



QUALITY OF CREATIVE MEDIA

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE
JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

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

Warszawa, 31 sierpnia 2015 r.

1. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

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

	I półrocze 2015	II kwartał 2015	I półrocze 2014	II kwartał 2014
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży produktów	4 523 817,23	2 552 094,85	12 551 814,42	8 354 490,21
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów				
Przychody ze sprzedaży	4 523 817,23	2 552 094,85	12 551 814,42	8 354 490,21
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(3 553 641,62)	(1 963 917,65)	(9 651 633,49)	(7 107 727,94)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów				
Koszt własny sprzedaży	(3 553 641,62)	(1 963 917,65)	(9 651 633,49)	(7 107 727,94)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	970 175,61	588 177,20	2 900 180,93	1 246 762,27
Koszty sprzedaży				
Koszty ogólnego zarządu	(4 924 946,30)	(2 196 379,88)	(4 439 813,54)	(2 274 426,07)
Pozostałe przychody operacyjne	801 885,92	482 412,82	985 082,13	604 705,02
Pozostałe koszty operacyjne	(2 436 034,51)	(2 347 350,44)	(154 567,61)	(154 557,67)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(5 588 919,28)	(3 473 140,30)	(709 118,09)	(577 516,45)
Przychody i koszty finansowe netto	(113 781,91)	(69 887,84)	(141 734,73)	(82 559,10)
Zysk (strata) brutto	(5 702 701,19)	(3 543 028,14)	(850 852,82)	(660 075,55)
Podatek dochodowy cz. bieżąca	-			-
Podatek dochodowy cz. odroczone	25 569,96	25 569,96	(28 688,78)	(116 913,13)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(5 677 131,23)	(3 517 458,18)	(879 541,60)	(776 988,68)
Działalność zaniechana (Strata) za okres z działalności zaniechanej				
Zysk /(strata) netto za okres	(5 677 131,23)	(3 517 458,18)	(879 541,60)	(776 988,68)
Zysk/(strata) netto w zł na jedną akcję				
– podstawowy z zysku za okres	(0,78)	(0,48)	(0,12)	(0,11)
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	(0,78)	(0,48)	(0,12)	(0,11)
– rozwodniony z zysku za okres	(0,78)	(0,48)	(0,12)	(0,11)
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej	(0,78)	(0,48)	(0,12)	(0,11)
	I półrocze 2015	II kwartał 2015	I półrocze 2014	II kwartał 2014
Zysk /(strata) netto za okres	(5 677 131,23)	(3 517 458,18)	(879 541,60)	(776 988,68)
Inne całkowite dochody:				
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych				

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-	-	
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	-	-		
Inne całkowite dochody netto	-	-		
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK OBROTOWY	(5 677 131,23)	(3 517 458,18)	(879 541,60)	(776 988,68)

2. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej za okres obrotowy do 30 czerwca 2015 roku, zawierające dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku oraz dane na 30 czerwca 2014 roku (w złotych).

AKTYWA	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
Aktywa trwałe (długoterminowe)	16 634 853,05	20 013 646,64	18 938 933,68
Rzeczowe aktywa trwałe	10 107 410,70	10 997 088,66	11 403 242,60
Prawo wieczystego użytkowania gruntu			
Wartości niematerialne	586 831,13	665 528,09	744 225,10
Udziały i akcje	5 674 381,93	8 110 370,56	6 471 104,57
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych			
Pozostałe aktywa finansowe			
Należności handlowe i pozostałe	39 570,00	39 570,00	39 570,00
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	226 659,29	201 089,33	280 791,41
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	12 816 621,94	18 733 551,77	24 836 701,18
Zapasy	-	-	-
Należności handlowe i pozostałe	6 223 692,35	11 655 751,79	16 742 625,10
rozliczenie międzyokresowe - należności od odbiorców	498 441,54	2 494 502,67	3 808 299,92
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	727 460,60	329 331,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 092 794,44	1 413 908,79	1 081 245,53
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	746 266,62	2 441 927,92	2 875 199,63
Aktywa zawałfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	4 255 426,99		
SUMA AKTYWÓW	29 451 474,99	38 747 198,41	43 775 634,86
PASYWA			
Kapitał własny	16 122 314,69	21 799 445,92	23 392 280,30
Kapitał zakładowy	728 450,00	728 450,00	728 450,00
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	18 063 513,88	18 063 513,88	18 063 513,88
Pozostałe kapitały	121 962,15	121 962,15	121 962,15
Kapitały rezerwowe z wyceny opcji	-	-	-
Zyski zatrzymane	- 2 791 611,34	2 885 519,89	4 478 354,27
Zobowiązania długoterminowe	1 156 719,27	1 444 500,98	3 153 214,23
Kredyty i pożyczki	972 560,36	1 140 350,36	2 670 181,02
Rezerwy			
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	8 240,15	8 240,15	8 240,15
Zobowiązania handlowe i pozostałe	-	-	-
Dotacje	175 918,76	190 607,48	205 296,20
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	105 302,99	269 496,86
Zobowiązania krótkoterminowe	12 172 441,03	15 503 251,51	17 230 140,33
Kredyty i pożyczki	3 448 759,30	3 676 678,15	2 596 863,01
Zobowiązania handlowe i pozostałe	8 140 245,86	11 158 387,79	11 147 151,32
Rozliczenia międzyokresowe - kwoty należne odbiorcom	96 771,59	192 947,97	3 010 888,40
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Rezerwy	153 648,54	77 786,80	77 786,80
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych			
Dotacje	29 377,44	29 377,44	29 377,44
Pozostałe zobowiązania finansowe	303 638,30	368 073,36	368 073,36
Stan zobowiązań ogółem	13 329 160,30	16 947 752,49	20 383 354,56
SUMA PASYWÓW	29 451 474,99	38 747 198,41	43 775 634,86

3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

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

	I półrocze 2015	I półrocze 2014	rok 2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) netto	(5 677 131,23)	(879 541,60)	(2 472 375,98)
podatek dochodowy (odroczony)	25 569,96	(28 688,78)	(108 390,86)
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	644 341,96	617 035,18	1 213 291,11
Odsetki i dywidendy, netto	83 131,36	123 423,12	350 683,47
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	197 287,53	(370 205,12)	(329 354,00)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	6 159 520,04	(1 414 943,89)	2 980 919,25
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	-	-	-
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań	(3 032 830,65)	(237 823,59)	(420 158,43)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu dotacji	-	(14 688,72)	-
Zmiana stanu rezerw	75 861,74	-	-
Podatek dochodowy zapłacony	-	(329 100,00)	(727 502,00)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych z tytułu kontraktów długoterminowych	1 874 314,79	1 541 071,36	233 173,10
Pozostałe	130 000,00	-	(228 919,24)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	454 495,54	(964 773,26)	599 757,28
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	126 586,09	-	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	0,00	(249 938,99)	(557 588,89)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Zmiana stanu aktywów finansowych	-	329 354,00	540 000,00
Nabycie aktywów finansowych	(5 000,00)	(1 500,00)	(386 265,99)
Dywidendy i odsetki otrzymane	-	-	-
Splata udzielonych pożyczek	-	606 400,00	2 345 000,00
Udzielenie pożyczek	(244 000,00)	(177 000,00)	(1 828 000,00)
Odsetki od depozytów od lokat	372,24	2 055,40	1 999,63
Pozostałe (otrzymane dotacje)	-	(14 688,72)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(122 041,67)	494 681,69	115 144,75
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	-	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(169 738,05)	(132 034,83)	(323 054,52)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	450 000,00	330 944,77	485 616,00
Splata pożyczek/kredytów	(847 033,73)	(341 982,76)	(1 008 998,28)
Dywidendy wypłacone	-	-	-
Odsetki zapłacone, w tym	(86 796,44)	(117 938,50)	(266 904,86)
-aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(653 568,22)	(261 011,32)	(1 113 341,66)

Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(321 114,35)	(731 102,89)	(398 439,63)
Różnice kursowe netto			
Środki pieniężne na początek okresu	1 413 908,79	1 812 348,42	1 812 348,42
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	1 092 794,44	1 081 245,53	1 413 908,79
O ograniczonej możliwości dysponowania	265 500,21	209 071,19	251 734,46

4. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

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

	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 2014r.	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	0,00	5 357 895,87	24 271 821,90
Łączne całkowite dochody					-879 541,60	-879 541,60
Emisja akcji						0,00
Koszty emisji akcji						0,00
Wypłata dywidendy					0,00	0,00
zmiana kapitału z aktualizacji wyceny						0,00
Na dzień 30 czerwca 2014 r.	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	0,00	4 478 354,27	23 392 280,30
Na dzień 1 stycznia 2014 r.	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	0,00	5 357 895,87	24 271 821,90
Korekty błędów					0,00	0,00
Na dzień 1 stycznia 2014 r.	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	0,00	5 357 895,87	24 271 821,90
Łączne całkowite dochody					-2 472 375,98	-2 472 375,98
Emisja akcji						0,00
Koszty emisji akcji						0,00
Wypłata dywidendy						0,00
zmiana kapitału z aktualizacji wyceny						0,00
Na dzień 31 grudnia 2014 r.	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	0,00	2 885 519,89	21 799 445,92
Na dzień 1 stycznia 2015r.	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	0,00	2 885 519,89	21 799 445,92
Korekty błędów						0,00
Na dzień 1 stycznia 2015 r.	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	0,00	2 885 519,89	21 799 445,92
Łączne całkowite dochody					-5 677 131,23	-5 677 131,23
Emisja akcji						0,00
Koszty emisji akcji						0,00

Wypłata dywidendy				0,00		0,00
zmiana kapitału z aktualizacji wyceny						0,00
Na dzień 30 czerwca 2015 r.	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	0,00	-2 791 611,34	16 122 314,69

WYBRANE DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

5. Informacje ogólne

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

Spółka CAM Media S.A. została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 5 lutego 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, XII 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.

Pierwsza połowa roku 2015 była okresem dalszego wdrażania zmian zmierzających do uporządkowania struktury produktowej w ramach Grupy kapitałowej CAM Media. Polegały one na reorganizacji sposobu świadczenia usług przez poszczególne spółki. W ramach tych działań działalność związana z segmentem niestandardowych nośników reklamowych, jak również część działalności marketingowej została realokowana wraz z niezbędnymi zasobami do spółki zależnej – Synergic Sp. z o.o. W rezultacie, zmniejszeniu, w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego, uległy również przychody ze sprzedaży w ramach tego segmentu w Spółce Dominującej, które są obecnie wykazywane przez spółkę Synergic.

6. Skład Zarządu Spółki

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

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

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

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

7. Skład Rady Nadzorczej Spółki

Na dzień 30 czerwca 2015 r. skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

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

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

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

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

oraz jednocześnie powołało Radę Nadzorczą w składzie:

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

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

8. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	I półrocze narastająco (rok bieżący) od 01.01.2015 do 30.06.2015	II półrocze narastająco (rok poprzedni) od 01.01.2014- 30.06.2014	I półrocze narastająco (rok bieżący) od 01.01.2015 do 30.06.2015	II półrocze narastająco (rok poprzedni) od 01.01.2014- 30.06.2014
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4 524	12 552	1 094	3 004
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(5 589)	(709)	(1 352)	(170)
III. Zysk (strata) brutto	(5 703)	(851)	(1 379)	(204)
IV. Zysk (strata) netto	(5 677)	(880)	(1 373)	(210)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	454	(965)	110	(231)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(122)	495	(30)	118
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(654)	(261)	(158)	(62)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(321)	(731)	(78)	(175)
	stan na 30.06.2015	stan na 31.12.2014	stan na 30.06.2015	stan na 31.12.2014
IX. Aktywa razem	29 451	38 747	7 022	9 091
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	13 329	16 948	3 178	3 976
XI. Zobowiązania długoterminowe	1 157	1 445	276	339
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	12 172	15 503	2 902	3 637
XIII. Kapitał własny	16 122	21 799	3 844	5 114
XIV. Kapitał zakładowy	728	728	174	171
XV. Liczba akcji	7 284 500	7 284 500	7 284 500	7 284 500

XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	(0,78)	(0,12)	(0,19)	(0,03)
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	(0,78)	(0,12)	(0,19)	(0,03)
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	2,21	2,99	0,53	0,70
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	2,21	2,99	0,53	0,70
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0	0	-	-

9. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd CAM Media S.A. w dniu 31 sierpnia 2015 roku.

10. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone 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 zabezpieczane.

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

Śródroczne skrócone 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.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym Spółki za 2014 r. obejmującym noty, sporządzonym według MSSF zatwierdzonych przez UE.

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

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

CAM Media S.A. jest jednostką dominującą Grupy CAM Media („Grupa”, „Grupa CAM Media”) i sporządza Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za okres zakończony 30 czerwca 2015 roku.

10.1. Oświadczenie Zarządu o zgodności

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

Zarząd oświadcza także, że sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Niniejsze półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską 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 (Dz. U. z 2014 r. poz. 133). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 roku.

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

Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd zasadami ładu korporacyjnego, biegły rewident został wybrany przez Radę Nadzorczą CAM Media S.A. uchwałą z dnia 26 maja 2015 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta. Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

10.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

11. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego za I półrocze 2015 są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego, chyba że standard lub interpretacja zakładały wyłącznie prospektywne zastosowanie.

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

12. Nowe standardy i interpretacje

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

- a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (z 12 listopada 2009 r. wraz z późniejszymi zmianami do MSSF 9 i MSSF 7 z 16 grudnia 2011 r.) – obowiązującym w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 r.

Nowy standard zastępuje wytyczne zawarte w MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena, na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych. Standard eliminuje istniejące w MSR 39 kategorie utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane do jednej z dwóch kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu; lub
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej.

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

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

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

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

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

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

Zgodnie z opublikowanym MSSF 14 takie pozycje powinny natomiast podlegać prezentacji w odrębnej pozycji sprawozdania z pozycji finansowej (bilansu) odpowiednio w aktywach oraz w pasywach. Pozycje te nie podlegają podziałowi na obrotowe i trwałe i nie są określane mianem aktywów czy zobowiązań. Dlatego „pozycje odroczone” wykazywane w ramach aktywów są określane jako „salda debetowe pozycji odroczone”, natomiast te, które są wykazywane w ramach pasywów – jako „salda kredytowe pozycji odroczone”.

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

- d) MSSF 15 Przychody z umów z kontrahentami – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Spółka uważa że zastosowanie wyżej wymienionych standardów i interpretacji nie mało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie ich początkowego zastosowania.

Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Spółkę

Spółka nie dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych za I półrocze 2014 roku i/lub na dzień 31 grudnia 2014 roku.

13. Korekta błędów

Nie wystąpiły

14. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Sporządzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR 34 wymaga dokonania przez Zarząd określonych szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Większość szacunków oparta jest na analizach i jak najlepszej wiedzy Zarządu. Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych. Oceny dokonywane przez Zarząd przy zastosowaniu MSR 34, które mają istotny wpływ na sprawozdanie finansowe, a także szacunki, obciążone znaczącym ryzykiem zmian w przyszłych latach zostały przedstawione w śródrocznym sprawozdaniu finansowym.

14.1. Profesjonalny osąd

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

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

14.2. Niepewność szacunków

Sporządzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 30 czerwca 2015 roku mogą zostać w przyszłości zmienione. Główne szacunki zostały opisane w następujących notach:

Utrata wartości aktywów

Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości środków trwałych. Wymagało to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te środki trwałe. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Wzrost zastosowanej stopy dyskontowej o 1% spowodowałby rozpoznanie dodatkowego odpisu z tytułu utraty wartości.

Wycena rezerw

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w punkcie 31.

Ujmowanie przychodów

Spółka stosuje metodę procentowego zaawansowania prac przy rozliczaniu kontraktów długoterminowych. Stosowanie tej metody wymaga od Spółki szacowania proporcji dotychczas wykonanych prac do całości usług do wykonania.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

15. Istotne zasady rachunkowości

15.1. 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.

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:

- 1) przychodów ze sprzedaży; jeżeli dotyczą należności z tytułu dostaw i usług,
- 2) koszty własnego sprzedaży; jeżeli dotyczą zobowiązań z tytułu dostaw i usług,
- 3) pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych, jeżeli dotyczą należności lub zobowiązań z tytułu sprzedaży/zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych,
- 4) 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 EUR/PLN	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
- dla danych bilansowych	4,1944	4,1609	4,2623
- dla danych rachunku zysków i strat	4,1341	4,1784	4,1893

15.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe:

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

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

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są m.in.:

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

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

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

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

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

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

15.3. Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

Nieruchomości inwestycyjne podlegają amortyzacji wg zasad określonych w pkt. 15.2 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.

15.4. Leasing i prawo wieczystego użytkowania gruntu

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

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

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

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

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

15.5. Wartości niematerialne

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

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

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

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

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

15.6. 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.

15.7. 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.

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

Hierarchia wartości godziwej kształtuje się następująco:

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

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

Poziom 3 - ceny nie pochodzące z aktywnych rynków.

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

Aktywa finansowe Spółka klasyfikuje do następujących kategorii:

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

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

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

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

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach w wartości godziwej. Początkowa wycena powiększana jest o koszty transakcji z wyjątkiem aktywów finansowych zaliczonych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Koszty transakcyjne ewentualnego zbycia składnika aktywów nie są uwzględniane przy późniejszej wycenie aktywów finansowych. Składnik aktywów finansowych jest wykazywany w bilansie, gdy 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 ujęcia w księgach jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Składnik aktywów finansowych zalicza się do kategorii przeznaczonych do obrotu jeżeli nabyty został w celu sprzedaży w krótkim terminie, jeżeli stanowi część portfela, który generuje krótkoterminowe zyski lub też jest instrumentem pochodnym o dodatniej wartości godziwej.

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

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

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

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

Aktywa zaliczone do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w przychody lub koszty

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

Pożyczki i należności

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

15.8. Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne ujmuje się w wartości godziwej na dzień zawarcia kontraktu, a następnie przeszacowuje do wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Wynikowy zysk lub stratę ujmuje się niezwłocznie w rachunku zysków i strat, chyba że dany instrument pochodny pełni funkcję zabezpieczenia. W takim przypadku moment wykazania zysku lub straty zależy od charakteru powiązania zabezpieczającego. 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.

15.8.1. 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.

15.8.2. Wbudowane instrumenty pochodne

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

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

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

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

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

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

Pozostałe należności stanowią:

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

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

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

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

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

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

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

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

15.10. 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.

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

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

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

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

15.12. Kapitały własne

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

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

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

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

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

15.13. 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.

15.14. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług obejmują:

- 1) zobowiązania przypadające do zapłaty za dobra lub usługi, które zostały dostarczone/wykonane oraz zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą;
- 2) rozliczenia międzyokresowe bierne, czyli zobowiązania przypadające do zapłaty za dobra lub usługi, które zostały dostarczone/wykonane; ale nie zostały opłacone; zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, przy czym kwota lub termin zapłaty są mniej niepewne niż w przypadku rezerw;
- 3) zobowiązania przypadające do zapłaty za materiały i towary, które jeszcze nie zostały dostarczone, ale zgodnie z obowiązującymi warunkami współpracy, znaczące ryzyka i korzyści związane z ich własnością przeszły już na Spółkę;

Pozostałe zobowiązania obejmują:

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

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

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

15.15. 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.

15.16. 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.

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.

15.17. 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.

15.17.1. Świadczenie usług

Przychody z tytułu świadczenia usług dla projektów, których budżet netto nie przekracza kwoty 5.000 zł są ujmowane w dacie wystawienia faktury, pozostałe są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji.

15.17.2. 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.

15.17.3. Dywidendy

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

15.17.4. Przychody z tytułu wynajmu

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

15.17.5. Dotacje

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

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

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

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

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

15.17.6. Podatek dochodowy

Podatek bieżący

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

Podatek odroczony

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

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

- 1) z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- 2) w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

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

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

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

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

15.17.7. 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.

15.18 Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

15.11 Wartość firmy

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

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

16. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

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

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 S.A. wyodrębniło dwa podstawowe segmenty operacyjne:

- 1) segment – usługi marketingowe,
- 2) segment – niestandardowe powierzchnie reklamowe.

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz niektórych aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów operacyjnych Spółki za okres obrotowy zakończony odpowiednio 30 czerwca 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku.

I półrocze 2015	Działalność kontynuowana			
	usługi marketingowe	niestandardowe powierzchnie reklamowe	Pozostałe	Działalność ogółem
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	3 126 201,54	1 224 719,00	172 896,69	4 523 817,23
- od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów				
Sprzedaż między segmentami				-
Przychody segmentu ogółem	3 126 201,54	1 224 719,00	172 896,69	4 523 817,23
Koszty				
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	(2 180 959,61)	(1 206 042,01)	(166 640,00)	(3 553 641,62)
Koszt własny sprzedaży między segmentami				-
Koszty segmentu ogółem	(2 180 959,61)	(1 206 042,01)	(166 640,00)	(3 553 641,62)
Wynik	945 241,93	18 676,99	6 256,69	970 175,61
Zysk (strata) segmentu	945 241,93	18 676,99	6 256,69	970 175,61
Koszty ogólnego zarządu	(726 894,51)	(39 402,85)		(766 297,36)
Koszty nieprzypisane			(4 158 648,94)	(4 158 648,94)
<i>Razem koszty ogólnego zarządu</i>	<i>(726 894,51)</i>	<i>(39 402,85)</i>	<i>(4 158 648,94)</i>	<i>(4 924 946,30)</i>
Pozostałe przychody operacyjne nieprzypisane			801 885,92	801 885,92
Pozostałe koszty operacyjne nie przypisane			(2 436 034,51)	(2 436 034,51)
<i>Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi</i>	<i>218 347,42</i>	<i>(20 725,86)</i>	<i>(5 786 540,84)</i>	<i>(5 588 919,28)</i>
Przychody z tytułu odsetek			5 149,30	5 149,30
Koszty z tytułu odsetek			(113 677,21)	(113 677,21)
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto			(5 254,00)	(5 254,00)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	218 347,42	(20 725,86)	(5 900 322,75)	(5 702 701,19)
Podatek dochodowy			25 569,96	25 569,96
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	218 347,42	(20 725,86)	(5 874 752,79)	(5 677 131,23)
Aktywa i zobowiązania				
Aktywa segmentu	10 087 509,58	6 130 070,72		16 217 580,30
Aktywa nieprzypisane			13 233 894,69	13 233 894,69

Aktywa ogółem	10 087 509,58	6 130 070,72	13 233 894,69	29 451 474,99
Zobowiązania segmentu	5 637 683,69	2 762 281,43		8 399 965,12
Zobowiązania nieprzypisane			4 929 195,18	4 929 195,18
Kapitały własne			16 122 314,69	16 122 314,69
Zobowiązania i kapitały ogółem	5 637 683,69	2 762 281,43	21 051 509,87	29 451 474,99

01.01.2014-31.12.2014

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

Aktywa i zobowiązania				
Aktywa segmentu	10 379 389,34	13 732 727,01		24 112 116,35
Aktywa nieprzypisane			14 635 082,06	14 635 082,06
Aktywa ogółem	10 379 389,34	13 732 727,01	14 635 082,06	38 747 198,41
Zobowiązania segmentu	7 672 558,35	3 764 159,52		11 436 717,86
Zobowiązania nieprzypisane			5 511 034,63	5 511 034,63
Kapitały własne			19 327 069,94	19 327 069,94
Zobowiązania i kapitały ogółem	7 672 558,35	3 764 159,52	24 838 104,57	36 274 822,43

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

I półrocze 2015	Polska	zagranica	Razem
Przychody			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	4 523 817,23	-	4 523 817,23
Przychody segmentu ogółem	4 523 817,23	-	4 523 817,23
Koszty			
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(3 553 641,62)	-	(3 553 641,62)
Koszty segmentu ogółem	(3 553 641,62)	-	(3 553 641,62)

Zysk (strata) segmentu	970 175,61	-	970 175,61
Koszty ogólnego zarządu	(4 924 946,30)		(4 924 946,30)
Przychody operacyjne	801 885,92		801 885,92
Koszty operacyjne	(2 436 034,51)		(2 436 034,51)
Przychodu i koszty finansowe	(113 781,91)		(113 781,91)
Koszty z tytułu odsetek			-
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto			-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(5 702 701,19)	-	(5 702 701,19)
Podatek dochodowy	25 569,96		25 569,96
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	(5 677 131,23)	-	(5 677 131,23)

Aktywa i zobowiązania			
Aktywa segmentu	16 217 580,30		16 217 580,30
Aktywa nieprzypisane	13 233 894,69		13 233 894,69
Aktywa ogółem	29 451 474,99	-	29 451 474,99
Zobowiązania segmentu	8 399 965,12		8 399 965,12
Zobowiązania nieprzypisane	4 929 195,18		4 929 195,18
Kapitały własne	16 122 314,69		16 122 314,69
Zobowiązania i kapitały ogółem	29 451 474,99	-	29 451 474,99

I półrocze 2014	Polska	zagranica	Razem
Przychody			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	12 495 303,42	56 511,00	12 551 814,42
Przychody segmentu ogółem	12 495 303,42	56 511,00	12 551 814,42
Koszty			
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(9 651 633,49)	-	(9 651 633,49)
Koszty segmentu ogółem	(9 651 633,49)	-	(9 651 633,49)
Zysk (strata) segmentu	2 843 669,93	56 511,00	2900180,93
Koszty ogólnego zarządu	(4 439 813,54)		(4 439 813,54)
Przychody operacyjne	985 082,13		985 082,13
Koszty operacyjne	(154 567,61)		(154 567,61)
Przychodu i koszty finansowe	(141 734,73)		(141 734,73)
Koszty z tytułu odsetek			-
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto			-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(907 363,82)	56 511,00	(850 852,82)
Podatek dochodowy	(28 688,78)		(28 688,78)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	(936 052,60)	56 511,00	(879 541,60)
Aktywa i zobowiązania			
Aktywa segmentu	30 049 603,37		30 049 603,37
Aktywa nieprzypisane	13 726 031,49		13 726 031,49
Aktywa ogółem	43 775 634,86	-	43 775 634,86
Zobowiązania segmentu	14 243 463,26		14 243 463,26
Zobowiązania nieprzypisane	6 139 891,30		6 139 891,30
Kapitały własne	23 392 280,30		23 392 280,30
Zobowiązania i kapitały ogółem	43 775 634,86	-	43 775 634,86

Aktywa trwałe inne niż instrumenty, aktywa z tytułu podatku odroczonego, aktywa z tytułu świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia oraz prawa wynikające z umów ubezpieczeniowych są zlokalizowane w kraju, w którym Spółka ma siedzibę.

Jeżeli aktywa trwałe określone jak powyżej są zlokalizowane w innym kraju niż siedziba jednostki należy podać ich łączną

wartość lub wartość w każdym kraju zagranicą, jeżeli aktywa znajdujące się w danym kraju są istotne.

17. Przychody i koszty

17.1. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży produktów	I półrocze 2015	I półrocze 2014
Przychody ze sprzedaży	4 523 817,23	12 551 814,42
<i>kwoty zafakturowane</i>	<i>4 523 817,23</i>	<i>12 551 814,42</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	4 523 817,23	12 551 814,42

17.2. Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych

	I półrocze 2015	I półrocze 2014
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(644 341,96)	(617 035,18)
Koszty świadczeń pracowniczych	(1 587 832,05)	(1 972 807,82)
Zużycie materiałów i energii	(24 417,34)	(35 816,19)
Usługi obce	(4 527 382,99)	(10 992 475,90)
Podatki i opłaty	(73 221,26)	(45 226,60)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(9 008,75)	(24 840,42)
Koszty prac badawczych i rozwojowych		
Pozostałe koszty, w tym	(1 612 383,57)	(403 244,92)
- produkcja nierefakturowana	(4 070,34)	(31 547,15)
- rozliczenie podróży służbowych	(26 113,14)	(14 580,14)
- koszty reklamy i PR	-	(12 000,00)
- ubezpieczenia	(30 555,85)	(38 203,38)
- składki członkowskie	(2 992,08)	(3 000,00)
- należności spisane w koszty		
- różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu dostaw i usług		
- koszty utylizacji i pozostałe związane z ochroną środowiska		
- inne koszty działalności operacyjnej	(1 548 652,16)	(303 914,25)
Razem koszty rodzajowe	(8 478 587,92)	(14 091 447,03)

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	(8 478 587,92)	(14 091 447,03)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów (+)	(3 553 641,62)	(9 651 633,49)
- wartość wg kosztu wytworzenia	(3 553 641,62)	(9 651 633,49)
Koszty ogólnego zarządu (+)	(4 924 946,30)	(4 439 813,54)

Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(8 478 587,92)	(14 091 447,03)
--	-----------------------	------------------------

Koszty świadczeń pracowniczych

	I półrocze 2015	I półrocze 2014
Koszty wynagrodzeń (+)	(1 390 184,33)	(1 708 547,28)
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń (+)	(197 647,72)	(264 260,54)
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	(1 587 832,05)	(1 972 807,82)

17.3. Pozostałe przychody operacyjne

	I półrocze 2015	I półrocze 2014
Zysk netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	126 745,43	370 205,12
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	65 695,76	
Otrzymane dotacje	14 688,72	14 688,72
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		
Przychody z tyt. czynszu najmu	594 756,01	600 188,29
Razem pozostałe przychody operacyjne	801 885,92	985 082,13

17.4. Pozostałe koszty operacyjne

	I półrocze 2015	I półrocze 2014
Strata netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(159,34)	
Aktualizacja wartości należności z tytułu dostaw i usług	(390 652,16)	(61 500,00)
Odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych		
Odpis rozliczeń projektów	(1 836 379,60)	
Nakłady na zbyte prace rozwojowe		
odpisy aktualizujące wartość należności innych niż należności z tytułu dostaw i usług oraz należności odsetkowe	(130 000,00)	
Inne	(78 843,41)	(93 067,61)
Razem pozostałe koszty operacyjne	(2 436 034,51)	(154 567,61)

17.5. Przychody i koszty finansowe netto

Przychody finansowe	I półrocze 2015	I półrocze 2014
Przychody z tytułu odsetek	5 149,30	30 940,16
- lokaty bankowe	372,24	2 055,40
-przychody z odsetek od udzielonych pożyczek	4 777,06	28 884,76
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty		
- pozostałe		
Dywidendy otrzymane		
Odwrocenie odpisu na należności odsetkowe		
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	-
Zyski z tytułu instrumentów pochodnych (wycena i wynik na realizacji)		
Zysk ze zbycia papierów wartościowych	-	-
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości papierów wartościowych i pożyczek	-	-
Pozostałe	-	-
Przychody finansowe	5 149,30	30 940,16
Koszty finansowe		
Koszty z tytułu odsetek	(113 677,21)	(157 167,02)
- z tytułu kredytów i pożyczek	(52 653,98)	(133 927,87)
- z tytułu leasingu finansowego	(11 321,56)	(23 239,15)
- dotyczące zobowiązań handlowych	(49 701,67)	
-pozostałe	-	-
Prowizje		
Odpis na należności odsetkowe		
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów (udziałów i akcji)	-	-
Pozostałe	(5 254,00)	(15 507,87)
Koszty finansowe	(118 931,21)	(172 674,89)
Przychody i koszty finansowe netto	(113 781,91)	(141 734,73)

18. Zmiany stanu środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych

Rzeczowe środki trwałe

30.06.2015

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH	nośniki reklamowe i inne środki trwałe	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Środki trwałe w budowie	RAZEM
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	3 761 466,58	9 053 580,32	705 455,77	1 105 002,32	366 753,13	14 992 258,12
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-	(323 873,62)	(323 873,62)
- przeniesienie nakładów do kosztów bieżących działalności			-	-	(323 873,62)	(323 873,62)
- przyjęcie z inwestycji						-
- modernizacja						-
- odniesienie kosztów likwidacji na wartość początkową						-
- nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie						-
- inwestycje w obcym środku trwałym						-
- przejęte na podstawie umowy leasingu						-
- koszty finansowania zewnętrznego						-
- inne						-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	(244 610,00)	-	(244 610,00)
- sprzedaż		-	-	(244 610,00)		(244 610,00)
- likwidacja						-
- przeniesienie na środki trwałe w budowie						-
- reklasyfikacja do innej grupy rodzajowej						-
- darowizny						-
- przeniesienie do pozycji nośniki reklamowe						-
- inne						-
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	3 761 466,58	9 053 580,32	705 455,77	860 392,32	42 879,51	14 423 774,50
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(1 077 889,91)	(1 320 623,54)	(653 087,30)	(943 568,71)	-	(3 995 169,46)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	(340 834,62)	(116 320,44)	(14 231,96)	150 192,68	-	(321 194,34)
- odpis amortyzacyjny	(340 834,62)	(116 320,44)	(14 231,96)	(94 257,98)		(565 645,00)
- sprzedaż środka trwałego				244 450,66		244 450,66
- likwidacja środka trwałego						-
- darowizna środka trwałego						-
- reklasyfikacja do innej kategorii						-
- inne (zmniejszenia)						-
- przeniesienie do grupy aktywów przeznaczonych do odsprzedaży - zmniejszenie						-
- inne (zwiększenia)						-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(1 418 725)	(1 436 943,98)	(667 319,26)	(793 376,03)	-	(4 316 363,80)
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	2 683 576,67	7 732 956,78	52 368,47	161 433,61	366 753,13	10 997 088,66
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	2 342 742,05	7 616 636,34	38 136,51	67 016,29	42 879,51	10 107 410,70

31.12.2014

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH	nośniki reklamowe i inne środki trwałe	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Środki trwałe w budowie	RAZEM
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	2 726 637,56	9 021 376,52	700 700,77	1 105 002,32	880 952,06	14 434 669,23
b) zwiększenia (z tytułu)	1 034 829,02	32 203,80	4 755,00	-	552 833,89	1 624 621,71
- zakup			4 755,00	-	552 833,89	557 588,89
- przyjęcie z inwestycji	1 034 829,02	32 203,80				1 067 032,82
- modernizacja						-
- odniesienie kosztów likwidacji na wartość początkową						-
- nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie						-
- inwestycje w obcym środku trwałym						-
- przejęte na podstawie umowy leasingu finansowego						-
- koszty finansowania zewnętrznego						-
- inne						-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	(1 067 032,82)	(1 067 032,82)
- sprzedaż		-	-	-		-
- likwidacja						-
- przeniesienie na środki trwałe w budowie						-
- reklasyfikacja do innej grupy rodzajowej						-
- darowizny						-
- przeniesienie do inwestycji w nieruchomości					(1 067 032,82)	(1 067 032,82)
- inne						-
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	3 761 466,58	9 053 580,32	705 455,77	1 105 002,32	366 753,13	14 992 258,12
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(512 533,64)	(1 094 423,56)	(609 164,86)	(723 150,26)	-	(2 939 272,32)

f) amortyzacja za okres (z tytułu)	(565 356,27)	(226 199,98)	(43 922,44)	(220 418,45)	-	(1 055 897,14)
- odpis amortyzacyjny	(565 356,27)	(226 199,98)	(43 922,44)	(220 418,45)		(1 055 897,14)
- sprzedaż środka trwałego						-
- likwidacja środka trwałego						-
- darowizna środka trwałego						-
- reklasyfikacja do innej kategorii						-
- inne (zmniejszenia)						-
- przeniesienie do grupy aktywów przeznaczonych do odsprzedaży - zmniejszenie						-
- inne (zwiększenia)						-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(1 077 889,91)	(1 320 623,54)	(653 087,30)	(943 568,71)	-	(3 995 169,46)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
zwiększenie(z tytułu)	-	-	-	-	-	-
- utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości odniesionych w ciężar wyniku finansowego						-
zmniejszenie(z tytułu)	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż środka trwałego						-
- likwidacja środka trwałego						-
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy						-
- wykorzystanie odpisu						-
- inne						-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu	2 214 103,86	7 926 952,96	91 535,91	381 852,06	880 952,06	11 495 396,85
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	2 683 576,67	7 732 956,78	52 368,47	161 433,61	366 753,13	10 997 088,66

Wartości niematerialne i prawne

30.06.2015

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Koszty prac rozwojowych	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp., w tym;	Oprogramowanie komputerowe	Wartość firmy	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	-	-	814 265,12	190 433,05	1 004 698,17
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
- zakup			-		-
- przekazania z prac rozwojowych					-
- przyjęcie z inwestycji					-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi					-
- koszty finansowania zewnętrznego					-

- nakłady na wartości niematerialne w trakcie realizacji	-	-	-	-	-
- wycena wartości firmy na spółce zagranicznej	-	-	-	-	-
- wycena opcji put	-	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-	-
- likwidacja	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi	-	-	-	-	-
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	-	814 265,12	190 433,05	1 004 698,17
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	-	-	(339 170,08)	-	(339 170,08)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	(78 696,96)	-	(78 696,96)
- amortyzacja (odpis roczny)	-	-	(78 696,96)	-	(78 696,96)
- likwidacja	-	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-	-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	(417 867,04)	-	(417 867,04)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	-	-	475 095,10	190 433,05	665 528,15
k) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	-	396 398,08	190 433,05	586 831,13

31.12.2014

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Koszty prac rozwojowych	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp., w tym;	Oprogramowanie komputerowe	Wartość firmy	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	-	-	814 265,12	190 433,05	1 004 698,17
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
- zakup	-	-	-	-	-
- przekazania z prac rozwojowych	-	-	-	-	-
- przyjęcie z inwestycji	-	-	-	-	-

- 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	-	-	(181 776,11)	-	(181 776,11)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	(157 393,97)	-	(157 393,97)
- amortyzacja (odpis roczny)	-	-	(157 393,97)	-	(157 393,97)
- likwidacja	-	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-	-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	(339 170,08)	-	(339 170,08)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-	-
- 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	-	-	632 489,07	190 433,05	822 922,12
k) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	-	475 095,04	190 433,05	665 528,09

Zgodnie z p.9 MSR 36 – Jednostka na koniec każdego okresu sprawozdawczego jest zobowiązana ocenić czy istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości. Ocena istnienia przesłanek świadczących o możliwości utraty wartości któregoś ze składników aktywów powinna być przeanalizowana zgodnie z MSR 36 p.12.

Po przeanalizowaniu wartości firmy Golfinger Zarząd nie stwierdził istnienia przesłanek do utraty wartości.

19. Udziały i akcje

	30.06.2015	31.12.2014
Udziały w spółkach zależnych nie objętych konsolidacją		
	6 212,00	1 212,00
Udziały w spółkach stowarzyszonych nie wyceniane metodą praw własności		
Odpisy z tytułu utraty wartości ujęte w rachunku zysków i strat		
Pozostałe	9 923 596,92	8 109 158,56
	9 929 808,92	8 110 370,56

Udziały Ad-vice Sp. z o.o. o wartości 4.255.426,99 PLN są zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2015 roku w pozycji aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

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

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

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

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

Wielkości uzasadniające wyłączenie spółek z konsolidacji i wyceny metodą praw własności.

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

20. Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość aktywów i ich odwrócenie

	30.06.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe		
Zawiązanie odpisów aktualizujących		
Odwrócenie odpisów aktualizujących		
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne		
Zawiązanie odpisów aktualizujących		
Odwrócenie odpisów aktualizujących		
Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji		
Zawiązanie odpisów aktualizujących	-	61 500,00
Odwrócenie odpisów aktualizujących		
Odpisy aktualizujące wartość należności		
Zawiązanie odpisów aktualizujących dot. Należności handlowych	469 493,68	351 870,11
Odpis aktualizujący należność z tytułu udzielonej pożyczki	130 000,00	
Zawiązanie odpisów aktualizujących dot. należności z tytułu rozliczeń projektów	1 836 379,60	
Odwrócenie odpisów aktualizujących należności handlowe	(65 695,76)	
Odpisy aktualizujące wartość zapasów		
Zawiązanie odpisów aktualizujących		
Odwrócenie odpisów aktualizujących		

21. Rezerwy

Spółka tworzy rezerwę na koszty niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych. Wartość rezerwy na 30 czerwca 2015 wynosiła 153.648,54 zł. Oszacowano również wielkość koniecznej rezerwy na świadczenia emerytalne. Kwota jest zaprezentowana w części długoterminowej rezerw o wartości 8.240,15 zł.

22. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe

	30.06.2015	31.12.2014
Zobowiązania warunkowe		
Poręczenie spłaty kredytu dla Nextbike Polska Sp. z o.o.	7 500 000,00	7 500 000,00
Poręczenie spłaty weksla dla Polskiej Izby Makaronu	532 363,18	532 363,18
Gwarancja ubezpieczeniowa wadium		
Poręczenie spłaty gwarancji bankowych		
Zobowiązanie umowne z tytułu umowy licencyjnej		
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych		

Zobowiązania dotyczące nierozstrzygniętych sporów w władzami
podatkowymi

Pozostałe zobowiązania warunkowe

Razem zobowiązania warunkowe	8 032 363,18	8 032 363,18
-------------------------------------	---------------------	---------------------

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

1. Hipoteka umowna zwykła ustanowiona na lokalu U4, suma: 1 000 000,00 zł. na rzecz Banku BGŻ BNP Paribas S.A., zabezpieczona wierzytelność: kredyt nieodnawialny udzielony umową nr WAR/3010/07/030/RB z dn. 10.01.2007r.
2. Hipoteka kaucyjna na lokalu U4, suma: 183 900,00 zł na rzecz Banku BGŻ BNP Paribas S.A. tytułem zabezpieczenia kredytu długoterminowego.
3. Hipoteka umowna kaucyjna ustanowiona na lokalu U5, suma 3 000 000,00 zł. na rzecz ALIOR Bank S.A., zabezpieczona wierzytelność: wierzytelności wynikające z umowy kredytowej nr U0002361420158 z 27.06.2013r z Nextbike Polska Sp. z o.o..
4. Hipoteka zwykła łączna ustanowiona na lokalach 6,7, suma 2 272 000 zł na rzecz Banku BGŻ BNP Paribas S.A., zabezpieczona wierzytelność: kredyt nieodnawialny udzielony umową nr WAR/3010/10/317/RB z dn. 25.05.2010 r.
5. Hipoteka kaucyjna na lokalach 6,7, suma: 1 363 200 zł na rzecz Banku BGŻ BNP Paribas S.A. tytułem zabezpieczenia spłaty odsetek i pozostałych kosztów.
6. Hipoteka umowna łączna na lokalach 6,7, suma: 1 000 000 zł na rzecz Fortis Lease Polska Sp. z o.o. tytułem zabezpieczenia spłaty rat wynagrodzenia i pozostałych kosztów, zabezpieczona wierzytelność: Umowa leasingu 36216/04/2013/F z dnia 19.04.2013
7. Hipoteka umowna zwykła ustanowiona na lokalu 29, suma: 3.850.000,00 zł. na rzecz Deutsche Bank Polska S.A., zabezpieczona wierzytelność: kredyt odnawialny udzielony umową nr aneks 4 do umowy linii wielozadaniowej LW\12000060 z dnia 7.10.2014 ważnej do dnia 30.09.2015
8. Hipoteka umowna zwykła ustanowiona na lokalu 29, suma: 750.000,00 zł. na rzecz Deutsche Bank Polska S.A., zabezpieczona wierzytelność: kredyt odnawialny udzielony umową nr aneks 3 do umowy linii wielozadaniowej KRB\1211583 z dnia 8.10.2014 z Ad-Vice Sp. z o.o. ważnej do dnia 30.09.2015.
9. Hipoteka umowna łączna na lokalu 30, suma: 2 000 000 zł na rzecz Marcina Pawlaka tytułem zabezpieczenia wierzytelności które mogą powstać w związku z niewywiązaniem się korzystającego tj. spółki pod firmą Nextbike Polska Sp. z o.o. z umowy generalnej, umowa generalna o gwarancję ubezpieczeniową nr 50/NEXTBIKE/01/2014 z dn. 1 kwietnia 2014 r.

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

01.01.2015 - 30.06.2015							
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	303 638,30	-	-				303 638,30
kredyt w rachunku bieżącym	1 404 924,81						1 404 924,81
Kredyt bankowy na kwotę 726.496,- złotych	102 564,00	59 830,00					162 394,00
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	213 653,44		1 145 756,00
Pożyczki od Jednostki zależnej	1 708 244,85						1 708 244,85
Razem	3 752 397,60	292 855,64	233 025,64	233 025,64	213 653,44	-	4 724 957,96

Podmiot finansujący	Waluta kredytu	Wielkość kredytu/limitu	Wartość kredytu na dzień bilansowy		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			w walucie	w złotych			
Bank BGŻ BNP Paribas S.A.	PLN	kredyt inwestycyjny 1.000.000,-		162 394,00	zmienne WIBOR+2%	10-01-2017	Weksel własny In Blanco; Hipoteka zwykła w kwocie 1 000 000 PLN; hipoteka kaucyjna do kwoty 183 900 PLN, przelew wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej na kwotę nie niższą niż 1 000 000 PLN

	PLN					Weksel własny in blanco, depozyt środków pieniężnych w wysokości 1.015.000,- PLN; Oświadczenie o poddaniu się egzekucji, jawny niepotwierdzony przelew wierzycielności od kontrahentów
DEUTSCHE BANK PBC S.A.		Kredyt w rachunku bieżącym 2.500.000,-	1 404 804,12	zmienne WIBOR+1,5%	25-09-2015	
Bank BGŻ BNP Paribas S.A.	PLN	kredyt nieodnawialny 2.272.000,-	1 145 756,00	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 wierzycielności z polis ubezpieczeniowej na kwotę nie niższą niż 2.272.000,- PLN
Ad-vice Sp. z o.o.	PLN	1.000.000,-	1 557 040,66		2013-04-16	
Synergic Sp. z o.o.			151 204,19			
Bank BGŻ BNP Paribas S.A.			120,69			
Razem kredyty i pożyczki		-	4 421 319,66			

23. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

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

24. Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe i krótkoterminowe)

Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)

	30.06.2015	31.12.2014
Pożyczki udzielone	-	-
Obligacje pożyczkowe		
Pożyczki dla Zarządu		
Depozyty zabezpieczające		
Pozostałe należności		
Inne		
	-	-

Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)

	30.06.2015	31.12.2014
Instrumenty kapitałowe		
Instrumenty dłużne		
Inne - pożyczki udzielone	746 266,62	2 441 927,92
Razem pozostałe aktywa finansowe	746 266,62	2 441 927,92

W pozycji pożyczki krótkoterminowe wykazano:

- pożyczkę udzieloną Spółce zależnej Intelisoft Sp. z o.o. z dnia 21.04.2009 udzielonej w kwocie 210.699,54 PLN. Termin spłaty pożyczki przypada na dzień 31.12.2015 r. Oprocentowanie Wibor 3M + 2% w stosunku rocznym.
- pożyczkę udzieloną Spółce zależnej Adinnovation Sp. z o.o. z dnia 18.05.2015 roku udzielonej w kwocie 56.000 PLN. Termin spłaty przypada na dzień 31.12.2015 r. Oprocentowanie Wibor 3M + 1,5 % w stosunku rocznym,
- pożyczkę udzieloną Spółce Nextbike Polska Sp. z o.o. w kwocie 35.000 PLN oprocentowanie 5% w skali rocznej z terminem spłaty 31.12.2015 roku,
- pożyczkę udzieloną Spółce Brand 24 S.A. w kwocie 145.000 PLN, termin spłaty 31.12.2015, oprocentowanie Wibor 3M + 1,5 % w skali rocznej.

Wykazano również pożyczkę udzieloną Spółce Brand 24 S.A. w kwocie 162.012,33, która zgodnie z umową z dnia 29.12.2014 została skonwertowana na podwyższenie kapitału lecz na dzień 30 czerwca 2015 podwyższenie nie zostało zarejestrowane w KRS.

25. Bieżące i przeterminowane należności handlowe

Na dzień 30 czerwca 2015 roku Spółka posiadała należności handlowe w kwocie 2.363.349,99 PLN.

I półrocze 2015			Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości			
Struktura wiekowa należności handlowych i pozostałych	Wartość nominalna należności	Należności nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości	0-90 dni	91-180 dni	181-365 dni	>365 dni
Należności z tytułu dostaw i usług	2 363 349,99	1 423 963,13	186 823,90	86 855,93	535 185,34	130 521,69
Pozostałe należności	3 860 342,36					

26. Informacje o podmiotach powiązanych

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

I półrocze 2015			
	przychody ze sprzedaży produktów	pozostałe przychody operacyjne	przychody finansowe
Przychody do jednostek powiązanych			
Jednostkom zależnym	2 723 066,06	472 915,50	4 777,06
Jednostkom stowarzyszonym			
Jednostkom współzależnym			
Spółkom Skarbu Państwa			
Członkom kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej			
Pozostałym podmiotom powiązanym			
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	2 723 066,06	472 915,50	4 777,06

I półrocze 2015			
	zakupu usług	zakup towarów i materiałów	zakup rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych
Zakup pochodzący od jednostek powiązanych			
Jednostek zależnych	1 755 442,84		
Jednostek stowarzyszonych			
Jednostek współzależnych			
Spółek Skarbu Państwa			
Członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej			
Pozostałych podmiotów powiązanych			
Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	1 755 442,84	-	-

Należności od podmiotów powiązanych	30.06.2015	31.12.2014
Jednostek zależnych	1 762 254,32	2 157 510,69
- w tym z tytułu pożyczek	683 266,62	
Jednostek stowarzyszonych		
Jednostek współzależnych		
Spółek Skarbu Państwa		
Członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	115 023,50	1 183 837,62
Pozostałych podmiotów i osób powiązanych	932 037,57	
- w tym z tytułu pożyczek	743 539,87	
Razem należności od podmiotów powiązanych	2 809 315,39	3 341 348,31

Odpisy aktualizujące wartość należności od podmiotów powiązanych	30.06.2015	31.12.2014
Stan na początek okresu	-	
Zwiększenia - odpis utworzony w rachunek zysków i strat		
Rozwiązanie - odpis odwrócony w rachunek zysków i strat		
Wykorzystanie		
Stan na koniec okresu	-	-

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	30.06.2015	31.12.2014
z tyt. Zobowiązań handlowych wobec jednostek zależnych	2 993 213,39	1 151 521,10
z tyt. Otrzymanych pożyczek od jednostek zależnych	1 708 244,85	
Jednostek stowarzyszonych		
Jednostek współzależnych		
Spółek Skarbu Państwa		
Członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	113 000,00	
Pozostałych podmiotów powiązanych	32 890,20	51 156,01
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	4 847 348,44	1 202 677,11

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

Transakcje z podmiotami powiązanymi były zawierane na zasadach rynkowych.

27. Podatek dochodowy

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

Podatek dochodowy część bieżąca

	I półrocze 2015	I półrocze 2014
Sprawozdanie z całkowitych dochodów		
Bieżący podatek dochodowy	-	-

Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	-
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	
Odroczony podatek dochodowy	25 569,96	(28 688,78)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	25 569,96	(28 688,78)
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	25 569,96	(28 688,78)
Inne całkowite dochody/Kapitał		
Bieżący podatek dochodowy	-	
Efekt podatkowy kosztów podniesienia kapitału udziałowego/akcyjnego		
Odroczony podatek dochodowy	-	
Podatek od niezrealizowanego zysku/(straty) z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		
Podatek od rozliczonych w ciągu roku instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne		
Korzyść podatkowa / (obciążenie podatkowe) wykazane w kapitale własnym	-	

	I półrocze 2015	I półrocze 2014
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(5 702 701,19)	(850 852,82)
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem	(5 702 701,19)	(850 852,82)
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	1 083 513,23	161 662,04
Zysk strata przed opodatkowaniem	(5 702 701,19)	(850 852,82)
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania		
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	3 868 458,47	2 284 419,59
Straty podatkowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-
Wykorzystanie uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych		
Podatkowe ulgi inwestycyjne		
Ujemne różnice przejściowe od których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych		
Pozostałe		-
Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego	(1 834 242,72)	1 433 566,77
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	25 569,96	(28 688,78)
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	-	-
Efektywna stawka podatkowa	0,00	(0,03)

Podatek odroczony specyfikacja aktywów i rezerw

30.06.2015			
AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO ORAZ REZERWA NA PODATEK ODROZONY	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Wartość netto
Wartości niematerialne			-
Udziały i akcje			-
Należności handlowe i pozostałe			-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty			-
Rozliczenia międzyokresowe - kwoty należne odbiorcom	(190 089,38)	94 703,89	(95 385,49)
Pochodne instrumenty finansowe			-
pozostałe aktywa finansowe			-
Rozliczenia międzyokresowe - kwoty należne od odbiorców	(49 145,45)		(49 145,45)
Kredyty i pożyczki		12 985,21	12 985,21
Rezerwy	(95 113,56)		(95 113,56)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych			-
Zobowiązania handlowe i pozostałe			-
Pochodne instrumenty finansowe			-
Pozostałe		-	-
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego	(334 348,40)	107 689,11	(226 659,29)
wartość aktywa z tytułu wyceny transakcji zabezpieczających odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny		-	-
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie	(334 348,40)	107 689,11	(226 659,29)

Wpływ podatku odroczonego na wynik I półrocza 2015 wyniósł 25.569,96 PLN.

30.06.2014			
AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO ORAZ REZERWA NA PODATEK ODROZONY	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Wartość netto
Wartości niematerialne			-
Udziały i akcje			-
Należności handlowe i pozostałe			-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty			-
Rozliczenia międzyokresowe - kwoty należne odbiorcom	(689 894,62)	723 386,98	33 492
Pochodne instrumenty finansowe			-
pozostałe aktywa finansowe			-
Rozliczenia międzyokresowe - kwoty należne od odbiorców	(169 691,44)		(169 691)
Kredyty i pożyczki			-
Rezerwy	(198 423,26)		(198 423)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych			-
Zobowiązania handlowe i pozostałe			-
Pochodne instrumenty finansowe			-
Pozostałe		53 830,94	53 831
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego	(1 058 009,32)	777 217,93	(280 791,40)
wartość aktywa z tytułu wyceny transakcji zabezpieczających odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny		-	-
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie	(1 058 009,32)	777 217,93	(280 791,41)

Wpływ podatku odroczonego na wynik I półrocza 2014 wyniósł -28.688,78 PLN.

28. Cykliczność, sezonowość działalności

W rezultacie działań zmierzających do uporządkowania struktury produktowej w ramach Grupy Kapitałowej, Spółka w znaczący sposób obniżyła swoją ekspozycję na ryzyko związane z sezonowością sprzedaży charakterystyczną dla branży reklamowej. Przychody osiągane przez Spółkę w analizowanym okresie wynikają z zawartych długoterminowych umów z klientami. Niemniej jednak, potencjalne ryzyko związane z kryzysem w branży reklamowej może się odzwierciedlić w postaci mniejszej dynamiki wzrostu przychodów, związanej z trudniejszym pozyskiwaniem zleceń na przygotowanie i realizację kampanii reklamowych.

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

W prezentowanym okresie Spółka nie dokonała emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

30. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

Nie dotyczy

31. Instrumenty finansowe – informacje na temat wartości godziwej

	I półrocze 2015		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	9 969 378,92	9 969 378,92	-	-	-	-	-	-	39 570,00
Udziały i akcje	9 929 808,92	9 929 808,92							
Należności handlowe i pozostałe	39 570,00	39 570,00					-		39 570,00
	-								
Aktywa krótkoterminowe	7 316 486,79	7 316 486,79	-	-	-	-	-	-	7 316 486,79
Należności handlowe i pozostałe	6 223 692,35	6 223 692,35							6 223 692,35
Środki pieniężne w banku	92 794,44	92 794,44							92 794,44
Lokaty bankowe do 3 miesięcy	1 000 000,00	1 000 000,00							1 000 000,00
Inne środki pieniężne	-	-					-		
Pochodne instrumenty finansowe	-	-		-					
	-								
Razem:	17 285 865,71	17 285 865,71	-	-	-	-	-	-	7 356 056,79

	I półrocze 2015		Klasyfikacja instrumentów finansowych						Inne (wartość księgowa)
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w zamortyzowanym koszcie	wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale			
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu		rachunkowość zabezpieczeń			
Zobowiązania długoterminowe	972 560,36	972 560,36	-	-	-	-	-	972 560,36	
Kredyty i pożyczki	972 560,36	972 560,36						972 560,36	

Zobowiązania handlowe i pozostałe	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	11 589 005,16	11 589 005,16	-	-	-	-	-	11 589 005,16
Kredyty i pożyczki	3 448 759,30	3 448 759,30						3 448 759,30
Zobowiązania handlowe i pozostałe	8 140 245,86	8 140 245,86						8 140 245,86
Pochodne instrumenty finansowe	-	-						-
	-	-						-
Razem:	12 561 565,52	12 561 565,52	-	-	-	-	-	12 561 565,52

	I półrocze 2014		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	6 471 104,57	6 471 104,57	-	-	-	-	-	-	-
Udziały i akcje	6 471 104,57	6 471 104,57							
Należności handlowe i pozostałe	-	-							-
	-	-							-
Aktywa krótkoterminowe	17 823 870,63	17 823 870,63	-	-	-	-	-	-	17 823 870,63
Należności handlowe i pozostałe	16 742 625,10	16 742 625,10			-				16 742 625,10
Środki pieniężne w banku	1 081 245,53	1 081 245,53							1 081 245,53
Lokaty bankowe do 3 miesięcy	-	-							-
Inne środki pieniężne	-	-					-		-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-		-					-
	-	-							-
Razem:	24 294 975,20	24 294 975,20	-	-	-	-	-	-	17 823 870,63

	-		Klasyfikacja instrumentów finansowych						Inne (wartość księgowa)
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w zamortyzowanym koszcie	wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale			
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu		rachunkowość zabezpieczeń			
Zobowiązania długoterminowe	2 670 181,02	2 670 181,02	-	-	-	-	-	2 670 181,02	
Kredyty i pożyczki	2 670 181,02	2 670 181,02						2 670 181,02	
Zobowiązania handlowe i pozostałe		-							
Pochodne instrumenty finansowe	-	-			-				
Zobowiązania krótkoterminowe	13 744 014,33	13 744 014,33	-	-	-	-	-	13 744 014,33	
Kredyty i pożyczki	2 596 863,01	2 596 863,01						2 596 863,01	
Zobowiązania handlowe i pozostałe	11 147 151,32	11 147 151,32						11 147 151,32	
Pochodne instrumenty finansowe	-			-		-		-	
	-								
Razem:	16 414 195,35	16 414 195,35	-	-	-	-	-	16 414 195,35	

Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka nie posiadała umów z wbudowanymi instrumentami pochodnymi, spełniającymi wymogi wydzielenia ich z umów zasadniczych. Spółka nie zawierała kontraktów pochodnych w celach spekulacyjnych.

Spółka nie posiada akcji Spółek notowanych na giełdzie.

32. Dodatkowe informacje

Informacja o dochodach Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej w I półroczu 2015.

Wynagrodzenia Zarządu

Łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych członkom Zarządu za okres od 1 stycznia 2015 do 30 czerwca 2015 roku wynosiła: 390.235,81 zł brutto. Poszczególne osoby wchodzące w skład Zarządu otrzymały następujące wynagrodzenie za usługi świadczone w każdym charakterze na rzecz emitenta:

Wysokość wynagrodzenia członków Zarządu emitenta w 2015 roku (dane w zł. brutto)

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie	Wypłata dywidendy
Krzysztof Przybyłowski	160 000,00	0,00
Paweł Orłowski do 31.03.2015	130 235,81	0,00
Adam Michalewicz do 31.03.2015	100 000,00	0,00
Mikołaj Chruszczewski od 01.04.2015	82 000,00	0,00
Małgorzata Dzięcioł od 01.04.2015	37 515,00	0,00
Razem kwota brutto	390 235,81	

W I półroczu 2015 roku Członkom Zarządu nie przyznano świadczeń w naturze.

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

Wynagrodzenia Rady Nadzorczej

W I półroczu 2015 roku Członkom Rady Nadzorczej wypłacono wynagrodzenia z tytułu pełnionej funkcji w następującej wysokości:

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie	Wypłata dywidendy
Joanna Braulińska - Wójcik	4 131,10	0,00
Jerzy Drozdowski	4 131,10	0,00
Bartosz Foroniewicz	4 131,10	0,00
Krawczyński Piotr	2 660,06	0,00
Sergiusz Frąckowiak	4 131,10	0,00
Razem kwota brutto	19 184,46	

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

Wynagrodzenie Audytora

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

Zmiany w strukturze Jednostki

W omawianym okresie nie nastąpiły zmiany w strukturze Jednostki.

Rozliczenia z tytułu spraw sądowych

1. Sprawa I C 840/13 z powództwa Sylwestra Latkowskiego (ul. Klimczaka 10 d/2, 02-797 Warszawa) i Michała Lisieckiego (ul. Cybulskiego 1/202, 00- 725 Warszawa) przeciwko CAM Media S.A. o ochronę dóbr osobistych. Powództwo zostało wniesione w odpowiedzi na złożenie przez CAM Media S.A. zawiadomienia o uzasadnionym podejrzeniu popełnienia przez Sylwestra Latkowskiego i Michała Lisieckiego polegającego na manipulacji kursem akcji CAM Media S.A. na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Żądanie pozwu to opublikowanie przez CAM Media S.A. przeprosin w środkach masowego przekazu. Pozew został złożony w lipcu 2013r. W chwili obecnej trwa postępowanie dowodowe, przesłuchiwani są świadkowie.
2. Sprawa I C 159/14 z powództwa CAM Media S.A. przeciwko posłowi Prawa i Sprawiedliwości Zbigniewowi Kuźmiukowi (ul. Rynek 9, 26- 600 Radom) o ochronę dóbr osobistych. Powództwo zostało wniesione wobec naruszających dobre imię spółki CAM Media S.A. publicznych wypowiedzi posła w trakcie posiedzenia Sejmu RP. Żądanie pozwu opiewa na 50.000 zł na cel społeczny oraz złożenie przeprosin w środkach masowego przekazu. Do chwili obecnej nie został rozpoznany przez Sejm RP wniosek o zezwolenie na pociągnięcie posła do odpowiedzialności cywilnej. W sprawie nie została wyznaczona rozprawa.
3. Sprawa I C 156/14 z powództwa CAM Media S.A. przeciwko Solidarnej Polsce Zbigniewa Ziobro (ul. Piękna 1B, 00-539 Warszawa) oraz posłance Beacie Kempa (ul. Warszawska 21/23, 25-512 Kielce) o ochronę dóbr osobistych. Powództwo zostało wniesione wobec naruszających dobre imię spółki CAM Media S.A. sformułowań zawartych w interpelacji Solidarnej Polski na posiedzeniu Sejmu RP oraz naruszających dobre imię spółki CAM Media S.A. publicznych wypowiedzi posłanki Beaty Kempy w trakcie tego posiedzenia Sejmu. Żądanie pozwu opiewa solidarnie na 100.000 zł na cel społeczny oraz złożenie przeprosin w środkach masowego przekazu. Sejm RP nie wyraził zgody na pociągnięcie posłanki Beaty Kempa do odpowiedzialności cywilnej i postępowanie w stosunku do niej zostało umorzone. W chwili obecnej trwa postępowanie dowodowe, przesłuchiwani są świadkowie.
4. Postępowanie przed Sądem Rejonowym dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu Wydział VIII Gospodarczy ds. upadłościowych i naprawczych w stosunku do dłużnika - Dynamicom Sp. z o. o. w upadłości likwidacyjnej (sygnatura akt: VIII GUp 2/13), gdzie CAM Media S.A. dokonała zgłoszenia wierzytelności w postępowaniu upadłościowym na kwotę 94.204,85 zł, odpisem została objęta należność handlowa w kwocie 88.683,- pln