



Siedziba BDO
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
t: +48 22 543 16 00
office@bdo.pl

Biuro Katowice
al. Korfantego 2
40-004 Katowice
t: +48 32 359 50 00
katowice@bdo.pl

Biuro Poznań
ul. Warszawska 43
61-028 Poznań
t: +48 61 650 30 80
poznan@bdo.pl

Biuro Wrocław
ul. Powstańców Śląskich 7a
53-332 Wrocław
t: +48 71 734 28 00
wroclaw@bdo.pl

CAM Media Spółka Akcyjna
00-349 Warszawa, ul. Tamka 16 lok. U4

Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, NIP 108-000-42-12, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN. BDO Sp. z o. o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich. www.bdo.pl

Audyt | Doradztwo podatkowe | Usługi księgowe i płacowe | Doradztwo gospodarcze | Doradztwo IT | Szkolenia

1.100 biur w 110 krajach



Siedziba BDO
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
t: +48 22 543 16 00
office@bdo.pl

Biuro Katowice
al. Korfantego 2
40-004 Katowice
t: +48 32 359 50 00
katowice@bdo.pl

Biuro Poznań
ul. Warszawska 43
61-028 Poznań
t: +48 61 650 30 80
poznan@bdo.pl

Biuro Wrocław
ul. Powstańców Śląskich 7a
53-332 Wrocław
t: +48 71 734 28 00
wroclaw@bdo.pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Spółki CAM Media S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego spółki CAM Media S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Tamka 16 lok. U4, na które składa się:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **41 257 033,00** złote;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zysk netto w wysokości **914 219,45** złotych;
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące całkowity dochód w wysokości **379 841,24** złote;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **1 697 002,48** złotych;
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych, za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych netto o kwotę **8 376 494,42** złote;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami);
- 2) wiedzy i doświadczenia wynikającego z norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w okresie ich obowiązywania.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, NIP 108-000-42-12, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN. BDO Sp. z o. o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich. www.bdo.pl



W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Prezentowane sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem jednostkowym i nie może stanowić jedynej podstawy oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, która jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej CAM Media. Oprócz sprawozdania jednostkowego Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej, dla której jest jednostką dominującą.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

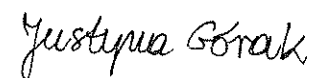
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej CAM Media S.A. na 31 grudnia 2009 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku;
- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez Unię Europejską, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2009 nr 33 poz. 259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Warszawa, dnia 19.03.2010 roku

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12,
02-676 Warszawa,
Nr ewidencyjny 3355

Przeprowadzający badanie:


Justyna Górak

Biegły Rewident
nr ewid. 11591

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:


dr Anna Bernaziuk

Członek Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 173



Siedziba BDO
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
t: +48 22 543 16 00
office@bdo.pl

Biuro Katowice
al. Korfantego 2
40-004 Katowice
t: +48 32 359 50 00
katowice@bdo.pl

Biuro Poznań
ul. Warszawska 43
61-028 Poznań
t: +48 61 650 30 80
poznan@bdo.pl

Biuro Wrocław
ul. Powstańców Śląskich 7a
53-332 Wrocław
t: +48 71 734 28 00
wroclaw@bdo.pl

CAM Media Spółka Akcyjna
00-349 Warszawa, ul. Tamka 16 lok. U4

**Raport uzupełniający opinię
niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 rok**

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, NIP 108-000-42-12, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN. BDO Sp. z o. o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich. www.bdo.pl

Audyt | Doradztwo podatkowe | Usługi księgowe i płacowe | Doradztwo gospodarcze | Doradztwo IT | Szkolenia

1.100 biur w 110 krajach

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	2
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	6
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	11



I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1. Nazwa i forma prawna

Spółka prowadzi działalność pod firmą CAM Media Spółka Akcyjna.

CAM Media S.A. jest spółką kapitałową, działającą na terytorium Polski według przepisów prawa polskiego.

1.2. Siedziba Spółki

00-349 Warszawa, ul. Tamka 16 lok. U4.

1.3. Przedmiot działalności

Zgodnie z wpisem do rejestru przedmiotem działalności Spółki jest:

- reklama,
- badanie rynku i opinii publicznej,
- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- zarządzanie i kierowanie w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej,
- pozostała działalność komercyjna,
- działalność fotograficzna,
- wydawanie książek,
- wydawanie gazet,
- wydawanie czasopism i wydawnictw periodycznych,
- wydawanie nagrań dźwiękowych,
- pozostała działalność wydawnicza,
- składanie tekstu i wytwarzanie płyt drukarskich,
- działalność usługowa związana z poligrafią pozostała,
- działalność graficzna pomocnicza,
- działalność poligraficzna pozostała, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- kształcenie ustawiczne dorosłych i pozostałe formy kształcenia, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- produkcja filmów i nagrań wideo.

W badanym okresie Spółka zajmowała się głównie reklamą.



1.4. Podstawa działalności

CAM Media S.A. działa na podstawie:

- Statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 25 czerwca 2007 r. (Rep. A Nr 4656/2007) z późniejszymi zmianami,
- Kodeksu Spółek Handlowych.

1.5. Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

CAM Media S.A. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000289126.

1.6. Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 525-22-87-848

REGON 015664139

1.7. Kapitał podstawowy i własny Spółki

Kapitał zakładowy na 31 grudnia 2009 roku wynosił 728 450,00 zł i dzielił się na 7 284 500 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

W roku 2009 oraz do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany kapitału zakładowego.

Na 31 grudnia 2009 roku akcjonariat Spółki zgodnie z informacją Zarządu przedstawiał się następująco:

akcjonariat	akcji	głosów na Walnym Zgromadzeniu
CAM West s.a.r.l	3 000 000	58,34%
INVESTOR FIZ	790 000	7,68%

Na kapitał własny Spółki na 31 grudnia 2009 roku składały się ponadto:

- kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości 18 063 513,88 zł
- kapitał z aktualizacji wyceny - 534 378,21 zł
- zyski zatrzymane 12 064 890,27 zł
- pozostałe kapitały 121 962,15 zł

Łącznie kapitał własny na 31 grudnia 2009 roku wynosił 30 444 438,09 zł.

1.8. Zarząd Spółki

Na 31 grudnia 2009 roku członkami Zarządu byli:

- Pan dr Krzysztof Przybyłowski - Prezes Zarządu
- Pan Paweł Kazimierz Orłowski - Wiceprezes Zarządu
- Pan Adam Michalewicz - Wiceprezes Zarządu

W badanym okresie i do dnia zakończenia badania nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Spółki.

1.9. Informacja o jednostkach powiązanych

Spółka jest jednostką dominującą i sporządza sprawozdanie skonsolidowane.

Do jednostek powiązanych zalicza się spółki:

- Ad-vice Sp. z o.o.
- Media Power Sp. z o.o.
- IntelSoft Sp. z o. o.
- AdInnovation Sp. z o.o.



2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe spółki CAM Media S.A. sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku, obejmujące:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 41 257 033,00 złote;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zysk netto w wysokości 914 219,45 złotych;
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące całkowity dochód w wysokości 379 841,24 złote;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 1 697 002,48 złotych;
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych, za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych netto o kwotę 8 376 494,42 złote;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie sprawozdania finansowego CAM Media S.A. za 2009 rok zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza badanej Spółki na podstawie uchwały z 4 czerwca 2009 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z 21.07.2009 roku, w terminie od 22.02.2010 roku do dnia wydania opinii, przez kluczowego biegłego rewidenta Justynę Górak (nr ewidencyjny 11591). Było one poprzedzone przeglądem sprawozdania finansowego za I półrocze 2009 roku.

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o. oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 56, 57 i 60 ustawy z 7 maja 2009 roku. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649).

Badanie zostało przeprowadzone z założeniem kontynuacji działalności Spółki w nie zmienionym istotnie zakresie w dającej się przewidzieć przyszłości. W trakcie przeprowadzonego badania nie stwierdzono zdarzeń i okoliczności wskazujących na naruszenie tego założenia.

Spółka w czasie badania udostępniła biegłemu rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformowała o braku istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

Biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku, które było badane przez BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku zostało zatwierdzone Uchwałą nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 czerwca 2009 roku.

Uchwałą nr 5 z dnia 30 czerwca 2009 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło zysk netto za 2008 rok wynoszącą 5 373 392,27 zł przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki.

Sprawozdanie finansowe za rok 2008 przekazano we właściwych terminach do Urzędu Skarbowego, do Sądu Rejestrowego.

5. Inne istotne informacje zaistniałe w okresie sprawozdawczym

5.1 Kontrole zewnętrzne

W badanym okresie nie było żadnych kontroli zewnętrznych.



II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z rachunku zysków i strat, sprawozdania z sytuacji finansowej oraz podstawowe wskaźniki finansowe.

1. Podstawowe wartości ze sprawozdania z sytuacji finansowej (w zł.)

	31.12.2009	% sumy bilansowej	31.12.2008	% sumy bilansowej
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	6 562 978,91	15,91	6 389 581,36	16,54
Wartości niematerialne	190 433,05	0,46	190 433,05	0,49
Udziały i akcje	4 038 662,00	9,79	1 212,00	0,00
Należności handlowe i pozostałe	248 570,00	0,60	39 482,00	0,10
Pozostałe aktywa finansowe	217 101,10	0,53	0,00	0,00
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	0,00	0,00	386 424,25	1,00
	11 257 745,06	27,29	7 007 132,66	18,14
Aktywa obrotowe				
Zapasy	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności handlowe i pozostałe	11 903 429,19	28,85	15 590 222,11	40,36
Rozliczenia międzyokresowe - należności od odbiorców	3 632 641,32	8,80	2 374 025,60	6,15
Należności z tytułu podatku dochodowego	403 346,00	0,98	8 049,00	0,02
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 716 874,16	33,25	5 313 157,32	13,76
Pozostałe aktywa finansowe	342 997,27	0,83	8 330 749,04	21,57
	29 999 287,94	72,71	31 616 203,07	81,86
SUMA AKTYWÓW	41 257 033,00	100,00	38 623 335,73	100,00
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	728 450,00	1,77	728 450,00	1,89
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	18 063 513,88	43,78	18 063 513,88	46,77
Kapitały z aktualizacji wyceny	-534 378,21	-1,30	-1 317 161,24	-3,41
Zyski zatrzymane	12 064 890,27	29,24	11 150 670,82	28,87
Pozostałe kapitały	121 962,15	0,30	121 962,15	0,32
	30 444 438,09	73,79	28 747 435,61	74,43
Zobowiązania i rezerwy				
zobowiązania długoterminowe	797 024,67	1,93	1 468 650,82	3,80
zobowiązania krótkoterminowe	10 015 570,24	24,28	8 407 249,30	21,77
	10 812 594,91	26,21	9 875 900,12	25,57
SUMA PASYWÓW	41 257 033,00	100,00	38 623 335,73	100,00



2 Podstawowe wartości sprawozdania z dochodów całkowitych

(w zł).

	Rok kończący się 31.12.2009	Dynamika 2009/2008	Rok kończący się 31.12.2008
Przychody ze sprzedaży			
Przychody ze sprzedaży produktów	41 012 669,22	-7,36%	44 271 065,32
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	-	0,00
	41 012 669,22	-7,36%	44 271 065,32
Koszt własny sprzedaży			
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	31 061 418,10	1,74%	30 529 418,45
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	-	0,00
	31 061 418,10	1,74%	30 529 418,45
Zysk brutto ze sprzedaży	9 951 251,12	-27,58%	13 741 646,87
Koszty sprzedaży	0,00	-	0,00
Koszty ogólnego zarządu	9 186 117,61	24,32%	7 389 368,48
Pozostałe przychody operacyjne			
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów	76 000,00	3700,00%	2 000,00
Inne przychody operacyjne	31 745,32	68,08%	18 887,25
	107 745,32	415,84%	20 887,25
Pozostałe koszty operacyjne			
Inne koszty operacyjne	131 752,81	-64,16%	367 624,32
	131 752,81	-64,16%	367 624,32
Przychody finansowe			
Odsetki	733 363,41	31,01%	559 772,43
Pozostałe	1 278,57	-99,49%	250 590,77
	734 641,98	-9,34%	810 363,20
Koszty finansowe			
Odsetki	86 915,73	-40,64%	146 411,76
Pozostałe	7 895,26	835,67%	843,81
	94 810,99	-35,61%	147 255,57
Zysk/strata brutto	1 380 957,01	-79,29%	6 668 648,95
Podatek dochodowy od osób prawnych	466 737,56	-62,87%	1 257 170,07
Zysk/strata netto	914 219,45	-83,11%	5 411 478,88
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	(659 726,18)	-59,40%	(1 624 890,42)
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	125 347,97	-59,40%	308 729,18
Inne całkowite dochody netto	(534 378,21)	-59,40%	(1 316 161,24)
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK OBROTOWY	379 841,24	-90,72%	4 095 317,64



3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	Rok kończący się 31.12.2009	Rok kończący się 31.12.2008
Rentowność majątku		
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{suma aktywów}}$	2,22%	14,01%
Rentowność kapitału własnego		
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitał własny}}$	3,00%	18,82%
Rentowność netto sprzedaży		
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów}}$	2,23%	12,22%
Wskaźnik płynności I		
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	3,00	3,76
Wskaźnik płynności II		
$\frac{\text{aktywa obrotowe - zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	3,00	3,76
Szybkość spłaty należności w dniach		
$\frac{\text{średni stan należności brutto z tytułu dostaw i usług *360 dni}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów}}$	118	63
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach		
$\frac{\text{średni stan zobowiązań brutto z tytułu dostaw i usług *360 dni}}{\text{Koszt własny sprzedaży}}$	64	28
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym		
$\frac{\text{kapitały własne}}{\text{majątek trwały}}$	2,70	4,10
Wartość księgowa na jedną akcję		
$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{liczba akcji}}$	4,18	3,95
Wynik finansowy na jedną akcję		
$\frac{\text{wynik finansowy netto za ostatnie 12 miesięcy}}{\text{liczba akcji}}$	0,13	0,74



4. Interpretacja wskaźników i ogólna sytuacja ekonomiczna

W badanym okresie 01.01.2009 - 31.12.2009r. Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 914 219,45 zł.

Suma bilansowa na dzień 31.12.2009r. wyniosła 41 257 033,00 zł.

W aktywach w roku badanym dominującą pozycją były środki pieniężne i ich ekwiwalenty (33,25% sumy bilansowej) oraz należności handlowe i pozostałe (28,85% sumy bilansowej). W pasywach w roku badanym jest podobnie jak w roku poprzednim, największą pozycją był kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej (odpowiednio 43,78% w roku badanym, 46,77% w roku poprzednim).

Spółka zanotowała niewielki spadek przychodów ze sprzedaży (-7,36%) oraz minimalny wzrost kosztów własnych sprzedaży (1,74%), w wyniku czego osiągnęła zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 9 951 251,12 zł.

W badanym okresie wskaźniki rentowności przyjmują dodatnie wartości, co jest związane z zyskiem netto. Wskaźniki płynności uległy zmniejszeniu w stosunku do poprzedniego okresu i wynoszą odpowiednio:

- ✓ wskaźnik płynności I - 3,00 w 2009 oraz 3,76 roku w 2008 roku,
- ✓ wskaźnik płynności II - 3,00 w 2009 roku oraz 3,76 w 2008 roku.

Wskaźniki szybkości spłaty należności oraz zobowiązań wynoszą odpowiednio:

- ✓ z 118 dni w 2009 roku (należności),
- ✓ z 64 dni w 2009 roku (zobowiązania).

Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym w porównaniu z rokiem ubiegłym spadł o 1,40 i wynosi 2,70. Ze względu na niższy poziom zysku netto w 2009 roku wskaźnik zysku na akcje spadł do poziomu 0,13.

Osiągnięte wyniki jak i ogólna sytuacja finansowa Spółki nie wskazują na zagrożenie kontynuacji działalności w roku następnym po roku badanym.



III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1.1 System rachunkowości

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, określoną w art. 10 ustawy o rachunkowości. Zastosowane zasady rachunku kosztów, wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego są zgodne Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, w kształcie zatwierdzonym przez UE, oraz z przepisami ustawy o rachunkowości.

Szczegółowe zasady rachunkowości Spółki określone zostały w polityce rachunkowości, której część stanowi Zakładowy Plan Kont określający wykaz kont księgi głównej wraz z przyjętymi zasadami prowadzenia rachunkowości.

Ewidencja operacji gospodarczych odbywa się z wykorzystaniem programu komputerowego RAKS2000 - Finanse i Księgowość - wersja 2.26.9.29.

Dostęp do danych i systemu ich przetwarzania mają wyłącznie osoby upoważnione.

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych Spółki na 1 stycznia 2009 roku było sprawozdanie finansowe sporządzone na 31 grudnia 2008 roku.

Zapisy w księgach są prowadzone bieżąco i chronologicznie na podstawie prawidłowych dowodów źródłowych. Spółka spełnia wymogi ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. 02.76.694 z późniejszymi zmianami) w zakresie archiwizacji dokumentacji oraz ochrony danych komputerowych.

Operacje gospodarcze są przejrzyste i kompletnie udokumentowane oraz poprawnie zakwalifikowane do ujęcia w księgach rachunkowych. Księgi Spółki są prawidłowo prowadzone i archiwizowane. Dokonane w nich zapisy są właściwie powiązane z dokumentami stanowiącymi podstawę ich sporządzenia.

Metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera są prawidłowe.

Dokumentacja księgowa, księgi rachunkowe i sprawozdania finansowe są chronione w sposób właściwy.

Księgi rachunkowe prowadzone są w biurze rachunkowym „ACCO-FIN” Sp. z o.o., ul. Mokotowska 35 Sp. z o.o. w Warszawie - w oparciu o zawartą umowę.

2. Informacje o wybranych pozycjach bilansu i rachunku zysków i strat

Szczegółowy opis poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat znajduje się w informacji dodatkowej sprawozdania finansowego Spółki CAM Media S.A.

3. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny, z uwzględnieniem wymogów wynikających z MSSF, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości.

Informacje zawarte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny.



4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Dane wykazane w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym zostały prawidłowo powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz księgami rachunkowymi i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Spółki.

5. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone przez Spółkę z uwzględnieniem przepisów MSR 7, metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, rachunkiem strat i zysków oraz zapisami w księgach rachunkowych.

6. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku (Dz.U. z 2009 nr 33 poz. 259) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim, Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności Spółki.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

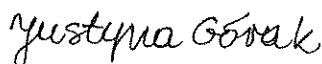
7. Oświadczenie kierownictwa jednostki

Kierownictwo Spółki złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o nie wystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym.

Warszawa, dnia 19.03.2010 roku

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12,
02-676 Warszawa,
Nr ewidencyjny 3355

Przeprowadzający badanie:


Justyna Górak

Biegły Rewident
nr ewid. 11591

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:


dr Anna Bernaziuk

Członek Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 173