



QUALITY OF CREATIVE MEDIA

SPRAWOZDANIE FINANSOWE CAM MEDIA S.A.

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

Warszawa, 21 marca 2014 r.

1. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Rachunek zysków i strat za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 (w PLN)

	Nota	01.01.2013-31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów		34 790 847,70	50 016 632,83
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów			
Przychody ze sprzedaży		34 790 847,70	50 016 632,83
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		(28 457 395,40)	(38 176 057,80)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów			
Koszt własny sprzedaży		(28 457 395,40)	(38 176 057,80)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		6 333 452,30	11 840 575,03
Koszty sprzedaży			
Koszty ogólnego zarządu		(12 696 864,28)	(10 830 393,92)
Pozostałe przychody operacyjne		2 380 389,11	1 022 571,26
Pozostałe koszty operacyjne		(1 371 333,09)	(971 820,56)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		(5 354 355,96)	1 060 931,81
Przychody i koszty finansowe netto		(1 685 262,76)	151 855,70
Zysk (strata) brutto		(7 039 618,72)	1 212 787,51
Podatek dochodowy cz. bieżąca		(595 275,00)	(789 846,00)
Podatek dochodowy cz. odroczone		276 386,73	359 946,24
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(7 358 506,99)	782 887,75
Działalność zaniechana			
(Strata) za okres z działalności zaniechanej			
Zysk /(strata) netto za okres		(7 358 506,99)	782 887,75
Zysk/(strata) netto w zł na jedną akcję			
– podstawowy z zysku za okres		(1,01)	0,11
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej		(1,01)	0,11
– rozwodniony z zysku za okres		(1,01)	0,11
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej		(1,01)	0,11
		01.01.2013-31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Zysk /(strata) netto za okres		(7 358 506,99)	782 887,75
Inne całkowite dochody:			
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych		-	0
Podatek dochodowy dotyczący składników			
innych całkowitych dochodów		-	

Inne całkowite dochody netto	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK OBROTOWY	(7 358 506,99)	782 887,75

Zarząd Spółki proponuje pokrycie straty za rok 2013 z zysków lat przyszłych

2. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2013 oraz 31 grudnia 2012 roku
(w PLN)

AKTYWA	Nota	31.12.2013	31.12.2012
Aktywa trwałe (długoterminowe)		20 862 958,85	18 996 867,59
Rzeczowe aktywa trwałe		11 495 396,85	11 585 209,27
Prawo wieczystego użytkowania gruntu			
Wartości niematerialne		822 922,12	593 667,82
Udziały i akcje		6 136 724,00	4 792 724,00
Należności handlowe i pozostałe		39 570,00	39 570,00
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		309 480,19	33 093,46
Pozostałe aktywa finansowe		2 058 865,69	1 952 603,04
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		22 299 349,20	32 996 885,49
Zapasy		-	-
Nabyte prawa do emisji			
Należności handlowe i pozostałe		15 268 201,64	21 195 908,80
rozliczenie międzyokresowe - należności od odbiorców		3 789 197,49	10 179 501,17
Należności z tytułu podatku dochodowego		55 930,00	55 230,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		1 812 348,42	1 566 245,52
Pochodne instrumenty finansowe		-	-
Pozostałe aktywa finansowe		1 373 671,65	-
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży			
SUMA AKTYWÓW		43 162 308,05	51 993 753,08

PASYWA	Nota	31.12.2013	31.12.2012
Kapitał własny		24 271 821,90	31 994 553,89
Kapitał zakładowy		728 450,00	728 450,00
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		18 063 513,88	18 063 513,88
Pozostałe kapitały		121 962,15	121 962,15
Kapitały rezerwowe z wyceny opcji		-	0,00
Zyski zatrzymane		5 357 895,87	13 080 627,86
Zobowiązania długoterminowe		2 132 512,94	1 819 750,51
Kredyty i pożyczki		1 904 287,87	1 811 510,36
Rezerwy	20	8 240,15	8 240,15
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych			
			-
Zobowiązania handlowe i pozostałe		-	-
Dotacje		219 984,92	
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-
Pochodne instrumenty finansowe		-	-
Zobowiązania krótkoterminowe		16 757 973,21	18 179 448,68
Kredyty i pożyczki		4 170 225,02	2 074 627,78
Zobowiązania handlowe i pozostałe		11 226 114,26	14 091 355,87

Rozliczenia międzyokresowe - kwoty należne odbiorcom		1 254 469,69	1 814 528,71
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-
Pochodne instrumenty finansowe		-	-
Rezerwy	20	77 786,80	198 936,32
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych			-
Dotacje		29 377,44	
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży			
Stan zobowiązań ogółem		18 890 486,15	19 999 199,19
SUMA PASYWÓW		43 162 308,05	51 993 753,08

3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 (w PLN)

	01.01.2013-31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) netto	(7 358 506,99)	1 212 787,51
podatek dochodowy należny	(318 888,27)	(429 899,76)
Korekty o pozycje:		(532 922,72)
Amortyzacja	1 041 689,68	691 587,92
Odsetki i dywidendy, netto	127 271,31	(166 998,25)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(929 930,52)	(41 000,00)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	6 077 007,16	(19 093,46)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów		-
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań	(2 615 879,25)	1 581 713,83
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu dotacji	(19 584,96)	-
Zmiana stanu rezerw	(121 149,52)	39 317,34
Podatek dochodowy zapłacony	(650 991,00)	(845 076,00)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych z tytułu kontraktów długoterminowych	6 106 631,39	(1 773 374,10)
Pozostałe	6 737,62	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 663 294,92	679 864,79
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	929 930,52	41 000,00
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1 181 131,56)	(2 705 057,48)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych		-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		-
zmiana stanu aktywów finansowych	-	400 000,00
Nabycie aktywów finansowych	(1 494 000,00)	(315 000,00)
Dywidendy i odsetki otrzymane		108 320,62
Splata udzielonych pożyczek	3 587 600,00	-
Udzielenie pożyczek	(4 896 000,00)	(300 000,00)
Odsetki od depozytów od lokat	5 153,60	
Pozostałe (otrzymane dotacje)	249 362,36	
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 799 085,08)	(2 770 736,86)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(203 569,13)	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	2 523 954,75	1 163 362,95
Splata pożyczek/kredytów	(335 580,00)	(335 580,00)
Dywidendy wypłacone	(364 225,00)	-
Odsetki zapłacone, w tym	(238 687,56)	(181 732,31)
-aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	-	
Pozostałe	-	
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 381 893,06	646 050,64
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	246 102,90	(1 444 821,43)

Różnice kursowe netto

Środki pieniężne na początek okresu	1 566 245,52	3 011 066,95
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	1 812 348,42	1 566 245,52
O ograniczonej możliwości dysponowania	209 071,19	127 123,29

Stan środków pieniężnych według bilansu jest zgodny z rachunkiem przepływów pieniężnych

4. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 (w PLN)

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Na dzień 1 stycznia 2012r.	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	0,00	12 297 740,11	31 211 666,14
Łączne całkowite dochody					264 134,10	264 134,10
Emisja akcji						0,00
Koszty emisji akcji						0,00
Wypłata dywidendy						0,00
zmiana kapitału z aktualizacji wyceny						0,00
Na dzień 30 września 2012 r.	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	0,00	12 561 874,21	31 475 800,24
Na dzień 1 stycznia 2012 r.	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	0,00	12 297 740,11	31 211 666,14
Korekty błędów					0,00	0,00
Na dzień 1 stycznia 2012 r.	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	0,00	12 297 740,11	31 211 666,14
Łączne całkowite dochody					782 887,75	782 887,75
Emisja akcji						0,00
Koszty emisji akcji						0,00
Wypłata dywidendy						0,00
zmiana kapitału z aktualizacji wyceny						0,00
Na dzień 31 grudnia 2012 r.	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	0,00	13 080 627,86	31 994 553,89
Na dzień 1 stycznia 2013 r.	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	0,00	13 080 627,86	31 994 553,89
Korekty błędów						0,00
Na dzień 1 stycznia 2013 r.	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	0,00	13 080 627,86	31 994 553,89
Łączne całkowite dochody					-7 358 506,99	-7 358 506,99
Emisja akcji						0,00
Koszty emisji akcji						0,00
Wypłata dywidendy					-364 225,00	-364 225,00
zmiana kapitału z aktualizacji wyceny						0,00
Na dzień 31 grudnia 2013 r.	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	0,00	5 357 895,87	24 271 821,90

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2013 roku kapitał własny Spółki zmniejszył się o kwotę 6.191.877,99 pln w związku z wypłatą dywidendy za rok 2011 w wysokości 364.225,- pln oraz stratą netto za rok 2013 w wysokości 5.827.652,99 pln.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

5. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe obejmuje rok zakończony 31 grudnia 2013 oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku.

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

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

Spółce nadano numer statystyczny REGON 015664139.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

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

6. Skład Zarządu Spółki

Na dzień 1 stycznia 2013 roku skład Zarządu przedstawiał się następująco:

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

Wobec upływu kadencji Zarządu II kadencji, w dniu 2 lipca 2013 roku, Rada Nadzorcza dokonała wyboru Zarządu III kadencji, którego skład przedstawia się następująco:

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

Skład ten nie uległ zmianie do końca 2013 roku.

7. Skład Rady Nadzorczej Spółki

Na dzień 31 grudnia 2013 roku skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

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

W okresie od dnia przekazania poprzedniego sprawozdania zarządu tj. 21 marca 2013 roku nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

8. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

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

9. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

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

CAM Media S.A. jest jednostką dominującą Grupy CAM Media („Grupa”, „Grupa CAM Media”) i sporządza Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku.

9.1. Oświadczenie o zgodności

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości zgodnych z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (UE) i obowiązujące na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz w zakresie wymaganym przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami) i obejmuje roczny okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku i okres porównawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku.

Prezentowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez UE i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.

9.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

10. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego za rok 2013 są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku oraz sprawozdania za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego, chyba że standard lub interpretacja zakładały wyłącznie prospective zastosowanie.

Zmiany standardów i interpretacji MSSF, które weszły w życie od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego tj. zmiany MSSF 7 Instrumenty finansowe: Ujawnienia – Przeniesienia aktywów finansowych, nie miały wpływu na niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nowy Standard MSSF 10 - Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe

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

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

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

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

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

Nie dotyczy jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki.

Nowy Standard MSSF 11 - Wspólne ustalenia umowne

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

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

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

- wspólna działalność to taka, w której współkontrolujące podmioty, zwane współzarządzającymi mają prawa do aktywów oraz obowiązki co do zobowiązań związanych z działalnością,

wspólne przedsięwzięcie to takie, w którym współkontrolujące podmioty, zwane wspólnikami przedsięwzięcia mają prawo do aktywów netto wynikających z ustalenia umownego.

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

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

Nie dotyczy jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki.

Nowy Standard MSSF 12 - Ujawnienia inwestycji w inne jednostki

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

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

Nie dotyczy jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki.

Nowy Standard MSSF 13 - Wycena według wartości godziwej

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

Standard definiuje wartość godziwą, ustala ramy dla wyceny w wartości godziwej, określa wymagania co do ujawnień oraz wyjaśnia jak ustalić wartość godziwą, jeśli jest to wymagane lub dozwolone przez inne standardy. MSSF 13 nie wprowadza nowych wymagań w zakresie wyceny aktywów lub zobowiązań w wartości godziwej ani nie eliminuje wyjątków niewykonalności w praktyce wyceny według wartości godziwej istniejących w standardach. Standard zawiera szczegółową strukturę ujawnień, która dodaje do istniejących wymogów ujawnienia, które umożliwią użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę metod i danych wykorzystanych przy dokonywaniu wyceny według wartości godziwej, a dla powtarzalnych wycen według wartości godziwej, które wykorzystują niedostępne dane, wpływ tych wycen na zyski lub straty lub inne całkowite dochody.

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

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

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

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

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

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

Zmiany do MSR 19 - Świadczenia pracownicze

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

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

Zmiany do MSR 27 - Jednostkowe sprawozdania finansowe

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

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

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

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

Wprowadzone zmiany obejmują:

- doprecyzowanie, że w przypadku częściowego zakwalifikowania inwestycji w jednostkę stowarzyszoną lub wspólne przedsięwzięcie do sprzedaży (w rozumieniu MSSF 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana), do zatrzymanej części inwestycji (niepodlegającej sprzedaży), stosuje się metodę praw własności aż do momentu zbycia części przeznaczonej do sprzedaży. Po zbyciu, zatrzymana inwestycja jest ujmowana metodą praw własności, jeśli zatrzymana inwestycja nadal stanowi inwestycję w jednostkę stowarzyszoną lub wspólne przedsięwzięcie,

- odstąpienie od konieczności ponownej wyceny zatrzymanych udziałów w inwestycjach utrzymywanych w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach w przypadku utraty znaczącego wpływu lub współkontroli, nawet jeśli znaczący wpływ zamieniał się we współkontrolę.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nowy Standard i zmiany do MSSF 9 – Instrumenty finansowe

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

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

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

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

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

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

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

Zmiany do powyższych standardów:

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

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

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

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

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

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

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

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

Zmiany określają również wymagania wobec jednostek inwestycyjnych w zakresie ujawnień.

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

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

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

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

- powtórzenia zastosowania MSSF 1 – jednostka stosująca powtórnie MSSF, która decyduje się nie stosować powtórnie MSSF 1 powinna zastosować MSSF retrospektywnie zgodnie z MSR 8, jak gdyby nie zaprzestała stosowania MSSF,
- doprecyzowania, iż jednostka stosująca MSSF po raz pierwszy i korzystająca ze zwolnienia dotyczącego kosztów finansowania nie powinna przeliczać kosztów finansowania aktywowanych zgodnie z poprzednio stosowanymi zasadami rachunkowości oraz powinna ująć koszty finansowania poniesione na dzień przejścia na MSSF lub po tej dacie (lub na datę wcześniejszą) zgodnie z MSR 23,
- doprecyzowania, iż jeden, bezpośrednio poprzedzający, okres porównawczy jest wymagany w pełnym sprawozdaniu finansowym; jednakże jeśli dodatkowe dane porównawcze są zaprezentowane, powinny być dołączone do nich odpowiednie informacje objaśniające i powinny być one zgodne z MSSF,
- doprecyzowania, iż sprawozdanie otwarcia z sytuacji finansowej jest wymagane jedynie w sytuacji, gdy zmiana polityki rachunkowości, retrospektywne przekształcenie lub reklasyfikacja mają istotny wpływ na informacje zawarte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz iż poza ujawnieniami wymaganymi przez MSR 8, inne informacje objaśniające dotyczące sprawozdania otwarcia z sytuacji finansowej nie są wymagane,
- doprecyzowania klasyfikacji i ujęcia księgowego części zamiennych, oraz urządzeń serwisowych,
- wyeliminowania niezgodności pomiędzy MSR 32 i MSR 12 w zakresie wypłaty zysków dla posiadaczy instrumentów kapitałowych oraz kosztów transakcyjnych związanych z instrumentami kapitałowymi, poprzez doprecyzowanie, że w zakresie podatku dochodowego związanego z tymi transakcjami zastosowanie ma MSR 12,

- dodanie wymogu ujawnienia wartości całkowitych aktywów i zobowiązań dla poszczególnych segmentów sprawozdawczych w śródrocznej informacji finansowej.

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

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

12. Korekta błędu

Nie wystąpiły

13. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

13.1. Profesjonalny osąd

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

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

13.2. Niepewność szacunków

Sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 31 grudnia 2013 roku mogą zostać w przyszłości zmienione. Główne szacunki zostały opisane w następujących notach:

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

14. Istotne zasady rachunkowości

14.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

- przychodów ze sprzedaży; jeżeli dotyczą należności z tytułu dostaw i usług,
- koszty własnego sprzedaży; jeżeli dotyczą zobowiązań z tytułu dostaw i usług,

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	31.12.2013	31.12.2012
USD	3,012	3,0996
EURO	4,1472	4,0882
Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	31.12.2013	31.12.2012
USD	3,1658	3,2477
EURO	4,2109	4,1736

14.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe:

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

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

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są m.in.:

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

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

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

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

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

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

14.3. Nieruchomości inwestycyjne

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

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

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są zgodnie z zasadami określonymi do wyceny środków trwałych, tj. według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Nieruchomości inwestycyjne podlegają amortyzacji wg zasad określonych w pkt. 14.2 dla środków trwałych przeznaczonych na potrzeby jednostki. Amortyzacja oraz koszty utrzymania nieruchomości inwestycyjnych zaliczane są do pozostałych kosztów operacyjnych.

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

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

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

14.4. Leasing i prawo wieczystego użytkowania gruntu

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

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

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

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

14.5. Wartości niematerialne

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

- licencje, koncesje,
- prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych
- oraz zdobniczych,
- know-how,
- nabyta wartość firmy,
- koszty prac rozwojowych zakończonych wynikiem pozytywnym,
- 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,
- niezakończone prace rozwojowe od momentu, kiedy spełniają one kryteria aktywowania określone w MSR 38 pkt 57.

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

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

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

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

14.6. Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

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

14.7. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe

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

Aktywa finansowe Spółka klasyfikuje do następujących kategorii:

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

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

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

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

Aktywa finansowe

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

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

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

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

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

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. W zależności od ich terminu wymagalności zalicza się je do aktywów trwałych (aktywa wymagalne powyżej w terminie powyżej 1 roku od dnia sprawozdawczego) lub

obrotowych (aktywa wymagalne w terminie do 1 roku od dnia sprawozdawczego). Pożyczki i należności są wyceniane na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu. Do grupy tej Spółka zalicza głównie należności handlowe oraz depozyty bankowe i inne środki pieniężne o terminie wymagalności przekraczającym 3 miesiące jak również pożyczki i nabyte, nienotowane instrumenty dłużne, niezliczone do pozostałych kategorii aktywów finansowych.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

Zobowiązania finansowe

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

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

14.8. Wbudowane instrumenty pochodne

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

14.8.1. Instrumenty zabezpieczające

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

14.8.2. Wbudowane instrumenty pochodne

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

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

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

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

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

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

Pozostałe należności stanowią:

a/ pożyczki udzielone

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

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

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

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

- - rozliczenia międzyokresowe czynne.

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

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

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

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

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

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

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

14.10. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

14.11. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

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

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

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

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

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

14.12. Kapitał własny

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

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

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

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

14.13. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

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

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

14.14. Zobowiązania z tytułu dostaw usług oraz pozostałe zobowiązania

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług obejmują:

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

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

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

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

14.15. Rezerwy

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

14.16. Świadczenia pracownicze

Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne

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

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

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

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

Świadczenie związane z ustaniem stosunku pracy

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

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

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

Nagrody z zysku netto

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

Odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych z zysku netto

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

Pozostałe świadczenia pracownicze

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

14.17. Przychody

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

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

zdyskontowanej, wartość dyskonta jest odnoszona stosownie do upływu czasu jako zwiększenie wartości należności, a drugostronnie jako przychody finansowe.

Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

14.17.1. Świadczenie usług

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

14.17.2. Odsetki

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

14.17.3. Dywidendy

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

14.17.4. Przychody z tytułu wynajmu

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

14.17.5. Dotacje

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

14.17.6. Podatek dochodowy

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

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

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

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

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

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

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

14.17.7. Zysk netto na akcję

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

15. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

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

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

CAM Media wyodrębniło dwa podstawowe segmenty operacyjne:

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

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

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

01.01.2013-31.12.2013					
	Działalność kontynuowana				
	usługi marketingowe	niestandardowe powierzchnie reklamowe	Pozostałe	Razem	Działalność ogółem
Przychody					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	19 712 054,56	13 316 026,61	1 762 766,53	34 790 847,70	34 790 847,70
- od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów					
Sprzedaż między segmentami				-	-
Przychody segmentu ogółem	19 712 054,56	13 316 026,61	1 762 766,53	34 790 847,70	34 790 847,70
Koszty					
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	(17 569 077,91)	(9 821 115,56)	(1 067 201,93)	(28 457 395,40)	(28 457 395,40)
Koszt własny sprzedaży między segmentami				-	-
Koszty segmentu ogółem	(17 569 077,91)	(9 821 115,56)	(1 067 201,93)	(28 457 395,40)	(28 457 395,40)
Wynik	2 142 976,65	3 494 911,05	695 564,60	6 333 452,30	6 333 452,30
Zysk (strata) segmentu	2 142 976,65	3 494 911,05	695 564,60	6 333 452,30	6 333 452,30
Koszty ogólnego zarządu	(2 063 798,11)	(2 040 759,56)		(4 104 557,67)	(4 104 557,67)
Koszty nieprzypisane				(8 592 306,61)	(8 592 306,61)
<i>Razem koszty sprzedaży</i>	<i>(2 063 798,11)</i>	<i>(2 040 759,56)</i>		<i>(12 696 864,28)</i>	<i>(12 696 864,28)</i>
Pozostałe przychody operacyjne nieprzypisane			2 380 389,11	2 380 389,11	2 380 389,11
Pozostałe koszty operacyjne nie przypisane			(1 371 333,09)	(1 371 333,09)	(1 371 333,09)
<i>Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi</i>	<i>79 178,54</i>	<i>1 454 151,49</i>	<i>1 704 620,62</i>	<i>(5 354 355,96)</i>	<i>(5 354 355,96)</i>
Przychody z tytułu odsetek			181 541,95	181 541,95	181 541,95
Koszty z tytułu odsetek			(278 507,13)	(278 507,13)	(278 507,13)
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto			(1 588 297,58)	(1 588 297,58)	(1 588 297,58)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	79 178,54	1 454 151,49	19 357,86	(7 039 618,72)	(7 039 618,72)
Podatek dochodowy			(318 888,27)	(318 888,27)	(318 888,27)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	79 178,54	1 454 151,49	(299 530,41)	(7 358 506,99)	(7 358 506,99)
Aktywa i zobowiązania					
Aktywa segmentu	14 660 148,07	14 145 029,93		28 805 178,00	28 805 178,00
Aktywa nieprzypisane				14 357 130,05	14 357 130,05
Aktywa ogółem	14 660 148,07	14 145 029,93	-	43 162 308,05	43 162 308,05
Zobowiązania segmentu	8 472 316,61	4 094 350,55		12 566 667,16	12 566 667,16
Zobowiązania nieprzypisane			6 323 818,99	6 323 818,99	6 323 818,99
Kapitały własne			24 271 821,90	24 271 821,90	24 271 821,90
Zobowiązania i kapitały ogółem	8 472 316,61	4 094 350,55	30 595 640,89	43 162 308,05	43 162 308,05

01.01.2012 - 31.12.2012	Działalność kontynuowana				Działalność ogółem
	usługi marketingowe	niestandardowe powierzchnie reklamowe	Pozostałe	Razem	
Przychody					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	26 128 536,07	23 888 096,76		50 016 632,83	50 016 632,83
- od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów					
Sprzedaż między segmentami				-	-
Przychody segmentu ogółem	26 128 536,07	23 888 096,76		50 016 632,83	50 016 632,83
Koszty					
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	(21 446 092,06)	(16 729 965,74)		(38 176 057,80)	(38 176 057,80)
Koszt własny sprzedaży między segmentami				-	-
Koszty segmentu ogółem	(21 446 092,06)	(16 729 965,74)		(38 176 057,80)	(38 176 057,80)
Wynik	4 682 444,01	7 158 131,02	-	11 840 575,03	11 840 575,03
				-	
Zysk (strata) segmentu	4 682 444,01	7 158 131,02	-	11 840 575,03	11 840 575,03
				-	
Koszty ogólnego zarządu	(2 885 378,94)	(1 684 679,08)	-	(4 570 058,02)	(4 570 058,02)
Koszty nieprzypisane			-	(6 260 335,90)	(6 260 335,90)
razem koszty ogólnego zarządu	(2 885 378,94)	(1 684 679,08)	-	(10 830 393,92)	(10 830 393,92)
Pozostałe przychody operacyjne nieprzypisane				1 022 571,26	1 022 571,26
Pozostałe koszty operacyjne nieprzypisane				(971 820,56)	(971 820,56)
<i>Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi</i>	<i>1 797 065,07</i>	<i>5 473 451,94</i>	-	<i>1 060 931,81</i>	<i>1 060 931,81</i>
Przychody z tytułu odsetek				120 651,78	120 651,78
Koszty z tytułu odsetek				(206 279,84)	(206 279,84)
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto				237 483,76	237 483,76
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 797 065,07	5 473 451,94	-	1 212 787,51	1 212 787,51
Podatek dochodowy				(429 899,76)	(429 899,76)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	1 797 065,07	5 473 451,94	-	782 887,75	782 887,75
Aktywa i zobowiązania					
Aktywa segmentu	17 197 693,20	20 009 317,59		45 007 987,25	45 007 987,25
Aktywa nieprzypisane			6 985 765,83	6 985 765,83	6 985 765,83
Aktywa ogółem	17 197 693,20	20 009 317,59	6 985 765,83	51 993 753,08	51 993 753,08
Zobowiązania segmentu	11 763 788,02	5 677 206,01		17 440 994,02	17 440 994,02
Zobowiązania nieprzypisane			2 558 205,17	2 558 205,17	2 558 205,17
Kapitały własne			31 994 553,89	31 994 553,89	31 994 553,89
Zobowiązania i kapitały ogółem	11 763 788,02	5 677 206,01	34 552 759,06	51 993 753,08	51 993 753,08

Wyniki segmentów w podziale geograficznym prezentują się następująco:

01.01.2013-31.12.2013	Polska	zagranica		Razem
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	34 712 314,70	78 533,00		34 790 847,70
Przychody segmentu ogółem	34 712 314,70	78 533,00	-	34 790 847,70
Koszty				
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(28 457 395,40)	-		(28 457 395,40)
Koszty segmentu ogółem	(28 457 395,40)	-		(28 457 395,40)
Wynik				
Zysk (strata) segmentu	6 254 919,30	78 533,00		6 333 452,30
Koszty ogólnego zarządu	(12 696 864,28)			(12 696 864,28)
Przychody operacyjne	2 380 389,11			2 380 389,11
Koszty operacyjne	(1 371 333,09)			(1 371 333,09)
Przychodu i koszty finansowe	(1 685 262,76)			(1 685 262,76)
Koszty z tytułu odsetek				-
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto				-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(7 118 151,72)	78 533,00	-	(7 039 618,72)
Podatek dochodowy	(318 888,27)			(318 888,27)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	(7 437 039,99)	78 533,00	-	(7 358 506,99)
Aktywa i zobowiązania				
Aktywa segmentu	28 805 178,00			28 805 178,00
Aktywa nieprzypisane	14 357 130,05			14 357 130,05
Aktywa ogółem	43 162 308,05	-	-	43 162 308,05
Zobowiązania segmentu	12 566 667,16			12 566 667,16
Zobowiązania nieprzypisane	6 323 818,99			6 323 818,99
Kapitały własne	24 271 821,90			24 271 821,90
Zobowiązania i kapitały ogółem	43 162 308,05	-		43 162 308,05

01.01.2012-31.12.2012	Polska	zagranica	Razem
Przychody			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	49 985 282,08	31 350,75	50 016 632,83
Przychody segmentu ogółem	49 985 282,08	31 350,75	50 016 632,83
Koszty			
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(38 160 355,88)	(15 701,92)	(38 176 057,80)
Koszty segmentu ogółem	(38 160 355,88)	(15 701,92)	(38 176 057,80)
Wynik			
Zysk (strata) segmentu	11 824 926,20	15 648,83	11 840 575,03
Koszty ogólnego zarządu	(10 830 393,92)		(10 830 393,92)
Przychody operacyjne	1 022 571,26		1 022 571,26
Pozostałe koszty operacyjne	(971 820,56)		(971 820,56)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi			-
Przychody z tytułu odsetek	-		-
Koszty z tytułu odsetek	-		-
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto	151 855,70		151 855,70
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 197 138,68	15 648,83	1 212 787,51
Podatek dochodowy	(429 899,76)		(429 899,76)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	767 238,92	15 648,83	- 782 887,75
Aktywa i zobowiązania			
Aktywa segmentu	45 007 987,25		45 007 987,25
Aktywa nieprzypisane	6 985 765,83		6 985 765,83
Aktywa ogółem	51 993 753,08	-	51 993 753,08
Zobowiązania segmentu	17 440 994,02		17 440 994,02
Zobowiązania nieprzypisane	2 558 205,17		2 558 205,17
Kapitały własne	31 994 553,89		31 994 553,89
Zobowiązania i kapitały ogółem	51 993 753,08	-	51 993 753,08

16. Przychody i koszty

16.1. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży produktów	01.01.2013-31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Przychody ze sprzedaży	34 790 847,70	50 016 632,83
<i>kwoty zafakturowane</i>	<i>34 790 847,70</i>	<i>50 016 632,83</i>
<i>zysk/strata z pochodnych rachunkowość zabezp</i>		-
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług		
Zyski z tytułu instrumentów pochodnych (wycena i wynik na realizacji)		
Straty z tytułu instrumentów pochodnych (wycena i wynik na realizacji)		
Razem przychody ze sprzedaży produktów	34 790 847,70	50 016 632,83

16.2. Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych

	01.01.2013-31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(1 041 689,68)	(691 587,92)
Koszty świadczeń pracowniczych	(4 358 121,93)	(5 235 716,26)
Zużycie materiałów i energii	(96 835,27)	(369 369,37)
Usługi obce	(31 781 529,50)	(41 421 429,56)
Podatki i opłaty	(44 295,20)	(64 745,88)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(24 780,43)	(25 847,33)
Koszty prac badawczych i rozwojowych		

Pozostałe koszty, w tym	(3 807 007,67)	(1 197 755,40)
-produkcja nierafakturowana	(2 224 467,53)	(432 960,93)
-rozliczenie podróży służbowych	(88 869,15)	(50 226,41)
-koszty reklamy i PR	(80 850,00)	(144 716,50)
- ubezpieczenia	(93 288,31)	(73 712,09)
- składki członkowskie	(12 000,00)	(33 756,12)
- należności spisane w koszty		
-różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu dostaw i usług		
-koszty utylizacji i pozostałe związane z ochroną środowiska		
- inne koszty działalności operacyjnej	(1 307 532,68)	(462 383,35)
Razem koszty rodzajowe	(41 154 259,68)	(49 006 451,72)

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

Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)

Wartość sprzedanych towarów i materiałów

Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(41 154 259,68)	(49 006 451,72)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów (+)	(28 457 395,40)	(38 176 057,80)
- <i>wartość wg kosztu wytworzenia</i>	(28 457 395,40)	(38 176 057,80)
Koszty ogólnego zarządu (+)	(12 696 864,28)	(10 830 393,92)
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(41 154 259,68)	(49 006 451,72)

	01.01.2013-31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Koszty wynagrodzeń (+)	(3 696 044,66)	(4 540 339,86)
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń (+)	(662 077,27)	(695 376,40)
Przychody z działalności socjalnej (-)		
Dofinansowanie zakładowych obiektów socjalnych ze środków ZFŚS (-)		
Koszty funkcjonowania i utrzymania zakładowych obiektów socjalnych (+)		
Koszty przyszłych świadczeń (rezerw) z tytułu odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych i tym podobnych świadczeń pracowniczych (+/-)		
Nagrody z zysku netto (+)		
Odpisy na ZFŚS z zysku netto (+)		
Razem koszty świadczeń pracowniczych	(4 358 121,93)	(5 235 716,26)

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

	01.01.2013-31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Pozycje ujęte w koszcie sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów:	-	-
Amortyzacja środków trwałych		
Amortyzacja wartości niematerialnych		
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	(1 041 689,68)	(691 587,92)
Amortyzacja środków trwałych	(951 798,53)	(662 014,59)
Amortyzacja wartości niematerialnych	(89 891,15)	(29 573,33)

16.4. Pozostałe przychody operacyjne

	01.01.2013-31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Zysk netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	929 930,52	41 000,00
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartości niematerialne		
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych		
Rozliczenie inwentaryzacji środków pieniężnych i rzeczowych aktywów trwałych		
Zysk z likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		
Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych do jednostek powiązanych		
Zysk z odsprzedaży usług, refakturowanych odpłatności		
Różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu zakupu rzeczowych		

aktywów trwałych i wartości niematerialnych		
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności innych niż należności z tytułu dostaw i usług oraz należności odsetkowe		
Otrzymane dotacje	19 584,96	
Otrzymane darowizny		
Umorzone zobowiązania		
Otrzymane kary i odszkodowania		
Wynagrodzenie płatnika podatku dochodowego i składek ZUS		
Zwrot kosztów sądowych przez odbiorcę i należności odzyskane w drodze egzekucji		
Zwrot podatków		
Inne	1 430 873,63	981 571,26
Razem pozostałe przychody operacyjne	2 380 389,11	1 022 571,26

16.5. Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.2013-31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Strata netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		(101 391,00)
Aktualizacja wartości aktywów	(516 425,78)	
Odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych		
Koszty zaniechanej działalności		
Nakłady odpisanych środków trwałych w budowie		
Inne	(854 907,31)	(870 429,56)
Razem pozostałe koszty operacyjne	(1 371 333,09)	(971 820,56)

16.6. Przychody i koszty finansowe netto

	01.01.2013-31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Przychody finansowe		
Przychody z tytułu odsetek	181 541,95	235 078,41
- lokaty bankowe	72 830,12	120 651,78
-przychody z odsetek od udzielonych pożyczek	108 711,83	114 426,63
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty		
- pozostałe		
Dywidendy otrzymane		
Odwrócenie odpisu na należności odsetkowe		
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	
Zyski z tytułu instrumentów pochodnych (wycena i wynik na realizacji)		
Zysk ze zbycia papierów wartościowych	-	
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości papierów wartościowych i pożyczek	-	
Pozostałe	336,06	164 030,91
Przychody finansowe	181 878,01	399 109,32
Koszty finansowe		
Koszty z tytułu odsetek	(278 507,13)	(206 279,84)
- z tytułu kredytów i pożyczek	(243 134,07)	(206 279,84)
- z tytułu leasingu finansowego	(35 373,06)	
- dotyczące zobowiązań handlowych		
-pozostałe	-	
Prowizje		
Odpis na należności odsetkowe		
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów (udziałów i akcji)	(1 530 854,00)	
Pozostałe	(57 779,64)	(40 973,78)
Koszty finansowe	(1 867 140,77)	(247 253,62)
Przychody i koszty finansowe netto	(1 685 262,76)	151 855,70

17. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku przedstawiają się następująco:

	01.01.2013-31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Sprawozdanie z całkowitych dochodów		
Bieżący podatek dochodowy	(595 275,00)	789 846,00
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(595 275,00)	789 846,00
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	
Odroczony podatek dochodowy	276 386,73	(359 946,24)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	276 386,73	(359 946,24)
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(318 888,27)	429 899,76

	01.01.2013-31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(7 039 618,72)	1 212 787,51
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem	(7 039 618,72)	1 212 787,51
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	1 337 527,56	(230 429,63)
Zysk strata przed opodatkowaniem	(7 039 618,72)	1 212 787,51
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania		
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	1 792 326,54	1 276 111,79
Straty podatkowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	819 706,18	819 706,18
Wykorzystanie uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych		
Podatkowe ulgi inwestycyjne		
Ujemne różnice przejściowe od których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	101 391,00
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych		
Pozostałe		-
Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego	(4 427 586,00)	3 409 996,48
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(318 888,27)	429 899,76
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	-	-
Efektywna stawka podatkowa	(0,05)	(0,35)

17.1. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczonego podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

31.12.2012			
AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODRÓCZONEGO ORAZ REZERWA NA PODATEK ODRÓCZONY	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Wartość netto
rożnice z 2012			-
Wartości niematerialne			-
Udziały i akcje			-
Należności handlowe i pozostałe			-
Srodki pieniężne i ich ekwiwalenty			-
Rozliczenia międzyokresowe - kwoty należne odbiorcom	(615 434,36)	714 120,68	98 686
Pochodne instrumenty finansowe			-
pozostałe aktywa finansowe			-
Rozliczenia międzyokresowe - kwoty należne od odbiorców	(254 694,36)		(254 694)
Kredyty i pożyczki			-
Rezerwy	(214 244,24)		(214 244)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych			-
Zobowiązania handlowe i pozostałe			-
Pochodne instrumenty finansowe			-
Pozostałe		60 772,09	60 772
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego	(1 084 372,96)	774 892,77	(309 480,19)
wartość aktywa z tytułu wyceny transakcji zabezpieczających odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny		-	-
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie	(1 084 372,96)	774 892,77	(309 480,19)

31.12.2012			
AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODRÓCZONEGO ORAZ REZERWA NA PODATEK ODRÓCZONY	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Wartość netto
rożnice z 2011			-
Wartości niematerialne			-
Udziały i akcje			-
Należności handlowe i pozostałe			-
Srodki pieniężne i ich ekwiwalenty			-
Rozliczenia międzyokresowe - kwoty należne odbiorcom	(1 393 828,26)	2 028 346,87	634 519
Pochodne instrumenty finansowe			-
pozostałe aktywa finansowe			-
Rozliczenia międzyokresowe - kwoty należne od odbiorców	(344 760,45)		(344 760)
Kredyty i pożyczki			-
Rezerwy	(380 877,22)		(380 877)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych			-
Zobowiązania handlowe i pozostałe			-
Pochodne instrumenty finansowe			-
Pozostałe		58 025,62	58 026
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego	(2 119 465,93)	2 086 372,49	(33 093,45)
wartość aktywa z tytułu wyceny transakcji zabezpieczających odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny		-	-
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie	(2 119 465,93)	2 086 372,49	(33 093,46)

18. Działalność zaniechana

Nie wystąpiła.

19. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

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

20. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

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

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

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

Następująca tabela przedstawia natomiast wartości straty występującej w obliczeniach:

	01.01.2013-31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Zysk netto z działalności kontynuowanej	(7 358 506,99)	782 887,75
Strata na działalności zaniechanej		-
Zysk netto	(7 358 506,99)	782 887,75
Odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe		
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	(7 358 506,99)	782 887,75
	01.01.2013-31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	7 284 500	7 284 500
Wpływ rozwodnienia:		
Opcje na akcje		
Umarzalne akcje uprzywilejowane		
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	7 284 500	7 284 500
	01.01.2013-31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
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	01.01.2013-31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Zysk netto	(7 358 506,99)	782 887,75
Średnioważona liczba akcji zwykłych	7 284 500	7 284 500
Podstawowy zysk na akcję (zł/akcję)	(1,01)	0,11
Rozwodniony zysk na akcję	01.01.2013-31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012

Zysk netto przypadający na akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	(7 358 506,99)	782 887,75
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	7 284 500,00	7 284 500,00
Rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję)	(1,01)	0,11

Podstawowy zysk na akcję z działalności kontynuowanej	01.01.2013-31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Zysk netto z działalności kontynuowanej	(7 358 506,99)	782 887,75
Średnioważona liczba akcji zwykłych	7 284 500,00	7 284 500,00
Podstawowy zysk na akcję (zł/akcję)	(1,01)	0,11

Rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej	01.01.2013-31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Zysk netto przypadający na Akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję z działalności kontynuowanej	- 7 358 507	782 888
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	7 284 500,00	7 284 500,00
Rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję)	(1,01)	0,11

21. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

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

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

22. Rzeczowe aktywa trwałe

Poniżej zaprezentowano tabele ruchu środków trwałych za rok 2013 jak również porównywalne dane za rok 2012.

31.12.2013							
TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH	nośniki reklamowe	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	-	9 021 376,52	702 293,76	1 432 775,35	1 865 238,98	874 742,82	13 896 427,43
b) zwiększenia (z tytułu)	1 656 023	-	4 143,90	-	-	865 351,19	2 525 518,30
- zakup		-	4 143,90	-	-	865 351,19	869 495,09
- przyjęcie z inwestycji	656 023,21						656 023,21
- modernizacja							-
- odniesienie kosztów likwidacji na wartość początkową							-
- nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie							-
- inwestycje w obcym środku trwałym							-
- przejęte na podstawie umowy leasingu finansowego	1 000 000						1 000 000,00
- koszty finansowania zewnętrznego							-
- inne							-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	(5 736,89)	(327 773,03)	(794 624,63)	(859 141,95)	(1 987 276,50)
- sprzedaż		-	(5 736,89)	(327 773,03)	(794 624,63)		(1 128 134,55)
- likwidacja							-
- przeniesienie na środki trwałe w budowie							-
- reklasyfikacja do innej grupy rodzajowej						(859 141,95)	(859 141,95)
- darowizny							-
- przeniesienie do inwestycji w nieruchomości							-
- inne							-
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1 656 023	9 021 376,52	700 700,77	1 105 002,32	1 070 614,35	880 952,06	14 434 669,23
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	(868 223,44)	(541 422,58)	(699 086,08)	(202 486,06)	-	(2 311 218,16)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	(133 334)	(226 200,12)	(67 742,28)	(24 064,18)	(176 713,56)	-	(628 054,22)
- odpis amortyzacyjny	(133 334,08)	(226 200,12)	(73 479,17)	(253 377,83)	(216 444,93)		(902 836,13)
- sprzedaż środka trwałego			5 736,89	229 313,65	39 731,37		274 781,91
- likwidacja środka trwałego							-
- darowizna środka trwałego							-
- reklasyfikacja do innej kategorii							-
- inne (zmniejszenia)							-
- przeniesienie do grupy aktywów przeznaczonych do odsprzedaży - zmniejszenie							-
- inne (zwiększenia)							-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(133 334)	(1 094 423,56)	(609 164,86)	(723 150,26)	(379 199,62)	-	(2 939 272,38)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
zwiększenie(z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
- utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości odniesionych w ciężar wyniku finansowego							-
zmniejszenie(z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż środka trwałego							-
- likwidacja środka trwałego							-
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy							-
- wykorzystanie odpisu							-
- inne							-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu	-	8 153 153,08	160 871,18	733 689,27	1 662 752,92	874 742,82	11 585 209,27
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	1 522 689	7 926 952,96	91 535,91	381 852,06	691 414,73	880 952,06	11 495 396,85

31.12.2012							
TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	-	8 961 376,52	821 860,33	1 406 094,68	627 840,89	1 550,00	11 818 722,42
b) zwiększenia (z tytułu)	-	60 000,00	80 003,57	109 865,45	1 241 098,91	873 192,82	2 364 160,75
- zakup		60 000,00	35 358,57	109 865,45	71 897,15	2 409 791,58	2 686 912,75
- przyjęcie z inwestycji			44 645,00		1 169 201,76	(1 536 598,76)	(322 752,00)
- modernizacja							-
- odniesienie kosztów likwidacji na wartość początkową							-
- nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie							-
- inwestycje w obcy środek trwały							-
- przejęcie na podstawie umowy leasingu finansowego							-
- koszty finansowania zewnętrznego							-
- inne							-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	(199 570,14)	(83 184,78)	(3 700,82)	-	(286 455,74)
- sprzedaż				(83 184,78)			(83 184,78)
- likwidacja			(199 570,14)		(3 700,82)		(203 270,96)
- przeniesienie na środki trwałe w budowie							-
- reklasyfikacja do innej grupy rodzajowej							-
- darowizny							-
- przeniesienie do inwestycji w nieruchomości							-
- inne							-
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	-	9 021 376,52	702 293,76	1 432 775,35	1 865 238,98	874 742,82	13 896 427,43
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	(635 813,74)	(660 948,56)	(526 870,68)	(111 345,79)	-	(1 934 978,77)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	(232 409,70)	119 525,98	(172 215,40)	(91 140,27)	-	(376 239,39)
- odpis amortyzacyjny		(232 409,70)	(76 519,37)	(172 215,40)	(91 140,27)		(572 284,74)
- sprzedaż środka trwałego			196 045,35				196 045,35
- likwidacja środka trwałego			-				-
- darowizna środka trwałego							-
- reklasyfikacja do innej kategorii							-
- inne (zmniejszenia)							-
- przeniesienie do grupy aktywów przeznaczonych do odsprzedaży - zmniejszenie							-
- inne (zwiększenia)							-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	(868 223,44)	(541 422,58)	(699 086,08)	(202 486,06)	-	(2 311 218,16)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
zwiększenie(z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
- utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości odniesionych w ciężar wyniku finansowego							-
zmniejszenie(z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż środka trwałego							-
- likwidacja środka trwałego							-
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy							-
- wykorzystanie odpisu							-
- inne							-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu	-	8 325 562,78	160 911,77	879 224,00	516 495,10	1 550,00	9 883 743,65
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	8 153 153,08	160 871,18	733 689,27	1 662 752,92	874 742,82	11 585 209,27

Grunty i budynki o wartości bilansowej 9.021 tysięcy złotych objęte są hipoteką na 8.819 tysięcy złotych ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Spółki.

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

1. Hipoteka umowna zwykła ustanowiona na lokalu U4, suma: 1 000 000,00 zł. na rzecz BNP Paribas Bank Polska S.A., zabezpieczona wierzytelność: kredyt nieodnawialny udzielony umową nr WAR/3010/07/030/RB z dn. 10.01.2007r.
2. Hipoteka kaucyjna na lokalu U-4, suma: 183 900,00 zł na rzecz BNP Paribas Bank Polska S.A. tytułem zabezpieczenia kredytu długoterminowego.

3. Hipoteka umowna kaucyjna ustanowiona na lokalu U5, suma 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 000zł na rzecz BNP Paribas Bank Polska S.A., zabezpieczona wierzytelność: kredyt nieodnawialny udzielony umową nr WAR/3010/10/317/RB z dn. 25.05.2010 r.
5. Hipoteka kaucyjna na lokalach 6,7, suma: 1 363 200 zł na rzecz BNP Paribas Bank Polska S.A. tytułem zabezpieczenia spłaty odsetek i pozostałych kosztów.
6. Hipoteka umowna łączna na lokalach 6,7, suma: 1 000 000 zł na rzecz Fortis Lease Polska Sp. z o.o. tytułem zabezpieczenia spłaty rat wynagrodzenia i pozostałych kosztów, zabezpieczona wierzytelność: Umowa leasingu 36216/04/2013/F z dnia 19.04.2013

Wartość brutto środków trwałych całkowicie umorzonych ale nadal użytkowanych na dzień 31 grudnia 2013 wynosiła 302.734,6 zł . Środki trwałe całkowicie umorzone ale nadal użytkowane to środki trwałe o jednostkowej niskiej wartości stanowiące wyposażenie biurowe.

23. Prawo wieczystego użytkowania

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka użytkowała grunty, na podstawie prawa wieczystego użytkowania gruntów, o łącznej powierzchni 287,54 m² (na 31 grudnia 2012 roku powierzchnia wynosiła 287,54 m²)

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

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

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

	31.12.2013	31.12.2012
Opłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów ujęte w rachunku zysków i strat	16 823,97	16 823,97
podatek od nieruchomości	19 022,00	18 288,00

24. Wartości niematerialne

W poniższych tabelach przedstawiono zmiany wartości niematerialnych i prawnych w 2013 oraz 2012.

31.12.2013					
ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Koszty prac rozwojowych	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp., w tym;	Oprogramowanie komputerowe	Wartość firmy	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	-	-	446 157,27	190 433,05	636 590,32
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	368 107,85	-	368 107,85
- zakup			368 107,85		368 107,85
- przekazania z prac rozwojowych					-
- przyjęcie z inwestycji					-
- reklasifikacja pomiędzy grupami rodzajowymi					-
- koszty finansowania zewnętrznego					-
- nakłady na wartości niematerialne w trakcie realizacji					-
- wycena wartości firmy na spółce zagranicznej					-
- wycena opcji put					-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
- sprzedaż					-
- likwidacja					-
- reklasifikacja pomiędzy grupami rodzajowymi					-
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	-	814 265,12	190 433,05	1 004 698,17
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	-	-	(42 922,50)	(190 433,05)	(233 355,55)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	(138 853,55)	-	(138 853,55)
- amortyzacja (odpis roczny)			(138 853,55)		(138 853,55)
- likwidacja					-
- sprzedaż					-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	(181 776,05)	(190 433,05)	(372 209,10)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	190 433,05	190 433,05
- zwiększenie	-	-	-	-	-
- reklasifikacja pomiędzy grupami rodzajowymi					-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy					-
- reklasifikacja pomiędzy grupami rodzajowymi					-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	190 433,05	190 433,05
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	-	-	403 234,77	190 433,05	593 667,82
k) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	-	632 489,07	190 433,05	822 922,12

31.12.2012					
ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Koszty prac rozwojowych	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp., w tym;	Oprogramowanie komputerowe	Wartość firmy	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	-	-	104 580,00	190 433,05	295 013,05
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	341 577,27	-	341 577,27
- zakup			18 825,27		18 825,27
- przekazania z prac rozwojowych					-
- przyjęcie z inwestycji			322 752,00		322 752,00
- reklasifikacja pomiędzy grupami rodzajowymi					-
- koszty finansowania zewnętrznego					-
- nakłady na wartości niematerialne w trakcie realizacji					-
- wycena wartości firmy na spółce zagranicznej					-
- wycena opcji put					-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
- sprzedaż					-
- likwidacja					-
- reklasifikacja pomiędzy grupami rodzajowymi					-
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	-	446 157,27	190 433,05	636 590,32
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	-	-	(13 349,17)	-	(13 349,17)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	(29 573,33)	-	(29 573,33)
- amortyzacja (odpis roczny)			(29 573,33)		(29 573,33)
- likwidacja					-
- sprzedaż					-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	(42 922,50)	-	(42 922,50)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-	-
- reklasifikacja pomiędzy grupami rodzajowymi					-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy					-
- reklasifikacja pomiędzy grupami rodzajowymi					-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	-	-	91 230,83	190 433,05	281 663,88
k) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	-	403 234,77	190 433,05	593 667,82

24.1. Opis zabezpieczeń ustanowionych na wartościach niematerialnych:

Nie dotyczy.

24.2. Wartości niematerialne przeznaczone do sprzedaży:

Nie dotyczy.

25. Udziały i akcje

	31.12.2013	31.12.2012
Udziały w spółkach zależnych nie objętych konsolidacją	6 212	6 212
Udziały w spółkach stowarzyszonych nie wyceniane metodą praw własności		
Odpisy z tytułu utraty wartości ujęte w rachunku zysków i strat		
Pozostałe	5 290 512	4 786 512
	5 296 724	4 792 724

	Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Charakter powiązania	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %	Wartość udziałów wg cen nabycia	Odpisy z tytułu utraty wartości	Wartość bilansowa
1.	Media Power Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Tamka 16 lok. U-5	reklama	zależna	100,00	100,00	1 212	-	1 212
2.	AdInnovation Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Tamka 16 lok. U-5	Pośrednictwo w sprzedaży miejsc na cele reklamowe w mediach elektronicznych	zależna	100,00	100,00	650 950	-	650 950
3.	Intelisoft Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Tamka 16 lok. U-5	oprogramowaniem, hosting	zależna	50,60	50,60	61 500	-	61 500
4.	Ad-vice Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Tamka 16 lok. 6,7	usługi internetowe	zależna	95,00	95,00	3 880 661	-	3 880 661
5.	Aduma Sp. z o.o.	Wrocław, ul. Klecińska 125	usługi internetowe	pozostałe	8,37	8,37	210 646	-	210 646,00
6.	CAM Polski Outdoor Sp. z o.o.	Michałowice, ul. 3- go Maja 40	reklama	zależna	100,00	100,00	5 000	-	5 000,00
7.	Brand 24 S.A.	Warszawa, ul. Tamka 16 lok. 6,7	działalność portali internetowych	zależna	50,49	50,49	486 755	-	486 755,00
							5 296 724	-	5 296 724
	Wpłaty na pozostałe aktywa finansowe								840 000

*/ W okresie objętym sprawozdaniem Spółka objęła 75 % akcji w Spółce Nextbike Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Na dzień 31 grudnia 2013 nabycie to nie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

**/ W okresie przed publikacją sprawozdania akcje Spółki Aduma zostały zbyte. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej wartość udziałów została zaprezentowana w pozycji aktywa krótkoterminowe przeznaczone do sprzedaży.

Wielkości uzasadniające wyłączenie spółek z konsolidacji i wyceny metodą praw własności

	Media Power Sp. z o.o.	CAM Polski Outdoor	Sp. z o.o.	Razem
Suma bilansowa na 31.12.2013	60 000		5 000	65 000
Udział w sumie bilansowej jednostki dominującej (w %)	0,14%		0,01%	0
Aktywa netto na 31.12.2013	60 000		5 000	65 000
Przychody za okres 01.01.2013- 31.12.2013	-		-	-
Udział w przychodach jednostki dominującej (w %)	0,00%		0,00%	0,00%
Wynik finansowy za okres 01.01.2013-31.12.2013	-		-	-
Udział w wyniku finansowym jednostki dominującej (w %)	0,00%		0,00%	0,00%

26. Zapasy

Na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego tj. 31 grudnia 2013 roku Spółka nie posiadała zapasów.

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

Długoterminowe należności handlowe i pozostałe	31.12.2013	31.12.2012
pozostałe należności finansowe		
Kaucje gwarancyjne	39 570,00	39 570,00
Odpisy aktualizujące		
Razem długoterminowe należności handlowe i pozostałe netto	39 570,00	39 570,00
Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe	31.12.2013	31.12.2012
Należności z tytułu dostaw i usług	13 288 771,77	18 374 816,17
w tym: koszty prenumeraty czasopism	9 222,05	8 926,38
koszty ubezpieczeń	37 738,71	45 634,57
koszty przyszłych kampanii	1 473 143,46	1 530 676,96
koszty usług informatycznych		
pozostałe rozliczenia międzyokresowe czynne		62 608
Należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		
Kaucje gwarancyjne		
Należności z tytułu dywidend		
Lokaty krótkoterminowe powyżej 3 miesięcy		
Pozostałe należności finansowe	150 000,00	
Odpisy aktualizujące	-889 303,84	-372 878,06
Razem należności finansowe netto	12 549 467,93	18 001 938,11
w tym:		
Należności z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	26 475,65	111 136,66
Zaliczki na zapasy		
Zaliczki na środki trwałe		
Zaliczki na wartości niematerialne		
Rozliczenia międzyokresowe czynne		
Inne należności niefinansowe	2 692 258,06	3 082 834,03
Odpisy aktualizujące		
Razem należności niefinansowe netto	2 718 733,71	3 193 970,69
Razem krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe netto	15 268 201,64	21 195 908,80

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

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

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

Rozliczenia międzyokresowe czynne	3 789 197,49	10 179 501,17
odpis na ZFŚS		
koszty przyszłych okresów dotyczące otwartych projektów brutto	3 789 197,49	10 676 509,77
opłata za wieczyste użytkowanie gruntów		
opłaty wynikające z pozostałych umów leasingu	-	
składki z tytułu przynależności do organizacji	-	-
usługi UDT		
koszty opłat - abonament RTV i internet		
opłaty dotyczące GPW i KDPW		

pozostałe rozliczenia międzyokresowe czynne
odpisy aktualizujące

-

(497 008,60)

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

Odpisy aktualizujące wartość aktywów	31.12.2013	31.12.2012
Stan na początek okresu	869 886,66	888 064,66
Zwiększenia - odpis na należności utworzony w ciężar wyniku	516 425,78	
Zwiększenie - odpis na należności niezafakturowane	-	-
Rozwiązanie - odpis odwrócony w rachunek zysków i strat		
Wykorzystanie	-	(18 178,00)
Stan na koniec okresu	1 386 312,44	869 886,66

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

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

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

28. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w bilansie oraz rachunku przepływów pieniężnych składało się, na dzień 31 grudnia 2013 roku, z następujących pozycji:

	31.12.2013	31.12.2012
Środki pieniężne w kasie	996,46	996,46
Środki pieniężne w banku	63 528,61	144 789,85
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	1 747 823,35	1 420 459,21
Płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia, założenia – transakcje REPO, czek, weksle obce i inne aktywa pieniężne		
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 812 348,42	1 566 245,52

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

Środki pieniężne w banku i w kasie są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosi 1.812.348,42 złotych (31 grudnia 2012 roku: 1.566.245,52 złotych).

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi przedstawionymi w nocie 33, w odniesieniu do których wszystkie warunki zawieszające zostały spełnione.

29. Pochodne instrumenty finansowe

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

Na dzień bilansowy tj. 31 grudnia 2013 roku Spółka nie posiadała instrumentów pochodnych.

30. Kapitał zakładowy i pozostałe kapitały

30.1. Kapitał zakładowy

	Kapitał zakładowy zarejestrowany	Kapitał zakładowy z przeszacowania do warunków hiperinflacji na dzień przejścia na MSSF	Razem
Stan na 1 stycznia 2013	728 450		728 450
Stan na 31 grudnia 2013	728 450		728 450

W ciągu roku obrotowego nie nastąpiły zmiany w kapitale zakładowym.

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

Na dzień **31 grudnia 2013 roku** struktura kapitału zakładowego przedstawiała się następująco:

STRUKTURA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO					
Nazwa (firma) jednostki, siedziba	Liczba	Wartość w tys. zł	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów	
CAM WEST s.a.r.l.	3 021 932	302 193	41,48%	58,77%	
INVESTOR FIZ	962 322	96 232	13,21%	9,36%	
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	522 756	52 276	7,18%	5,08%	
akcjonariat rozproszony	2 777 490	277 749	38,13%	27,01%	

Natomiast na dzień publikacji tj. **21 marca 2014 roku** struktura kapitału zakładowego przedstawia się następująco:

STRUKTURA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO					
Nazwa (firma) jednostki, siedziba	Liczba	Wartość w tys. zł	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów	
CAM WEST s.a.r.l.	3 021 932	302 193	41,48%	58,77%	
INVESTOR FIZ	962 322	96 232	13,21%	9,36%	
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	522 756	52 276	7,18%	5,08%	
akcjonariat rozproszony	2 777 490	277 749	38,13%	27,01%	

Wartość nominalna akcji

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

Prawa akcjonariuszy

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

30.2. Kapitał zapasowy

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

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości

	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wyceny	Kapitał zapasowy z przeszacowania do warunków hiperinflacji na dzień przejścia na MSSF	Razem
Stan na 1 stycznia 2013	18 063 513,88		18 063 513,88
Stan na 31 grudnia 2013	18 063 513,88		18 063 513,88

30.3. Pozostałe kapitały

	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych z przeliczenia operacji zagranicznych	Razem
Na dzień 1 stycznia 2012 roku	-		-
Zysk/strata netto z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-		-
Rachunkowość zabezpieczeń			-
Odroczony podatek dochodowy	-		-
Na dzień 31 grudnia 2012 roku	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	-	-	-
Zysk/strata netto z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			-
Rachunkowość zabezpieczeń	-		-
Odroczony podatek dochodowy	-		-
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	-	-	-

30.4. Charakter i cel pozostałych kapitałów**Kapitał z aktualizacji wyceny rachunkowości zabezpieczeń**

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

Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych z przeliczenia oddziałów zagranicznych

Nie dotyczy.

Zyski zatrzymane i ograniczenia związane z kapitałem

	Kapitał zapasowy tworzony zgodnie z wymogami KSH	Kapitał zapasowy tworzony zgodnie ze statutem	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizac ji wyceny środków trwałych	Zysk/strat a z lat ubiegłych	Zysk/strata roku bieżącego	Razem zyski zatrzymane
Na dzień 1 stycznia 2012 roku	841 230,76	9 552 191,56	-	-	-	1 904 317,79	12 297 740,11
Zysk netto obrotowego zgodnie z PSR						782 887,75	782 887,75
Korekty zysku netto do MSR	(78 294,81)	(900 390,36)				978 685,17	
Podział zysku - przeznaczenie na kapitał zasowy	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku - przeznaczenie na kapitał rezerwow							-
Wyplata dywidendy							-
Na dzień 31 grudnia 2012 roku	762 935,94	8 651 801,21	-	-	-	3 665 890,71	13 080 627,86
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	762 935,94	8 651 801,21	-	-	-	3 665 890,71	13 080 627,86
Korekty błędów							-
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	762 935,94	8 651 801,21	-	-	-	3 665 890,71	13 080 627,86
Zysk/strata netto obrotowego zgodnie z MSR						(7 358 506,99)	(7 358 506,99)
Podział zysku - przeznaczenie na kapitał zasowy	62 631,02	720 256,73				(782 887,75)	-
Podział zysku - przeznaczenie na kapitał rezerwow							-
Wyplata dywidendy		(364 225,00)					(364 225,00)
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	825 566,96	9 007 832,94	-	-	-	(4 475 504,03)	5 357 895,87

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

31. Rezerwy

31.1. Zmiany stanu rezerw

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

31.2. Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych

Spółka nie tworzy rezerwy na koszty likwidacji środków trwałych.

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

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

31.4. Inne rezerwy

Spółka utworzyła rezerwę na wynagrodzenia od niewykorzystanych urlopów przedstawioną w tabeli poniżej.

01.01.2013-31.12.2013	Rezerwa na koszty utylizacji i pozostałe związane z ochroną środowiska	Rezerwa na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych	Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz inne po okresie zatrudnienia	Ogółem
Stan na początek okresu	-	-	-	207 176,47	207 176,47
Utworzenie				77 786,80	77 786,80
Rozwiązanie				(198 936,32)	(198 936,32)
Wykorzystanie					-
Rozwinięcie dyskonta					-
Stan na koniec okresu	-	-	-	86 026,95	86 026,95
01.01.2012-31.12.2012	Rezerwa na koszty utylizacji i pozostałe związane z ochroną środowiska	Rezerwa na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych	Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz inne po okresie zatrudnienia	Ogółem
Stan na początek okresu				167 859,13	167 859,13
Utworzenie				198 936,32	198 936,32
Rozwiązanie				(159 618,98)	(159 618,98)
Wykorzystanie					-
Rozwinięcie dyskonta					-
Stan na koniec okresu	-	-	-	207 176,47	207 176,47
Struktura czasowa rezerw	31.12.2013	31.12.2012			
część długoterminowa	8 240,15	8 240,15			
część krótkoterminowa	77 786,80	198 936,32			
Razem rezerwy	86 026,95	207 176,47			

32. Świadczenia pracownicze

32.1. Programy akcji pracowniczych

Spółka nie prowadzi programu akcji pracowniczych.

32.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

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

32.3. Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

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

33. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

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

Długoterminowe kredyty i pożyczki	31.12.2013	31.12.2012
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	428 357,51	
Kredyty w rachunku bieżącym		
Kredyty bankowe	1 475 930,36	1 811 510,36
Pożyczki otrzymane		
Inne		
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe	1 904 287,87	1 811 510,36
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	31.12.2013	31.12.2012

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	368 073,36	
Kredyty w rachunku bieżącym		
Kredyty bankowe	2 435 466,13	2 074 627,78
Pożyczki otrzymane	1 366 685,53	
Inne	-	
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe	4 170 225,02	2 074 627,78

Podmiot finansujący	Waluta kredytu	Wielkość kredytu/limitu	Wartość kredytu na dzień bilansowy		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			w walucie	w złotych			
BNP Paribas Bank Polska S.A.	PLN	kredyt inwestycyjny 1.000.000,-		316 240,00	zmienne WIBOR+2%	112 m-cy	Weksel własny In Blanco; Hipoteka zwykła w kwocie 1 000 000 PLN; hipoteka kaucyjna do kwoty 183 900 PLN, przelew wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej na kwotę nie niższą niż 1 000 000 PLN
DEUTSCHE BANK PBC S.A.	PLN	Kredyt w rachunku bieżącym 2.500.000		2 435 466,13	zmienne WIBOR+1,5 %	19-06-2014	Weksel własny in blanco, depozyt środków pieniężnych w wysokości 1.015.000,- PLN; Oświadczenie o poddaniu się egzekucji, jawny niepotwierdzony przelew wierzytelności od kontrahentów
BNP Paribas Bank POLSKA S.A.	PLN	kredyt nieodnawialny 2.272.000,-		1 495 280,00	zmienne WIBOR 3M+1,8%	25-05-2020	Weksel własny In Blanco; Hipoteka zwykła w kwocie 2.272.000 PLN; hipoteka kaucyjna do kwoty 1.363.200,- PLN, przelew wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej na kwotę nie niższą niż 2.272.000,- PLN
Ad-vice Sp. z o.o.	PLN	1.000.000,-		1 031 095,89		2013-04-16	
Razem kredyty i pożyczki		-		5 278 082,02			

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

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

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

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

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

Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	31.12.2012	31.12.2011
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Inne zobowiązania finansowe-pochodne		
instrumenty finansowe		
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów		
Zobowiązania finansowe	-	-
Rozliczenie międzyokresowe przychodów		
Zobowiązania niefinansowe	-	-
Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	-	-

Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	31.12.2012	31.12.2012
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	10 581 475,89	13 502 050,62
Zobowiązania z tytułu zakupu udziałów/akcji	-	106 500,00
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń		
Zobowiązania z tytułu dywidendy	-	
Inne zobowiązania finansowe		
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów		
Zobowiązania finansowe	10 581 475,89	13 608 550,62
Zobowiązania z tytułu podatków (innych niż CIT) i ubezpieczeń społecznych	432 093,18	248 020,48
Pozostałe zobowiązania budżetowe	3 474,00	3 596,00
Zaliczki otrzymane na dostawy		
Fundusze specjalne (pkt 20 inf dodatkowej)	209 071,19	163 220,56
Inne zobowiązania niefinansowe		67 968,21
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		
Zobowiązania niefinansowe	644 638,37	482 805,25
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	11 226 114,26	14 091 355,87
Razem zobowiązania handlowe i pozostałe	11 226 114,26	14 091 355,87

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

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

Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane, ze średnim miesięcznym terminem płatności.

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

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

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

35. Dotacje

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

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

36. Zobowiązania i należności warunkowe

36.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka nie posiadała umów leasingu operacyjnego jako leasingobiorca.

36.2. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka nie posiadała umów leasingu operacyjnego jako leasingodawca.

36.3. Inne zobowiązania warunkowe

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

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

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

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

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

Spółka pozyskała gwarancję ubezpieczeniową na zabezpieczenie należytego wykonania umowy handlowej w wysokości 66.726,56,- zł.

36.4. Należności warunkowe.

Na dzień bilansowy Spółka nie posiada należności warunkowych.

36.5. Zobowiązania inwestycyjne

Nie dotyczy

36.6. Sprawy sądowe

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

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

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

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

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

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

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

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. postępowanie przed Sądem Rejonowym dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu Wydział VIII Gospodarczy ds. upadłościowych i naprawczych w stosunku do dłużnika - Dynamicom Sp. z o. o. w upadłości likwidacyjnej (sygnatura akt: VIII GUp 2/13), gdzie CAM Media SA dokonała zgłoszenia wierzytelności w postępowaniu upadłościowym na kwotę 94.204,85 zł,
6. postępowanie egzekucyjne przeciwko Neolit-Media Dom Brokerski Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu o wyegzekwowanie świadczenia pieniężnego w wysokości 94.644,72 zł + odsetki, prowadzone przez Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym dla Warszawy Woli, Macieja Simbierowicza, zakończone postanowieniem z dnia 10 stycznia 2014 roku o jego umorzeniu z urzędu wobec stwierdzenia bezskuteczności egzekucji.

Należności będące przedmiotem postępowania zostały objęte odpisem.

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

36.7. Gwarancje

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

W dniu 31 sierpnia 2010 roku Spółka ustanowiła poręczenie dla ubezpieczeniowej gwarancji należytego wykonania umowy wystawionej przez Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. na wniosek Związku „Polskie Mięso” na rzecz Agencji Rynku Rolnego w związku z realizacją wsparcia działań promocyjnych i informacyjnych na rynkach wybranych produktów rolnych. Kwota poręczenia wynosi: 641.162,62 zł. Termin ważności gwarancji wygasa 30 czerwca 2014 roku.

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

Gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe otrzymane przez Emitenta na zabezpieczenie umów handlowych:

Gwarancja ubezpieczeniowa na wadium nr 998A206347 wystawiona przez UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. na kwotę 2.000.000 zł ważna (po przedłużeniu aneksami nr 1, nr 2, nr 3, nr 4, nr 5, nr 6 i nr 7) do dnia 15 stycznia 2014 roku.

Gwarancja bankowa nr GWN\1325235 na zabezpieczenie wypłaty nagród w loterii na kwotę 66.726,56 PLN ważna do dnia 30 września 2014 roku.

36.8. Rozliczenia podatkowe

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

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

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

37. Informacje o podmiotach powiązanych

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

	01.01.2013-31.12.2013		
	przychody ze sprzedaży produktów	pozostałe przychody operacyjne	przychody finansowe
Przychody do jednostek powiązanych			
Jednostkom zależnym	18 560,00	104 400,00	106 262,65
Jednostkom stowarzyszonym			
Jednostkom współzależnym			
Spółkom Skarbu Państwa			
Członkom kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej			
Pozostałym podmiotom powiązanym			2 449,18
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	18 560,00	104 400,00	108 711,83

	01.01.2013-31.12.2013		
	zakupu usług	zakup towarów i materiałów	zakup rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych
Zakup pochodzący od jednostek powiązanych			
Jednostek zależnych	1 830 754,90		
Jednostek stowarzyszonych			
Jednostek współzależnych			
Spółek Skarbu Państwa			
Członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej			
Pozostałych podmiotów powiązanych			
Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	1 830 754,90	-	-
Należności od podmiotów powiązanych	31.12.2013	31.12.2012	
Jednostek zależnych	2 157 510,69	2 058 136,04	
Jednostek stowarzyszonych			
Jednostek współzależnych			
Spółek Skarbu Państwa			
Członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	1 183 837,62	1 881 930,65	
Pozostałych podmiotów powiązanych			
Razem należności od podmiotów powiązanych	3 341 348,31	3 940 066,69	
Odpisy aktualizujące wartość należności od podmiotów powiązanych	31.12.2013	31.12.2012	
Stan na początek okresu	-		
Zwiększenia - odpis utworzony w rachunek zysków i strat			
Rozwiązanie - odpis odwrócony w rachunek zysków i strat			
Wykorzystanie			
Stan na koniec okresu	-	-	
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	31.12.2013	31.12.2012	
Jednostek zależnych	1 151 521,10	65 177,84	
Jednostek stowarzyszonych			
Jednostek współzależnych			
Spółek Skarbu Państwa			
Członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej			
Pozostałych podmiotów powiązanych	50 156,01		
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	1 201 677,11	65 177,84	
Udzielone gwarancje i poręczenia	31.12.2013	31.12.2012	
Jednostkom zależnym	100 000,00	100 000,00	
Jednostkom stowarzyszonym			
Jednostkom współzależnym			
Spółkom Skarbu Państwa			
Członkom kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej			
Pozostałym podmiotom powiązanym			

W dniu 21 kwietnia 2009 roku zawarto umowę pożyczki dla Spółki zależnej Intelisoft : kwota pożyczki 210.699,54 udzielona na okres do 31.12.2015 roku oprocentowanie wg stawki WIBOR 3M powiększony o 2% marżę.

W dniu 30 grudnia 2011 roku zawarto umowę pożyczki dla Spółki zależnej AdInnovation : kwota pożyczki 1.600.000 udzielona na okres do 31.12.2015 roku oprocentowanie 6% w skali roku.

W dniu 27 listopada 2013 roku zawarto umowę pożyczki dla Spółki Nextbike : kwota pożyczki 682.000 pln udzielona na okres do dnia 31.03.2014 oprocentowanie 5% w skali roku.

37.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi są zawierane na warunkach rynkowych.

37.2. Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej

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

37.3. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej

Wynagrodzenia Zarządu		
Imię i nazwisko	Wynagrodzenie	Wypłata dywidendy
Krzysztof Przybyłowski	300 000,00	0,00
Paweł Orłowski	300 000,00	0,00
Adam Michalewicz	300 000,00	0,00
Razem kwota brutto	900 000,00	
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej		
Imię i nazwisko	Wynagrodzenie	Wypłata dywidendy
Joanna Braulińska - Wójcik	7 331,97	0,00
Jerzy Drozdowski	6 093,97	0,00
Bartosz Foroniewicz	5 498,97	0,00
Krawczyński Piotr	7 331,97	0,00
Andrzej Szymański	7 331,97	0,00
Razem kwota brutto	33 588,85	

37.4. Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych

Spółka nie prowadzi akcji pracowniczych.

38. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

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

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

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

38.1. Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

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

Rok zakończony 31 grudnia 2013 roku

01.01.2013 - 31.12.2013							
Oprocentowanie zmienne	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Obligacje pożyczkowe							-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	281 093,25	281 093,25	234 244,37				796 430,87
kredyt w rachunku bieżącym	2 435 466,13						2 435 466,13
Kredyt bankowy na kwotę 726.496,- złotych	102 564,00	102 564,00	111 112,00				316 240,00
Kredyt bankowy na kwotę 2.272.000.- złotych na zakup lokali 6,7	233 025,64	233 025,64	233 025,64	233 025,64	233 025,64	330 151,80	1 495 280,00
Pożyczki od Jednostki zależnej	1 031 095,89						1 031 095,89
Razem	4 083 244,91	616 682,89	578 382,01	233 025,64	233 025,64	330 151,80	6 074 512,89

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

Rok zakończony 31 grudnia 2012 roku.

01.01.2012- 31.12.2012							
Oprocentowanie zmienne	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Obligacje pożyczkowe							-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu							-
kredyt w rachunku bieżącym	282 301,44						282 301,44
Kredyt bankowy na kwotę 726.496,- złotych	102 564,00	102 564,00	102 564,00	102 564,00	59 830,00	-	470 086,00
Kredyt bankowy na kwotę 2.272.000.- złotych na zakup lokali 6,7	233 025,64	233 025,64	233 025,64	233 025,64	233 025,64	679 675,80	1 844 804,00
Umarzalne akcje uprzywilejowane zamienne na akcje zwykłe							-
Razem	617 891,08	335 589,64	335 589,64	335 589,64	292 855,64	679 675,80	2 597 191,44

Oprocentowanie zmienne.

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

Spółka dopuszcza stosowanie następujących rodzajów instrumentów:

- kontrakty zakupu opcji europejskich.

38.2. Ryzyko walutowe

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

	31.12.2013			31.12.2012		
	(waluta)	(PLN)	%	(waluta)	(PLN)	%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w PLN	-	1 807 229,99	99,72%	-	1 534 135,24	97,95%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w EUR	1 234,19	5 118,43	0,28%	7 836,38	32 110,28	2,05%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w USD			0,00%			0,00%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w GBP			0,00%			0,00%
			0,00%			0,00%
			0,00%			0,00%
			0,00%			0,00%
		1 812 348,42			1 566 245,52	

	31.12.2013			31.12.2012		
	(waluta)	(PLN)	%	(waluta)	(PLN)	%
Należności handlowe i pozostałe w PLN	-	15 169 235,39	99,35%	-	21 136 512,55	99,53%
Należności handlowe i pozostałe w EUR	15 000	98 966,25	0,65%	22 500,00	98 966,25	0,47%
Należności handlowe i pozostałe w USD			0,00%			0,00%
Należności handlowe i pozostałe w GBP			0,00%			0,00%
			0,00%			0,00%
			0,00%			0,00%
			0,00%			0,00%
		15 268 201,64			21 235 478,80	

	31.12.2013			31.12.2012		
	(waluta)	(PLN)	%	(waluta)	(PLN)	%
Zobowiązania handlowe i pozostałe w PLN	-	11 226 114,26	100%	-	13 341 496,07	95%
Zobowiązania handlowe i pozostałe w EUR		-	0%	183 704,00	749 859,80	5%
Zobowiązania handlowe i pozostałe w USD			0%			0%
Zobowiązania handlowe i pozostałe w GBP			0%			0%
			0%			0%
			0%			0%
			0%			0%
		11 226 114,26			14 091 355,87	

		31.12.2013		31.12.2012
Łączenie ekspozycja w walutach obcych		(waluta)		(waluta)
EUR		16 234,19		(153 367,62)
USD		-		-
GBP		-		-

38.3. Inne ryzyko cenowe

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

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

38.4. Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Spółka oszacowała następująco:

0,75% zmiana w zakresie stopy procentowej PLN (wzrost lub spadek stopy procentowej),

0,75% zmiana w zakresie stopy procentowej USD (wzrost lub spadek stopy procentowej),

0,75% zmiana w zakresie stopy procentowej EUR (wzrost lub spadek stopy procentowej),

30% zmiana kursu walutowego PLN/USD (wzrost lub spadek stopy procentowej),

30% zmiana kursu walutowego PLN/EUR (wzrost lub spadek stopy procentowej),

Powyżej ustalone wartości ustalone zostały w ujęciu rocznym.

Analiza wrażliwości przeprowadzona przez Spółkę uwzględnia wpływ opodatkowania.

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

31.12.2013									
Pozycja w sprawozdaniu finansowym	wartość pozycji w tys. PLN	Ryzyko stopy procentowej				Ryzyko walutowe			
		wpływ na wynik		wpływ na kapitał		wynik		kapitał	
		+ 100 pb w PLN	- 100 pb w PLN	+ 100 pb w PLN	- 100 pb w PLN				
		+ 100 pb w USD	- 100 pb w USD	+ 100 pb w USD	- 100 pb w USD				
		+ 100 pb w EUR	- 100 pb w EUR	+ 100 pb w EUR	- 100 pb w EUR	+ 10%	- 10%	+ 10%	- 10%
Aktywa długoterminowe	6 136 724								
Udziały i akcje	6 136 724	46 025	(46 025)						
Należności handlowe i pozostałe aktywa finansowe	1 992 173	199 217	(199 217)						
	-								
Aktywa krótkoterminowe	17 080 550								
Należności handlowe i pozostałe	15 268 202	1 526 820	(1 526 820)						
Środki pieniężne w banku	64 525	6 453	(6 453)						
Lokaty bankowe do 3 miesięcy	1 747 823	174 782	(174 782)						
Inne środki pieniężne	-								
Pochodne instrumenty finansowe	-								
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem									
Podatek (19%)									
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu									
Zobowiązania długoterminowe	2 147 090								
Kredyty i pożyczki	1 475 930	147 593	(147 593)						
Zobowiązania handlowe i pozostałe	-								
Zobowiązania krótkoterminowe	13 476 137								
Kredyty i pożyczki	3 802 152	285 161	(380 215)						
Zobowiązania handlowe i pozostałe	11 226 114	1 122 611	(1 122 611)						
Pochodne instrumenty finansowe	-			-	-				
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem									
Podatek (19%)									
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu									
Razem zwiększenie / (zmniejszenie)									
*O ile nie wystąpi - pominąć ryzyko cenowe									

31.12.2012									
Pozycja w sprawozdaniu finansowym	wartość pozycji w tys. PLN	Ryzyko stopy procentowej				Ryzyko walutowe			
		wpływ na wynik		wpływ na kapitał		wynik		kapitał	
		+ 100 pb w PLN	- 100 pb w PLN	+ 100 pb w PLN	- 100 pb w PLN				
		+ 100 pb w USD	- 100 pb w USD	+ 100 pb w USD	- 100 pb w USD				
		+ 100 pb w EUR	- 100 pb w EUR	+ 100 pb w EUR	- 100 pb w EUR	+ 10%	- 10%	+ 10%	- 10%
Aktywa długoterminowe	6 784 897	50 887	(50 887)						
Udziały i akcje	4 792 724	35 945	(35 945)			-			
Należności handlowe i pozostałe aktywa finansowe	1 992 173	14 941	(14 941)						
	-								
Aktywa krótkoterminowe	22 761 158								
Należności handlowe i pozostałe	21 195 909	158 969	(158 969)						
Środki pieniężne w banku	144 790	1 086	(1 086)						
Lokaty bankowe do 3 miesięcy	1 420 459	10 653	(10 653)						
Inne środki pieniężne	-								
Pochodne instrumenty finansowe	-								
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem									
Podatek (19%)									
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu									
Zobowiązania długoterminowe	1 811 510								
Kredyty i pożyczki	1 811 510	13 586	(13 586)						
Zobowiązania handlowe i pozostałe	-	-	-						
Zobowiązania krótkoterminowe	16 165 984								
Kredyty i pożyczki	2 074 628	15 560	(15 560)						
Zobowiązania handlowe i pozostałe	14 091 356	105 685	(105 685)						
Pochodne instrumenty finansowe	-			-	-				
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem									
Podatek (19%)									
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu									
Razem zwiększenie / (zmniejszenie)									

38.5. Ryzyko cen produktów

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

38.6. Ryzyko kredytowe

Spółka jest narażona na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko, że kontrahenci nie wywiążą się ze swoich zobowiązań i tym samym spowodują poniesienie strat przez Spółkę. Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe wynosi 15.118 tys. zł na dzień bilansowy i zostało oszacowane jako wartość bilansowa należności.

01.01.2013-31.12.2013			Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości			
	Wartość nominalna należności	Należności nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości	0-90 dni	91-180 dni	181-365 dni	>365 dni
Struktura wiekowa należności finansowych						
Należności z tytułu dostaw i usług	8 557 311,05	4 280 581,07	2 752 475,64	611 295,00	682 038,07	230 921,27
Pozostałe należności finansowe	6 600 460,59					
01.01.2012 - 31.12.2012			Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości			
	Wartość nominalna należności	Należności nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości	0-90 dni	91-180 dni	181-365 dni	>365 dni
Struktura wiekowa należności finansowych						
Należności z tytułu dostaw i usług	12 029 143,11	5 864 211,74	3 226 170,49	609 296,27	530 096,94	1 799 367,67
Pozostałe należności finansowe	6 012 365,00					

Zdaniem Zarządu Spółki nie występuje znacząca koncentracja ryzyka kredytowego gdyż Spółka posiada wielu odbiorców. Udział 10 największych należności z tytułu dostaw i usług w ogóle należności z tytułu dostaw i usług na dzień bilansowy wyniósł 58 %. Spółka podejmuje mające na celu ograniczenie ryzyka kredytowego, polegające na: sprawdzaniu wiarygodności odbiorców, ustalaniu limitów kredytowych, monitorowaniu sytuacji odbiorcy oraz ewentualnym uzyskiwaniu zabezpieczeń (weksle, akredytywy, poręczenia, zabezpieczenia na ruchomościach i nieruchomościach).

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

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

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

38.7. Ryzyko związane z płynnością

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

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

Struktura wiekowa zobowiązań finansowych

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

01.01.2012 - 31.12.2012		Zobowiązania wymagalne w okresie			
Struktura wiekowa zobowiązań finansowych	Suma zobowiązań	od 0 do 90 dni	od 91 do 180 dni	od 181 do 365 dni	powyżej 365
Kredyty i pożyczki	3 886 138,14	1 822 942,78	83 895,00	167 790,00	1 811 510,36
Pochodne instrumenty finansowe	-				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	10 013 449,45	8 061 547,74	1 157 658,65	678 027,77	116 215,29
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 488 801,17				
Razem	17 388 388,76	9 884 490,52	1 241 553,65	845 817,77	1 927 725,65

39. Zarządzanie kapitałem

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

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

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

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

W celu utrzymania płynności finansowej i zdolności kredytowej pozwalającej na pozyskanie finansowania zewnętrznego przy rozsądnym poziomie kosztów Spółka zakłada utrzymanie wskaźnika kapitału własnego na poziomie nie niższym niż 0,5, natomiast wskaźnika kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA na poziomie do 4,0. W omawianym roku 2013 wskaźnik kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania nie został utrzymany na zakładanym poziomie.

	31.12.2013	31.12.2012
Kapitał własny	24 271 821,90	31 994 553,89
Minus: wartości niematerialne	(822 922,12)	(593 667,82)
Wartość kapitału własnego po pomniejszeniu o wartości niematerialne	23 448 899,78	31 400 886,07
Suma bilansowa	43 162 308,05	51 993 753,08
Wskaźnik kapitału własnego	0,54	0,60
Zysk z działalności operacyjnej	(5 354 355,96)	1 060 931,81
Plus: amortyzacja	1 041 689,68	691 587,92
EBITDA	(4 312 666,28)	1 752 519,73
Kredyty i pożyczki	5 278 082,02	3 886 138,14
Wskaźnik: Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA	(1,22)	2,22

40. Instrumenty finansowe

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

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

	01.01.2013-31.12.2013		Klasyfikacja instrumentów finansowych						Inne (wartość księgowa)
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	dostępne do sprzedaży	rachunkowość zabezpieczeń	pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalności	
Aktywa długoterminowe	9 608 831,34	9 608 831,34	-	-	-	-	-	-	3 472 107,34
Udziały i akcje	6 136 724,00	6 136 724,00							
Należności handlowe i pozostałe	3 472 107,34	3 472 107,34							3 472 107,34
	-								
Aktywa krótkoterminowe	17 080 550,06	17 080 550,06	-	-	-	-	-	-	17 080 550,06
Należności handlowe i pozostałe	15 268 201,64	15 268 201,64							15 268 201,64
Środki pieniężne w banku	64 525,07	64 525,07							64 525,07
Lokaty bankowe do 3 miesięcy	1 747 823,35	1 747 823,35							1 747 823,35
Inne środki pieniężne	-	-						-	
Pochodne instrumenty finansowe	-			-					
	-								
Razem:	26 689 381,40	26 689 381,40	-	-	-	-	-	-	20 552 657,40

	01.01.2013-31.12.2013		Klasyfikacja instrumentów finansowych					Inne (wartość księgowa)
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale	wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale	rachunkowość zabezpieczeń		
			wyznaczone przy początkowym ujęciu				przeznaczone do obrotu	
Zobowiązania długoterminowe	1 475 930,36	1 475 930,36	-	-	-	-	-	1 475 930,36
Kredyty i pożyczki	1 475 930,36	1 475 930,36						1 475 930,36
Zobowiązania handlowe i pozostałe	-	-			-			
Zobowiązania krótkoterminowe	15 028 265,92	15 028 265,92	-	-	-	-	-	15 028 265,92
Kredyty i pożyczki	3 802 151,66	3 802 151,66						3 802 151,66
Zobowiązania handlowe i pozostałe	11 226 114,26	11 226 114,26						11 226 114,26
Pochodne instrumenty finansowe	-	-		-				-
Razem:	16 504 196,28	16 504 196,28	-	-	-	-	-	16 504 196,28

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

	01.01.2012 - 31.12.2012		Klasyfikacja instrumentów finansowych						Inne (wartość księgowa)
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale	rachunkowość zabezpieczeń			
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu					
								wyceniane w zamortyzowanym koszcie	
Zobowiązania długoterminowe	1 811 510,36	1 811 510,36	-	-	-	-	-	1 811 510,36	
Kredyty i pożyczki	1 811 510,36	1 811 510,36						1 811 510,36	
Zobowiązania handlowe i pozostałe									
Pochodne instrumenty finansowe	-	-			-				
Zobowiązania krótkoterminowe	16 165 983,65	16 165 983,65	-	-	-	-	-	16 165 983,65	
Kredyty i pożyczki	2 074 627,78	2 074 627,78						2 074 627,78	
Zobowiązania handlowe i pozostałe	14 091 355,87	14 091 355,87						14 091 355,87	
Pochodne instrumenty finansowe	-			-		-		-	
	-								
Razem:	17 977 494,01	17 977 494,01	-	-	-	-	-	17 977 494,01	

Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZIS	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	kredyty i pożyczki	Instrumenty zabezpieczające	Instrumenty finansowe ogółem
Przychody odsetkowe				181 541,95				181 541,95
Koszty odsetkowe						(278 507,13)		(278 507,13)
Zwijanie dyskonta dotyczącego instrumentów finansowych				-		-		
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych				-		(12 000,00)		(12 000,00)
Straty z tytułu utraty wartości	-	(1 530 854,00)	-	(640 364,28)		-	-	(2 171 218,28)
Odwrocenie strat z tytułu utraty wartości	-					-	-	-
Korekta przychodów/kosztów z tytułu transakcji zabezpieczających	-	-	-	-		-	-	-
Zyski ze zbycia instrumentów finansowych	-	-	-	-				-
Straty ze zbycia instrumentów finansowych	-	-	-	(57 779,64)				-
Zyski z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	-	-	-	-		-	-	-
Straty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	-	-	-	-		-	-	-
Ogółem zyski/(straty) netto	-	(1 530 854,00)	-	(516 601,97)		(290 507,13)	-	(2 280 183,46)

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

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

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

Straty z tytułu utraty wartości w podziale na kategorie instrumentów finansowych	01.01.2013-31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Pozostałe aktywa finansowe	(1 530 854,00)	-
Pożyczki i należności	(640 364,28)	(73 712,09)
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Straty z tytułu utraty wartości razem	(2 171 218,28)	(73 712,09)

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

		01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		(5 927 707,16)	1 245 712,13
Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego		55 930,00	(64 237,00)
Zmiana stanu należności powstała w wyniku połączenia			
Zmiana stanu należności o certyfikaty TFI		-	(1 162 294,53)
Zmiana stanu zaliczek na środki trwałe i wartości niematerialne			
inne		(55 230,00)	(87,14)
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych		(5 927 007,16)	19 093,46

		01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		2 865 241,61	(1 526 483,84)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		-	-
Zmiana stanu rozliczeń podatkowych		-	-
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych			
inne		(249 362,36)	(55 229,99)
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych		2 615 879,25	(1 581 713,83)

		01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Wartość księgowa netto zbytych rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych		929 930,52	41 000,00
Zysk/strata na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych			
Zmiana stanu należności o certyfikaty TFI		-	-
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych		929 930,52	41 000,00
		01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(1 181 131,56)	(2 705 057,48)
Koszty finansowania zewnętrznego			
Zmiana stanu zaliczek na środki trwałe i wartości niematerialne		-	-
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych		-	-
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych		(1 181 131,56)	(2 705 057,48)

42. Kontrakty długoterminowe

		01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Aktywa			
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów długoterminowych		3 789 197,49	10 325 432,01
Zobowiązania			
Kwoty należne odbiorcom z tytułu umów długoterminowych		1 254 469,69	1 814 528,71
Wybrane dane sprawozdania z całkowitych dochodów			
Przychody z tytułu umów długoterminowych		34 790 847,70	50 016 632,83
Koszty z tytułu umów długoterminowych		-28 457 395,40	-38 176 057,80
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		6 333 452,30	11 840 575,03

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

43. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w okresie styczeń – grudzień 2013 kształtowało się następująco:

	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Zarząd Spółki	3	3
Administracja	6	6
Dział sprzedaży	23	24
Pion produkcji	5	5
Pozostali	3	3
Razem	40	41

44. Wynagrodzenie Audytora

Spółka zawarła umowę z Misters Audytor Adviser Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie umowę o przeprowadzenie badania rocznego jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania sporządzonego na dzień 31 grudnia 2013 r. zgodnie z MSR.

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

45. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Nie wystąpiły.

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

Warszawa 21 marca 2014 roku.