



QUALITY OF CREATIVE MEDIA

GRUPA CAM Media S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na 31 grudnia 2010

Warszawa 21 marca 2011r.

A handwritten signature in black ink, appearing to be a stylized 'P' or 'D'.

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'KPP'.

A handwritten signature in black ink, appearing to be a stylized 'S' or 'K'.

SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31.12.2010	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31.12.2010	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31.12.2010	10
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	11
Nota 1 Informacje ogólne	11
Nota 2 Skład Grupy Kapitałowej	12
Nota 3 Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki Dominującej	12
Nota 4 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	12
Nota 5 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
5.1 Oświadczenie o zgodności	12
5.2 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza	13
Nota 6 Status zatwierdzenia standardów w UE	13
Nota 7 Nowe standardy i interpretacje	13
Nota 8 Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji	15
Nota 9 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	15
10. Korekta błędów	15
Nota 11 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	15
11.1 Profesjonalny osąd	16
11.2 Niepewność szacunków	16
Nota 12 Zastosowane zasady rachunkowości	16
12.1 Zasady konsolidacji	16
12.2 Inwestycje w jednostki zależne	16
12.3 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	16
12.4 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach	17
12.5 Połączenia jednostek gospodarczych	17
12.6 Przeliczenie pozycji wyrażonych w walutach obcych	17
12.7 Rzeczowe aktywa trwałe	18
12.8 Koszty finansowania zewnętrznego	18
12.9 Nieruchomości inwestycyjne	19
12.10 Leasing i prawo wieczystego użytkowania gruntu	19
12.11 Wartość firmy	19
12.12 Wartości niematerialne	20
12.13 Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych	20
12.14 Instrumenty finansowe	20
12.15 Instrumenty pochodne	22
12.16 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	23
12.17 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	23
12.18 Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	24
12.19 Kapitał własny	24
12.20 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	24
12.21 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24
12.22 Rezerwy	25
12.23 Świadczenia pracownicze	25
12.24 Płatności w formie akcji	26
12.25 Przychody	26
12.26 Podatek dochodowy	27
12.27 Zysk netto na akcję	27

Nota 13 Informacje dotyczące segmentów operacyjnych	27
Nota 14 Przychody i koszty	29
14.1 Przychody ze sprzedaży	29
14.2 Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych.....	29
14.3 Pozostałe przychody operacyjne	30
14.4 Pozostałe koszty operacyjne.....	30
14.5 Przychody finansowe	31
14.6 Koszty finansowe	32
Nota 15 Podatek dochodowy	32
15.1 Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat.....	32
15.2 Podatek dochodowy ujęty w kapitale własnym	32
15.3 Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto.....	33
15.4 Odroczony podatek dochodowy.....	34
Nota 16 Działalność zaniechana oraz aktywa przeznaczone do sprzedaży	35
Nota 17 Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS.....	35
Nota 18 Zysk przypadający na jedną akcję	35
Nota 19 Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty	36
Nota 20 Rzeczowe aktywa trwałe.....	37
Nota 21 Nieruchomości inwestycyjne	38
Nota 22 Wartości niematerialne.....	38
22.1 Wartości niematerialne	39
22.2 Wartość firmy.....	41
22.3 Zabezpieczenia ustanowione na wartościach niematerialnych i prawnych	41
22.4 Wartości niematerialne przeznaczone do sprzedaży	41
Nota 23 Połączenie jednostek gospodarczych	41
23.1 Wartość firmy z konsolidacji	41
23.2 Wartość bilansowa wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania	41
23.3 Główne założenia stosowane przy obliczaniu wartości użytkowej jednostek ...	41
23.4 Inne założenia	41
23.5 Nabycie jednostek gospodarczych	42
23.6 Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań	42
23.7 Cena nabycia.....	43
23.8 Wpływ środków pieniężnych z tytułu przejęcia	43
Nota 24 Jednostki stowarzyszone	43
Nota 25 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach	43
Nota 26 Zapasy	43
Nota 28 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	45
Nota 29 Kapitał zakładowy oraz pozostałe kapitały	45
29.1 Kapitał zakładowy	45
29.2 Kapitał zapasowy	46
29.3 Pozostałe kapitały	46
29.4 Zyski zatrzymane i ograniczenia związane z kapitałem	46
29.5 Udziały niekontrolujące (mniejszości)	47
Nota 30 Rezerwy	47
30.1 Zmiana stanu rezerw.....	47
30.2 Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych.....	47
30.3 Rezerwa na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania.....	47
30.4 Inne rezerwy	47
Grupa nie tworzy rezerw innych.	47
Nota 31 Świadczenia pracownicze.....	47
31.1 Programy akcji pracowniczych	47
31.2 Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia	47
31.3 Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	47
Poniżej prezentowana jest rezerwa na niewykorzystane urlopy pracownicze.....	48
Nota 32 Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	48
Nota 33 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	49

Nota 34 Dotacje rządowe.....	50
34.2 Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingodawca	50
34.3 Inne zobowiązania warunkowe	50
34.4 Należności warunkowe.....	51
34.5 Zobowiązania inwestycyjne	51
Na dzień sprawozdawczy Grupa nie określiła planów poniesienia nakładów na rzeczowe aktywa trwałe i inwestycje.....	51
34.6 Sprawy sądowe	51
34.7 Gwarancje	51
34.8 Rozliczenia podatkowe.....	51
Nota 35 Informacje o podmiotach powiązanych.....	51
35.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi	51
35.2 Jednostka dominująca całej grupy	52
35.3 Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę	52
35.4 Jednostka stowarzyszona.....	52
35.5 Wspólne przedsięwzięcie, w którym jednostka dominująca jest współlnikiem..	53
35.6 Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	53
W ciągu roku obrotowego wystąpiły transakcje pomiędzy Spółką dominującą a Spółkami zależnymi oraz na poziomie Spółek zależnych. Transakcje odbywały się na zasadach rynkowych.....	53
35.7 Pożyczka udzielona Członkowi Zarządu	53
35.8 Transakcje z udziałem Innych Członków Zarządu	53
35.9 Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy	53
35.10 Udział wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych.....	53
Nota 36 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	53
36.1 Ryzyko stopy procentowej.....	54
36.2 Ryzyko walutowe	55
36.3 Inne ryzyko cenowe	55
36.4 Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe	55
36.5 Ryzyko cen towarów.....	56
36.6 Ryzyko kredytowe.....	56
36.7 Ryzyko związane z płynnością	57
Nota 37 Zarządzanie kapitałem	58
Nota 38 Instrumenty finansowe.....	59
Nota 38a Kontrakty długoterminowe	61
Nota 39 Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych.....	61
Nota 40 Struktura zatrudnienia	62
Nota 41 Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego	62
do badania sprawozdań finansowych.....	62
Nota 42 Zdarzenia po dniu bilansowym	63

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010

	Nota	okres zakończony 31.12.2010 w PLN	okres zakończony 31.12.2009 w PLN
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	14.1	62 340 966,13	41 930 517,57
Koszt własny sprzedaży	14.2	(48 325 062,51)	(31 432 171,06)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		14 015 903,62	10 498 346,51
Koszty sprzedaży			
Koszty ogólnego zarządu	14.2	(12 378 255,52)	(10 138 151,78)
Pozostałe przychody operacyjne	14.3	154 491,16	77 150,51
Pozostałe koszty operacyjne	14.4	(734 210,39)	(138 164,08)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		1 057 928,87	299 181,16
Przychody i koszty finansowe netto	14.5	94 925,12	644 060,69
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		1 152 853,99	943 241,85
Podatek dochodowy	15	(326 694,77)	(482 041,56)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		826 159,22	461 200,29
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) za okres z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto		826 159,22	461 200,29

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010 (CIĄG DALSZY)

Nota	okres zakończony 31.12.2010	okres zakończony 31.12.2009
	w PLN	w PLN
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		
Rachunkowość zabezpieczeń		(659 726,18)
Podatek dochodowy dotyczący innych dochodów całkowitych		125 347,97
Inne dochody całkowite netto	-	(534 378,21)
Całkowite dochody ogółem	826 159,22	(73 177,92)
Zysk netto przypisany: Akcjonariuszom jednostki dominującej	929 437,96	666 454,00
Akcjonariuszom niekontrolującym (mniejszościowym)	(103 278,74)	(205 253,71)
	826 159,22	461 200,29
Całkowity dochód ogółem przypisany: Akcjonariuszom jednostki dominującej	826 159,22	132 075,79
Akcjonariuszom niekontrolującym (mniejszościowym)	(103 278,74)	(205 253,71)
	826 159,22	(73 177,92)

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZA OKRES
ZAKOŃCZONY 31.12.2010**

AKTYWA	Nota	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2009
		w PLN	w PLN
Aktywa trwałe		14 437 702,00	11 123 390,07
Rzeczowe aktywa trwałe	20	9 943 455,02	6 645 866,33
Nieruchomości inwestycyjne		-	
Wartość firmy	22.2	3 246 730,82	3 246 730,82
Pozostałe wartości niematerialne	22.1	918 295,42	980 922,92
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		-	
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	15.4	80 392,74	
Należności z tytułu leasingu finansowego			
Należności handlowe i pozostałe	27	39 570,00	248 658,00
Udziały i akcje		209 258,00	1 212,00
Aktywa obrotowe		34 211 582,56	32 364 750,74
Zapasy			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	27	20 673 444,27	13 793 192,83
Rozliczenia międzyokresowe - należności od odbiorców	27	5 643 620,50	3 678 650,58
Pozostałe aktywa finansowe			
Bieżące aktywa podatkowe		355 481,00	489 502,46
Pozostałe aktywa	27	586 688,07	342 997,27
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28	6 952 348,72	14 060 407,60
Aktywa zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży			
SUMA AKTYWÓW		48 649 284,56	43 488 140,81

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31.12.2010 (CIĄG DALSZY)

PASYWA		Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2009
		w PLN	w PLN
Kapitał własny		32 208 791,83	30 898 254,40
Wyemitowany kapitał akcyjny	29.1	728 450,00	728 450,00
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	29.2	18 063 513,88	18 063 513,88
Kapitały z aktualizacji wyceny	29.3	-	(534 378,21)
Zyski zatrzymane	29.4	13 100 000,14	11 817 124,79
Pozostałe kapitały	29.3	121 962,15	121 962,15
		32 013 926,17	30 196 672,61
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży			
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		32 013 926,17	30 196 672,61
Kapitały przypadające akcjonariuszom niekontrolującym (mniejszościowym)		194 865,66	701 581,79
Zobowiązania długoterminowe		2 490 910,51	878 024,67
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	32	2 482 670,36	623 932,00
Pozostałe zobowiązania finansowe			
Rezerwy długoterminowe		8 240,15	8 240,15
Rezerwa na podatek odroczone		-	245 852,52
Przychody przyszłych okresów			
Pozostałe zobowiązania			
Zobowiązania krótkoterminowe		13 949 582,22	11 711 861,74
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	33	9 872 458,33	10 116 382,97
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	32	335 589,64	174 753,01
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	659 726,18
Bieżące zobowiązania podatkowe			
Rezerwy krótkoterminowe	30	799 827,62	96 209,52
Rozliczenia międzyokresowe - kwoty należne odbiorcom	33	2 941 706,63	664 790,06
Pozostałe zobowiązania			
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży			
Zobowiązania razem		16 440 492,73	12 589 886,41
SUMA PASYWÓW		48 649 284,56	43 488 140,81

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31.12.2010

	Kapitał podstawowy w PLN	Nadwyżka ze sprzedaży akcji w PLN	Pozostałe kapitały w PLN	Kapitał rezerwowo z aktualizacji wyceny w PLN	Zyski zatrzymane w PLN	Przypadające akcjonariuszom mniejszościowym w PLN	Razem w PLN
Stan na 01.01.2009	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	(1 317 161,24)	11 150 670,82	-	28 747 435,61
Wpływ zmian zasad księgowania programów lojalnościowych dla klientów Po przekształceniu	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	(1 317 161,24)	11 150 670,82	-	28 747 435,61
zmiana kapitału z aktualizacji wyceny				782 783,03			782 783,03
Zysk netto za okres					666 453,97	(205 253,71)	461 200,26
Wyplata dywidendy							-
nabycie jednostki zależnej							-
Stan na 31.12.2009	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	(534 378,21)	11 817 124,79	906 835,50	906 835,50
Zmiany udziału kontrolującego						701 581,79	30 898 254,40
Koszty emisji akcji					353 437,39	(403 437,39)	(50 000,00)
Zmiana kapitału z aktualizacji wyceny				534 378,21			534 378,21
Koszty odkupu akcji zwykłych							-
Przeniesienie do zysków zatrzymanych							-
Wyplata dywidendy							-
Powiązany podatek dochodowy					929 437,96	(103 278,74)	826 159,22
Zysk netto za okres							-
Stan na 31.12.2010	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	-	13 100 000,14	194 865,66	32 208 791,83

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31.12.2010

	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) netto	826 159,22	461 200,29
podatek dochodowy należny	326 694,77	482 041,56
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	595 878,48	415 992,66
Odsetki i dywidendy, netto	(131 312,84)	(69 517,83)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	-	(759 911,55)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	(6 538 408,66)	1 057 091,79
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	-	
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań	(10 358,29)	1 310 714,22
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu dotacji	-	
Zmiana stanu rezerw	703 618,10	7 675,12
Podatek dochodowy zapłacony	(802 146,00)	(528 255,00)
Zmiany stanu rozliczeń międzyokresowych z tytułu kontr.	320 937,64	
Długoterminowych		
Pozostałe	4 607,66	76 030,09
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(4 704 329,92)	2 453 061,35
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	76 000,00
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1 558 839,67)	(601 964,54)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	-	
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	
Nabycie aktywów finansowych	(534 394,28)	7 805 364,92
Dywidendy i odsetki otrzymane	-	
Splata udzielonych pożyczek	1 150 541,14	
Udzielenie pożyczek	(1 068 000,00)	(27 432,92)
Odsetki od depozytów od lokat	271 202,60	939 336,50
Przejęcie jednostek zależnych		(1 817 739,40)
Zmiany udziału kontrolującego	(50 000,00)	
Zmiany udziału kontroli w jednostkach zależnych		
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 789 490,21)	6 373 564,56
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-	(106 598,05)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	-	
Splata pożyczek/kredytów	(252 386,69)	
Dywidendy wypłacone	-	
Odsetki zapłacone	(115 138,44)	
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(200 000,00)	
Pozostałe		
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(567 525,13)	(106 598,05)
Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(7 061 345,26)	8 720 027,86
Różnice kursowe netto		
Środki pieniężne na początek okresu	14 000 116,68	5 280 088,82
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	6 938 771,42	14 000 116,68

Środki o ograniczonej możliwości dysponowania 29.528,87 zł.

Stan środków pieniężnych według bilansu jest niezgodny z rachunkiem przepływów pieniężnych o naliczone lecz nieotrzymane odsetki od środków pieniężnych (na 31.12.2009 w kwocie 60.290,92 zł; na 31.12.2010 r. w wysokości 13.577,30 zł).

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Nota 1 Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa CAM Media („Grupa”) składa się ze Spółki Akcyjnej CAM Media i jej spółek zależnych (patrz Nota 2). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony 31 grudnia 2010 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku.

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

Spółka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000289126 Spółce dominującej nadano numer statystyczny REGON 0156641139

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

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

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2010r. struktura kapitału zakładowego jednostki dominującej przedstawiała się następująco:

STRUKTURA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO				
Nazwa (firma) jednostki, siedziba	Liczba	Wartość w tys. zł	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów
CAM WEST s.a.r.l.	3 000 000	300 000	41,18%	58,34%
INVESTOR FIZ	790 000	79 000	10,84%	7,68%
akcjonariat rozproszony	3 494 500	349 450	47,98%	33,98%

Na dzień publikacji sprawozdania finansowego tj. 21 marca 2011 struktura kapitału zakładowego przedstawiała się następująco:

STRUKTURA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO				
Nazwa (firma) jednostki, siedziba	Liczba	Wartość w tys. zł	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów
CAM WEST s.a.r.l.	3 000 000	300 000	41,18%	58,34%
INVESTOR FIZ	790 000	79 000	10,84%	7,68%
QUERCUS PARASOLOWY SFIO	522 756	52 275	7,18%	5,08%
akcjonariat rozproszony	2 941 123	294 112	40,38%	28,60%

Nota 2 Skład Grupy Kapitałowej

Jednostki zależne			Udział w	
Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Udział w kapitale zakładowym %	prawach głosu %
1. Media Power Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Tamka 16 lok. U-5	reklama Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach	100,00	100,00
2. AdInnovation Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Tamka 16 lok. U-5	elektronicznych	100,00	100,00
3. Intelisoft Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Tamka 16 lok. U-5	działalność związana z oprogramowaniem, hosting	50,60	50,60
4. Ad-vice Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Tamka 16 lok. 6,7	usługi internetowe	55,00	55,00
5. CAM Polski Outdoor Sp. z o.o.	Michałowice, ul. go Maja 40	reklama	100,00	100,00

Spółki Media Power Sp. z o.o. oraz CAM Polski Outdoor Sp. z o.o. zostały wyłączone z konsolidacji. W ocenie Zarządu ich dane są nieistotne dla realizacji obowiązków sprawozdawczych.

Nota 3 Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki Dominującej

Skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej na dzień 31 grudnia 2010 r. przedstawiał się następująco:

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

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu półrocznego tj. 31 sierpnia 2010 r. nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Nota 4 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 21 marca 2011 roku.

Nota 5 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

5.1 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”). Niektóre jednostki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

5.2 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

Nota 6 Status zatwierdzenia standardów w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie.
- Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2010)” opublikowany w dniu 6 maja 2010 r., wprowadzający zmiany w MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27, MSR 34 oraz KIMSF 13 ukierunkowane na rozwiązanie niezgodności i ujednolicenie terminologii. Obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku i po tej dacie.
- Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku wprowadzające uproszczenie wymogów dotyczących ujawnień przez jednostki powiązane z państwem oraz doprecyzowanie definicji jednostek powiązanych. Obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku i po tej dacie.
- Zmiany do KIMSF 14 „MSR 19 Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności” zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku, mające zastosowanie w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku i po tej dacie.
- Interpretacja KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych” zatwierdzona w UE w dniu 23 lipca 2010 roku. Obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie.

Nota 7 Nowe standardy i interpretacje

▪ Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2010 roku:

- *Zmieniony MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych* opublikowany w dniu 10 stycznia 2008 roku,
- *Zmieniony MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe* opublikowany w dniu 10 stycznia 2008 roku,
- *Zmieniony MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy* opublikowany w dniu 27 listopada 2008 roku,
- *Zmieniony MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy* opublikowany w dniu 23 lipca 2009 roku,
- *Poprawka do MSR 39 Spełniające kryteria pozycje zabezpieczane Zmiany MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena* opublikowana w dniu 31 lipca 2008 roku,
- *Zmiana do MSSF 2 Płatności w formie akcji* opublikowana w dniu 18 czerwca 2009 roku,
- *Poprawki do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (2007-2009 Annual Improvements)*,
- *Interpretacja KIMSF 12 Umowy na usługi koncesjonowane* wydana w dniu 30 listopada 2006 roku,
- *Interpretacja KIMSF 15 Umowy dotyczące budowy nieruchomości* wydana w dniu 3 lipca 2008 roku,
- *Interpretacja KIMSF 16 Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą* wydana w dniu 3 lipca 2008 roku,
- *Interpretacja KIMSF 17 Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom* wydana w dniu 27 listopada 2008 roku,
- *Interpretacja KIMSF 18 Przekazanie aktywów przez klientów* wydana w dniu 29 stycznia 2009 roku.

Ich zastosowanie nie miało wpływu na wyniki działalności i sytuację finansową Grupy, a skutkowało jedynie zmianami stosowanych zasad rachunkowości lub ewentualnie rozszerzeniem zakresu niezbędnych ujawnień czy też zmianą używanej terminologii.

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

- *Zmieniony MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych*

Zmieniony MSSF 3 został opublikowany w dniu 10 stycznia 2008 roku. MSSF 3 obowiązuje prospektywnie dla połączeń jednostek gospodarczych z datą nabycia przypadającą nie wcześniej niż 1 lipca 2009 roku.



Wprowadzone zmiany zawierają m.in. możliwość wyboru ujęcia udziałów niedających kontroli albo według wartości godziwej, albo według ich udziału w wartości godziwej zidentyfikowanych aktywów netto; w przypadku przejść kilkietapowych – konieczność przeszacowania dotychczas posiadanych udziałów do wartości godziwej na dzień nabycia kontroli z odniesieniem różnicy do rachunku zysków i strat oraz dodatkowe wytyczne dla zastosowania metody nabycia, w tym traktowanie kosztów transakcji jako koszt okresu, w który został on poniesiony.

Zastosowanie zmienionego standardu nie miało wpływu na sprawozdanie Grupy, a oszacowanie jego wpływu w przyszłości nie jest możliwe.

- Zmieniony MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe*

Zmieniony MSR 27 został opublikowany w dniu 10 stycznia 2008 roku. Ma on zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później. Standard wymaga, aby efekty transakcji z udziałowcami posiadającymi udziały niedające kontroli były ujmowane bezpośrednio w kapitale, o ile zachowana jest kontrola nad jednostką przez dotychczasową jednostkę dominującą. Standard uszczegóławia również sposób ujęcia w przypadku utraty kontroli nad jednostką zależną, tzn. wymaga przeszacowania pozostałych udziałów do wartości godziwej i ujęcia różnicy w rachunku zysków i strat.

Zastosowanie zmienionego standardu nie miało wpływu na sprawozdanie Grupy, a oszacowanie jego wpływu w przyszłości nie jest możliwe.

- Zmieniony MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy*

Zmieniony MSSF 1 został opublikowany w dniu 27 listopada 2008 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później. Zmieniony standard nie zawiera istotnych zmian o charakterze merytorycznym, proponuje natomiast nową strukturę standardu i scala w jeden dokument wszystkie zmiany jakie miały miejsce do tej pory.

Zastosowanie zmienionego standardu nie miało wpływu na sprawozdanie Grupy.

- Zmieniony MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy*

Zmieniony MSSF 1 został opublikowany w dniu 23 lipca 2009 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub później. Zmieniony standard wprowadza dwa dodatkowe zwolnienia dla jednostek stosujących Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy.

Zmieniony MSSF 1 nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiana do MSR 39 *Spełniające kryteria pozycje zabezpieczone Zmiany MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*

Zmiana do MSR 39 została opublikowana w dniu 31 lipca 2008 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później. Zmiana precyzuje zasady kwalifikacji oraz warunki, jakie musi spełnić pozycja finansowa, aby mogła zostać zakwalifikowana jako pozycja zabezpieczona. Wprowadzone zmiany objaśniają, w jaki sposób obecnie istniejące podstawowe zasady rachunkowości zabezpieczeń powinny być stosowane w sytuacji wyznaczenia jednostronnego ryzyka (tj. zmiany wartości przepływów pieniężnych lub wartości godziwej pozycji zabezpieczanej jedynie poniżej lub powyżej pewnego wyznaczonego pułapu wyznaczonej zmiennej) oraz inflacji stanowiącej część przepływów pieniężnych dla danego instrumentu finansowego – jako pozycji zabezpieczanych.

Zastosowanie zmiany do standardu nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiana do MSSF 2 *Płatności w formie akcji*

Zmiana do MSSF 2 została opublikowana w dniu 18 czerwca 2009 roku. Ma ona zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub później. Zmiana do standardu wyjaśnia, w jaki sposób jednostka zależna w grupie powinna prezentować niektóre płatności w formie akcji w swoim sprawozdaniu finansowym. Transakcje w których jednostka otrzymuje towary i usługi za które płaci inny podmiot z grupy, powinny zostać wykazane w księgach jednostki otrzymującej towary lub usługi, niezależnie od tego, która jednostka transakcję rozlicza i w jaki sposób następuje zapłata.

Zastosowanie zmiany do standardu nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (2007-2009 *Annual Improvements*)

W dniu 16 kwietnia 2009 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do dwunastu standardów wynikające z corocznego przeglądu dokonanego przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w sierpniu 2008 roku, mające na celu usunięcie niespójności i jaśniejsze sformułowanie standardów. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później (w zależności od standardu). W ramach zmian zmodyfikowano m.in. MSR 17 *Leasing*, wprowadzając konieczność odrębnej oceny charakteru leasingu w stosunku do objętych nim gruntów i budynków. Zmiana nakazuje ponowną ocenę klasyfikacji gruntów w leasingu, przyjmując za podstawę informacje istniejące w momencie rozpoczęcia leasingu. Przy ocenie charakteru leasingu w odniesieniu do gruntów należy uwzględnić fakt ich nieograniczonego ekonomicznego okresu użytkowania. Leasing nowo zaklasyfikowany jako leasing finansowy co do zasady wymaga retrospektywnego ujęcia w sprawozdaniu finansowym.

Grupa zastosowała te zmiany zgodnie z wytycznymi UE – później niż zakładano to w momencie ich opublikowania. Zastosowanie interpretacji nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Interpretacja KIMSF 12 *Umowy na usługi koncesjonowane*

Interpretacja KIMSF 12 została wydana w dniu 30 listopada 2006 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2008 roku lub później. Interpretacja zawiera wytyczne w zakresie zastosowania istniejących standardów przez podmioty uczestniczące w umowach koncesji na usługi między sektorem publicznym a prywatnym. Interpretacja KIMSF 12 dotyczy umów, w których zlecający kontroluje to, jakie usługi operator dostarczy przy pomocy infrastruktury, komu świadczy te usługi i za jaką cenę.

Grupa zastosowała tę interpretację zgodnie z wytycznymi UE – później niż zakładano to w momencie jej opublikowania. Zastosowanie interpretacji nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Interpretacja KIMSF 15 *Umowy dotyczące budowy nieruchomości*

Interpretacja KIMSF 15 została wydana w dniu 3 lipca 2008 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 roku lub później. Interpretacja dotyczy podmiotów prowadzących działalność deweloperską. Interpretacja ta zawiera wskazówki w jakim momencie i w jaki sposób powinny być ujmowane przychody ze sprzedaży nieruchomości i związane z nimi koszty sprzedaży, w sytuacji, gdy umowa pomiędzy deweloperem i nabywcą zostaje zawarta przed ukończeniem budowy nieruchomości. Zawiera również wytyczne odnośnie sposobu ustalania, czy umowa o budowę nieruchomości podlega wymogom MSR 11 czy MSR 18.

Grupa zastosowała tę interpretację zgodnie z wytycznymi UE – później niż zakładano to w momencie jej opublikowania. Zastosowanie interpretacji nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Interpretacja KIMSF 16 *Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą*

Interpretacja KIMSF 16 została wydana w dniu 3 lipca 2008 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 października 2008 roku lub później. Interpretacja dotyczy podmiotów stosujących zabezpieczenie inwestycji w jednostki zagraniczne i dostarcza informacji i wyjaśnień, kiedy i w jaki sposób zabezpieczenia te mogą być dokonywane.

Grupa zastosowała tę interpretację zgodnie z wytycznymi UE – później niż zakładano to w momencie jej opublikowania. Zastosowanie interpretacji nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Interpretacja KIMSF 17 *Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom*

Interpretacja KIMSF 17 została wydana w dniu 27 listopada 2008 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 lipca 2009 roku lub później. Interpretacja zawiera wytyczne odnośnie ujmowania transakcji polegających na przekazywaniu udziałowcom aktywów niepieniężnych.

Zastosowanie interpretacji nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Interpretacja KIMSF 18 *Przekazanie aktywów przez klientów*

Interpretacja KIMSF 18 została wydana w dniu 29 stycznia 2009 roku i ma zastosowanie dla aktywów otrzymanych w okresach rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później. Interpretacja zawiera wytyczne odnośnie ujmowania aktywów otrzymywanych w celu zapewnienia przekazującym te aktywa dostępu do usług użyteczności publicznej, takich jak elektryczność, gaz i woda.

Zastosowanie interpretacji nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę**

Grupa dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku. Korekta wynika z wyceny nabycia udziałów w Spółce Ad-vice. Zgodnie z MSSF 3 pkt 45 jednostka przejmująca prezentuje w swoim sprawozdaniu finansowym przybliżone kwoty i w okresie jednego roku od dnia przejęcia dokona rozliczenia dotychczasowej wyceny.

Korekta sumy aktywów 238.800,- zł wynika z korekty wartości firmy o kwotę -189.000,- zł, korekty pozostałych wartości niematerialnych i prawnych o kwotę 428.000,-zł.

Korekta sumy pasywów 238.800,- zł wynika z korekty wartości kapitału przypadającego udziałowcom mniejszościowych o kwotę 154.800,- zł, korekty wysokości podatku odroczonego o kwotę 81.000,-zł oraz zmiany stanu zobowiązań handlowych i pozostałych o kwotę 3.000,-zł.

Nota 8 Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

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

Nota 9 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

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

10. Korekta błędów

Nie wystąpiła.

Nota 11 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

11.1 Profesjonalny osąd

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

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

11.2 Niepewność szacunków

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 31 grudnia 2010 roku mogą zostać w przyszłości zmienione. Główne szacunki zostały opisane w następujących notach:

Nota		Rodzaj ujawnionej informacji
27	Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych	Główne założenia przyjęte w celu ustalenia wartości odzyskiwalnej.
15	Podatek dochodowy	Założenia przyjęte w celu rozpoznania aktywów z tytułu podatku odroczonego.
31	Świadczenia pracownicze	Stopy dyskontowe, inflacja, wzrost płac, oczekiwany przeciętny okres zatrudnienia.
38	Wartość godziwa instrumentów pochodnych oraz innych instrumentów finansowych	Model i założenia przyjęte dla wyceny wartości godziwej.
30.4	Rezerwy	Rezerwy dotyczące świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy oraz restrukturyzacji: stopy dyskontowe i inne założenia. Założenia przyjęte dla wyceny rezerw na roszczenia i sprawy sądowe zostały ujawnione w Nocie 30.

Nota 12 Zastosowane zasady rachunkowości

12.1 Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe CAM Media S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

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

12.2 Inwestycje w jednostki zależne

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

12.3 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane metodą praw własności. Są to jednostki, na które Spółka dominująca bezpośrednio lub poprzez spółki zależne wywiera znaczący wpływ i które nie są ani jej jednostkami zależnymi, ani wspólnymi przedsięwzięciami. Sprawozdania finansowe jednostek stowarzyszonych są podstawą wyceny posiadanych przez Spółkę dominującą udziałów metodą praw własności. Rok obrotowy jednostek stowarzyszonych i Spółki dominującej jest jednakowy. Spółki stowarzyszone stosują zasady rachunkowości

zawarte w Ustawie. Przed obliczeniem udziału w aktywach netto jednostek stowarzyszonych dokonuje się odpowiednich korekt w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF stosowanymi przez Grupę.

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

12.4 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach

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

12.5 Połączenia jednostek gospodarczych

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

12.6 Przeliczenie pozycji wyrażonych w walutach obcych

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	31.12.2010	31.12.2009
USD	2,9641	2,8503
EURO	3,9603	4,1082

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego

mięsięca w danym okresie	31.12.2010	31.12.2009
USD	3,0402	3,1263
EURO	4,0044	4,3406

12.7 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe:

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

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

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są m.in.:

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

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

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

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

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

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

12.8 Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związane z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających znacznego okresu w celu doprowadzenia ich do użytkowania są kapitalizowane jako część kosztu

nabycia lub wytworzenia do momentu, w którym aktywa te są gotowe do użytkowania lub sprzedaży. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

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

12.9 Nieruchomości inwestycyjne

(grunt, budynek lub część budynku albo oba te elementy), które 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.

12.10 Leasing i prawo wieczystego użytkowania gruntu

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

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

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

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

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

12.11 Wartość firmy

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

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

wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

12.12 Wartości niematerialne

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

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

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

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

12.13 Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

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

12.14 Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe

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

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

Hierarchia wartości godziwej kształtuje się następująco:

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



Poziom 2 - ceny z aktywnych rynków, lecz inne niż ceny notowań rynkowych - ustalone bezpośrednio (poprzez porównanie z faktycznymi transakcjami) lub pośrednio (poprzez techniki wyceny bazujące na faktycznych transakcjach) - np. większość instrumentów pochodnych;
Poziom 3 - ceny nie pochodzące z aktywnych rynków.

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

Aktywa finansowe Spółka klasyfikuje do następujących kategorii:

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

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

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

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

Aktywa finansowe

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

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

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

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

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

Pożyczki i należności

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

RP *UP* *sk*

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

Zobowiązania finansowe

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

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

12.15 Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne

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

Wbudowane instrumenty pochodne

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

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

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

12.16 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

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

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

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

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

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

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

12.17 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy. Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

12.18 Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

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 rekasyfikacji, 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 ujmuje się w pozostałych przychodach operacyjnych.

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

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

12.19 Kapitał własny

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

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

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

Pozostałe kapitały 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.

12.20 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

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

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

12.21 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu (tj. zdyskontowane przy użyciu efektywnej

stopy procentowej). W przypadku zobowiązań krótkoterminowych o terminie płatności do 360 dni wycena ta odpowiada kwocie wymagającej zapłaty.

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

12.22 Rezerwy

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

12.23 Świadczenia pracownicze

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

Wartość przyszłych zobowiązań Spółki 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 stopy 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 spółek Grupy i przysługują świadczenia przewidziane przez obowiązujące w Polsce przepisy prawa pracy, między innymi ekwiwalent z tytułu niewykorzystanego urlopu wypoczynkowego oraz odszkodowania z tytułu zobowiązania do powstrzymania się od prowadzenia działalności konkurencyjnej wobec pracodawcy.

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

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

Nagrody z zysku netto

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

Odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych z zysku netto

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

Pozostałe świadczenia pracownicze

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

12.24 Płatności w formie akcji

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

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

12.25 Przychody

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

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

Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

Sprzedaż towarów i produktów

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

Świadczenie usług

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

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

Odsetki

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

Dywidendy

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

Przychody z tytułu wynajmu

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

Dotacje rządowe

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

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

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować.
Jeżeli dotacja jest formą rekompensaty za już poniesione koszty lub straty, lub została przyznana jednostce gospodarczej celem udzielenia jej natychmiastowego finansowego wsparcia, bez towarzyszących przyszłych kosztów, ujmuje się ją jako przychód w okresie, w którym stała się należna.
Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne otrzymane w formie dotacji ujmuje się w wartości godziwej.

12.26 Podatek dochodowy

Podatek bieżący

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

Podatek odroczony

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

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

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek 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.

12.27 Zysk netto na akcję

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

Nota 13 Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

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

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

Grupa CAM Media wyodrębniła trzy podstawowe segmenty operacyjne:

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

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz niektórych aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy za rok zakończony odpowiednio 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku.

01.01.2010-31.12.2010	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana	Wylączenia	Działalność ogółem
	usługi marketingowe	niestandardowa powierzchnia reklamowa	usługi internetowe	pozostałe			
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym:							
- od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów	40 181 557,01	16 061 878,63	8 160 498,09			(2 062 967,60)	62 340 966,13
Sprzedaż między segmentami							
Przychody segmentu ogółem	40 181 557,01	16 061 878,63	8 160 498,09			(2 062 967,60)	62 340 966,13
Koszty							
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych, w tym:							
- koszt własny sprzedaży między segmentami	(29 976 235,28)	(13 940 238,04)	(6 171 990,27)			1 763 401,08	(48 325 062,51)
Koszty segmentu ogółem	(29 976 235,28)	(13 940 238,04)	(6 171 990,27)			1 763 401,08	(48 325 062,51)
Wynik							
Zysk (strata) segmentu	10 205 321,73	2 121 640,59	1 988 507,82			(299 566,52)	14 015 903,62
Koszty sprzedaży	(1 716 731,48)	(2 422 048,35)	(2 387 010,58)			340 066,52	(6 185 723,89)
Koszty nieprzypisane				(6 192 531,63)			(6 192 531,63)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne							
Pozostałe przychody/koszty operacyjne nie przypisane				(539 219,23)		(40 500,00)	(579 719,23)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	8 488 590,25	(300 407,76)	(398 502,76)	(6 731 750,85)			1 057 928,87
Przychody z tytułu odsetek				235 501,16			235 501,16
Koszty z tytułu odsetek				(130 404,97)			(130 404,97)
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto				(10 171,07)			(10 171,07)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych							
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	8 488 590,25	(300 407,76)	(398 502,76)	(6 636 825,74)			1 152 853,99
Podatek dochodowy				(326 694,72)			(326 694,72)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	8 488 590,25	(300 407,76)	(398 502,76)	(6 963 520,51)			826 159,22
Aktywa i zobowiązania							
Aktywa segmentu	20 499 369,44	11 905 141,14	2 616 192,85				35 020 703,43
Aktywa nieprzypisane				13 628 581,14			13 628 581,14
Aktywa ogółem	20 499 369,44	11 905 141,14	2 616 192,85	13 628 581,14			48 649 284,57
Zobowiązania segmentu	8 507 660,86	3 928 034,20	1 605 094,91				14 040 789,97
Zobowiązania nieprzypisane				2 399 702,76			2 399 702,76
Kapitały własne				32 208 791,84			32 208 791,84
Zobowiązania i kapitały ogółem	8 507 660,86	3 928 034,20	1 605 094,91	34 608 494,60			48 649 284,57

01.01.2009-31.12.2009	Działalność kontynuowana					Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	usługi marketingowe	nietandardowe powierzchnie reklamowe	usługi internetowe	pozostałe	Razem			
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym:	30 841 470,53	10 171 198,69	2 610 187,55		43 622 856,77	-	(1 692 339,20)	41 930 517,57
- od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów								
Sprzedaż między segmentami								
Przychody segmentu ogółem	30 841 470,53	10 171 198,69	2 610 187,55		43 622 856,77	-	(1 692 339,20)	41 930 517,57
Koszty								
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych, w tym:	(23 568 821,16)	(7 492 596,94)	(2 013 802,00)		(33 075 220,10)	-	1 643 049,04	(31 432 171,06)
Koszt własny sprzedaży między segmentami								
Koszty segmentu ogółem	(23 568 821,16)	(7 492 596,94)	(2 013 802,00)		(33 075 220,10)	-	1 643 049,04	(31 432 171,06)
Wynik								
Zysk (strata) segmentu	7 272 649,37	2 678 601,75	596 385,55		10 547 636,67	-	(49 290,16)	10 498 346,51
Koszty zarządu	(1 593 004,14)	(1 607 344,21)	(1 031 924,33)		(4 232 272,68)	-	79 690,16	(4 152 582,52)
Koszty nieprzypisane				(5 995 769,26)	(5 995 769,26)	-	-	(5 995 769,26)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne przypisane				(30 413,57)	(30 413,57)	-	(30 600,00)	(61 013,57)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	5 689 645,23	1 071 257,54	(435 538,78)	(6 026 182,83)	299 181,16	-	-	299 181,16
Przychodu z tytułu odsetek				747 450,63	747 450,63	-	(6 401,56)	741 049,07
Koszty z tytułu odsetek				(98 122,45)	(98 122,45)	-	6 401,56	(91 720,89)
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto				(5 267,49)	(5 267,49)	-	-	(5 267,49)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych						-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 689 645,23	1 071 257,54	(435 538,78)	(5 382 122,14)	943 241,85	-	0,00	943 241,85
Podatek dochodowy				(482 041,56)	(482 041,56)	-	-	(482 041,56)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	5 689 645,23	1 071 257,54	(435 538,78)	(5 864 163,70)	461 200,29	-	0,00	461 200,29
Aktywa i zobowiązania								
Aktywa segmentu	13 399 719,50	9 152 693,43	4 619 585,39		27 171 998,32	-	(2 627 277,58)	24 544 720,74
Aktywa nieprzypisane				18 943 420,07	18 943 420,07	-	-	18 943 420,07
Aktywa ogółem	13 399 719,50	9 152 693,43	4 619 585,39	18 943 420,07	46 115 418,39	-	(2 627 277,58)	43 488 140,81
Zobowiązania segmentu	4 563 101,23	1 113 185,97	3 528 616,85		9 204 904,05	-	(1 835 325,35)	7 369 578,70
Zobowiązania nieprzypisane				5 220 307,71	5 220 307,71	-	-	5 220 307,71
Kapitały własne				30 196 672,61	30 196 672,61	-	-	30 196 672,61
Kapitały mniejszości				701 581,79	701 581,79	-	-	701 581,79
Zobowiązania i kapitały ogółem	4 563 101,23	1 113 185,97	3 528 616,85	35 416 960,32	44 621 864,37	-	(1 835 325,35)	43 488 140,81

Przychody, aktywa i zobowiązania według zidentyfikowanych obszarów geograficznych

Przychody Grupy realizowane były w roku obrotowym w znaczącej większości od odbiorców krajowych. Grupa nie wydziela segmentów geograficznych.

Nota 14 Przychody i koszty

14.1 Przychody ze sprzedaży

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

	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży produktów	62 340 966,13	41 930 517,57
Przychody ze sprzedaży usług		
Przychody z umów o budowę		
	62 340 966,13	41 930 517,57
Działalność zaniechana		
Przychody ze sprzedaży produktów		
Przychody ze sprzedaży usług		
Przychody z umów o budowę		
	-	-
Razem	62 340 966,13	41 930 517,57

14.2 Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych

	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	(595 878,48)	(416 564,52)
Koszty świadczeń pracowniczych, w tym	(5 426 294,40)	(4 646 044,26)
Zużycie materiałów i energii	(292 224,09)	(235 547,03)
Usługi obce	(53 132 595,80)	(34 691 780,83)
Podatki i opłaty	(58 065,08)	(86 519,85)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe		
Koszty prac badawczych i rozwojowych		
Pozostałe koszty, w tym	(1 198 260,18)	(1 493 866,35)
- odpisy aktualizujące wartość zapasów		
- inne koszty działalności operacyjnej	(1 710 136,40)	(1 496 866,35)
Razem koszty rodzajowe	(60 703 318,03)	(41 570 322,84)
Koszty sprzedaży (+)		
Koszty ogólnego zarządu (+)	(12 378 255,52)	(10 138 151,78)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów (+)	(48 325 062,51)	(31 432 171,06)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(60 703 318,03)	(41 570 322,84)
	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Koszty wynagrodzeń (+)	(4 879 719,05)	(4 055 077,02)
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń (+)	(546 575,35)	(590 967,24)
Przychody z działalności socjalnej (-)		
Razem koszty świadczeń pracowniczych	(5 426 294,40)	(4 646 044,26)

14.3 Pozostałe przychody operacyjne

	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Zysk netto ze zbycia:		
- niefinansowych aktywów trwałych		76 000,00
Inne	154 491,16	1 150,51
Razem pozostałe przychody operacyjne	154 491,16	77 150,51
Przypadające na:		
- działalność kontynuowaną	154 491,16	77 150,51
- działalność zaniechaną		

14.4 Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Aktualizacja wartości aktywów	(646 474,37)	
Inne	(87 736,02)	(138 164,08)
Razem pozostałe koszty operacyjne	(734 210,39)	(138 164,08)
Przypadające na:		
- działalność kontynuowaną	(734 210,39)	(138 164,08)
- działalność zaniechaną		

14.5 Przychody finansowe

	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Przychody z tytułu odsetek		
- lokaty bankowe	235 501,16	741 049,56
- należności		
Dywidendy otrzymane	129,54	2 652,31
Zyski z tytułu różnic kursowych		
Przychody finansowe ogółem	235 630,70	743 701,87
Przypadające na:		
- działalność kontynuowaną	235 630,70	743 701,87
- działalność zaniechaną		

	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
Pożyczki i należności		
Inwestycje utrzymywane do wymagalności	0	0
Pozostałe	0	0

14.6 Koszty finansowe

	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Koszty z tytułu odsetek		
- z tytułu kredytów	(130 404,97)	(91 720,89)
- z tytułu leasingu finansowego		
- pozostałe		
Razem koszty z tytułu odsetek	(130 404,97)	(91 720,89)
Pozostałe koszty finansowe	(10 300,61)	(7 919,80)
Koszty finansowe ogółem	(140 705,58)	(99 640,69)
Przypadające na:		
- działalność kontynuowana	(140 705,58)	(99 640,69)
- działalność zaniechana		

Nota 15 Podatek dochodowy

15.1 Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat

	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Skonsolidowany rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	778 288,00	113 146,00
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	778 288,00	113 146,00
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych		
Odroczony podatek dochodowy	(451 593,23)	368 895,56
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(451 593,23)	368 895,56
Podatek odroczony przeniesiony z kapitału własnego		
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	326 694,77	482 041,56

15.2 Podatek dochodowy ujęty w kapitale własnym

Bieżący podatek dochodowy	-	-
Efekt podatkowy kosztów podniesienia kapitału udziałowego/akcyjnego		
Odroczony podatek dochodowy	-	(125 347,97)
Korzyść podatkowa / (obciążenie podatkowe) wykazane w kapitale własnym	-	(125 347,97)

15.3 Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku przedstawia się następująco:

	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	1 152 853,99	943 241,85
<u>Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej</u>		
<u>Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem</u>	1 152 853,99	943 241,85
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2010/2011: 19%)	219 042,26	179 215,95
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych		
Straty podatkowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Wykorzystanie uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych		
Podatkowe ulgi inwestycyjne		
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	1 162 885,86	427 753,47
Ujemne różnice przejściowe od których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(596 293,69)	1 166 065,52
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania		
<u>Pozostałe</u>		
<u>Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego</u>	1 719 446,16	2 537 060,84
<u>Podatek dochodowy wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat</u>	326 694,77	482 041,56
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	-	-
Podatek według efektywnej stawki podatkowej	28,34%	51,10%

15.4 Odroczony podatek dochodowy

31.12.2010			
AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO ORAZ REZERWA NA PODATEK ODROZONY	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Wartość netto
rożnice z 2010			-
Wartości niematerialne			-
Udziały i akcje			-
Należności handlowe i pozostałe	(121 128,07)	4 062,21	(117 066)
Srodki pieniężne i ich ekwiwalenty			-
Rozliczenia międzyokresowe - kwoty należne odbiorcom	(562 147,85)		(562 147,85)
Pochodne instrumenty finansowe			-
pozostałe aktywa finansowe	(3 595,68)	6 304,67	2 708,99
Rozliczenia międzyokresowe - kwoty należne od odbiorców		1 166 601,25	1 166 601,25
Kredyty i pożyczki			-
Rezerwy	(32 404,68)		(32 404,68)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych			-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	(619 084,59)		(619 084,59)
Pochodne instrumenty finansowe			-
Pozostałe	-	81 000,00	81 000,00
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego	(1 338 360,87)	1 257 968,13	(80 392,74)
wartość aktywa z tytułu wyceny transakcji zabezpieczających odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny			-
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie	(1 338 360,87)	1 257 968,13	(80 392,74)

31.12.2009			
AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO ORAZ REZERWA NA PODATEK ODROZONY	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Wartość netto
rożnice z 2009			-
Wartości niematerialne			-
Udziały i akcje			-
Należności handlowe i pozostałe		39 278,32	39 278
Srodki pieniężne i ich ekwiwalenty			-
Rozliczenia międzyokresowe - kwoty należne odbiorcom	(124 842,49)		(124 842,49)
Pochodne instrumenty finansowe		2 731,10	2 731,10
pozostałe aktywa finansowe			-
Rozliczenia międzyokresowe - kwoty należne od odbiorców		617 343,33	617 343,33
Kredyty i pożyczki			-
Rezerwy	(18 721,13)		(18 721,13)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych			-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	(225 588,64)		(225 588,64)
Pochodne instrumenty finansowe			-
Pozostałe - z wyceny składników majątkowych przejętej firmy		81 000,00	81 000,00
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego	(369 152,26)	740 352,75	371 200,49
wartość aktywa z tytułu wyceny transakcji zabezpieczających odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	(125 347,97)	-	(125 347,97)
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie	(494 500,23)	740 352,75	245 852,52

Nota 16 Działalność zaniechana oraz aktywa przeznaczone do sprzedaży

Nie wystąpiła.

Nota 17 Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Grupa nie tworzy fundusz świadczeń socjalnych.

Nota 18 Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

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

	01.01.2010- 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Zysk netto z działalności kontynuowanej	826 159,22	461 200,29
Zysk netto działalności zaniechanej	-	-
Zysk netto	826 159,22	461 200,29
Odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe		
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	826 159,22	461 200,29

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

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

Następująca tabela przedstawia natomiast wartości straty występującej w obliczeniach:

	01.01.2010- 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	7 284 500	7 284 500
Wpływ rozwodnienia: Opcje na akcje Umarzalne akcje uprzywilejowane		
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	7 284 500	7 284 500

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

	01.01.2010- 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Strata netto z działalności zaniechanej przypadająca na zwykłych akcjonariuszy zastosowana do obliczenia podstawowej straty na jedną akcję	-	-
Strata netto z działalności zaniechanej przypadająca na zwykłych akcjonariuszy zastosowana do obliczenia rozwodnionej straty na jedną akcję	-	-
Podstawowy zysk na akcję		
	01.01.2010- 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Zysk netto	826 159,22	461 200,29
Średnioważona liczba akcji zwykłych	7 284 500	7 284 500
Podstawowy zysk na akcję (zł/akcję)	0,11	0,06
Rozwodniony zysk na akcję		
	01.01.2010- 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	826 159	461 200
	7 284 500	7 284 500
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	0,11	0,06
Rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję)	0,11	0,06
Podstawowy zysk na akcję z działalności kontynuowanej		
	01.01.2010- 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Zysk netto z działalności kontynuowanej	826 159	461 200
Średnioważona liczba akcji zwykłych	7 284 500	7 284 500
Podstawowy zysk na akcję (zł/akcję)	0,11	0,06
Rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej		
	01.01.2010- 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Zysk netto przypadający na Akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję z działalności kontynuowanej	826 159	461 200
	7 284 500	7 284 500
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	0,11	0,06
Rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję)	0,11	0,06

Nota 19 Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa nie wypłacała dywidendy.

Nota 20 Rzeczowe aktywa trwałe

31.12.2010

		Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH							
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	-	6 023 504,00	747 703,00	437 799,50	302 153,98	139 224,08	7 650 384,56
b) zwiększenia (z tytułu)	-	2 912 427,02	96 751,55	789 508,50	169 086,91	3 069 361,21	7 037 135,59
- zakup			96 751,55	653 378,54	9 059,00	3 069 361,21	3 828 550,30
- przyjęcie z inwestycji		2 912 427,02		136 130,36	160 027,91		3 208 585,29
- 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							-
- rozszerzenie grupy kapitałowej							-
- inne							-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	(3 208 585,29)	(3 208 585,29)
- sprzedaż							-
- likwidacja							-
- przeniesienie na środki trwałe w budowie							-
- reklasyfikacja do Innej grupy rodzajowej						(3 208 585,29)	(3 208 585,29)
- darowizny							-
- przeniesienie do inwestycji w nieruchomości							-
- inne							-
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	-	8 935 931,02	844 454,55	1 227 308,40	471 240,89	-	11 478 934,86
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	(233 599,32)	(503 003,98)	(252 587,45)	(15 327,48)	-	(1 004 518,23)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	(172 593,42)	(146 067,18)	(179 663,64)	(32 637,37)	-	(530 961,61)
- roczny odpis amortyzacyjny		(172 593,42)	(146 067,18)	(179 663,64)	(32 637,37)		(530 961,61)
- sprzedaż środka trwałego							-
- likwidacja środka trwałego							-
- darowizna środka trwałego							-
- reklasyfikacja do Innej kategorii							-
- inne (zmniejszenia)							-
- przeniesienie do grupy aktywów przeznaczonych do odsprzedaży - zmniejszenie							-
- rozszerzenie grupy kapitałowej							-
- inne (zwiększenia)							-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	(406 192,74)	(649 071,16)	(432 251,09)	(47 964,85)	-	(1 535 479,84)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
zwiększenie(z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
- utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości odniesionych w ciężar wyniku finansowego							-
zmniejszenie(z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż środka trwałego							-
- likwidacja środka trwałego							-
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy							-
- wykorzystanie odpisu							-
- inne							-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu	-	5 789 904,68	244 699,02	185 212,05	286 826,50	139 224,08	6 645 866,33
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	8 529 738,28	195 383,39	795 057,31	423 276,04	-	9 943 455,02

31.12.2009

	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH							
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu		2 045 158,00	600 947,25	606 939,26	23 035,82	3 926 740,00	7 202 820,33
b) zwiększenia (z tytułu)	-	3 978 346,00	146 755,75	66 000,00	279 118,16	190 820,08	4 661 049,99
- zakup			53 595,47		279 118,16	77 284,03	409 997,66
- przyjęcie z inwestycji		3 978 346,00					3 978 346,00
- 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			93 160,28	66 000,00			159 160,28
- rozszerzenie grupy kapitałowej						113 546,05	113 546,05
- inne							-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	(235 139,76)	-	(3 978 346,00)	(4 213 485,76)
- sprzedaż				(235 139,76)			(235 139,76)
- likwidacja							-
- przeniesienie na środki trwałe w budowie							-
- reklasyfikacja do innej grupy rodzajowej							-
- darowizny							-
- przeniesienie do inwestycji w nieruchomości						(3 978 346,00)	(3 978 346,00)
- inne							-
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	-	6 023 504,00	747 703,00	437 799,50	302 153,98	139 224,08	7 650 384,56
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		(93 871,28)	(330 785,79)	(424 371,39)	(9 345,32)	-	(858 373,78)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	(139 728,04)	(172 218,19)	171 783,94	(5 982,16)	-	(146 144,45)
- roczny odpis amortyzacyjny		(139 728,04)	(149 880,14)	(54 555,82)	(5 982,16)		(350 146,16)
- sprzedaż środka trwałego				235 139,76			235 139,76
- likwidacja środka trwałego							-
- darowizna środka trwałego							-
- reklasyfikacja do innej kategorii							-
- inne (zwiększenia)							-
- przeniesienie do grupy aktywów przeznaczonych do odsprzedaży - zmniejszenie			(22 338,05)	(8 600,00)			(31 138,05)
- rozszerzenie grupy kapitałowej							-
- inne (zwiększenia)							-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	(233 599,32)	(503 003,98)	(252 587,45)	(15 327,48)	-	(1 004 518,23)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu		-	-	-	-	-	-
zwiększenie(z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
- utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości odniesionych w ciężar wyniku finansowego							-
zmniejszenie(z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż środka trwałego							-
- likwidacja środka trwałego							-
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy							-
- wykorzystanie odpisu							-
- inne							-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu	-	1 931 286,72	270 161,46	182 567,87	13 690,50	3 926 740,00	6 344 446,55
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	5 789 904,68	244 699,02	185 212,05	286 826,50	139 224,08	6 645 866,33

Grupa nie posiada umów leasingowych.

Nota 21 Nieruchomości inwestycyjne

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

Nota 22 Wartości niematerialne

22.1 Wartości niematerialne

31.12.2010

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp., w tym:	Oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne i prawne	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	-	3 246 730,82	-	-	1 026 125,00	4 272 855,82
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-	2 364,37	2 364,37
- zakup	-	-	-	-	2 364,37	2 364,37
- 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	-	3 246 730,82	-	-	1 028 489,37	4 275 220,19
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	-	-	-	-	(45 202,08)	(45 202,08)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	-	-	(64 991,87)	(64 991,87)
- amortyzacja (odpis roczny)	-	-	-	-	(64 991,87)	(64 991,87)
- likwidacja	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	-	-	(110 193,95)	(110 193,95)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-
korekta z tytułu nabycia	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy	-	-	-	-	-	-
korekta z tytułu wyceny nabycia	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	-	3 246 730,82	-	-	980 922,92	4 227 653,74
k) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	3 246 730,82	-	-	918 295,42	4 165 026,24

31.12.2009

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp., w tym:	Oprogramowania komputerowe	Inne wartości niematerialne i prawne	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	-	190 433,05	-	-	-	190 433,05
b) zwiększenia (z tytułu)	-	3 245 497,77	-	-	1 026 125,00	4 271 622,77
- zakup	-	-	-	-	-	-
- przekazania z prac rozwojowych	-	3 245 497,77	-	-	-	3 245 497,77
- przyjęcie z inwestycji	-	-	-	-	-	-
- reklasifikacja pomiędzy grupami rodzajowymi	-	-	-	-	-	-
- koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-	-	-	-
- nakłady na wartości niematerialne w trakcie realizacji	-	-	-	-	428 000,00	428 000,00
- przejęte wartości niematerialne	-	-	-	-	598 125,00	598 125,00
rozszerzenie grupy kapitałowej	-	(189 200,00)	-	-	-	(189 200,00)
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	(189 200,00)	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-
- likwidacja	-	(189 200,00)	-	-	-	(189 200,00)
- przejęte wartości niematerialne	-	-	-	-	-	-
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	3 246 730,82	-	-	1 026 125,00	4 272 855,82
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	-	-	-	-	-	-
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	-	-	(45 202,08)	(45 202,08)
- amortyzacja (odpis roczny)	-	-	-	-	(45 202,08)	(45 202,08)
- likwidacja	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	-	-	(45 202,08)	(45 202,08)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-
- reklasifikacja pomiędzy grupami rodzajowymi	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
korekta wartości firmy	-	-	-	-	-	-
- reklasifikacja pomiędzy grupami rodzajowymi	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	-	190 433,05	-	-	-	190 433,05
k) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	3 246 730,82	-	-	980 922,92	4 227 653,74

22.2 Wartość firmy

Wartość firmy prezentowana w sprawozdaniu w kwocie 190 433,05 zł powstała w wyniku nabycia przez jednostkę dominującą w roku 2007 Spółki Goldfinger. Na dzień sprawozdawczy Spółka dominująca dokonała testu na utratę wartości firmy zgodnie z zaleceniami par. 80-99 MSR 36 nie stwierdzając przesłanek utraty wartości składnika.

22.3 Zabezpieczenia ustanowione na wartościach niematerialnych i prawnych

Nie wystąpiły.

22.4 Wartości niematerialne przeznaczone do sprzedaży

Nota 23 Połączenie jednostek gospodarczych

23.1 Wartość firmy z konsolidacji

Wartość firmy z konsolidacji	31.12.2010	31.12.2009
Wartość bilansowa wartości firmy z konsolidacji		
Wartość firmy z bilansu CAM Media	190 433,05	190 433,05
Spółka AdInnovation	18 842,54	18 842,54
Spółka Intelisoft	3 037 455,23	3 037 455,23
Spółka Ad-vice		
Razem wartość bilansowa	3 246 730,82	3 246 730,82
	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Wartość firmy z konsolidacji na początek okresu	3 435 930,82	
Zwiększenia wartości firmy z konsolidacji w wyniku nabycia		3 435 930,82
Różnice kursowe dotyczące jednostki zagranicznej		
Korekta z tytułu rozliczenia wartości firmy wg MSSF 3 pkt.45	(189 200,00)	(189 200,00)
Zmniejszenia wartości firmy z tytułu sprzedaży		
Razem wartość bilansowa na koniec okresu	3 246 730,82	3 246 730,82

W pozycji wartość firmy – wartość firmy Goldfinger w kwocie 190 433,05 zł.

Wartość firmy powstała w wyniku nabycia jednostek gospodarczych została zbadana w zakresie utraty wartości na dzień bilansowy. Nie stwierdzono przesłanek utraty wartości.

Początkowe rozliczenie księgowe wartości firmy powstałe z tytułu nabycia Ad-vice Sp.z.o.o. zostało rozliczone z końcem okresu sprawozdawczego. Zgodnie z MSSF 3 pkt 45 jednostka przejmująca prezentuje w swoim sprawozdaniu finansowym przybliżone kwoty i w okresie jednego roku od dnia przejęcia dokona rozliczenia dotychczasowej wyceny Korekta początkowej wartości firmy o kwotę 189.200 wynika z rozliczenia wartości firmy w Spółce Ad-vice.

23.2 Wartość bilansowa wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania

23.3 Główne założenia stosowane przy obliczaniu wartości użytkowej jednostek

Główne założenia stosowane przy obliczaniu wartości użytkowej jednostek na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz 31 grudnia 2009 roku zgodnie z MSSF 3.

23.4 Inne założenia

Nie stosowano.

23.5 Nabycie jednostek gospodarczych

W dniu 10 grudnia 2010 roku spółka dominująca nabyła dodatkowe 49.5% udziałów z prawem głosu w Spółce AdInnovation z siedzibą w Warszawie.

23.6 Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań

Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań Spółki AdInnovation na dzień zakupu dodatkowego pakietu udziałów przedstawia się następująco:

	Wartość bilansowa dokupienia	Wartość godziwa na dzień dokupienia
Rzeczowe aktywa trwałe	45 100,00	45 100,00
Wartości niematerialne	490 875,00	490 875,00
Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	62 818,45	62 818,45
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	229 130,20	229 130,20
Zapasy		
Razem aktywa	827 923,65	827 923,65
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	252 602,11	252 602,11
Rezerwa na ____		
Rezerwa na restrukturyzację		
Zobowiązania warunkowe		
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy		
Razem pasywa	252 602,11	252 602,11
Wartość godziwa aktywów netto	575 321,54	575 321,54
Wartość firmy powstała w wyniku przejęcia		(500 571,54)

Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań spółki Ad-vice na dzień zakupu udziałów przedstawia się następująco:

	Wartość bilansowa na dzień przejęcia	Wartość godziwa na dzień przejęcia
Rzeczowe aktywa trwałe	19 464,47	19 464,47
Wartości niematerialne	5 000,00	433 000,00
Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	173 702,78	173 702,78
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 389 560,38	1 389 560,38
Rozliczenia międzyokresowe	923,00	923,00
Razem aktywa	1 588 650,63	2 016 650,63
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 293 435,35	1 296 435,35
Rezerwa na koszty	25 497,52	25 497,52
Rezerwa na restrukturyzację		
Zobowiązania warunkowe		
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy		81 000,00
Razem pasywa	1 318 932,87	1 402 932,87
Wartość godziwa aktywów netto	269 717,76	613 717,76
Wartość firmy powstała w wyniku przejęcia		3 037 455,23

23.7 Cena nabycia

Cena zakupu dodatkowych udziałów w Spółce AdInnovation

Cena nabycia:	
Udziały według wartości godziwej	24 750,00
Koszty poniesione w związku z przejęciem	50 000,00
Zapłata ogółem	74 750,00

Cena zakupu udziałów w Spółce Ad-vice

Cena nabycia:	
550 udziałów według wartości godziwej	3 200 000,00
Koszty poniesione w związku z przejęciem	293 000,00
Zapłata ogółem	3 493 000,00

23.8 Wyływ środków pieniężnych z tytułu przejęcia

Środki pieniężne Spółki AdInnovation

Środki pieniężne netto przejęte wraz z jednostką zależną	62 818,45
Środki pieniężne zapłacone	(50 000,00)
Wyływ środków pieniężnych netto	12 818,45

W wyniku nabycia udziałów skorygowano część kapitału przynależną jednostce dominującej.

Środki pieniężne Spółki Ad-vice

Środki pieniężne netto przejęte wraz z jednostką zależną	173 702,78
Środki pieniężne zapłacone	
Wyływ środków pieniężnych netto	173 702,78

Nota 24 Jednostki stowarzyszone

Na dzień 31 grudnia 2010 r. Grupa CAM Media nie posiada Jednostek stowarzyszonych.

Nota 25 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach

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

Nota 26 Zapasy

Na dzień bilansowy Grupa nie posiadała zapasów.

Nota 27 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31.12.2010	31.12.2009
Należności od jednostek powiązanych	21 256,02	16 104,78
należności z tytułu dostaw i usług	21 256,02	16 104,78
należności z tytułu dywidend		
pożyczki udzielone		
inne należności finansowe		
inne należności niefinansowe		
Należności od pozostałych jednostek	20 435 366,22	13 600 463,74
należności z tytułu dostaw i usług	20 435 366,22	13 131 337,60
pożyczki udzielone	-	87 148,80
inne należności finansowe	792 503,34	255 848,47
należności budżetowe z innych tytułów niż bieżący podatek dochodowy	483 920,18	362 697,01
zaliczki na zapasy		
zaliczki na środki trwałe		381 977,34
zaliczki na wartości niematerialne i prawne		-
inne należności niefinansowe		
rozliczenia międzyokresowe czynne, w tym:	6 953 859,85	5 043 883,98
- koszty prenumeraty czasopism	2 772,65	1 897,30
- koszty przyszłych okresów dotyczące otwartych projektów	6 140 629,10	3 678 650,58
- przedpłaty na szkolenia		
- koszty usług informatycznych		2 099,17
- koszty ubezpieczeń	40 305,30	18 701,67
- roczna opłata za wieczyste użytkowanie gruntów		
- opłat wynikające z pozostałych umów leasingu		
- składki z tytułu przynależności do organizacji	3 208,35	
- usługi UDT		
- koszty opłat - abonament RTV i internet		
- koszty przyszłych kampanii	1 262 727,07	1 341 969,71
- opłaty dotyczące GPW i KDPW		
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe czynne	1 225,98	565,55
odpisy aktualizujące	(497 008,60)	
Należności brutto	20 940 542,42	13 892 116,73
Odpis aktualizujący należności	(267 098,15)	(98 923,90)
Należności ogółem (netto)	20 673 444,27	13 793 192,83

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

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 21-dniowy termin płatności. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wyceniane są w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów aktualizujących wartość

  

należności. Wartość księgowa należności jest zbliżona do ich wartości godziwej. Należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 360 dni od dnia powstania należności nie podlegają dyskontowaniu.

Odpisy aktualizujące wartość aktywów	(98 923,90)	(24 893,93)
Stan na początek okresu	(98 923,90)	(24 893,93)
Zwiększenia - odpis na należności utworzony w ciężar wyniku	(267 098,15)	(74 029,97)
Zwiększenie - odpis na należności niezafakturowane	(497 008,60)	
Rozwiązanie - odpis odwrócony w rachunek zysków i strat		
Wykorzystanie	98 923,90	
Stan na koniec okresu	(764 106,75)	(98 923,90)

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

Nota 28 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	31.12.2010	31.12.2009
Środki pieniężne w banku i w kasie	1 088 900,59	841 904,70
Lokaty krótkoterminowe	5 863 448,13	13 218 502,90
Płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia, założenia – transakcje REPO, czek, weksle obce i inne aktywa pieniężne		
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 952 348,72	14 060 407,60

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

Środki pieniężne w banku i w kasie są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosi 6.952 tysięcy złotych (31 grudnia 2009 roku: 14.060 tysięcy złotych).

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Grupa dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 1.300 tysięcy złotych (31 grudnia 2009 roku: 1.000 tysięcy złotych), w odniesieniu do których wszystkie warunki zawieszające zostały spełnione.

Nota 29 Kapitał zakładowy oraz pozostałe kapitały

29.1 Kapitał zakładowy

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

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

29.2 Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną w kwocie 20.000.000 zł, która została pomniejszona o koszty emisji akcji ujęte jako zmniejszenie kapitału zapasowego w kwocie 1.736.486,12zł.

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości

	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wyceny	Kapitał zapasowy z przeszacowania do warunków hiperinflacji na dzień przejścia na MSSF	Razem
Stan na 1 stycznia 2009	18 063 513,88		18 063 513,88
Stan na 1 stycznia 2010	18 063 513,88		18 063 513,88
Stan na 31 grudnia 2010	18 063 513,88		18 063 513,88

29.3 Pozostałe kapitały

	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Razem
Na dzień 1 stycznia 2009 roku	(1 317 161,24)		(1 317 161,24)
Zysk/strata netto z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	1 317 161,24		1 317 161,24
Odroczony podatek dochodowy	125 347,97		125 347,97
Rachunkowość zabezpieczeń	(659 726,18)		(659 726,18)
Na dzień 31 grudnia 2009 roku	(534 378,21)	-	(534 378,21)
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	(534 378,21)	-	(534 378,21)
Zysk/strata netto z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	534 378,21		534 378,21
Odroczony podatek dochodowy			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		-	-
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	-	-	-

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

29.4 Zyski zatrzymane i ograniczenia związane z kapitałem

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

Zyski zatrzymane	31.12.2010	31.12.2009
Wyniki zatrzymane z lat poprzednich (kapitał zapasowy)	11 817 124,79	11 150 670,79
Wyniki zatrzymane z lat poprzednich (kapitał rezerwowy)		
Wynik finansowy netto bieżącego okresu	929 437,96	666 454,00
Zmiany udziału kontrolującego	353 437,39	
Łączna wartość korekt kapitału wynikająca ze zmiany zasad rachunkowości na MSR/MSSF		
Razem zyski zatrzymane	13 100 000,14	11 817 124,79

29.5 Udziały niekontrolujące (mniejszości)

	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Na dzień 1 stycznia	701 581,79	-
Dywidendy wypłacone przez jednostki zależne		
Likwidacja spółki ...		
Nabycie akcji	-	906 835,50
Zmiany w strukturze udziałowców w jednostkach zależnych	(403 437,39)	
Udział niekontrolujący (mniejszości) w wyniku jednostek zależnych	(103 278,74)	(205 253,71)
Na dzień 31 grudnia	194 865,66	701 581,79

Nota 30 Rezerwy

30.1 Zmiana stanu rezerw

Rezerwy opisano w punkcie 32.3

30.2 Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych

Grupa nie tworzy rezerwy na koszty likwidacji środków trwałych

30.3 Rezerwa na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania

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

30.4 Inne rezerwy

Grupa nie tworzy rezerw innych.

Nota 31 Świadczenia pracownicze

31.1 Programy akcji pracowniczych

Grupa nie prowadzi programu akcji pracowniczych.

31.2 Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Jednostki Grupy wypłacają pracownikom przechodzącym na emeryturę kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks pracy. W związku z tym Spółka na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuariálną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

31.3 Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

Poniżej prezentowana jest rezerwa na niewykorzystane urlopy pracownicze.

Rezerwy

	Rezerwa na koszty utilizacji i pozostałe związane z ochroną środowiska	Rezerwa na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych	Inne rezerwy na świadczenia pracownicze	Ogółem
Rezerwy 1.01.2010 - 31.12.2010					
Stan na początek okresu	-	-	-	104 449,67	104 449,67
Utworzenie				150 371	150 371,00
Rozwiązanie				(90 292)	(90 292,12)
Wykorzystanie					-
Rozwinięcie dyskonta					-
Stan na koniec okresu	-	-	-	164 528,55	164 528,55

	Rezerwa na koszty utilizacji i pozostałe związane z ochroną środowiska	Rezerwa na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych	Inne rezerwy na niewykorzystane urlopy	Ogółem
Rezerwy 1.01.2009 - 31.12.2009					
Stan na początek okresu				82 617,00	82 617,00
Utworzenie				96 209,52	96 209,52
Rozwiązanie				(82 617,00)	(82 617,00)
Wykorzystanie					-
Rozwinięcie dyskonta					-
Stan na koniec okresu	-	-	-	96 209,52	96 209,52

Struktura czasowa rezerw	31.12.2010	31.12.2009
część długoterminowa	8 240,15	8 240,15
część krótkoterminowa	150 371,00	96 209,52
Razem rezerwy	158 611,15	104 449,67

Nota 32 Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

	31.12.2010	31.12.2009
Długoterminowe kredyty i pożyczki		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu		
Kredyty w rachunku bieżącym		-
Kredyty bankowe	2 482 670,36	623 932,00
Inne		
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe	2 482 670,36	623 932,00
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu		
Kredyty w rachunku bieżącym		
Kredyty bankowe	335 589,64	174 753,01
Inne		
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe	335 589,64	174 753,01

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

Podmiot finansujący	Waluta kredytu	Wielkość kredytu/pożyczki	Wartość kredytu na dzień bilansowy w walucie w złotych	Warunki opracowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
FORTIS BANK POLSKA S.A.	PLN	kredyt w rachunku bieżącym 1 000 000	623 932,00	zaliczka W3038429	112 miesięcy	Wkład własny 100 000 PLN; Egzekucja tytułu w kwocie 1 000 000 PLN; Hipoteka kosztująca do kwoty 100 000 PLN; gwarancja kredytowa i polisa ubezpieczeniowa na kwotę nie niższą niż 1 000 000 PLN
DEUTSCHE BANK FSC S.A.	PLN	Kredyt w rachunku bieżącym 1 000 000	-	zaliczka W30384116	12-64 MCI	zabezpieczenie poręczonych w wysokości 10 000 000 PLN; Oczekujące o podjęcie decyzji
FORTIS BANK POLSKA S.A.	PLN	kredyt o łącznej kwocie 2 272 000,-	2 194 378,00	zaliczka W30384116	24-65 MCI	Wkład własny 100 000 PLN; Egzekucja tytułu w kwocie 2 272 000 PLN; Hipoteka kosztująca do kwoty 1 500 000 PLN; gwarancja kredytowa i polisa ubezpieczeniowa na kwotę nie niższą niż 2 272 000 PLN
DEUTSCHE BANK FSC S.A.	PLN	Kredyt w rachunku bieżącym 500 000	-	zaliczka W30384255	24-64 MCI	Wkład własny 10 000 PLN do kwoty 200 000
Razem kredyty i pożyczki			2 818 310,00			

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

Nota 33 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31.12.2010	31.12.2009
Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych	11 375,56	1 445 207,95
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	11 375,56	40 260,00
Inne zobowiązania finansowe		204 947,95
Inne zobowiązania z tytułu zakupu udziałów		1 200 000,00
Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek pozostałych	9 861 082,77	8 825 975,02
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	8 906 920,73	7 776 476,14
zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	4 500,00	5 498,24
zobowiązania z tytułu zakupu udziałów	-	175 000,00
Inne zobowiązania finansowe		2 182,39
zobowiązania budżetowe z innych tytułów niż bieżący podatek dochodowy	820 065,37	794 871,14
zaliczki otrzymane		
	90 021,81	60 622,29
fundusze specjalne (pkt 20 Inf dodatkowej)		
Inne zobowiązania finansowe	39 574,86	11 324,82
rozliczenia międzyokresowe bierne przychodów		
rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów		
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	9 872 458,33	10 271 182,97
	31.12.2010	31.12.2009
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych		
Inne zobowiązania niefinansowe		
rozliczenia międzyokresowe bierne przychodów		
Razem pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-

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

**Pozostałe zobowiązania finansowe
(krótkoterminowe)**

	31.12.2010	31.12.2009
Instrumenty pochodne, w tym:		
-kontrakty forward EUR/PLN		659 726,18
-kontrakty forward USD/PLN		
-inne		
Pozostałe		
Razem inne zobowiązania finansowe	-	659 726,18

Nota 34 Dotacje rządowe

Na dzień sprawozdawczy Grupa nie otrzymała dotacji rządowych.

34.2 Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingodawca

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

34.3 Inne zobowiązania warunkowe

Inne zobowiązania warunkowe	31.12.2010	31.12.2009
Poręczenie spłaty kredytu	200 000,00	-
Poręczenie spłaty weksla	641 162,62	137 950,00
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	400 000,00	648 514,95
Poręczenia kredytu bankowego udzielonego stronom trzecim	1 500 313,85	1 500 313,85
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		199 336,00
Razem zobowiązania warunkowe	2 741 476,47	2 486 114,80

Grunty i budynki o wartości bilansowej 3.183. tysięcy złotych objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Spółki:

	Stan na początek roku obrotowego	Stan na koniec roku obrotowego
Ogółem, w tym hipotecznie:	3 183 000,00	3 183 000,00
Hipoteka kaucyjna na lokalu U-5 przy ul. Tamka 16 na rzecz Spółki CIGNA STU S.A. akt notarialny REP A7144/2007	2 000 000,00	2 000 000,00
Hipoteka zwykła na lokalu U-4 przy ul. Tamka 16 jako zabezpieczenie kredytu długoterminowego w FORTIS BANK POLSKA S.A.	1 000 000,00	1 000 000,00
Hipoteka kaucyjna na lokalu U-4 przy ul. Tamka 16 tytułem zabezpieczenia kredytu długoterminowego FORTIS BANK POLSKA S.A.	183 000,00	183 000,00

34.4 Należności warunkowe

Należności warunkowe	31.12.2010	31.12.2009
Sporne sprawy budżetowe		
Otrzymane gwarancje		
Sporne sprawy sądowe i w toku		
Pozostałe należności warunkowe		
Razem należności warunkowe	-	-

34.5 Zobowiązania inwestycyjne

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

34.6 Sprawy sądowe

Na dzień sprawozdawczy nie toczyły się sprawy sądowe z udziałem Spółek Grupy.

34.7 Gwarancje

Grupa posiada następujące zobowiązania warunkowe wynikające z gwarancji na dzień 31 grudnia 2010 roku:

Umowa o udzielenie ubezpieczeniowej gwarancji należytego wykonania kontraktu Nr GJ/1504-108/24/2007, którego stroną jest CAM Media S.A. z dnia 05.10.2007 zawarta pomiędzy Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji CIGNA STU S.A. w Warszawie a Krajowym Związkiem Spółdzielni Mleczarskich na kwotę 1.500.313,85 zł na okres od 8.10.2007 do 07.08.2011r.

Gwarancja bankowa Deutsche Bank PBC S.A. nr GWN\101923 dołączonej kwoty 400.000 zł ważna do dnia 22.06.2011r.

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

Gwarancja ubezpieczeniowa dobrego wykonania kontraktu nr F10010909 wystawiona przez Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. na kwotę 50.000 zł ważna do dnia 31 stycznia 2011.

34.8 Rozliczenia podatkowe

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

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 31 grudnia 2010 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

Nota 35 Informacje o podmiotach powiązanych

35.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

01.01.2010 - 31.12.2010

	przychody ze sprzedaży produktów	pozostałe przychody operacyjne	przychody finansowe
Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym			
- jednostkom zależnym	872 069,68	40500	12 523
- jednostkom stowarzyszonym			
- jednostkom zależnymi nie podlegającym konsolidacji			
- członkom kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej			
- pozostałym podmiotom powiązanym	838 308,37		
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	1 710 378,05	40 500,00	12 523,03

01.01.2010 - 31.12.2010

	zakupu usług	zakup towarów i materiałów	zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości
Zakup pochodzący od jednostek powiązanych			
- od jednostek zależnych	2 115 990,63		
- od jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji			
- od członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej			
- od pozostałych podmiotów	739 683,11		

Należności od podmiotów powiązanych

	31.12.2010	31.12.2009
- od jednostek zależnych	1 072 665,02	1 618 224,25
- od jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji		
- od członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej		
- od pozostałych podmiotów powiązanych	21 256,02	
Razem należności od podmiotów powiązanych	1 414 087,57	1 699 379,18

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych

	31.12.2010	31.12.2009
- od jednostek zależnych	1 069 665,02	1 618 224,25
- wobec jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji		
- wobec członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej		
- wobec pozostałych podmiotów powiązanych	14 375,56	
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	1 407 577,18	1 618 224,25

357.2 Jednostka dominująca całej grupy

Jednostką dominującą Grupy jest CAM Media S.A.

35.3 Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę

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

35.4 Jednostka stowarzyszona

Nie dotyczy.

35.5 Wspólne przedsięwzięcie, w którym jednostka dominująca jest współnikiem

Nie dotyczy.

35.6 Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

35.7 Pożyczka udzielona Członkowi Zarządu

Nie udzielano pożyczek Członkom Zarządu Grupy.

35.8 Transakcje z udziałem Innych Członków Zarządu

Nie wystąpiły.

35.9 Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	1 473 351,80	1 474 251,14
Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych		
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadrze	1 473 351,80	1 474 251,14

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

	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Zarząd Spółki dominującej	900 000,00	959 816,37
Rada Nadzorcza Spółki dominującej	42 714,22	65 001,01
Zarząd – jednostki zależne lub stowarzyszone	530 637,58	449 433,76
Rada Nadzorcza – jednostki zależne lub stowarzyszone		
Razem	1 473 351,80	1 474 251,14

35.10 Udział wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych

Nie dotyczy.

Nota 36 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

Grupa zawiera również transakcje z udziałem instrumentów pochodnych, przede wszystkim kontrakty na zamianę stóp procentowych (swapy procentowe) oraz walutowe kontrakty terminowe typu *forward*. Celem tych transakcji jest zarządzanie ryzykiem stopy procentowej oraz ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności Grupy oraz wynikających z używanych przez nią źródeł finansowania.

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

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Grupa monitoruje

również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Wielkość tego ryzyka w okresie została przedstawiona w pkt. 36.1 informacji dodatkowej. Zasady rachunkowości Grupy dotyczące instrumentów pochodnych zostały omówione w pkt. 36.2 informacji dodatkowej.

36.1 Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Grupy narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.
Rok zakończony 31 grudnia 2010 roku

Oprocentowanie stałe

	01.01.2010 - 31.12.2010						
	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Oprocentowanie stałe							-
Obligacje pożyczkowe							-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu							-
Obligacje __%-owe							-
Kredyt bankowy na kwotę 2.816.260 złotych	335 627,96	335 589,64	335 589,64	335 589,64	335 589,64	1 138 311,80	2 816 298,32
Umarzalne akcje uprzywilejowane zamienne na akcje zwykłe							-
Razem	335 627,96	335 589,64	335 589,64	335 589,64	335 589,64	1 138 311,80	2 816 298,32

	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Oprocentowanie zmienne							-
Aktywa gotówkowe							-
Kredyty w rachunku bieżącym							-
Kredyt bankowy na kwotę _____ złotych							-
Udział w kredycie zaciągniętym przez wspólne przedsięwzięcie							-
Zabezpieczony kredyt bankowy							-
Pożyczka zabezpieczona oprocentowana wg stopy __% (____ USD)*							-
Kontrakt swap na zamianę stóp procentowych*							-
Razem	-	-	-	-	-	-	-

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

Rok zakończony 31 grudnia 2009 roku

	01.01.2009 - 31.12.2009						
	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Oprocentowanie stałe							-
Obligacje pożyczkowe							-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu							-
Kredyt bankowy na kwotę 726.496złotych	174 753,01	102 564,00	102 564,00	102 564,00	102 564,00	213 676,00	798 685,01
Umarzalne akcje uprzywilejowane zamienne na akcje zwykłe							-
Razem	174 753,01	102 564,00	102 564,00	102 564,00	102 564,00	213 676,00	798 685,01

	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Oprocentowanie zmienne							
Aktywa gotówkowe							-
Kredyty w rachunku bieżącym							-
Kredyt bankowy na kwotę _____ złotych							-
Kredyt bankowy na kwotę _____ złotych							-
Udział w kredycie zaciągniętym przez wspólne przedsięwzięcie							-
Zabezpieczony kredyt bankowy							-
Pożyczka zabezpieczona oprocentowana wg stopy ____% (____ USD)*							-
Kontrakt swap na zamianę stóp procentowych*							-
Razem	-	-	-	-	-	-	-

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

36.2 Ryzyko walutowe

Grupa jest narażona na ryzyko zmian kursów walutowych z uwagi na znaczącą (podać udział w okresie sprawozdawczym i okresie porównywalnym) sprzedaż produktów w walucie obcej oraz ponoszenie większości kosztów wytworzenia w walucie krajowej. Ponadto Spółka posiada kredyty, pożyczki oraz depozyty i lokaty w walucie obcej (usunąć jeżeli pozycje te są nieistotne). Ryzyko walutowe wiąże się głównie ze zmianami poziomu kursu USD oraz EUR. Ekspozycja na ryzyko związane z innymi, niż wymienione, walutami nie jest istotna.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2010r., należności w walucie wynosiły 6672 EUR co stanowiło 0,1% ogółu należności z tytułu dostaw i usług. Na należności w walucie na dzień bilansowy 31 grudnia 2010r. składały się:

należności w EUR w kwocie (po przeliczeniu na zł) 26.423,12 zł

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2010r, zobowiązania w walucie wynosiły 37.369,32 EUR co stanowiło 1,49% ogółu zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Na saldo zobowiązań w walucie na dzień bilansowy 31 grudnia 2010r. składały się:

zobowiązania w EUR w kwocie (po przeliczeniu na zł) 147.993,72zł

*dodać podobny opis jeżeli wystąpią istotne kredyty, pożyczki, lokaty, depozyty, obligacje lub inne zobowiązania lub aktywa finansowe w walucie

Spółka zarządza ryzykiem walutowym stosując pochodne instrumenty finansowe. W miarę upływu czasu wdrażane są kolejne strategie zabezpieczające, obejmujące sukcesywną część przychodów ze sprzedaży oraz dalsze okresy. W rezultacie, Spółka podejmuje działania zabezpieczające przed gwałtowną aprecjacją złotego względem dolara i/lub euro. Wartość instrumentów pochodnych na dzień bilansowy oraz zrealizowane w okresie sprawozdawczym zyski/ poniesione straty na zabezpieczeniach ujawnione zostały w nocie 38 Spółka dopuszcza stosowanie następujących rodzajów instrumentów:

- kontrakty opcji europejskich,

36.3 Inne ryzyko cenowe

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

36.4 Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Spółka oszacowała następująco:

- 0,5% zmiana w zakresie stopy procentowej PLN (wzrost lub spadek stopy procentowej),
- 0,5% zmiana w zakresie stopy procentowej USD (wzrost lub spadek stopy procentowej),
- 0,5% zmiana w zakresie stopy procentowej EUR (wzrost lub spadek stopy procentowej),
- 10% zmiana kursu walutowego PLN/USD (wzrost lub spadek stopy procentowej)
- 10% zmiana kursu walutowego PLN/EUR (wzrost lub spadek stopy procentowej)

Powyżej ustalone wartości ustalone zostały w ujęciu półrocznym.

Analiza wrażliwości przeprowadzona przez Spółkę nie uwzględnia wpływu opodatkowania.

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

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	wartość pozycji w tys. PLN	Ryzyko stopy procentowej				Ryzyko walutowe				Inne ryzyko cenowe*	
		wpływ na wynik		wpływ na kapitał		wpływ na wynik		wpływ na kapitał		wpływ na wynik	wpływ na kapitał
		+ 100 pb w PLN	- 100 pb w PLN	+ 100 pb w PLN	- 100 pb w PLN	+ 100 pb w USD	- 100 pb w USD	+ 100 pb w EUR	- 100 pb w EUR		
		+ 100 pb w EUR	- 100 pb w EUR	+ 100 pb w EUR	- 100 pb w EUR	+ 10%	- 10%	+ 10%	- 10%		
Aktywa finansowe	27 665 362,99	207 490,22	-207 490,22								
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 552 348,72	49 142,62	-49 142,62								
Depozyty bankowe		0,00	0,00								
Środki zablokowane z tytułu otrzymanej gwarancji	400 000,00	3 000,00	-3 000,00								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	20 713 014,27	155 347,61	-155 347,61								
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem Podatek (19%)											
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu											
Zobowiązania finansowe	12 690 718,33	95 160,39	-95 160,39								
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	9 872 458,33	74 043,44	-74 043,44								
Kredyty i pożyczki	2 818 260,00	21 136,95	-21 136,95								
Wyemitowane papiery dłużne z opcją zamiany na akcje		0,00	0,00								
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem Podatek (19%)											
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu											
Razem zwiększenie / (zmniejszenie)											

36.5 Ryzyko cen towarów

Nie dotyczy.

36.6 Ryzyko kredytowe

Spółka jest narażona na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko, że wierzyciele nie wywiążą się ze swoich zobowiązań i tym samym spowodują poniesienie strat przez Spółkę. Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe wynosi 20.713 tys. zł na dzień bilansowy i zostało oszacowane jako wartość bilansowa należności.

	Wartość nominalna należności	0-90 dni	91-180 dni	181-360 dni	>360 dni
Struktura wiekowa należności finansowych					
Należności z tytułu dostaw i usług	18 380 593,20	14 177 527,74	813 241,39	1 141 507,14	2 248 316,93
Pozostałe należności finansowe	2 332 421,07	2 332 421,07			

01.01.2009 - 31.12.2009					
	Wartość nominalna należności	0-90 dni	91-180 dni	181-360 dni	>360 dni
Struktura wiekowa należności finansowych					
Należności z tytułu dostaw i usług	11 388 786,34	6 646 377,33	3 527 612,22	294 201,97	920 594,82
Pozostałe należności finansowe	293 438,67	293 438,67			

Zdaniem Zarządu Spółek Grupy nie występuje znacząca koncentracja ryzyka kredytowego gdyż Spółki posiadają wielu odbiorców. Udział 10 największych należności z tytułu dostaw i usług w ogóle należności z tytułu dostaw i usług na dzień bilansowy wyniósł 67%. Spółki Grupy podejmują działania mające na celu ograniczenie ryzyka kredytowego, polegające na: sprawdzaniu wiarygodności odbiorców, ustalaniu limitów kredytowych, monitorowaniu sytuacji odbiorcy, uzyskiwaniu zabezpieczeń (weksle, akredytywy, poręczenia, zabezpieczenia na ruchomościach i nieruchomościach). Uwzględniając powyższe, w ocenie Zarządu Spółek Grupy, ryzyko kredytowe zostało ujęte w sprawozdaniu finansowym poprzez utworzenie odpisów aktualizujących.

[Podpisy]

	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Odpisy aktualizujące		
Stan na 1 stycznia	(98 923,90)	(24 893,93)
Zwiększenia - odpis utworzony w ciężar kosztów sprzedaży	(267 098,15)	(74 029,97)
Rozwiązanie - odpis odwrócony w kosztach sprzedaży		
Zwiększenie - odpis na należności niezafakturowane	(497 008,60)	
Rozwiązanie - odpis odwrócony w przychodach finansowych		
Wykorzystanie	98 923,90	
Stan na 31 grudnia	(764 106,75)	(98 923,90)

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

Zabezpieczenia ustanowione na rzecz spółek Grupy - wartość godziwa	31.12.2010	Warunki zaspokojenia roszczeń z ustanowionych zabezpieczeń	Warunki zaspokojenia roszczeń z ustanowionych zabezpieczeń
a)posiadanych	-		
- nieruchomości			
- aktywa finansowe			
- pozostałe			
b)sprzedanych/obciążonych innym zastawem	-		
- nieruchomości			
- aktywa finansowe			
- pozostałe			
Razem	-		

W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

36.7 Ryzyko związane z płynnością

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

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

Struktura wiekowa zobowiązań finansowych przedstawia się następująco:

  

01.01.2010 - 31.12.2010		Zobowiązania wymagalne w okresie			
Struktura wiekowa zobowiązań finansowych	Suma zobowiązań	od 0 do 90 dni	od 31 do 90 dni	od 91 do 360 dni	powyżej 361 (patrz nota poniżej)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9 872 458,33	8 970 318,15	449 176,86	229 466,34	223 496,98
Kredyty i pożyczki	2 818 260,00	83 895,00	83 895,00	167 790,00	2 482 680,00
Pozostałe zobowiązania finansowe	0,00				
Razem	12 690 718,33	9 054 213,15	533 071,86	397 256,34	2 706 176,98

Zobowiązania wymagalne powyżej 361 dni	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług						
Kredyty i pożyczki	335 589,64	335 589,64	335 589,64	335 589,64	1 140 321,44	2 482 680,00
Pozostałe zobowiązania finansowe						
Razem	335 589,64	335 589,64	335 589,64	335 589,64	1 140 321,44	2 482 680,00

01.01.2009 - 31.12.2009		Zobowiązania wymagalne w okresie			
Struktura wiekowa zobowiązań finansowych	Suma zobowiązań	od 0 do 90 dni	od 31 do 90 dni	od 91 do 360 dni	powyżej 361 (patrz nota poniżej)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 424 446,82	7 062 790,32	212 779,10	148 877,40	
Pochodne Instrumenty finansowe	659 726,18	189 916,81	469 809,37		
Kredyty i pożyczki	726 496,00	25 641,00	25 641,00	51 282,00	623 932,00
Pozostałe zobowiązania finansowe	194 229,28				
Razem	9 004 898,28	7 278 348,13	708 229,47	200 159,40	623 932,00

Zobowiązania wymagalne powyżej 361 dni	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług						
Kredyty i pożyczki	102 564,00	102 564,00	102 564,00	102 564,00	213 676,00	623 932,00
Pozostałe zobowiązania finansowe						

Zabezpieczenia udzielone (aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań i zobowiązań warunkowych)

Zabezpieczenia ustanowione na przez spółki Grupy - wartość godziwa	31.12.2010	Warunki zabezpieczenia	31.12.2009	Warunki zabezpieczenia
- nieruchomości				
- aktywa finansowe				
- pozostałe				
Razem				

* należy opisać postanowienia i warunki ustanowienia zastawu.

Wartość bilansowa zobowiązań wymagalnych a niezapłaconych	31.12.2010	31.12.2009
- kredyty bankowe		
- pożyczki		
- pozostałe		

Nota 37 Zarządzanie kapitałem

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

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

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

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

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

	31.12.2010	31.12.2009
Kapitał własny	32 208 791,84	30 898 254,40
Minus: wartości niematerialne i prawne	-918 295,42	-980 922,92
Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych	31 290 496,42	29 917 331,48
Suma bilansowa	48 649 284,57	43 488 140,81
Wskaźnik kapitału własnego	0,64	0,69
Zysk z działalności operacyjnej	1 057 928,87	299 181,16
Plus: amortyzacja	595 878,48	416 564,52
EBIDTA	1 653 807,35	715 745,68
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	2 818 260,00	798 685,01
Wskaźnik: Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBIDTA	0,59	0,90

Nota 38 Instrumenty finansowe

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Grupy, które wykazane zostały w sprawozdaniu finansowym według wartości innej niż wartość godziwa, w podziale na poszczególne kategorie aktywów i pasywów.
Wartość godziwa zobowiązania z tytułu umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe szacowana jest przy zastosowaniu odpowiadającej jej rynkowej stopy procentowej dla obligacji zamiennych.

Aktywa finansowe

	31.12.2010	31.12.2009
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Przeznaczone do obrotu		
Sklasyfikowane do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających		
Inwestycje utrzymywane do wymagalności		
Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty)	28 252 051,06	28 445 255,70
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
	<u>28 252 051,06</u>	<u>28 445 255,70</u>

Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:

Pozostałe aktywa finansowe	39 570,00	248 658,00
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	20 673 444,27	13 793 192,83
Pozostałe aktywa finansowe	586 688,07	342 997,27
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 952 348,72	14 060 407,60
	<u>28 252 051,06</u>	<u>28 445 255,70</u>

  

Zobowiązania finansowe

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

31.12.2010
12 690 718,33

31.12.2009
10 915 067,98

659 726,18

12 690 718,33	11 574 794,16
---------------	---------------

Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:

Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe 2 482 670,36 623 932,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania 9 872 458,33 10 116 382,97
Krótkoterminowe pożyczki kredyty bankowe 335 589,64 174 753,01
Pozostałe zobowiązania finansowe

12 690 718,33	10 915 067,98
---------------	---------------

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

Klasyfikacja instrumentów finansowych

	01.01.2010 - 31.12.2010		Klasyfikacja instrumentów finansowych						Inne (wartość księgowa)
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	przez wynik finansowy		ze zmianami w kapitale		koszcie		
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	dostępne do sprzedaży	rachunkowość zabezpieczeń	pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalności	
Aktywa długoterminowe	248 828,00	248 828,00	-	-	-	-	-	-	39 570,00
Udziały i akcje	209 258,00	209 258,00	-	-	-	-	-	-	-
Należności handlowe i pozostałe	39 570,00	39 570,00	-	-	-	-	-	-	39 570,00
Aktywa krótkoterminowe	27 625 792,99	27 625 792,99	-	-	-	-	-	-	27 625 792,99
Należności handlowe i pozostałe	20 673 444,27	20 673 444,27	-	-	-	-	-	-	20 673 444,27
Środki pieniężne w banku	1 058 900,59	1 058 900,59	-	-	-	-	-	-	1 058 900,59
Lokaty bankowe do 3 miesięcy	5 853 448,13	5 853 448,13	-	-	-	-	-	-	5 853 448,13
Inne środki pieniężne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem:	27 874 620,99	27 874 620,99	-	-	-	-	-	-	27 665 382,99

	01.01.2010 - 31.12.2010		Klasyfikacja instrumentów finansowych						Inne (wartość księgowa)
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	przez wynik finansowy		ze zmianami w kapitale		koszcie		
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	wyceniane w zamortyzowanej wartości	godziwej ze zmianami w	rachunkowość zabezpieczeń	Inne (wartość księgowa)	
Zobowiązania długoterminowe	2 482 670,36	2 482 670,36	-	-	-	-	-	-	2 482 670,36
Kredyty i pożyczki	2 482 670,36	2 482 670,36	-	-	-	-	-	-	2 482 670,36
Zobowiązania handlowe i pozostałe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	10 208 047,97	10 208 047,97	-	-	-	-	-	-	10 208 047,97
Kredyty i pożyczki	335 589,64	335 589,64	-	-	-	-	-	-	335 589,64
Zobowiązania handlowe i pozostałe	9 872 458,33	9 872 458,33	-	-	-	-	-	-	9 872 458,33
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem:	12 690 718,33	12 690 718,33	-	-	-	-	-	-	12 690 718,33

	01.01.2009 - 31.12.2009		Klasyfikacja instrumentów finansowych						Inna (wartość księgowa)
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	przez wynik finansowy		ze zmianami w kapitale		koszcie		
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	dostępne do sprzedaży	rachunkowość zabezpieczeń	pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalności	
Aktywa długoterminowe	249 870,00	249 870,00	-	-	-	-	-	-	249 870,00
Udziały i akcje	1 212,00	1 212,00	-	-	-	-	-	-	-
Należności handlowe i pozostałe	248 658,00	248 658,00	-	-	-	-	-	-	248 658,00
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa krótkoterminowe	27 853 600,43	27 853 600,43	-	-	-	-	-	-	27 853 600,43
Należności handlowe i pozostałe	13 793 192,83	13 793 192,83	-	-	-	-	-	-	13 793 192,83
Środki pieniężne w banku	841 904,70	841 904,70	-	-	-	-	-	-	841 904,70
Lokaty bankowe do 3 miesięcy	13 218 502,90	13 218 502,90	-	-	-	-	-	-	13 218 502,90
Inna środki pieniężne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem:	28 103 470,43	28 103 470,43	-	-	-	-	-	-	28 102 258,43

	01.01.2009 - 31.12.2009		Klasyfikacja instrumentów finansowych						Inne (wartość księgowa)
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	przez wynik finansowy		godziwej ze zmianami w		Inne (wartość księgowa)		
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	godziwej ze zmianami w			
Zobowiązania długoterminowe	623 932,00	623 932,00	-	-	-	-	-	623 932,00	
Kredyty i pożyczki	623 932,00	623 932,00	-	-	-	-	-	623 932,00	
Zobowiązania handlowe i pozostałe	-	-	-	-	-	-	-	-	
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	
Zobowiązania krótkoterminowe	10 950 862,16	10 950 862,16	-	659 726,18	-	659 726,18	-	10 950 862,16	
Kredyty i pożyczki	174 753,01	174 753,01	-	-	-	-	-	174 753,01	
Zobowiązania handlowe i pozostałe	10 116 382,97	10 116 382,97	-	-	-	-	-	10 116 382,97	
Pochodne instrumenty finansowe	659 726,18	659 726,18	-	659 726,18	-	659 726,18	-	659 726,18	
Razem:	11 574 794,16	11 574 794,16	-	659 726,18	-	659 726,18	-	11 574 794,16	

Nota 38a Kontrakty długoterminowe

Spółki CAM Media oraz Intelisoft i AdInnovation rozliczają swoje projekty metodą stopnia zaawansowania.

	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Aktywa		
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów długoterminowych	5 643 620,50	3 678 650,58
Zobowiązania		
Kwoty należne odbiorcom z tytułu umów długoterminowych	2 941 706,63	664 790,06
Wybrane dane sprawozdania z całkowitych dochodów		
Przychody z tytułu umów długoterminowych	62 340 966,13	41 930 517,57
Koszty z tytułu umów długoterminowych	-48 325 062,51	-31 432 171,06
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	14 015 903,62	10 498 346,51

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

	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(6 671 163,44)	2 857 440,88
Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	(53 628,72)	(395 297,00)
należności jednostek zależnych na dzień nabycia	-	(1 401 742,23)
Zmiana stanu należności inwestycyjnych		
Zmiana stanu zaliczek na środki trwałe i wartości niematerialne	168 100,99	(3 309,77)
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	(6 556 691,17)	1 057 091,88

	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	243 924,64	3 501 552,42
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		(71 629,43)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	245 852,52	412 055,00
Zobowiązania spółek nabytych		1 135 712,20
zobowiązania z tytułu nabycia spółek zależnych	-	(1 375 000,00)
inne	(500 135,45)	
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	(10 358,29)	3 602 690,19
	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Wartość księgowa netto zbytych rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	-	
Zysk/strata na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		76 000,00
Zmiana stanu należności inwestycyjnych	-	-
	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	(1 558 839,67)	(601 964,54)
Koszty finansowania zewnętrznego		
Zmiana stanu zaliczek na środki trwałe i wartości niematerialne	-	-
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	-	-

Nota 40 Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie kształtowało się następująco:

	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Zarząd Jednostki Dominującej	3	3
Zarządy Jednostek z Grupy	4	4
Administracja	4	4
Pion produkcyjno-handlowy	34	26
Pozostali		
Razem	45	37

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

	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Z tytułu umowy o badanie sprawozdania finansowego	45 000	42 000
Z tytułu umowy o przegląd sprawozdania finansowego	31 000	29 000
Z tytułu umowy o doradztwo podatkowe	10 000	9 000
Z tytułu innych umów		
Razem	86 000	80 000

Nota 42 Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie wystąpiły.

WICEPREZES ZARZĄDU
CAM Media S.A.

Paweł Orłowski

PREZES ZARZĄDU
CAM Media S.A.

dr Krzysztof Przybyłowski

WICEPREZES ZARZĄDU
CAM Media S.A.

Adam Michałowicz