

**CAM  
MEDIA**

QUALITY OF CREATIVE MEDIA

**SKRÓCONE  
ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**ZA OKRES ZAKOŃCZONY  
DNIA 30 CZERWCA 2013 ROKU**

Warszawa, 30 sierpnia 2013 r.

<b>1.</b>	<b>SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....</b>	<b>3</b>
<b>2.</b>	<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....</b>	<b>4</b>
<b>3.</b>	<b>SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....</b>	<b>5</b>
<b>4.</b>	<b>SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH .....</b>	<b>6</b>
	<b>WYBRANE DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA.....</b>	<b>6</b>
<b>5.</b>	<b>INFORMACJE OGÓLNE .....</b>	<b>9</b>
<b>6.</b>	<b>SKŁAD ZARZĄDU SPÓŁKI .....</b>	<b>9</b>
<b>7.</b>	<b>SKŁAD RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI .....</b>	<b>9</b>
<b>8.</b>	<b>ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>9</b>
<b>9.</b>	<b>PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....</b>	<b>9</b>
9.1.	OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI .....	10
9.2.	WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	10
<b>10.</b>	<b>ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI .....</b>	<b>10</b>
<b>11.</b>	<b>NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE.....</b>	<b>10</b>
<b>12.</b>	<b>KOREKTA BŁĘDU .....</b>	<b>9</b>
<b>13.</b>	<b>ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH .....</b>	<b>9</b>
13.1.	PROFESJONALNY OSĄD.....	9
13.2.	NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW .....	9
<b>14.</b>	<b>ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI .....</b>	<b>10</b>
<b>15.</b>	<b>INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH.....</b>	<b>18</b>
<b>16.</b>	<b>PRZYCHODY I KOSZTY .....</b>	<b>21</b>
16.1.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY .....	22
16.2.	KOSZTY WEDŁUG RODZAJU, W TYM KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH .....	23
16.3.	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE .....	23
16.4.	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE.....	24
16.5.	PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE NETTO.....	30
<b>17.</b>	<b>ZMIANY STANU ŚRODKÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH.....</b>	<b>25</b>
<b>18.</b>	<b>UDZIAŁY I AKCJE .....</b>	<b>26</b>
<b>19.</b>	<b>ZAWIĄZANIE ODPIŚÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ AKTYWÓW I ICH ODWRÓCENIE.....</b>	<b>27</b>
<b>20.</b>	<b>REZERWY .....</b>	<b>28</b>
<b>21.</b>	<b>POZYCJE WARUNKOWE I POZOSTAŁE POZYCJE POZABILANSOWE .....</b>	<b>28</b>
<b>22.</b>	<b>ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO .....</b>	<b>29</b>
<b>23.</b>	<b>POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE (DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE) .....</b>	<b>29</b>
<b>24.</b>	<b>INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH .....</b>	<b>30</b>
<b>25.</b>	<b>PODATEK DOCHODOWY.....</b>	<b>30</b>
<b>26.</b>	<b>CYKLIČNOŚĆ, SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI .....</b>	<b>31</b>
<b>27.</b>	<b>INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH. ....</b>	<b>32</b>
<b>28.</b>	<b>INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY .....</b>	<b>32</b>
<b>29.</b>	<b>POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE .....</b>	<b>32</b>
<b>30.</b>	<b>DODATKOWE INFORMACJE .....</b>	<b>32</b>

**1. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

**Skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku oraz za okres obrotowy zakończony dnia 30 czerwca 2012 (w złotych)**

	I półrocze 2013	II kwartał 2013	I półrocze 2012	II kwartał 2012
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży produktów	14 112 129,11	6 756 493,90	26 278 690,76	20 284 288,44
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów				
Przychody ze sprzedaży	14 112 129,11	6 756 493,90	26 278 690,76	20 284 288,44
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(10 167 815,11)	(4 529 486,12)	(19 715 301,31)	(15 276 281,69)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów				
Koszt własny sprzedaży	(10 167 815,11)	(4 529 486,12)	(19 715 301,31)	(15 276 281,69)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>3 944 314,00</b>	<b>2 227 007,78</b>	<b>6 563 389,45</b>	<b>5 008 006,75</b>
Koszty sprzedaży				
Koszty ogólnego zarządu	(5 140 255,89)	(2 672 642,49)	(5 415 633,03)	(2 730 617,47)
Pozostałe przychody operacyjne	1 676 372,26	799 506,71	41 522,66	20 651,87
Pozostałe koszty operacyjne	(754 893,90)	(754 893,89)	(565 453,92)	(30,95)
Przychody i koszty finansowe netto	(88 362,39)	(22 044,16)	17 026,93	(6 523,15)
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>(362 825,92)</b>	<b>(423 066,05)</b>	<b>640 852,09</b>	
Podatek dochodowy cz. bieżąca	(363 828,00)	(201 371,00)	(681 532,00)	(603 297,00)
Podatek dochodowy cz. odroczone	313 565,71	(20 039,76)	225 452,01	(217 461,09)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(413 088,21)</b>	<b>(644 476,81)</b>	<b>184 772,10</b>	<b>(820 758,09)</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
(Strata) za okres z działalności zaniechanej				
<b>Zysk /(strata) netto za okres</b>	<b>(413 088,21)</b>	<b>(644 476,81)</b>	<b>184 772,10</b>	<b>(820 758,09)</b>
<b>Zysk/(strata) netto w zł na jedną akcję</b>				
– podstawowy z zysku za okres	(0,06)	(0,09)	0,03	0,03
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	(0,06)	(0,09)	0,03	0,03
– rozwodniony z zysku za okres	(0,06)	(0,09)	0,03	0,03
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej	(0,06)	(0,09)	0,03	0,03

	I półrocze 2013	II kwartał 2013	I półrocze 2012	II kwartał 2012
<b>Zysk /(strata) netto za okres</b>	<b>(413 088,21)</b>	<b>(644 476,81)</b>	<b>184 772,10</b>	<b>(820 758,09)</b>
<b>Inne całkowite dochody:</b>				
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych				
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-		-	
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	-		-	
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK OBROTOWY</b>	<b>(413 088,21)</b>	<b>(644 476,81)</b>	<b>184 772,10</b>	<b>(820 758,09)</b>

## 2. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej za okres obrotowy do 30 czerwca 2013 roku, zawierające dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku oraz dane na 30 czerwca 2012 roku (w złotych).

AKTYWA	Nota	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>		<b>18 377 930,67</b>	<b>18 996 867,59</b>	<b>18 994 404,42</b>
Rzeczowe aktywa trwałe		11 792 373,42	11 585 209,27	11 054 173,43
Prawo wieczystego użytkowania gruntu				
Wartości niematerialne		902 604,08	593 667,82	286 260,82
Udziały i akcje	18	5 296 724,00	4 792 724,00	4 635 224,00
Należności handlowe i pozostałe		39 570,00	39 570,00	39 570,00
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		346 659,17	33 093,46	-
Pozostałe aktywa finansowe		-	1 952 603,04	2 979 176,17
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>		<b>31 823 594,38</b>	<b>32 996 885,49</b>	<b>31 976 469,77</b>
Zapasy		-	-	-
Nabyte prawa do emisji				
Należności handlowe i pozostałe		17 028 671,53	21 195 908,80	22 766 843,95
rozliczenie międzyokresowe - należności od odbiorców		10 325 432,01	10 179 501,17	6 799 691,14
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	55 230,00	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		1 854 001,17	1 566 245,52	2 409 934,68
Pochodne instrumenty finansowe		-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe		2 615 489,67	-	-
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży				
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>50 201 525,05</b>	<b>51 993 753,08</b>	<b>50 970 874,19</b>
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny</b>		<b>31 217 240,68</b>	<b>31 994 553,89</b>	<b>31 396 438,24</b>
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		-	0,00	-
Zyski zatrzymane		12 303 314,65	13 080 627,86	12 482 512,21
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>1 849 654,15</b>	<b>1 819 750,51</b>	<b>2 088 941,28</b>
Kredyty i pożyczki		1 643 720,36	1 811 510,36	1 979 300,36
Rezerwy	20	8 240,15	8 240,15	8 240,15
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych			-	
Zobowiązania handlowe i pozostałe			-	
Dotacje		197 693,64		
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-	101 400,77
Pochodne instrumenty finansowe			-	
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>17 134 630,22</b>	<b>18 179 448,68</b>	<b>17 485 494,67</b>
Kredyty i pożyczki		3 018 110,28	2 074 627,78	617 891,08
Zobowiązania handlowe i pozostałe		10 066 704,82	14 091 355,87	13 640 437,49
Rozliczenia międzyokresowe - kwoty należne odbiorcom		3 803 143,20	1 814 528,71	2 951 652,68
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		67 655,00	-	177 575,00
Pochodne instrumenty finansowe		-	-	-
Rezerwy	20	149 639,48	198 936,32	97 938,42

Zobowiązania z tytułu świadczeń  
pracowniczych

Dotacje

29 377,44

-

Zobowiązania bezpośrednio związane z  
aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi  
jako przeznaczone do sprzedaży

**Stan zobowiązań ogółem**

**18 984 284,37**

**19 999 199,19**

**19 574 435,95**

**SUMA PASYWÓW**

**50 201 525,05**

**51 993 753,08**

**50 970 874,19**

## 3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres obrotowy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku oraz za okres obrotowy zakończony dnia 30 czerwca 2012 (w złotych)

	I półrocze 2013	I półrocze 2012
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk/(strata) netto	(413 088,21)	184 772,10
podatek dochodowy należny	(50 262,29)	456 079,99
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	498 044,11	344 571,49
Odsetki i dywidendy, netto	57 219,04	(42 421,73)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(768 510,30)	
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	4 222 467,27	(2 702 013,14)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	-	
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań	(3 907 242,79)	1 080 485,46
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu dotacji	4 896,24	
Zmiana stanu rezerw	(49 296,84)	(61 680,56)
Podatek dochodowy zapłacony	(295 905,00)	(503 957,00)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych z tytułu kontraktów długoterminowych	1 825 022,94	2 743 559,89
Pozostałe	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>1 173 606,46</b>	<b>1 499 396,50</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	768 510,30	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1 014 144,52)	(1 519 598,21)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
zmiana stanu aktywów finansowych	-	400 000,00
Nabycie aktywów finansowych	(504 000,00)	(157 500,00)
Dywidendy i odsetki otrzymane	-	17 794,31
Spłata udzielonych pożyczek	2 200 000,00	
Udzielenie pożyczek	(2 810 000,00)	(300 000,00)
Odsetki od depozytów od lokat	2 461,43	
Pozostałe (otrzymane dotacje)	222 174,84	
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(1 134 997,95)</b>	<b>(1 559 303,90)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(49 753,26)	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	943 482,50	-
Spłata pożyczek/kredytów	(167 790,00)	(461 163,75)
Dywidendy wypłacone	(364 225,00)	-
Odsetki zapłacone, w tym	(112 567,10)	(80 061,12)
-aktywowane koszty finansowania zewnętrznego		-
Pozostałe		-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>249 147,14</b>	<b>(541 224,87)</b>
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	287 755,65	(601 132,27)
Różnice kursowe netto		
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>1 566 245,52</b>	<b>3 011 066,95</b>

<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym</b>	<b>1 854 001,17</b>	<b>2 409 934,68</b>
O ograniczonej możliwości dysponowania	165 409,56	101 836,90

#### 4. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

Skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres obrotowy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku oraz za okres obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2012 (w złotych).

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
<b>Na dzień 1 stycznia 2012r.</b>	<b>728 450,00</b>	<b>18 063 513,88</b>	<b>121 962,15</b>	<b>0,00</b>	<b>12 297 740,11</b>	<b>31 211 666,14</b>
łączne całkowite dochody					184 772,10	184 772,10
Emisja akcji						0,00
Koszty emisji akcji						0,00
Wypłata dywidendy						0,00
zmiana kapitału z aktualizacji wyceny						0,00
<b>Na dzień 30 czerwca 2012 r.</b>	<b>728 450,00</b>	<b>18 063 513,88</b>	<b>121 962,15</b>	<b>0,00</b>	<b>12 482 512,21</b>	<b>31 396 438,24</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2012 r.</b>	<b>728 450,00</b>	<b>18 063 513,88</b>	<b>121 962,15</b>	<b>0,00</b>	<b>12 297 740,11</b>	<b>31 211 666,14</b>
Korekty błędów					0,00	0,00
<b>Na dzień 1 stycznia 2012 r.</b>	<b>728 450,00</b>	<b>18 063 513,88</b>	<b>121 962,15</b>	<b>0,00</b>	<b>12 297 740,11</b>	<b>31 211 666,14</b>
łączne całkowite dochody					782 887,75	782 887,75
Emisja akcji						0,00
Koszty emisji akcji						0,00
Wypłata dywidendy						0,00
zmiana kapitału z aktualizacji wyceny						0,00
<b>Na dzień 31 grudnia 2012 r.</b>	<b>728 450,00</b>	<b>18 063 513,88</b>	<b>121 962,15</b>	<b>0,00</b>	<b>13 080 627,86</b>	<b>31 994 553,89</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2013 r.</b>	<b>728 450,00</b>	<b>18 063 513,88</b>	<b>121 962,15</b>	<b>0,00</b>	<b>13 080 627,86</b>	<b>31 994 553,89</b>
Korekty błędów						0,00
<b>Na dzień 1 stycznia 2013 r.</b>	<b>728 450,00</b>	<b>18 063 513,88</b>	<b>121 962,15</b>	<b>0,00</b>	<b>13 080 627,86</b>	<b>31 994 553,89</b>
łączne całkowite dochody					-413 088,21	-413 088,21
Emisja akcji						0,00
Koszty emisji akcji						0,00
Wypłata dywidendy					-364 225,00	-364 225,00
zmiana kapitału z aktualizacji wyceny						0,00
<b>Na dzień 30 czerwca 2013 r.</b>	<b>728 450,00</b>	<b>18 063 513,88</b>	<b>121 962,15</b>	<b>0,00</b>	<b>12 303 314,65</b>	<b>31 217 240,68</b>



## WYBRANE DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

### 5. Informacje ogólne

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe obejmuje okres obrotowy zakończony 30 czerwca 2013 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku oraz za okres obrotowy zakończony 30 czerwca 2012 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, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000289126

Spółce nadano numer statystyczny REGON 015664139.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

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

### 6. Skład Zarządu Spółki

Skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2013 r. przedstawiał się następująco:

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

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

### 7. Skład Rady Nadzorczej Spółki

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 czerwca 2013 r. przedstawiał się następująco:

- 1) Przewodnicząca Rady Nadzorczej – Joanna Braulińska-Wójcik
- 2) Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej – Piotr Krawczyński
- 3) Sekretarz Rady Nadzorczej – Bartosz Foronczewicz
- 4) Członek Rady Nadzorczej – Jerzy Drozdowski
- 5) Członek Rady Nadzorczej – Andrzej Szymański

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu tj. 15 maja 2013 roku nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

### 8. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 30 sierpnia 2013 roku.

### 9. 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.

CAM Media S.A. jest jednostką dominującą Grupy CAM Media („Grupa”, „Grupa CAM Media”) i sporządza Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za okres zakończony 30 czerwca 2013 roku.

#### **9.1. Oświadczenie o zgodności**

Niniejsze Skrócone Śródroczne Sprawozdanie Finansowe Spółki zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości ("MSR") 34 - Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa ("MSR 34") oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania Śródrocznego Sprawozdania Finansowego

#### **9.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych**

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

#### **10. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości**

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego za I półrocze 2013 są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

Spółka wprowadziła zmianę zasad naliczania odpisów aktualizujących należności handlowe oraz wprowadziła możliwość uproszczonej metody naliczania zysku dla kontraktów o niskiej wartości.

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

#### **11. Nowe standardy i interpretacje**

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych interpretacji, które według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

**MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub później) został opublikowany przez RMSR w listopadzie 2009 roku. We wrześniu 2010 roku RMSR wydała znowelizowany MSSF 9 wprowadzający nowe wymogi dotyczące rozliczania zobowiązań finansowych i przenoszący wymogi dotyczące wyksięgowywania aktywów i zobowiązań finansowych z MSR 39.

MSSF 9 wymaga, aby wszystkie aktywa finansowe wchodzące w zakres MSR 39 były wyceniane według zamortyzowanego kosztu lub wartości godziwej. Inwestycje dłużne utrzymywane w ramach modelu biznesowego, w którym za cel jest uzyskanie odpowiednich przepływów pieniężnych, na które składają się ustalone zapłaty kwot bazowych oraz odsetki są wyceniane według zamortyzowanego kosztu na koniec kolejnych okresów sprawozdawczych. Wszelkie inne inwestycje dłużne jak i inwestycje kapitałowe są wyceniane w wartości godziwej na te dni. Dodatkowo, zmiany wartości godziwej inwestycji kapitałowych które nie są przeznaczone do obrotu, można prezentować w pozostałych całkowitych dochodach, przy czym w rachunku zysków i strat ujmuje się wyłącznie dywidendę. Decyzja taka jest nieodwracalna.

W odniesieniu do wyceny zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik, MSSF 9 wymaga wszelkie zmiany wartości godziwej zobowiązań finansowych które zostały przypisane do zmian ryzyka kredytowego tego zobowiązania, prezentuje się w pozostałych całkowitych dochodach, chyba że taka prezentacja

spowoduje niedopasowanie rachunkowe. Zmiany wartości godziwej przypisane do ryzyka kredytowego zobowiązania finansowego nie są przenoszone na wynik w kolejnych latach sprawozdawczych.

Zgodnie z MSR 39, cała kwota zmian wartości godziwej zobowiązania finansowego wyznaczonego do wyceny w wartości godziwej przez wynik odnoszona była na wynik.

Zarząd spodziewa się, że zastosowanie MSSF 9 może mieć znaczący wpływ na aktywa i zobowiązania finansowych (np. inwestycje Spółki w skrypty dłużne podlegające wykupowi, które są obecnie klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży, będą musiały być wyceniane w wartości godziwej na koniec kolejnych okresów sprawozdawczych, a ich zmiany wartości godziwej będą ujmowane w wynik). Nie została jeszcze zakończona szczegółowa analiza wpływu nowego standardu na skonsolidowane sprawozdania Spółki, w związku z tym na chwilę obecną nie jest możliwe dokonanie wiarygodnego oszacowania wpływu tego standardu na kwoty wykazywane w sprawozdaniach finansowych jednostki.

W maju 2011 roku został opublikowany „pakiet pięciu standardów” dotyczący konsolidacji, wspólnych ustaleń umownych oraz ujawnień na temat zaangażowania w inne jednostki:

**MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** (znowelizowany w roku 2011). Wymagania dotyczące jednostkowych sprawozdań finansowych nie uległy zmianie i są zawarte w znowelizowanym MSR 27. Inne części MSR 27 zostały zastąpione przez MSSF 10.

**MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia”** (znowelizowany w roku 2011) MSR 28 zmieniono w wyniku publikacji MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12. W czerwcu 2012 dokonano zmian do MSSF 10, MSSF 11 oraz MSSF 12 w celu dostarczenia objaśnienia na temat przepisów przejściowych.

W październiku 2012 dokonano zmian do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 27, które zapewniają zwolnienie z wymogu konsolidacji zgodnie z MSSF 10 oraz wymagają od jednostek inwestycyjnych do ujmowania poszczególnych jednostek zależnych w wartości godziwej przez wynik finansowy, zamiast je konsolidować.

Zmiany dostarczają również wymagania dotyczące ujawnień dla jednostek inwestycyjnych. Wszystkie standardy z „pakietu pięciu” obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później z możliwością wcześniejszego zastosowania - pod warunkiem jednoczesnego wdrożenia wszystkich pięciu standardów. Zarząd Grupy spodziewa się przyjęcia pakietu pięciu standardów w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych za okres roczny rozpoczynający się 1 stycznia 2013 r. Zastosowanie tych standardów może mieć istotny wpływ na kwoty wykazywane w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych.

W odniesieniu do zmian do MSSF 10 z października 2012, spółka nie będzie korzystać ze zwolnienia z konsolidacji przewidzianego dla jednostek inwestycyjnych, jako że nie prowadzi tego rodzaju działalności.

**MSSF 13 „Wycena wartości godziwej”** definiuje wartość godziwą, zawiera wskazówki dotyczące ustalenia wartości godziwej i wymaga ujawniania informacji na temat wyceny wartości godziwej. Jednak MSSF 13 nie zmienia wymagań w odniesieniu do kwestii, które elementy powinny być wycenione lub ujawnione w wartości godziwej.

Zarząd Spółki spodziewa się przyjęcia MSSF 13 w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych za okres roczny rozpoczynający się 1 stycznia 2013 r. Zastosowanie tych standardów może mieć istotny wpływ na kwoty wykazywane w jednostkowych sprawozdaniach finansowych oraz na zwiększony zakres ujawnień.

#### **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych**

Zmiany do MSSF 7 wymagają ujawnienia informacji o wszystkich ujętych instrumentach finansowych, które zostały skompensowane zgodnie z paragrafem 42 MSR 32. Zmiany wymagają również ujawnienia informacji o ujętych instrumentach finansowych, które dają prawo do przeprowadzania kompensat zgodnie z właściwą umową lub podobnymi umowami, nawet jeśli nie zostały one skompensowane zgodnie z MSR 32.

Zmiany do MSR 32 doprecyzowują zasady kompensowania i skupiają się na czterech głównych obszarach (a) wyjaśnienie, na czym polega "posiadanie możliwego do wyegzekwowania prawa do przeprowadzania kompensaty"; (b) jednoczesne przeprowadzanie kompensat i rozliczeń; (c) kompensowanie zabezpieczeń; (d) jednostka rozliczeniowa na potrzeby kompensat.

Zmiany do MSSF 7 obowiązują w stosunku do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 a zmiany do MSR 32 z dniem 1 stycznia 2014 r. Zarząd przewiduje, iż powyższe zmiany przyczynią się do zwiększenia zakresu ujawnień w odniesieniu do kompensowanych aktywów i zobowiązań finansowych.

**Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - podatek odroczony: realizacja aktywów** wymagają od jednostek wyceny aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w zależności od tego, czy jednostka planuje realizacji aktywów przez jego wykorzystanie czy sprzedaż. Dla aktywów wycenianych zgodnie z MSR 40

„Nieruchomości inwestycyjne” ocena, czy aktywa te zostaną zrealizowane przez jego wykorzystanie czy sprzedaż może być trudna i subiektywna. Zmiany rozwiązują ten problem poprzez wprowadzenie założenia, że wartość składnika aktywów realizuje się zwykle w momencie jego sprzedaży.

Zmiany do MSR 12 obowiązują do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku. Zarząd Spółki spodziewa się, iż zastosowanie tych standardów może mieć istotny wpływ na kalkulację podatku odroczonego w przyszłych okresach sprawozdawczych w odniesieniu do nieruchomości inwestycyjnych, u których wartość bilansowa zostanie w odzyskana w drodze sprzedaży. Nie została jeszcze zakończona szczegółowa analiza wpływu w/w nowych i zmienionych standardów na skonsolidowane sprawozdania jednostki, w związku z tym na chwilę obecną nie jest możliwe dokonanie wiarygodnego oszacowania wpływu tego standardu na kwoty wykazywane w sprawozdaniach finansowych Spółki.

**Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (2012)”** opublikowane przez RMSR w maju 2012 roku. Dokonano zmian do różnych standardów i interpretacji w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do Standardów (MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa. Najważniejsze z nich to nowe lub zmienione wymogi dotyczące:

- 1) ponownego zastosowania MSSF 1,
- 2) kosztów finansowania zewnętrznego pod MSSF 1,
- 3) doprecyzowania wymogów w odniesieniu do informacji porównawczej, klasyfikacji urzędzeń na potrzeby serwisów,
- 4) wpływ podatku dochodowego od dystrybucji instrumentów kapitałowych właścicielom,
- 5) Informacje segmentowe o łącznych aktywach i zobowiązaniach w śródrocznych sprawozdaniach finansowych.

Powyższe zmiany obowiązują do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku. Zarząd przewiduje, iż powyższe zmiany nie będą miały istotnego wpływu na kwoty wykazywane w sprawozdaniach finansowych Spółki.

## **Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Spółkę**

Spółka nie dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych za I półrocze 2013 roku i/lub na dzień 31 grudnia 2012 roku.

### **12. Korekta błędów**

Nie wystąpiły

### **13. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach**

#### **13.1. Profesjonalny osąd**

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

- 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.

#### **13.2. 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 2012 roku mogą zostać w przyszłości zmienione. Główne szacunki zostały opisane w następujących notach:

Nota		Rodzaj ujawnionej informacji
19	Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych	Główne założenia przyjęte w celu ustalenia wartości odzyskiwalnej pkt.14.6.
25	Podatek dochodowy	Założenia przyjęte w celu rozpoznania aktywów z tytułu podatku odroczonego pkt.14.17.6.
29	Wartość godziwa instrumentów pochodnych oraz innych instrumentów finansowych	Model i założenia przyjęte dla wyceny wartości godziwej pkt.14.8
20	Rezerwy	Rezerwy dotyczące świadczeń urlopowych pkt.14.15

## 14. Istotne zasady rachunkowości

### 14.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

- 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 obowiązujący na ostatni dzień okresu	30.06.2013	30.06.2012
USD	3,3175	3,3885
EUR	4,3292	4,2613
Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	30.06.2013	30.06.2012
USD	3,2165	3,2739
EUR	4,214	4,2246

### 14.2. 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.

### 14.3. 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. 14.2 dla środków trwałych przeznaczonych na potrzeby jednostki. Amortyzacja oraz koszty utrzymania nieruchomości inwestycyjnych zaliczane są do pozostałych kosztów operacyjnych.

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

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



#### 14.4. Leasing i prawo wieczystego użytkowania gruntu

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie 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 okres ich ekonomicznej użyteczności lub w przypadku braku wystarczającej pewności, że leasingobiorca uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie 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.

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

#### 14.5. Wartości niematerialne

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

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

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

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

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

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

#### 14.6. Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

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

#### 14.7. Instrumenty finansowe

##### Instrumenty finansowe

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

Aktywa finansowe Spółka klasyfikuje do następujących kategorii:

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

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

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

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

##### Aktywa finansowe

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

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

##### Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

W Spółce do tej kategorii należą przede wszystkim instrumenty pochodne 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.

### **14.8. 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.

#### **14.8.1. Instrumenty zabezpieczające**

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

#### **14.8.2. Wbudowane instrumenty pochodne**

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

- 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.

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

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

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

Pozostałe należności stanowią:

- 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) należnych odsetek za zwłokę w zapłacie.
- 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.

#### **14.10. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

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

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

#### **14.11. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży**

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

Bezpośrednio przed początkową kwalifikacją składnika aktywów (lub grupy do zbycia) jako 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.

#### **14.12. Kapitał własny**

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

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

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

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

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

#### **14.13. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne**

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

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

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

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

#### **14.14. Zobowiązania z tytułu dostaw usług oraz pozostałe zobowiązania**

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek, którego wypełnienie, według oczekiwań, spowoduje wpływ 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.

#### **14.15. Rezerwy**

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia,



wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

#### **14.16. Świadczenia pracownicze**

##### **Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne**

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

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

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

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

##### **Świadczenie związane z ustaniem stosunku pracy**

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

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

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

##### **Nagrody z zysku netto**

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

##### **Odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych z zysku netto**

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

##### **Pozostałe świadczenia pracownicze**

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

#### **14.17. Przychody**

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

Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej. Przychody wycenia się według wartości zdyskontowanej, w przypadku, gdy wpływ zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny (a za taki uważa się okres uzyskania zapłaty dłuższy niż 365 dni). W przypadku ujmowania przychodów w wartości zdyskontowanej, wartość dyskonta jest odnoszona stosownie do upływu czasu jako zwiększenie wartości należności, a drugostronnie jako przychody finansowe.

Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

##### **14.17.1. Świadczenie usług**

Przychody z tytułu świadczenia usług 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.

##### **14.17.2. Odsetki**

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

##### **14.17.3. Dywidendy**

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

##### **14.17.4. Przychody z tytułu wynajmu**

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

##### **14.17.5. Dotacje**

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

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

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

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

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

##### **14.17.6. Podatek dochodowy**

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

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

- 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.

#### **14.17.7. Zysk netto na akcję**

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

### **15. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych**

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

- 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 2013 roku i 30 czerwca 2012 roku.



**I półrocze 2013**

	Działalność kontynuowana				
	usługi marketingowe	niestandardowe powierzchnie reklamowe	Pozostałe	Razem	Działalność ogółem
<b>Przychody</b>					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	7 648 702,66	6 030 953,37	432 473,08	14 112 129,11	14 112 129,11
- od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów					
Sprzedaż między segmentami				-	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>7 648 702,66</b>	<b>6 030 953,37</b>	<b>432 473,08</b>	<b>14 112 129,11</b>	<b>14 112 129,11</b>
<b>Koszty</b>					
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	(5 609 066,88)	(4 480 455,55)	(78 292,68)	(10 167 815,11)	(10 167 815,11)
Koszt własny sprzedaży między segmentami				-	-
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	<b>(5 609 066,88)</b>	<b>(4 480 455,55)</b>	<b>(78 292,68)</b>	<b>(10 167 815,11)</b>	<b>(10 167 815,11)</b>
<b>Wynik</b>	<b>2 039 635,78</b>	<b>1 550 497,82</b>	<b>354 180,40</b>	<b>3 944 314,00</b>	3 944 314,00
<b>Zysk (strata) segmentu</b>	<b>2 039 635,78</b>	<b>1 550 497,82</b>	<b>354 180,40</b>	<b>3 944 314,00</b>	<b>3 944 314,00</b>
				-	
Koszty ogólnego zarządu	(1 059 328,35)	(934 696,96)		(1 994 025,31)	(1 994 025,31)
Koszty nieprzypisane			(3 146 230,58)	(3 146 230,58)	(3 146 230,58)
<i>Razem koszty sprzedaży</i>	<i>(1 059 328,35)</i>	<i>(934 696,96)</i>		<i>(5 140 255,89)</i>	<i>(5 140 255,89)</i>
Pozostałe przychody operacyjne nieprzypisane			1 676 372,26	1 676 372,26	1 676 372,26
Pozostałe koszty operacyjne nie przypisane			(754 893,90)	(754 893,90)	(754 893,90)
<i>Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi</i>	<i>980 307,43</i>	<i>615 800,86</i>	<i>(1 870 571,82)</i>	<i>(274 463,53)</i>	<i>(274 463,53)</i>
Przychody z tytułu odsetek			57 984,93	57 984,93	57 984,93
Koszty z tytułu odsetek			(120 053,51)	(120 053,51)	(120 053,51)
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto			(26 293,81)	(26 293,81)	(26 293,81)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	980 307,43	615 800,86	(1 958 934,21)	(362 825,92)	(362 825,92)
Podatek dochodowy			(50 262,29)	(50 262,29)	(50 262,29)
<b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>980 307,43</b>	<b>615 800,86</b>	<b>(2 009 196,50)</b>	<b>(413 088,21)</b>	<b>(413 088,21)</b>
<b>Aktywa i zobowiązania</b>					
Aktywa segmentu	15 876 348,33	21 026 899,40		36 903 247,73	36 903 247,73
Aktywa nieprzypisane				13 298 277,32	13 298 277,32
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>15 876 348,33</b>	<b>21 026 899,40</b>	<b>-</b>	<b>50 201 525,05</b>	<b>50 201 525,05</b>
Zobowiązania segmentu	9 555 775,25	4 471 698,03		14 027 473,27	14 027 473,27
Zobowiązania nieprzypisane			4 956 811,10	4 956 811,10	4 956 811,10
Kapitały własne			31 217 240,68	31 217 240,68	31 217 240,68
<b>Zobowiązania i kapitały ogółem</b>	<b>9 555 775,25</b>	<b>4 471 698,03</b>	<b>36 174 051,78</b>	<b>50 201 525,05</b>	<b>50 201 525,05</b>

**I półrocze 2012**

	Działalność kontynuowana				Działalność ogółem
	usługi marketingowe	niestandardowe powierzchnie reklamowe	Pozostałe	Razem	
<b>Przychody</b>					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	15 669 703,47	10 608 987,29		26 278 690,76	26 278 690,76
- od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów					
Sprzedaż między segmentami				-	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>15 669 703,47</b>	<b>10 608 987,29</b>		<b>26 278 690,76</b>	<b>26 278 690,76</b>
<b>Koszty</b>					
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	(10 533 567,85)	(9 181 733,46)		(19 715 301,31)	(19 715 301,31)
Koszt własny sprzedaży między segmentami				-	-
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	<b>(10 533 567,85)</b>	<b>(9 181 733,46)</b>		<b>(19 715 301,31)</b>	<b>(19 715 301,31)</b>
<b>Wynik</b>	<b>5 136 135,62</b>	<b>1 427 253,83</b>	<b>-</b>	<b>6 563 389,45</b>	<b>6 563 389,45</b>
<b>Zysk (strata) segmentu</b>	<b>5 136 135,62</b>	<b>1 427 253,83</b>		<b>6 563 389,45</b>	<b>6 563 389,45</b>
Koszty ogólnego zarządu	(622 135,65)	(1 069 006,67)		(1 691 142,32)	(1 691 142,32)
Koszty nieprzypisane			(3 724 490,71)	(3 724 490,71)	(3 724 490,71)
razem koszty ogólnego zarządu	(622 135,65)	(1 069 006,67)	(3 724 490,71)	(5 415 633,03)	(5 415 633,03)
Pozostałe przychody operacyjne nieprzypisane				20 870,79	20 870,79
Pozostałe koszty operacyjne nie przypisane			(523 931,26)	(523 931,26)	(523 931,26)
<i>Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi</i>	<i>4 513 999,97</i>	<i>358 247,16</i>	<i>(4 248 421,97)</i>	<i>644 695,95</i>	<i>644 695,95</i>
Przychody z tytułu odsetek			86 516,49	86 516,49	86 516,49
Koszty z tytułu odsetek			(90 674,14)	(90 674,14)	(90 674,14)
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto			21 184,58	21 184,58	21 184,58
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 513 999,97	358 247,16	(4 231 395,04)	640 852,09	640 852,09
Podatek dochodowy			(456 079,99)	(456 079,99)	(456 079,99)
<b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>4 513 999,97</b>	<b>358 247,16</b>	<b>(4 687 475,03)</b>	<b>184 772,10</b>	<b>184 772,10</b>
<b>Aktywa i zobowiązania</b>					
Aktywa segmentu	18 448 503,20	16 968 402,79		35 416 905,99	35 416 905,99
Aktywa nieprzypisane			15 553 968,20	15 553 968,20	15 553 968,20
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>18 448 503,20</b>	<b>16 968 402,79</b>	<b>15 553 968,20</b>	<b>50 970 874,19</b>	<b>50 970 874,19</b>
Zobowiązania segmentu	11 309 216,31	5 389 104,25		16 698 320,57	16 698 320,57
Zobowiązania nieprzypisane			2 876 115,38	2 876 115,38	2 876 115,38
Kapitały własne			31 396 438,24	31 396 438,24	31 396 438,24
<b>Zobowiązania i kapitały ogółem</b>	<b>11 309 216,31</b>	<b>5 389 104,25</b>	<b>34 272 553,62</b>	<b>50 970 874,19</b>	<b>50 970 874,19</b>

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

<b>I półrocze 2013</b>	<b>Polska</b>	<b>zagranica</b>	<b>Razem</b>
<b>Przychody</b>			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	14 055 618,11	56 511,00	14 112 129,11
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>14 055 618,11</b>	<b>56 511,00</b>	<b>- 14 112 129,11</b>
<b>Koszty</b>			
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(10 167 815,11)	-	(10 167 815,11)
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	<b>(10 167 815,11)</b>	<b>-</b>	<b>(10 167 815,11)</b>

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.

## 16. Przychody i koszty

### 16.1. Przychody ze sprzedaży

<b>Przychody ze sprzedaży produktów</b>	<b>I półrocze 2013</b>	<b>I półrocze 2012</b>
Przychody ze sprzedaży	14 112 129,11	26 278 690,76
<i>kwoty zafakturowane</i>	<i>14 112 129,11</i>	<i>26 278 690,76</i>
<i>zysk/strata z pochodnych rachunkowość zabezp</i>		-
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług		
Zyski z tytułu instrumentów pochodnych (wycena i wynik na realizacji)		
Straty z tytułu instrumentów pochodnych (wycena i wynik na realizacji)		
<b>Razem przychody ze sprzedaży produktów</b>	<b>14 112 129,11</b>	<b>26 278 690,76</b>

### 16.2. Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych

	<b>I półrocze 2013</b>	<b>I półrocze 2012</b>
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(498 044,11)	(344 571,49)
Koszty świadczeń pracowniczych	(2 250 077,77)	(2 464 276,26)
Zużycie materiałów i energii	(48 940,71)	(201 266,19)
Usługi obce	(11 849 495,42)	(21 614 303,20)
Podatki i opłaty	(42 102,07)	(48 926,81)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(14 787,93)	(13 062,25)
Koszty prac badawczych i rozwojowych		
Pozostałe koszty, w tym	(604 622,99)	(444 528,14)
-produkcja nierefakturowana	(16,24)	(144 761,52)
-rozliczenie podróży służbowych	(13 776,83)	(34 358,15)
-koszty reklamy i PR	(50 000,00)	(91 505,50)
- ubezpieczenia	(48 657,58)	(38 120,29)
- składki członkowskie	(6 000,00)	(14 857,42)
- należności spisane w koszty		
-różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu dostaw i usług		(15 639,64)
-koszty utylizacji i pozostałe związane z ochroną środowiska		
- inne koszty działalności operacyjnej	(486 172,34)	(120 925,26)
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>(15 308 071,00)</b>	<b>(25 130 934,34)</b>

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

Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)

Wartość sprzedanych towarów i materiałów

<b>Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu</b>	<b>(15 308 071,00)</b>	<b>(25 130 934,34)</b>
--	------------------------	------------------------

Koszt wytworzenia sprzedanych produktów (+)	(10 167 815,11)	(19 715 301,31)
---	-----------------	-----------------

- wartość wg kosztu wytworzenia	(10 167 815,11)	(19 715 301,31)
---------------------------------	-----------------	-----------------

Koszty ogólnego zarządu (+)	(5 140 255,89)	(5 415 633,03)
-----------------------------	----------------	----------------

<b>Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu</b>	<b>(15 308 071,00)</b>	<b>(25 130 934,34)</b>
--	------------------------	------------------------

#### Koszty świadczeń pracowniczych

	<b>I półrocze 2013</b>	<b>I półrocze 2012</b>
Koszty wynagrodzeń (+)	(1 867 651,17)	(2 078 432,53)
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń (+)	(382 426,60)	(385 843,73)
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 (+)		
<b>Razem koszty świadczeń pracowniczych</b>	<b>(2 250 077,77)</b>	<b>(2 464 276,26)</b>

#### 16.3. Pozostałe przychody operacyjne

	<b>I półrocze 2013</b>	<b>I półrocze 2012</b>
Zysk netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	768 510,30	-
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartości niematerialne		
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych		
Rozliczenie inwentaryzacji środków pieniężnych i rzeczowych aktywów trwałych		
Zysk z likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		
Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych do jednostek powiązanych		
Zysk z odsprzedaży usług, refakturowanych odpłatności		
Różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności innych niż należności z tytułu dostaw i usług oraz należności odsetkowe		
Otrzymane dotacje	4 896,24	
Otrzymane darowizny		
Umorzone zobowiązania		
Otrzymane kary i odszkodowania		-

Wynagrodzenie płatnika podatku dochodowego i składek ZUS  
Zwrot kosztów sądowych przez odbiorcę i należności  
odzyskane w drodze egzekucji  
Zwrot podatków

Inne	902 965,72	41 522,66
<b>Razem pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>1 676 372,26</b>	<b>41 522,66</b>

#### 16.4. Pozostałe koszty operacyjne

	I półrocze 2013	I półrocze 2012
Strata netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
Aktualizacja wartości aktywów	-	
Odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych		
Rozliczenie inwentaryzacji środków pieniężnych i rzeczowych aktywów trwałych		
Strata z likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		
Pozostałe koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych nie generujących przychody z najmu, w tym		
- koszty amortyzacji		
Pozostałe koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych generujących przychody z najmu, w tym		
- koszty amortyzacji		
Strata 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		
Odpisy aktualizujące wartość należności innych niż należności z tytułu dostaw i usług oraz należności odsetkowe		
Rezerwa na przyszłe koszty		
Rezerwa na koszty likwidacji rzeczowych aktywów trwałych		
Rezerwa na kary, koszty sądowe, odszkodowania		
Darowizny przekazane		
Zwroty dotacji		
Kary i odszkodowania		
Koszty postępowania sądowego		
Odsetki budżetowe		
Koszty związane z niewykorzystaniem majątku i zdolności produkcyjnych		
Koszty zaniechanej działalności		
Nakłady odpisanych środków trwałych w budowie		
Inne	(754 893,90)	(565 453,92)
<b>Razem pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>(754 893,90)</b>	<b>(565 453,92)</b>

**16.5. Przychody i koszty finansowe netto**

<b>Przychody finansowe</b>	<b>I półrocze 2013</b>	<b>I półrocze 2012</b>
Przychody z tytułu odsetek	57 984,93	86 516,49
- lokaty bankowe	5 098,30	30 125,47
-przychody z odsetek od udzielonych pożyczek	52 886,63	56 391,02
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty		
- pozostałe		
Dywidendy otrzymane		
Odwrocenie odpisu na należności odsetkowe		
Zysk z tytułu różnic kursowych	-	-
Zmiany wysokości należności długoterminowych wynikające z przybliżania czasu otrzymania należności		
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	326,66	51 756,80
<b>Przychody finansowe</b>	<b>58 311,59</b>	<b>138 273,29</b>
<b>Koszty finansowe</b>		
Koszty z tytułu odsetek	(120 053,51)	(90 674,14)
- z tytułu kredytów i pożyczek	(108 577,73)	(90 674,14)
- z tytułu leasingu finansowego	(11 475,78)	
- dotyczące zobowiązań handlowych		
- pozostałe	-	-
Prowizje		
Odpis na należności odsetkowe		
Straty z tytułu różnic kursowych	-	(932,58)
Zmiany wysokości zobowiązań długoterminowych wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania		
Zmiany wysokości rezerw długoterminowych wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania		
Straty z tytułu instrumentów pochodnych (wycena i wynik na realizacji)		
Strata ze zbycia papierów wartościowych	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości papierów wartościowych i pożyczek udzielonych		
Pozostałe	(26 620,47)	(29 639,64)
<b>Koszty finansowe</b>	<b>(146 673,98)</b>	<b>(121 246,36)</b>
<b>Przychody i koszty finansowe netto</b>	<b>(88 362,39)</b>	<b>17 026,93</b>

## 17. Zmiany stanu środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych

## Rzeczowe środki trwałe

30.06.2013

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH	nośniki reklamowe	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
<b>a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>		<b>9 021 376,52</b>	<b>702 293,76</b>	<b>1 432 775,35</b>	<b>1 865 238,98</b>	<b>874 742,82</b>	<b>13 896 427,43</b>
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>1 000 000</b>	<b>-</b>	<b>4 214,00</b>			<b>764 823,78</b>	<b>1 769 037,78</b>
- zakup		-	4 214,00			764 823,78	769 037,78
- 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 finansowego	1 000 000						1 000 000,00
- koszty finansowania zewnętrznego							-
- inne							-
<b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>		<b>(794 624,63)</b>	<b>(367 217,85)</b>	<b>(1 161 842,48)</b>
- sprzedaż		-	-		(794 624,63)		(794 624,63)
- likwidacja							
- przeniesienie na środki trwałe w budowie							
- reklasyfikacja do innej grupy rodzajowej						(367 217,85)	(367 217,85)
- darowizny							-
- przeniesienie do inwestycji w nieruchomości							-
- inne							-
<b>d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>1 000 000</b>	<b>9 021 376,52</b>	<b>706 507,76</b>	<b>1 432 775,35</b>	<b>1 070 614,35</b>	<b>1 272 348,75</b>	<b>14 503 622,73</b>
<b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>		<b>(868 223,44)</b>	<b>(541 422,58)</b>	<b>(699 086,08)</b>	<b>(202 486,06)</b>		<b>(2 311 218,16)</b>
<b>f) amortyzacja za okres (z tytułu)</b>	<b>(33 334)</b>	<b>(113 100,06)</b>	<b>(37 053,73)</b>	<b>(128 187,06)</b>	<b>(88 356,78)</b>		<b>(400 031,15)</b>
- odpis amortyzacyjny	(33 333,52)	(113 100,06)	(37 053,73)	(128 187,06)	(128 088,15)		(439 762,52)
- sprzedaż środka trwałego					39 731,37		39 731,37
- likwidacja środka trwałego							
- darowizna środka trwałego							
- reklasyfikacja do innej kategorii							
- inne (zmniejszenia)							
- przeniesienie do grupy aktywów przeznaczonych do odsprzedaży - zmniejszenie							-
- inne (zwiększenia)							-
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>(33 334)</b>	<b>(981 323,50)</b>	<b>(578 476,31)</b>	<b>(827 273,14)</b>	<b>(290 842,84)</b>	<b>-</b>	<b>(2 711 249,31)</b>
<b>h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>zwiększenie(z tytułu)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości							
- odniesionych na ciężar wyniku finansowego							-
<b>zmniejszenie(z tytułu)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- sprzedaż środka trwałego							
- likwidacja środka trwałego							
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości							
- odniesione na wynik finansowy							-
- wykorzystanie odpisu							-
- inne							-
<b>i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>j) wartość netto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>8 153 153,08</b>	<b>160 871,18</b>	<b>733 689,27</b>	<b>1 662 752,92</b>	<b>874 742,82</b>	<b>11 585 209,27</b>
<b>k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>966 666</b>	<b>8 040 053,02</b>	<b>128 031,45</b>	<b>605 502,21</b>	<b>779 771,51</b>	<b>1 272 348,75</b>	<b>11 792 373,42</b>

30.06.2012

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
<b>a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	-	8 961 376,52	821 860,33	1 406 094,68	627 840,89	1 550,00	11 818 722,42	
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>	-	60 000,00	33 120,85	67 800,00	70 150,00	1 269 363,80	1 500 434,65	
- zakup		60 000,00	33 120,85	67 800,00	70 150,00	1 269 363,80	1 500 434,65	
- przyjęcie z inwestycji								
- modernizacja								
- odniesienie kosztów likwidacji na wartość początkową								
- nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie								
- inwestycje w obcy środek trwały								
- przejęte na podstawie umowy leasingu finansowego								
- koszty finansowania zewnętrznego								
- inne								
<b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>	-			-	-	-	-	-
- sprzedaż				-	-	-	-	
- likwidacja								
- przeniesienie na środki trwałe w budowie								
- reklasyfikacja do innej grupy rodzajowej							-	
- darowizny								
- przeniesienie do inwestycji w nieruchomości								
- inne								
<b>d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	-	9 021 376,52	854 981,18	1 473 894,68	697 990,89	1 270 913,80	13 319 157,07	
<b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	-	(635 813,74)	(660 948,56)	(526 870,68)	(111 345,79)	-	(1 934 978,77)	
<b>f) amortyzacja za okres (z tytułu)</b>	-	(115 829,88)	(41 340,73)	(128 449,70)	(44 384,56)	-	(330 004,87)	
- odpis amortyzacyjny		(115 829,88)	(41 340,73)	(128 449,70)	(44 384,56)		(330 004,87)	
- 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)								
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	-	(751 643,62)	(702 289,29)	(655 320,38)	(155 730,35)	-	(2 264 983,64)	
<b>h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>								
<b>zwiększenie(z tytułu)</b>								
- utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości odniesionych w ciężar wyniku finansowego								
<b>zmniejszenie(z tytułu)</b>								
- sprzedaż środka trwałego								
- likwidacja środka trwałego								
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy								
- wykorzystanie odpisu								
- inne								
<b>i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>								
<b>j) wartość netto środków trwałych na początek okresu</b>		8 325 562,78	160 911,77	879 224,00	516 495,10	1 550,00	9 883 743,65	
<b>k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>		8 269 732,90	152 691,89	818 574,30	542 260,54	1 270 913,80	11 054 173,43	



## Wartości niematerialne i prawne

30.06.2013

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Koszty prac rozwojowych	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp., w tym;	Oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne i prawne	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu			446 157,27	190 433,05	636 590,32
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	367 217,85		367 217,85
- zakup			367 217,85		367 217,85
- przekazania z prac rozwojowych					
- przyjęcie z inwestycji					
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi					
- koszty finansowania zewnętrznego					
- nakłady na wartości niematerialne w trakcie realizacji					
- wycena wartości firmy na spółce zagranicznej					
- wycena opcji put					
c) zmniejszenia (z tytułu)					
- sprzedaż					
- likwidacja					
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi					
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			813 375,12	190 433,05	1 003 808,17
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu			(42 922,50)		(42 922,50)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			(58 281,59)		(58 281,59)
- amortyzacja (odpis roczny)			(58 281,59)		(58 281,59)
- likwidacja					
- sprzedaż					
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu			(101 204,09)		(101 204,09)
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			403 234,77	190 433,05	593 667,82
k) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			712 171,03	190 433,05	902 604,08

30.06.2012

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Koszty prac rozwojowych	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp.	Oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne i prawne	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu			104 580,00	190 433,05	295 013,05
b) zwiększenia (z tytułu)			18 825,27		18 825,27
- zakup			18 825,27		18 825,27
- 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			123 405,27	190 433,05	313 838,32
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu			(13 349,17)		(13 349,17)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			(14 228,33)		(14 228,33)
- amortyzacja			(14 228,33)		(14 228,33)
- likwidacja					

- sprzedaż

g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(27 577,50)	(27 577,50)
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	91 230,83	190 433,05
k) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	95 827,77	190 433,05
		281 663,88
		286 260,82

## 18. Udziały i akcje

	30.06.2013	31.12.2012
Udziały w spółkach zależnych nie objętych konsolidacją	6 212	6 212
Udziały w spółkach stowarzyszonych nie wyceniane metodą praw własności		
Odpisy z tytułu utraty wartości ujęte w rachunku zysków i strat		
Pozostałe	6 212	6 212

Stan na	30.06.2013							
Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Charakter powiązania	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %	Wartość udziałów wg cen nabycia	Odpisy z tytułu utraty wartości	Wartość bilansowa
1. Media Power Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Tamka 16 lok. U-5	reklama	zależna	100,00	100,00	1 212		1 212
2. AdInnovation Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Tamka 16 lok. U-5	Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych	zależna	100,00	100,00	650 950		650 950
3. Intelisoft Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Tamka 16 lok. U-5	działalność związana z oprogramowaniem, hosting	zależna	50,60	50,60	61 500	-	61 500
4. Ad-vice Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Tamka 16 lok. 6,7	usługi internetowe	zależna	95,00	95,00	3 880 661		3 880 661
5. Aduma Sp. z o.o.	Wrocław, ul. Klecińska 125 Michałowice, ul. 3-go Maja	usługi internetowe	pozostałe	10,06	10,06	210 646		210 646,00
6. CAM Polski Outdoor Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Tamka 16 lok. 40	reklama	zależna	100,00	100,00	5 000		5 000,00
7. Brand 24 S.A.	Warszawa, ul. Tamka 16 lok. 6,7	działalność portali internetowych	zależna	50,49	50,49	486 755		486 755,00
						5 296 724		5 296 724

Wielkości uzasadniające wyłączenie spółek z konsolidacji i wyceny metodą praw własności

	Media Power Sp. z o.o.	CAM Polski Outdoor o.o.	Sp. z	Razem
Suma bilansowa na 30.06.2013	60 000		5 000	65 000
Udział w sumie bilansowej jednostki dominującej (w %)	0,12%		0,01%	0
Aktywa netto na 30.06.2013	60 000		5 000	65 000
Przychody za okres 01.01.2013-30.06.2013	-		-	-
Udział w przychodach jednostki dominującej (w %)	0,00%		0,00%	0,00%

Wynik finansowy za okres 01.01.2013-  
30.06.2013

Udział w wyniku finansowym jednostki  
dominującej (w %)

0,00%

0,00%

0,00%

## 19. Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość aktywów i ich odwrócenie

W I półroczu 2013 Spółka nie zawiązywała odpisów aktualizujących wartość aktywów.

## 20. Rezerwy

	Rezerwa na koszty utylizacji i pozostałe związane z ochroną środowiska	Rezerwa na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych	Inne rezerwy	Ogółem
<b>I półrocze 2013</b>					
<b>Stan na początek okresu</b>				<b>207 176,47</b>	<b>207 176,47</b>
Utworzenie				149 639,48	<b>149 639,48</b>
Rozwiązanie				(198 936,32)	<b>(198 936,32)</b>
Wykorzystanie					
Rozwinięcie dyskonta					
<b>Stan na koniec okresu</b>				<b>157 879,63</b>	<b>157 879,63</b>
<b>I półrocze 2012</b>					
<b>Stan na początek okresu</b>				<b>167 859,13</b>	<b>167 859,13</b>
Utworzenie				97 938,42	<b>97 938,42</b>
Rozwiązanie				(159 618,98)	<b>(159 618,98)</b>
Wykorzystanie					
Rozwinięcie dyskonta					
<b>Stan na koniec okresu</b>				<b>106 178,57</b>	<b>106 178,57</b>
<b>Struktura czasowa rezerw</b>	<b>30.06.2013</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.03.2012</b>		
część długoterminowa	8 240,15	8 240,15	8 240,15		
część krótkoterminowa	149 639,48	198 936,32	97 938,42		
<b>Razem rezerwy</b>	<b>157 879,63</b>	<b>207 176,47</b>	<b>106 178,57</b>		

Spółka tworzy rezerwę na koszty niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych. Oszacowano również wielkość koniecznej rezerwy na świadczenia emerytalne. Kwota jest zaprezentowana w części długoterminowej rezerw.

## 21. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe

<b>Zobowiązania warunkowe</b>	<b>30.06.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Poręczenie spłaty kredytu	100 000,00	100 000,00
Poręczenie spłaty weksla	1 173 525,80	1 173 525,80
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych		
Gwarancja ubezpieczeniowa wadium	2 000 000,00	2 000 000,00
Poręczenie spłaty gwarancji bankowych		
Zobowiązanie umowne z tytułu umowy licencyjnej		
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych		
Zobowiązania dotyczące nierozstrzygniętych sporów w władzami podatkowymi		
Pozostałe zobowiązania warunkowe		129 150,00
<b>Razem zobowiązania warunkowe</b>	<b>3 273 525,80</b>	<b>3 402 675,80</b>

**Należności warunkowe****30.06.2013****31.12.2012**

Sporne sprawy budżetowe

Otrzymane gwarancje

Sporne sprawy sądowe i w toku

Pozostałe należności warunkowe

**Razem należności warunkowe****Ustanowione zabezpieczenia na majątku Spółki na dzień 30 czerwca 2013r.**

1. Hipoteka umowna zwykła ustanowiona na lokalu U4, suma: 1 000 000,00 zł. na rzecz BNP Paribas Bank Polska S.A., zabezpieczona wierzytelność: kredyt nieodnawialny udzielony umową nr WAR/3010/07/030/RB z dn. 10.01.2007r.
2. Hipoteka kaucyjna na lokalu U-4, suma: 183 900,00 zł na rzecz BNP Paribas Bank Polska S.A. tytułem zabezpieczenia kredytu długoterminowego.
3. Hipoteka umowna kaucyjna ustanowiona na lokalu U5, suma 3 000 000,00 zł. na rzecz ALIOR Bank S.A., zabezpieczona wierzytelność: wierzytelności wynikające z umowy kredytowej nr U0002361420158 z 27.06.2013r.
4. Hipoteka zwykła łączna ustanowiona na lokalach 6,7 , suma 2 272 000zł na rzecz BNP Paribas Bank Polska S.A., zabezpieczona wierzytelność: kredyt nieodnawialny udzielony umową nr WAR/3010/10/317/RB z dn. 25.05.2010 r.
5. Hipoteka kaucyjna na lokalach 6,7, suma: 1 363 200 zł na rzecz BNP Paribas Bank Polska S.A. tytułem zabezpieczenia spłaty odsetek i pozostałych kosztów.
6. Hipoteka umowna łączna na lokalach 6,7, suma: 1 000 000 zł na rzecz Fortis Lease Polska Sp. z o.o. tytułem zabezpieczenia spłaty rat wynagrodzenia i pozostałych kosztów, zabezpieczona wierzytelność: Umowa leasingu 36216/04/2013/F z dnia 19.04.2013

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

	01.01.2013 - 30.06.2013						Ogółem
	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	
<b>Oprocentowanie zmienne</b>							
Obligacje pożyczkowe							
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	335 381,20	335 381,20	279 484,34				950 246,74
kredyt w rachunku bieżącym	1 676 630,23						1 676 630,23
Kredyt bankowy na kwotę 726.496,- złotych	102 564,00	102 564,00	59 830,00				264 958,00
Kredyt bankowy na kwotę 2.272.000.- złotych na zakup lokali 6,7	233 025,64	233 025,64	233 025,64	233 025,64	233 025,64	446 659,80	1 611 788,00
Umarzalne akcje uprzywilejowane zamienne na akcje zwykłe							
<b>Razem</b>	<b>2 347 601,07</b>	<b>670 970,84</b>	<b>572 339,98</b>	<b>233 025,64</b>	<b>233 025,64</b>	<b>446 659,80</b>	<b>4 503 622,97</b>

**22. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego**

Po dniu bilansowym wypełnione zostały warunki zawieszające nabycie przez CAM Media S.A. udziałów w Spółce Nextbike Polska Sp. z o.o.. Na dzień publikacji raportu tj. 30 sierpnia 2013 nabycie udziałów nie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym. Spółka nie została objęta konsolidacją

**23. Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe i krótkoterminowe)**

<b>Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)</b>	<b>30.06.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Pożyczki udzielone	-	1 952 603,04
Obligacje pożyczkowe		
Pożyczki dla Zarządu		
Depozyty zabezpieczające		
Pozostałe należności		
Inne		
	-	1 952 603,04

<b>Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)</b>	<b>30.06.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Instrumenty kapitałowe		
Instrumenty dłużne		
Inne - pożyczki udzielone	2 615 489,67	-
<b>Razem pozostałe aktywa finansowe</b>	<b>2 615 489,67</b>	<b>-</b>

W pozycji pożyczki krótkoterminowe wykazano: pożyczkę udzieloną Spółce zależnej Intelisoft z dnia 21.04.2009 udzielonej w kwocie 210.699,54 pln. Termin spłaty pożyczki przypada 31.12.2013r. Oprocentowanie Wibor 3M + 2% oraz pożyczkę udzieloną Spółce zależnej Adinnovation z dnia 30 grudnia 2011 roku udzielonej w kwocie 1.600.000 pln. Termin spłaty przypada 31.12.2013r. Oprocentowanie 6% w stosunku rocznym oraz pożyczkę udzieloną Związkowi Polskie Mięso w kwocie 610.000 pln, termin spłaty 31.10.2013, oprocentowanie 5% w skalo rocznej.

#### 24. Informacje o podmiotach powiązanych

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

<b>I półrocze 2013</b>			
<b>Przychody do jednostek powiązanych</b>	przychody ze sprzedaży produktów	pozostałe przychody operacyjne	przychody finansowe
Jednostkom zależnym	52 200,00		
Jednostkom stowarzyszonym			
Jednostkom współzależnym			
Spółkom Skarbu Państwa			
Członkom kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej			
Pozostałym podmiotom powiązanym			
<b>Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym</b>	<b>52 200,00</b>		

<b>I półrocze 2013</b>			
<b>Zakup pochodzący od jednostek powiązanych</b>	zakupu usług	zakup towarów i materiałów	zakup rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych
Jednostek zależnych	852 531,60		
Jednostek stowarzyszonych			
Jednostek współzależnych			
Spółek Skarbu Państwa			
Członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej			
Pozostałych podmiotów powiązanych			
<b>Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych</b>	<b>852 531,60</b>	-	-

<b>Należności od podmiotów powiązanych</b>	<b>30.06.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Jednostek zależnych	2 087 936,37	2 058 136,04
Jednostek stowarzyszonych		
Jednostek współzależnych		
Spółek Skarbu Państwa		
Członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	2 394 793,51	1 881 930,65
Pozostałych podmiotów powiązanych		
<b>Razem należności od podmiotów powiązanych</b>	<b>4 482 729,88</b>	<b>3 940 066,69</b>

<b>Odpisy aktualizujące wartość należności od podmiotów powiązanych</b>	<b>30.06.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
<b>Stan na początek okresu</b>	-	
Zwiększenia - odpis utworzony w rachunek zysków i strat		
Rozwiązanie - odpis odwrócony w rachunek zysków i strat		
Wykorzystanie		
<b>Stan na koniec okresu</b>	-	-

<b>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b>	<b>30.06.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Jednostek zależnych	41 088,97	65 177,84
Jednostek stowarzyszonych		
Jednostek współzależnych		
Spółek Skarbu Państwa		
Członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej		
Pozostałych podmiotów powiązanych	82 109,96	
<b>Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b>	<b>123 198,93</b>	<b>65 177,84</b>

<b>Udzielone gwarancje i poręczenia</b>	<b>30.06.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Jednostkom zależnym	100 000,00	100 000,00
Jednostkom stowarzyszonym		
Jednostkom współzależnym		
Spółkom Skarbu Państwa		
Członkom kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej		
Pozostałym podmiotom powiązanym		

Transakcje z podmiotami powiązanymi były zawierane na zasadach rynkowych.

## 25. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku i 30 czerwca 2012 roku przedstawiają się następująco:

	<b>I półrocze 2013</b>	<b>I półrocze 2012</b>
<b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>		
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	(363 828,00)	(681 532,00)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(363 828,00)	(681 532,00)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych		
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	313 565,71	225 452,01
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	313 565,71	225 452,01
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>(50 262,29)</b>	<b>(456 079,99)</b>
<b>Inne całkowite dochody/Kapitał</b>		
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>		
Efekt podatkowy kosztów podniesienia kapitału udziałowego/akcyjnego		
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>		

Podatek od niezrealizowanego zysku/(straty) z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży  
 Podatek od rozliczonych w ciągu roku instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne  
**Korzyść podatkowa / (obciążenie podatkowe) wykazane w kapitale własnym**

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej za okres zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku i 30 czerwca 2012 roku przedstawia się następująco:

	01.01.2013- 30.06.2013	01.01.2012- 30.06.2012
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(362 825,92)	640 852,09
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej		
<b>Zysk /(strata) przed opodatkowaniem</b>	(362 825,92)	640 852,09
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	68 936,92	(121 761,90)
Zysk strata przed opodatkowaniem	(362 825,92)	640 852,09
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania		
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	971 583,87	675 595,69
Straty podatkowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	825 106,18	825 106,18
Wykorzystanie uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych		
Podatkowe ulgi inwestycyjne		
Ujemne różnice przejściowe od których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego		119 467,00
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych		
Pozostałe		
<b>Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego</b>	<b>1 433 864,13</b>	<b>2 261 020,96</b>
<b>Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>(50 262,29)</b>	<b>(456 079,99)</b>
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej		
<b>Efektywna stawka podatkowa</b>	<b>(0)</b>	<b>0,71</b>

## 26. Cykliczność, sezonowość działalności

Na rynku branży reklamowej, na którym działa Spółka występuje znaczna sezonowość sprzedaży. Większość przychodów ze sprzedaży oraz zysków realizowana jest w IV kwartale. Jednak w ostatnich latach klasyczna sezonowość uległa znacznemu zachwianiu, ze względu na kolejne fazy kryzysu, które dotykały rynek reklamy. Budżety reklamowe były przesuwane pomiędzy kolejnymi latami, i w I kwartale roku 2013 sytuacja się powtórzyła – budżety na wydatki reklamowe, które nie zostały wykorzystane w roku 2012 zostały uruchomione w pierwszych miesiącach roku 2013. Niemniej jednak w kolejnych miesiącach wyraźnie zarysował się kryzys w branży, który spowodował zmniejszenie strumienia finansowego kierowanego do uczestników rynku. Spowodowało to zmniejszenie poziomu przychodów ze sprzedaży.

## 27. 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.

## 28. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

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

- przekazaniu kwoty 418.662,75 pln na kapitał zyski zatrzymane

- przeznaczeniu kwoty 364.225,- pln na wypłatę dywidendy. Termin wypłaty został ustalony na 20 maja 2013r.

## 29. Pochodne instrumenty finansowe

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.

## 30. Dodatkowe informacje

Informacja o dochodach Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej w I półroczu 2013.

### Wynagrodzenia Zarządu

Łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych członkom Zarządu za okres od 1 stycznia 2013 do 30 czerwca 2013 roku wynosiła: 450.000,-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 2013 roku (dane w zł. brutto)

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie	Wypłata dywidendy
Krzysztof Przybyłowski	150 000,00	0,00
Paweł Orłowski	150 000,00	0,00
Adam Michalewicz	150 000,00	0,00

W I półroczu 2013 roku Członkom Zarządu nie przyznano świadczeń w naturze.

W I półroczu 2013 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 2013 roku Członkom Rady Nadzorczej wypłacono wynagrodzenia z tytułu pełnionej funkcji w następującej wysokości:

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie	Wypłata dywidendy
Joanna Braulińska - Wójcik	1 833,00	0,00
Jerzy Drozdowski	595,00	0,00
Bartosz Foroniewicz	1 833,00	0,00
Krawczyński Piotr	1 833,00	0,00
Andrzej Szymański	1 833,00	0,00

W I półroczu 2013 roku Członkom Rady Nadzorczej nie zostało wypłacone wynagrodzenie, ani w formie opcji na akcje, ani na podstawie planu premii lub podziału zysku.

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