



QUALITY OF CREATIVE MEDIA

**CAM Media Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2010 ROKU
WRAZ Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA**

Warszawa 21 marca 2011 r.

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

A handwritten signature in black ink, appearing to be "Kef".

A handwritten signature in black ink, appearing to be a stylized "d" or "f".

SPIS TREŚCI

1.	SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	4
2.	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
3.	SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
4.	SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH.	7
	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	8
5.	INFORMACJE OGÓLNE	8
6.	SKŁAD ZARZĄDU SPÓŁKI	8
7.	SKŁAD RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI	8
8.	ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	8
9.	PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	8
9.1.	OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI	8
9.2.	WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	9
10.	ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	9
11.	NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE.	9
12.	KOREKTA BŁĘDU	11
13.	ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	11
13.1.	PROFESJONALNY OSĄD	11
13.2.	NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW	11
14.	ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	11
14.1.	PRZELICZANIE POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUCIE OBCEJ	11
14.2.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	12
14.3.	NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	13
14.4.	LEASING I PRAWO WIECZYSTEGO UŻYTKOWANIA GRUNTU	13
14.5.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE	13
14.6.	ODZYSKIWALNA WARTOŚĆ AKTYWÓW DŁUGOTERMINOWYCH	14
14.7.	INSTRUMENTY FINANSOWE	14
	INSTRUMENTY FINANSOWE	14
	AKTYWA FINANSOWE	14
	AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY	14
	POŻYCZKI I NALEŻNOŚCI	15
	AKTYWA FINANSOWE UTRZYMywane DO TERMINU WYMAGALNOŚCI	15
	AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY	15
	ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	15
	ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY	15
	ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYCENIANE W ZAMORTYZOWANYM KOSZCIE	15
14.8.	WBUDOWANE INSTRUMENTY POCHODNE	15
14.9.	NALEŻNOŚCI HANDLOWE (Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG) ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	16
14.10.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	17
14.11.	AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	17
14.12.	KAPITAŁ WŁASNY	17
14.13.	OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI I PAPIERY DŁUŻNE	17
14.14.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	18
14.15.	REZERWY	18
14.16.	ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	18
	NAGRODY JUBILEUSZOWE I ODPRAWY EMERYTALNE	18
14.17.	PRZYCHODY	19
14.17.1.	ŚWIADCZENIE USŁUG	19
14.17.2.	ODSETKI	19
14.17.3.	DYWIDENDY	19
14.17.4.	PRZYCHODY Z TYTUŁU WYNAJMU	19
14.17.5.	DOTACJE	19
14.17.6.	PODATEK DOCHODOWY	20
14.17.8.	ZYSK NETTO NA AKCJĘ	20
16.	INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH	20
17.	PRZYCHODY I KOSZTY	23
17.1.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	23
17.2.	KOSZTY WEDŁUG RODZAJU, W TYM KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	24
17.3.	PODZIAŁ AMORTYZACJI NA POSZCZEGÓLNE KATEGORIE KOSZTÓW (UKŁAD KALKULACYJNY)	25
17.4.	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	25
17.5.	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	25
17.6.	PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE NETTO	26
18.	PODATEK DOCHODOWY	26
18.1.	ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY	28
19.	DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	28
20.	MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS	28
21.	ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	29
22.	DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY	30
23.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31
24.	PRAWO WIECZYSTEGO UŻYTKOWANIA	33
25.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE	34
25.1.	OPIS ZABEZPIECZEŃ USTANOWIONYCH NA WARTOŚCIACH NIEMATERIALNYCH:	35
25.2.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY:	35
26.	UDZIAŁY I AKCJE	35
27.	ZAPASY	36

28.	NALEŻNOŚCI HANDLOWE (Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG) ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI...	36
29.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	38
30.	POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE	39
31.	KAPITAŁ ZAKŁADOWY I POZOSTAŁE KAPITAŁY	40
31.1.	KAPITAŁ ZAKŁADOWY.....	41
31.2.	KAPITAŁ ZAPASOWY	41
31.3.	POZOSTAŁE KAPITAŁY	42
31.4.	CHARAKTER I CEL POZOSTAŁYCH KAPITAŁÓW	42
32.	REZERWY	43
32.1.	ZMIANY STANU REZERW	43
32.2.	REZERWA NA KOSZTY LIKWIDACJI ŚRODKÓW TRWAŁYCH	43
32.3.	REZERWA NA SPRAWY SĄDOWE, KARY, GRZYWNY I ODSZKODOWANIA	43
32.4.	INNE REZERWY	43
33.	ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE.....	43
33.1.	PROGRAMY AKCJI PRACOWNICZYCH	43
33.2.	ŚWIADCZENIA EMERYTALNE ORAZ INNE ŚWIADCZENIA PO OKRESIE ZATRUDNIENIA	43
33.3.	ŚWIADCZENIA Z TYTUŁU ROZWIĄZANIA STOSUNKU PRACY	43
34.	OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI	44
35.	ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE (Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG) I POZOSTAŁE	45
36.	DOTACJE.....	45
37.	ZOBOWIĄZANIA I NALEŻNOŚCI WARUNKOWE	45
37.1.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU OPERACYJNEGO – SPÓŁKA JAKO LEASINGOBIORCA.....	45
37.2.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU OPERACYJNEGO – SPÓŁKA JAKO LEASINGODAWCA	45
37.3.	INNE ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	45
37.4.	NALEŻNOŚCI WARUNKOWE.	46
37.5.	ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE	46
37.6.	SPRAWY SĄDOWE.....	46
37.7.	GWARANCJE.....	46
37.8.	ROZLICZENIA PODATKOWE	46
38.	INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH	47
38.1.	WARUNKI TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	48
38.2.	TRANSAKCJE Z UDZIAŁEM CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ	48
38.3.	WYNAGRODZENIE WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ.....	48
38.4.	UDZIAŁY WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ W PROGRAMIE AKCJI PRACOWNICZYCH	48
39.	CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	49
39.1.	RYZYSKO STOPY PROCENTOWEJ	49
39.2.	RYZYSKO WALUTOWE.....	50
39.3.	INNE RYZYSKO CENOWE	51
39.4.	ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYSKO RYNKOWE	51
39.5.	RYZYSKO CEN TOWARÓW	52
39.6.	RYZYSKO KREDYTOWE.....	53
39.7.	RYZYSKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ	54
40.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM.....	55
41.	INSTRUMENTY FINANSOWE.....	56
42.	PRZYCZYNY WYSTĘPOWANIA RÓŻNIC POMIĘDZY BILANSOWYMI ZMIANAMI NIEKTÓRYCH POZYCJI ORAZ ZMIANAMI WYNIKAJĄCYMI Z RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	57
43.	KONTRAKTY DŁUGOTERMINOWE.....	58
44.	STRUKTURA ZATRUDNIENIA.....	58
45.	WYNAGRODZENIE AUDYTORA.....	58
46.	ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM.....	58

1. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Rachunek zysków i strat za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 (w PLN)

	Nota	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów	17.1	56 243 435,64	41 012 669,22
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	17.1	-	-
Przychody ze sprzedaży		56 243 435,64	41 012 669,22
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	17.2	(43 916 473,32)	(31 061 418,10)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	17.2	-	-
Koszt własny sprzedaży		(43 916 473,32)	(31 061 418,10)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		12 326 962,32	9 951 251,12
Koszty sprzedaży	17.2	-	-
Koszty ogólnego zarządu	17.2	(10 331 311,46)	(9 186 117,61)
Pozostałe przychody operacyjne	17.4	133 315,67	107 745,32
Pozostałe koszty operacyjne	17.5	(690 597,75)	(131 752,81)
Przychody i koszty finansowe netto	17.6	125 129,12	639 830,99
Zysk (strata) brutto		1 563 497,90	1 380 957,01
Podatek dochodowy	18	(351 962,89)	(466 737,56)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		1 211 535,01	914 219,45
Działalność zaniechana			
(Strata) za okres z działalności zaniechanej	19	-	-
Zysk /(strata) netto za okres		1 211 535,01	914 219,45
Zysk/(strata) w zł na jedną akcję			
- podstawowy z zysku za okres	21	0,17	0,13
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	21	0,17	0,13
- rozwodniony z zysku za okres	21	0,17	0,13
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej	21	0,17	0,13
Sprawozdanie z całkowitych dochodów			
Zysk /(strata) netto za okres		1 211 535,01	914 219,45
Inne całkowite dochody:			
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	(659 726,18)
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych			
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów			125 347,97
Inne całkowite dochody netto		-	(534 378,21)
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK OBROTOWY		1 211 535,01	379 841,24

2. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2010 oraz 31 grudnia 2009 roku (w PLN)

AKTYWA	Nota	31.12.2010	31.12.2009
Aktywa trwałe (długoterminowe)		14 703 078,52	11 257 745,06
Rzeczowe aktywa trwałe	22	9 890 464,72	6 562 978,91
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	23	-	-
Wartości niematerialne	24	190 433,05	190 433,05
Udziały i akcje	25	4 296 708,00	4 038 662,00
Należności handlowe i pozostałe	27	39 570,00	248 570,00
Pozostałe aktywa finansowe	28	229 624,13	217 101,10
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	17	56 278,62	-
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		32 354 570,63	29 999 287,94
Zapasy	27	-	-
Nabyte prawa do emisji	28	-	-
Należności handlowe i pozostałe	27	19 394 408,03	11 903 429,19
Rozliczenia międzyokresowe - należności od odbiorców	27	5 475 103,17	3 632 641,32
Należności z tytułu podatku dochodowego		355 481,00	403 346,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28	6 542 890,36	13 716 874,16
Pozostałe aktywa finansowe		586 688,07	342 997,27
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		-	-
SUMA AKTYWÓW		47 057 649,15	41 257 033,00
PASYWA			
Kapitał własny		32 190 351,31	30 444 438,09
Kapitał zakładowy	30.1	728 450,00	728 450,00
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	30.2	18 063 513,88	18 063 513,88
Kapitały z aktualizacji wyceny	30.3	(0,00)	(534 378,21)
Zyski zatrzymane	30.3	13 276 425,28	12 064 890,27
Pozostałe kapitały	30.3	121 962,15	121 962,15
Zobowiązania długoterminowe		2 490 910,51	797 024,67
Kredyty i pożyczki	33	2 482 670,36	623 932,00
Rezerwy	31	8 240,15	8 240,15
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	32	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	34	-	-
Dotacje	35	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17	-	164 852,52
Pochodne instrumenty finansowe	29	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe		12 376 387,33	10 015 570,24
Kredyty i pożyczki	35	335 589,64	102 564,00
Zobowiązania handlowe i pozostałe	34	8 948 720,06	8 505 922,19
Rozliczenia międzyokresowe - kwoty należne odbiorcom		2 941 706,63	657 065,75
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	659 726,18
Pochodne instrumenty finansowe	31	-	90 292,12
Rezerwy	33	150 371,00	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	34	-	-
Dotacje	35	-	-
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	19	-	-
Stan zobowiązań ogółem		14 867 297,84	10 812 594,91
SUMA PASYWÓW		47 057 649,15	41 257 033,00

3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 (w PLN)

	Nota	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) netto		1 211 535,01	914 219,45
Podatek dochodowy należny		351 962,89	466 737,56
Korekty o pozycje:		(6 633 730,97)	3 160 128,91
Amortyzacja	17.1 17.3	486 886,32	350 146,16
Odsetki i dywidendy, netto		(137 724,89)	(676 228,19)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	17.2 17.3	-	(76 000,00)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	43	(7 234 113,84)	3 079 098,15
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów		-	-
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań	43	394 932,87	3 277 310,64
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu dotacji		-	-
Zmiana stanu rezerw		60 078,88	7 675,12
Podatek dochodowy zapłacony		(650 577,00)	(509 897,00)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych z tytułu kontr. długookresowych		442 179,03	(2 291 975,97)
Pozostałe		4 607,66	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(5 070 233,07)	4 541 085,92
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	43	-	76 000,00
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	43	(1 542 372,13)	(523 543,71)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Nabycie aktywów finansowych		(584 394,28)	3 767 914,92
Dywidendy i odsetki otrzymane		-	-
Splata udzielonych pożyczek		1 150 541,14	-
Udzielenie pożyczek		(1 068 000,00)	(238 132,46)
Odsetki od depozytów od lokat		271 202,60	925 251,58
Pozostałe		-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(1 773 022,67)	4 007 490,33
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji		-	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		-	-
Splata pożyczek/kredytów		(180 236,00)	(102 564,00)
Dywidendy wypłacone		-	-
Odsetki zapłacone, w tym		(103 778,44)	(69 517,83)
-aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	43	-	-
Pozostałe		-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(284 014,44)	(172 081,83)
Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(7 127 270,18)	8 376 494,42
Różnice kursowe netto		13 656 583,24	5 280 088,82
Środki pieniężne na początek okresu		13 656 583,24	5 280 088,82
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	28	6 529 313,06	13 656 583,24

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).

4. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 (w PLN)

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał z aktualizacji wyceny	Razem kapitał własny
Na dzień 1 stycznia 2009 roku	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	11 150 670,82	(1 317 161,24)	28 747 435,61
Łączne całkowite dochody				914 219,45		914 219,45
Emisja akcji						-
Koszty emisji akcji						-
Wypłata dywidendy						-
Zmiana kapitału z aktualizacji wyceny					782 783,03	782 783,03
Na dzień 31 grudnia 2009 roku	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	12 064 890,27	(534 378,21)	30 444 438,09
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	12 064 890,27	(534 378,21)	30 444 438,09
Korekty błędów						-
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	12 064 890,27	(534 378,21)	30 444 438,09
Łączne całkowite dochody				1 211 535,01		1 211 535,01
Emisja akcji						-
Koszty emisji akcji						-
Wypłata dywidendy						-
Zmiana kapitału z aktualizacji wyceny					534 378,21	534 378,21
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	13 276 425,28	-	32 190 351,31

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

5. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe obejmuje rok zakończony 31 grudnia 2010 oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku.

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

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

Spółce nadano numer statystyczny REGON 015664139.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

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

6. Skład Zarządu Spółki

Skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2010 r. przedstawiał się następująco:

Prezes Zarządu – dr Krzysztof Przybyłowski

Wiceprezes Zarządu – Paweł Orłowski

Wiceprezes Zarządu – Adam Michalewicz

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

7. Skład Rady Nadzorczej Spółki

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 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.

8. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

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

9. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

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

CAM Media S.A. jest jednostką dominującą Grupy CAM Media („Grupa”, „Grupa CAM Media”) i sporządza Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku.

9.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

  

9.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

10. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego za rok 2010 są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku oraz sprawozdania za I półrocze 2010, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego, chyba że standard lub interpretacja zakładały wyłącznie prospektywne zastosowanie.

11. 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 zabezpieczone 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 Spółki 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 przejęć 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 Spółki, 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 Spółki, 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 Spółki.

- 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 Spółki.

- Zmiana do MSR 39 *Spełniające kryteria pozycje zabezpieczane 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 zabezpieczana. 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 Spółki.

- 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 Spółki.

- 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.

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

- 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.

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

- 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.

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

- 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 zabezpieczenia inwestycji w jednostki zagraniczne i dostarcza informacji i wyjaśnień, kiedy i w jaki sposób zabezpieczenia te mogą być dokonywane.

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

- Interpretacja KIMSF 17 *Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom*

10

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 Spółki.

- 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 Spółki.

12. Korekta błędu

Nie wystąpiły

13. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

13.1. Profesjonalny osąd

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

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

13.2. Niepewność szacunków

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

Nota		Rodzaj ujawnionej informacji
29	Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych	Główne założenia przyjęte w celu ustalenia wartości odzyskiwalnej pkt 14.8.
18	Podatek dochodowy	Założenia przyjęte w celu rozpoznania aktywów z tytułu podatku odroczonego pkt. 14.17.6.
31	Wartość godziwa instrumentów pochodnych oraz instrumentów finansowych	Model i założenia przyjęte dla wyceny wartości godziwej pkt. 14.7.
33	Rezerwy	Rezerwy dotyczące świadczeń urlopowych. Pkt.14.15; 14.16

14. Istotne zasady rachunkowości

14.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	31.12.2010	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

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

14.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe:

- które są utrzymywane przez jednostkę w celu wykorzystywania ich w procesie świadczenia usług, w celu oddania do 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 użytkowania 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 użytkowania.

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

14.3. Nieruchomości inwestycyjne

(grunt, budynek lub część budynku albo oba te elementy), które Spółka traktuje jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymuje w posiadaniu ze względu na przyrost ich wartości, względnie obie te korzyści. Przychody z czynszów z tytułu wynajmu nieruchomości ujmowane są w pozostałych przychodach operacyjnych.

[Handwritten signatures]

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.

14.4. Leasing i prawo wieczystego użytkowania gruntu

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

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

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

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

14.5. Wartości niematerialne

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

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

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

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

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

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

14.6. Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

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

14.7. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe

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

Aktywa finansowe Spółka klasyfikuje do następujących kategorii:

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

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

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

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

Aktywa finansowe

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

W Spółce do tej kategorii należą przede wszystkim instrumenty pochodne (Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń) oraz instrumenty dłużne lub kapitałowe, które zostały nabyte w celu ich odsprzedaży w krótkim terminie. Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli wszystkie z następujących warunków są spełnione:

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

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

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

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. W zależności od ich terminu wymagalności zalicza się je do aktywów trwałych (aktywa wymagalne powyżej w terminie powyżej 1 roku od dnia sprawozdawczego) lub obrotowych (aktywa wymagalne w terminie do 1 roku od dnia sprawozdawczego). Pożyczki i należności są wyceniane na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu. Do grupy tej Spółka zalicza głównie należności handlowe oraz depozyty bankowe i inne środki pieniężne o terminie wymagalności przekraczającym 3 miesiące jak również pożyczki i nabyte, nienotowane Instrumenty dłużne, niezliczone do pozostałych kategorii aktywów finansowych.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

Zobowiązania finansowe

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

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

14.8. Instrumenty pochodne

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

14.8.1. Instrumenty zabezpieczające

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

14.8.2. Wbudowane instrumenty pochodne

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

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

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

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

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

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

Pozostałe należności stanowią:

a/ pożyczki udzielone

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

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

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

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

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

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

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

Jeżeli istnieją obiektywne dowody, że nastąpiła utrata wartości należności wykazywanych według zamortyzowanego kosztu, kwota straty z tytułu utraty wartości ustalana jest jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywa i wartością bieżącą przyszłych strumieni pieniężnych zdyskontowanych w oparciu o efektywną stopę procentową. Prawdopodobieństwa uzyskania przyszłych strumieni pieniężnych ustalone jest w oparciu o analizę danych historycznych. Prawdopodobieństwo utraty należności ustalone 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,

Handwritten signatures and initials:
P, KP, A

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

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

14.10. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

14.11. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwale (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 trwale oraz wartości niematerialne podlegają amortyzacji do dnia reklasyfikacji, a w przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość wystąpienia utraty wartości, zostaje przeprowadzony test na utratę wartości i w konsekwencji ujęty odpis, zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów”.

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

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

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

14.12. Kapitał własny

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

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

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

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

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

14.13. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

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

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

14.14. Zobowiązania z tytułu dostaw usług oraz pozostałe zobowiązania

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług obejmują:

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

Pozostałe zobowiązania obejmują:

a/ zobowiązania spełniające definicję zobowiązań finansowych

- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń osobowych,
- zobowiązania z tytułu dywidend
- zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, jeżeli ich rozliczenie nastąpi w formie pieniężnej
- zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych itp.
- bierne rozliczenia międzyokresowe, czyli zobowiązania przypadające do zapłaty za dobra lub usługi, które zostały dostarczone/wykonane; ale nie zostały opłacone; zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, przy czym kwota lub termin zapłaty są mniej niepewne niż w przypadku rezerw; inne niż zaklasyfikowane do zobowiązań z tytułu dostaw i usług;

b/ zobowiązania niespełniające definicji zobowiązań finansowych

- zobowiązania z tytułu podatków (inne niż zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego, które są prezentowane w bilansie odrębnie), opłat, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publiczno-prawnych;
- bierne rozliczenia międzyokresowe inne niż zaklasyfikowane do zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz innych zobowiązań finansowych, w tym oszacowane półroczne opłaty za korzystanie ze środowiska naturalnego w procesie produkcji, dla których moment płatności przypada w okresach późniejszych niż dzień bilansowy i na które nie otrzymano jeszcze decyzji potwierdzającej powstania zobowiązania
- otrzymane zaliczki, które zostaną rozliczone poprzez fizyczną dostawę wyrobów gotowych/towarów lub wykonanie usługi,
- zobowiązania wobec pracowników, jeżeli ich uregulowanie nastąpi w innej formie niż poprzez wypłatę środków pieniężnych,
- zobowiązania wobec pracowników z tytułu podróży służbowych,
- fundusze specjalne, w tym zobowiązanie z tytułu Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych po pomniejszeniu o środki pieniężne; należności z tytułu pożyczek z ZFŚS oraz rzeczowe aktywa trwałe będące obiektami socjalnymi;
- rozliczenia międzyokresowe przychodów, z wyjątkiem dotacji rządowych prezentowanych w bilansie odrębnie.

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

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

14.15. Rezerwy

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

14.16. Świadczenia pracownicze

Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne

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

Wartość przyszłych zobowiązań Spółki z tytułu nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych wyliczana jest przy zastosowaniu metody nagromadzonych przyszłych świadczeń z uwzględnieniem prognozowanego wzrostu wynagrodzenia stanowiącego podstawę wymiaru przyszłych świadczeń, założonej 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 plac.

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

Świadczenie związane z ustaniem stosunku pracy

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

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

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

Nagrody z zysku netto

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

Odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych z zysku netto

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

Pozostałe świadczenia pracownicze

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

14.17. Przychody

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

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

Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

14.17.1. Świadczenie usług

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

14.17.2. Odsetki

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

14.17.3. Dywidendy

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

14.17.4. Przychody z tytułu wynajmu

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

14.17.5. Dotacje

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



14.17.6. Podatek dochodowy

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

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

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

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

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

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

14.17.7. Zysk netto na akcje

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

15. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

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

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

CAM Media wyodrębniło dwa podstawowe segmenty operacyjne:

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

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

01.01.2010 – 31.12.2010

Działalność kontynuowana

	usługi marketingowe	niestandardowe powierzchnie reklamowe	Pozostałe	Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	40 181 557,01	16 061 878,63		56 243 435,64	-	-	56 243 435,64
- od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów							
Sprzedaż między segmentami					-	-	-
Przychody segmentu ogółem	40 181 557,01	16 061 878,63		56 243 435,64	-	-	56 243 435,64
Koszty							
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	(29 976 235,28)	(13 940 238,04)		(43 916 473,32)	-	-	(43 916 473,32)
Koszt własny sprzedaży między segmentami					-	-	-
Koszty segmentu ogółem	(29 976 235,28)	(13 940 238,04)	-	(43 916 473,32)	-	-	(43 916 473,32)
Wynik	10 205 321,73	2 121 640,59	-	12 326 962,32			12 326 962,32
Zysk (strata) segmentu	10 205 321,73	2 121 640,59		12 326 962,32	-	-	12 326 962,32
Koszty sprzedaży	(1 716 731,48)	(2 422 048,35)		(4 138 779,83)	-	-	(4 138 779,83)
Koszty nieprzypisane			(6 192 531,63)	(6 192 531,63)	-	-	(6 192 531,63)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne					-	-	-
Pozostałe przychody/koszty operacyjne nie przypisane			(557 282,08)	(557 282,08)	-	-	(557 282,08)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	8 488 590,25	(300 407,76)	(6 749 813,71)	1 438 368,78	-	-	1 438 368,78
Przychody z tytułu odsetek			246 573,78	246 573,78	-	-	246 573,78
Koszty z tytułu odsetek			(117 965,05)	(117 965,05)	-	-	(117 965,05)
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto			(3 479,61)	(3 479,61)	-	-	(3 479,61)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	8 488 590,25	(300 407,76)	(6 624 684,59)	1 563 497,90	-	-	1 563 497,90
Podatek dochodowy			(351 962,89)	(351 962,89)	-	-	(351 962,89)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	8 488 590,25	(300 407,76)	(6 976 647,48)	1 211 535,01	-	-	1 211 535,01
Aktywa i zobowiązania							
Aktywa segmentu	20 499 369,44	11 905 141,14	8 527 058,80	40 931 569,38	-	-	40 931 569,38
Aktywa nieprzypisane			6 126 079,77	6 126 079,77	-	-	6 126 079,77
Aktywa ogółem	20 499 369,44	11 905 141,14	14 653 138,57	47 057 649,15	-	-	47 057 649,15
Zobowiązania segmentu	8 507 660,86	3 928 034,20	342 327,90	12 778 022,96	-	-	12 778 022,96
Zobowiązania nieprzypisane			2 089 274,88	2 089 274,88	-	-	2 089 274,88
Kapitały własne			32 190 351,31	32 190 351,31	-	-	32 190 351,31
Zobowiązania i kapitały ogółem	8 507 660,86	3 928 034,20	34 621 954,09	47 057 649,15	-	-	47 057 649,15

01.01.2009 - 31.12.2009

Działalność kontynuowana

	usługi marketingowe	niestandardowe powierzchnie reklamowe	Pozostałe	Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	30 841 470,53	10 171 198,69		41 012 669,22	-	-	41 012 669,22
- 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		41 012 669,22	-	-	41 012 669,22
Koszty							
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	(23 568 821,16)	(7 492 596,94)		(31 061 418,10)	-	-	(31 061 418,10)
Koszt własny sprzedaży między segmentami							
Koszty segmentu ogółem	(23 568 821,16)	(7 492 596,94)		(31 061 418,10)	-	-	(31 061 418,10)
Wynik	7 272 649,37	2 678 601,75	-	9 951 251,12			9 951 251,12
Zysk (strata) segmentu	7 272 649,37	2 678 601,75		9 951 251,12	-	-	9 951 251,12
Koszty sprzedaży							
Koszty nieprzypisane							
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	(1 583 004,14)	(1 607 344,21)	(6 111 722,26)	(9 302 070,61)	-	-	(9 302 070,61)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne nie przypisane			91 945,51	91 945,51	-	-	91 945,51
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi							
Przychody z tytułu odsetek			733 363,41	733 363,41	-	-	733 363,41
Koszty z tytułu odsetek			(86 915,73)	(86 915,73)	-	-	(86 915,73)
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto			(6 616,69)	(6 616,69)	-	-	(6 616,69)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 689 645,23	1 071 257,54	(5 379 945,76)	1 380 957,01	-	-	1 380 957,01
Podatek dochodowy			466 737,56	466 737,56	-	-	466 737,56
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	5 689 645,23	1 071 257,54	(5 846 683,32)	914 219,45	-	-	914 219,45
Aktywa i zobowiązania							
Aktywa segmentu	13 399 719,50	9 152 693,43	6 182 705,62	28 735 118,55	-	-	28 735 118,55
Aktywa nieprzypisane			12 521 914,45	12 521 914,45	-	-	12 521 914,45
Aktywa ogółem	13 399 719,50	9 152 693,43	18 704 620,07	41 257 033,00	-	-	41 257 033,00
Zobowiązania segmentu	4 563 101,23	1 113 185,97	1 600 370,93	7 276 658,13	-	-	7 276 658,13
Zobowiązania nieprzypisane			3 535 936,78	3 535 936,78	-	-	3 535 936,78
Kapitały własne			30 444 438,09	30 444 438,09	-	-	30 444 438,09
Zobowiązania i kapitały ogółem	4 563 101,23	1 113 185,97	35 580 745,80	41 257 033,00	-	-	41 257 033,00

Pozostałe informacje dotyczące
segmentu

Nakłady inwestycyjne:							
rzeczowe aktywa trwałe			409 997,66	409 997,66	-	-	409 997,66
wartości niematerialne					-	-	-
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych			350 146,16	350 146,16	-	-	350 146,16
Amortyzacja wartości niematerialnych					-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości					-	-	-
Pozostałe nakłady niepieniężne:					-	-	-
rezerwa na naprawy gwarancyjne					-	-	-

01.01.2010 - 31.12.2010	Polska	zagranica	Razem
Przychody			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	56 243 435,64	-	56 243 435,64
Przychody segmentu ogółem	56 243 435,64	-	56 243 435,64
Koszty			
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(43 916 473,32)	-	(43 916 473,32)
Koszty segmentu ogółem	(43 916 473,32)	-	(43 916 473,32)
Wynik			
Zysk (strata) segmentu	12 326 962,32	-	12 326 962,32
Koszty sprzedaży	(4 138 779,83)	-	(4 138 779,83)
Koszty nieprzypisane	(6 192 531,63)	-	(6 192 531,63)
Przychody z tytułu odsetek	-	-	-
Pozostałe przychody/koszty operacyjne nie przypisane	(557 282,08)	-	(557 282,08)
Przychody i koszty finansowe	125 129,12	-	125 129,12
Podatek dochodowy	(351 962,89)	-	(351 962,89)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	1 211 535,01	-	1 211 535,01
Aktywa i zobowiązania			
Aktywa segmentu	40 931 569,38	-	40 931 569,38
Aktywa nieprzypisane	6 126 079,77	-	6 126 079,77
Aktywa ogółem	47 057 649,15	-	47 057 649,15
Zobowiązania segmentu	12 778 022,96	-	12 778 022,96
Zobowiązania nieprzypisane	2 089 274,88	-	2 089 274,88
Kapitały własne	32 190 351,31	-	32 190 351,31
Zobowiązania i kapitały ogółem	47 057 649,15	-	47 057 649,15
Pozostałe informacje dotyczące segmentu			
Nakłady inwestycyjne:			
rzeczowe aktywa trwałe	3 953 596,21	-	3 953 596,21
wartości niematerialne	-	-	-
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	486 886,32	-	486 886,32

16. Przychody i koszty

16.1. Przychody ze sprzedaży

	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Przychody ze sprzedaży produktów		
Przychody ze sprzedaży kwoty zafakturowane	56 243 435,64 56 709 814,64	41 012 669,22 42 087 869,72
<i>zysk/strata z pochodnych rachunkowość zabezp</i>	(466 379,00)	(1 075 200,50)
Razem przychody ze sprzedaży produktów	56 243 435,64	41 012 669,22
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
Przychody ze sprzedaży	-	-
Razem przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-

16.2. 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	(486 886,32)	(350 146,16)
Koszty świadczeń pracowniczych	(4 634 814,20)	(4 044 712,28)
Zużycie materiałów i energii	(242 128,72)	(217 124,35)
Usługi obce	(45 985 718,49)	(34 199 560,59)
Podatki i opłaty	(54 052,08)	(80 634,85)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(13 792,53)	(13 110,43)
Koszty prac badawczych i rozwojowych		
Pozostałe koszty, w tym	(2 830 392,44)	(1 342 247,05)
- produkcja nierefakturowana	(102 171,61)	(668 967,22)
- rozliczenie podróży służbowych	(53 677,93)	(110 413,69)
- koszty reklamy i PR	(397 964,58)	(257 951,23)
- ubezpieczenia	(56 200,91)	(39 698,53)
- składki członkowskie	(26 620,40)	(32 163,18)
- inne koszty działalności operacyjnej	(2 193 757,01)	(233 053,20)
Razem koszty rodzajowe	(54 247 784,78)	(40 247 535,71)
Zmiana stanu produktów, produkcji w roku i rozliczeń międzyokresowych (+/-)		
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)		
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(54 247 784,78)	(40 247 535,71)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów (+)	(43 916 473,32)	(31 061 418,10)
- wartość wg kosztu wytworzenia	(43 916 473,32)	(31 061 418,10)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	-	-
Koszty sprzedaży (+)	-	-
Koszty ogólnego zarządu (+)	(10 331 311,46)	(9 186 117,61)
- wartość wg ceny nabycia	(10 331 311,46)	(9 186 117,61)
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(54 247 784,78)	(40 247 535,71)

Koszty świadczeń pracowniczych

	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Koszty wynagrodzeń (+)	(4 184 020,50)	(3 498 696,49)
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń (+)	(450 793,70)	(546 015,79)
Odpisy na ZFŚF z zysku netto (+)		
Razem koszty świadczeń pracowniczych	(4 634 814,20)	(4 044 712,28)

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

	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Pozycje ujęte w koszcie sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów:	-	-
Amortyzacja środków trwałych		
Amortyzacja wartości niematerialnych		
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	(486 886,32)	(350 146,16)
Amortyzacja środków trwałych	(486 886,32)	(350 146,16)
Amortyzacja wartości niematerialnych		

16.4. 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
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartości niematerialne		
Otrzymane dotacje		
Otrzymane darowizny		
Umorzone zobowiązania		-
Otrzymane kary i odszkodowania		
Wynagrodzenie płatnika podatku dochodowego i składek ZUS		
Zwrot podatków		
Inne	133 315,67	31 745,32
Razem pozostałe przychody operacyjne	133 315,67	107 745,32

16.5. Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Aktualizacja wartości aktywów	(646 474,37)	
Koszty zaniechanej działalności		
Premie pieniężne		
Inne	(44 123,38)	(131 752,81)
Razem pozostałe koszty operacyjne	(690 597,75)	(131 752,81)

16.6. Przychody i koszty finansowe netto

	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Przychody finansowe		
Przychody z tytułu odsetek	246 573,77	733 363,41
- lokaty bankowe	223 566,51	718 523,60
- należności		
-przychody z odsetek od udzielonych pożyczek	23 007,26	14 839,81
Zmiany wysokości należności długoterminowych wynikające z przybliżania czasu otrzymania należności		
Zyski z tytułu Instrumentów pochodnych (wycena i wynik na realizacji)		-
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości papierów wartościowych i pożyczek	-	-
Pozostałe	0,01	1 278,57
Przychody finansowe	246 573,78	734 641,98
Koszty finansowe		
Koszty z tytułu odsetek	(117 965,05)	(86 915,73)
- z tytułu kredytów i pożyczek	(117 965,05)	(86 915,73)
Pozostałe	(3 479,61)	(7 895,26)
Koszty finansowe	(121 444,66)	(94 810,99)
Przychody i koszty finansowe netto	125 129,12	639 830,99

17. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku przedstawiają się następująco:

	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	698 442,00	97 842,00
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	698 442,00	97 842,00
Korekty podatku poprzednika prawnego (Sp. z o.o.)		
Odroczony podatek dochodowy	(346 479,11)	368 895,56
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	- 346 479,11	368 895,56
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	351 962,89	466 737,56
Inne całkowite dochody/Kapitał		
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Efekt podatkowy kosztów podniesienia kapitału udziałowego/akcyjnego		
Odroczony podatek dochodowy	-	-
Korzyść podatkowa / (obciążenie podatkowe) wykazane w kapitale własnym	-	-

	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	1 563 497,90	1 380 957,01
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zanlechanej	-	-
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem	1 563 497,90	1 380 957,01
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	(297 064,60)	(262 381,83)
Zysk strata przed opodatkowaniem	1 563 497,90	1 380 957,01
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania		
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	1 085 812,52	405 744,14
Straty podatkowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
korekty dotyczące przejścia na MSR		
Podatkowe ulgi inwestycyjne	-	-
Ujemne/dodatnie różnice przejściowe od których nie rozpoznano aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(796 874,16)	669 812,32
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych		
pozostałe różnice		
Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego	1 852 436,26	2 456 513,47
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(351 962,89)	(466 737,56)
	-	-
Podatek dochodowy wynikający z korekty		
Efektywna stawka podatkowa	(0,23)	(0,34)

10

10

10

17.1. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczonego podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

31.12.2010			
AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO ORAZ REZERWA NA PODATEK ODROZONEGO	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	-	4 062,21	4 062
Srodki pieniężne i ich ekwiwalenty			-
Rozliczenia międzyokresowe - kwoty należne odbiorcom	(558 924,26)		(558 924,26)
Pochodne instrumenty finansowe			-
pozostałe aktywa finansowe		6 304,67	6 304,67
Rozliczenia międzyokresowe - kwoty należne od odbiorców		1 134 701,23	1 134 701,23
Kredyty i pożyczki			-
Rezerwy	(30 136,12)		(30 136,12)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych			-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	(612 286,35)		(612 286,35)
Pochodne instrumenty finansowe			-
Pozostałe			-
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego	(1 201 346,73)	1 145 068,11	(56 278,62)
wartość aktywa z tytułu wyceny transakcji zabezpieczających odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny			-
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie	(1 201 346,73)	1 145 068,11	(56 278,62)

31.12.2009			
AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO ORAZ REZERWA NA PODATEK ODROZONEGO	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Wartość netto
rożnice z 2008			-
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			-
pozostałe aktywa finansowe		2 731,10	2 731,10
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			-
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego	(369 152,26)	659 352,75	290 200,49
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)	659 352,75	164 852,52

18. Działalność zaniechana

Nie wystąpiła

19. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

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

20. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

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
Zysk netto z działalności kontynuowanej	1 211 535,01	914 219,45
Strata na działalności zaniechanej	-	-
Zysk netto	1 211 535,01	914 219,45
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	1 211 535,01	914 219,45
	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
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	7 284 500	7 284 500

	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Podstawowy zysk na akcję		
Zysk netto	1 211 535,01	914 219,45
Średnioważona liczba akcji zwykłych	7 284 500	7 284 500
Podstawowy zysk na akcję (zł/akcję)	0,17	0,13

	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Rozwodniony zysk na akcję		
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	1 211 535,01	914 219,45
	7 284 500	7 284 500
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję		
Rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję)	0,17	0,13

	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Podstawowy zysk na akcję z działalności kontynuowanej		
Zysk netto z działalności kontynuowanej	1 211 535,01	914 219,45
Średnioważona liczba akcji zwykłych	7 284 500	7 284 500
Podstawowy zysk na akcję (zł/akcję)	0,17	0,13

	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej		
	7 284 500	7 284 500
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję		
Rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję)	0,17	0,13

21. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Zadeklarowane i wypłacone w okresie	0,00	0,00
Dywidendy z akcji zwykłych:	0,00	0,00

22. Rzeczowe aktywa trwałe

31.12.2010

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	-	6 023 504,00	654 542,72	371 799,50	302 153,98	139 224,08	7 491 224,28
b) zwiększenia (z tytułu)	-	2 912 427,02	82 573,38	789 508,90	169 086,91	3 069 361,21	7 022 957,42
- zakup			82 573,38	653 378,54	9 059,00	3 069 361,21	3 814 372,13
- 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 obcym środku trwałym							-
- inne							-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	(3 208 585,29)	(3 208 585,29)
- sprzedaż							-
- likwidacja							-
- przeniesienie na środki trwałe w budowie							-
- reklasifikacja do Innej grupy rodzajowej						(3 208 585,29)	(3 208 585,29)
- darowizny							-
- inne							-
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	-	8 935 931,02	737 116,10	1 161 308,40	471 240,89	-	11 305 596,41
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	(233 599,32)	(435 531,12)	(243 787,45)	(15 327,48)	-	(928 245,37)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	(172 593,42)	(115 191,89)	(166 463,64)	(32 637,37)	-	(486 886,32)
- odpis amortyzacyjny		(172 593,42)	(115 191,89)	(166 463,64)	(32 637,37)		(486 886,32)
- sprzedaż środka trwałego							-
- likwidacja środka trwałego							-
- darowizna środka trwałego							-
- Inne (zmniejszenia)							-
- Inne (zwiększenia)							-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	(406 192,74)	(550 723,01)	(410 251,09)	(47 964,85)	-	(1 415 131,69)
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							-
- 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	219 011,60	128 012,05	286 826,50	139 224,08	6 562 978,91
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	8 529 738,28	186 393,09	751 057,31	423 276,04	-	9 890 464,72

31.12.2009

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu		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	53 595,47	-	279 118,16	190 830,08	4 501 889,71
- 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 obcym środku trwałym							-
- inne						113 546,05	113 546,05
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						(3 978 346,00)	(3 978 346,00)
- darowizny							-
- przeniesienie do inwestycji w nieruchomości							-
- inne							-
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	-	6 023 504,00	654 542,72	371 799,50	302 153,98	139 224,08	7 491 224,28
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		(93 871,28)	(285 650,98)	(424 371,39)	(9 345,32)	-	(813 238,97)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	(139 728,04)	(149 880,14)	180 583,94	(5 982,16)	-	(115 006,40)
- 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							-
- Inne (zmniejszenia)							-
- Inne (zwiększenia)							-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	(233 599,32)	(435 531,12)	(243 787,45)	(15 327,48)	-	(928 245,37)
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							-
- wykorzystanie odpisu							-
- Inne							-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu	-	1 951 286,72	315 296,27	182 567,87	13 690,50	3 926 740,00	6 389 581,36
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	5 789 904,68	219 011,60	128 012,05	286 826,50	139 224,08	6 562 978,91

Grunty i budynki o wartości bilansowej 8.530 tysięcy złotych objęte są hipoteką 3.183. tysięcy złotych 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

24. Wartości niematerialne

31.12.2010

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Koszty prac rozwojowych	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp., w tym:	Oprogramowanie komputerowe	Prawa do emisji CO2	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)	-	-	-	-	-	-
- zakup	-	-	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-
- likwidacja	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi	-	-	-	-	-	-
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	-	-	-	190 433	190 433
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	-	-	-	-	-	-
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	-	-	-	-
- amortyzacja (odpis roczny)	-	-	-	-	-	-
- likwidacja	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	-	-	-	-	190 433	190 433
k) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	-	-	-	190 433	190 433

31.12.2009

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Koszty prac rozwojowych	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp., w tym:	Oprogramowanie komputerowe	Prawa do emisji CO2	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)	-	-	-	-	-	-
- zakup	-	-	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-
- likwidacja	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi	-	-	-	-	-	-
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	-	-	-	190 433	190 433
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	-	-	-	-	-	-
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	-	-	-	-
- amortyzacja (odpis roczny)	-	-	-	-	-	-
- likwidacja	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	-	-	-	-	190 433	190 433
k) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	-	-	-	190 433	190 433

24.1. Opis zabezpieczeń ustanowionych na wartościach niematerialnych:

Nie dotyczy

24.2. Wartości niematerialne przeznaczone do sprzedaży:

Nie dotyczy

25. Udziały i akcje

	31.12.2010	31.12.2009
Udziały w spółkach zależnych nie objętych konsolidacją	6 212	1 212
Udziały w spółkach stowarzyszonych nie wyceniane metodą praw własności		
Odpisy z tytułu utraty wartości ujęte w rachunku zysków i strat		
Pozostałe	4 290 496	4 037 450
	4 296 708	4 038 662

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Charakter powiązania	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %	Wartość udziałów wg cen nabycia	Odpisy z tytułu utraty wartości	Wartość bilansowa
1. Media Power Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Tamka 16 lok. U-5	reklama Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach	zależna	100,00	100,00	1 212		1 212
2. AdInnovation Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Tamka 16 lok. U-5	elektronicznych działalność związana z oprogramowaniem, hosting	zależna	100,00	100,00	650 950		650 950
3. Intellisoft Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Tamka 16 lok. U-5	hosting	zależna	50,60	50,60	61 500		61 500
4. Ad-vice Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Tamka 16 lok. 6,7	usługi internetowe	zależna	55,00	55,00	3 375 000		3 375 000
5. Aduma Sp. z o.o.	Wrocław, ul. Klecińska 125	usługi internetowe	pozostałe	10,06	10,06	203 046,00	-	203 046,00
6. CAM Polski Outdoor Sp. z o.o.	Michałowice, ul. 3-go Maja 40	reklama	zależna	100,00	100,00	5 000	-	5 000,00
						4 296 708	-	4 296 708

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka nabyła 100% udziałów w Spółce CAM Polski Outdoor Sp. z o.o. z siedzibą w Michałowicach jak również nabyła 49,5% udziałów w Spółce AdInnovation stając się jej 100% właścicielem.

Wielkości uzasadniające wyłączenie spółek z konsolidacji i wyceny metodą praw własności

	CAM Polski Media Power Sp. z o.o.	Outdoor Sp. z o.o.
Suma bilansowa na 31.12.2009	60 000	5 000
Udział w sumie bilansowej jednostki dominującej (w %)	0,13%	0,01%
Aktywa netto na 31.12.2010	60 000	5 000
Przychody za okres 01.01.2010-31.12.2010	-	-
Udział w przychodach jednostki dominującej (w %)	0,00%	0,00%
Wynik finansowy za okres 01.01.2010-31.12.2010	-	-
Udział w wyniku finansowym jednostki dominującej (w %)	0,00%	0,00%

26. Zapasy

Na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego tj. 31 grudnia 2010 roku Spółka nie posiadała zapasów.

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

Długoterminowe należności handlowe i pozostałe	31.12.2010	31.12.2009
Kaucje gwarancyjne		
Pozostałe należności finansowe	39 570,00	248 570,00
Odpisy aktualizujące		
Razem należności finansowe netto	39 570,00	248 570,00
Rozliczenia międzyokresowe czynne	-	-
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	229 624,13	217 101,10
Odpisy aktualizujące		
Razem należności niefinansowe netto	229 624,13	217 101,10
Razem długoterminowe należności handlowe i pozostałe netto	269 194,13	465 671,10
Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe	31.12.2010	31.12.2009
Należności z tytułu dostaw i usług	18 418 966,03	11 289 627,59
Należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-
Kaucje gwarancyjne		
Należności z tytułu dywidend		
Lokaty krótkoterminowe powyżej 3 miesięcy		
Pozostałe należności finansowe		
Odpisy aktualizujące	-149 465,77	-24 893,93
Razem należności finansowe netto	18 269 500,26	11 264 733,66
Należności z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	334 249,10	273 983,81
Zaliczki na zapasy		
Zaliczki na środki trwałe		
Zaliczki na wartości niematerialne		-
Inne należności niefinansowe	790 658,67	364 711,72
Odpisy aktualizujące		
Razem należności niefinansowe netto	1 124 907,77	638 695,53
Razem krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe netto	19 394 408,03	11 903 429,19
Rozliczenia międzyokresowe czynne	6 779 348,76	4 993 335,46
koszty prenumeraty czasopism	2 772,65	1 801,01
odpis na ZFŚS		
koszty przyszłych okresów dotyczące otwartych projektów brutto	5 972 111,77	3 632 641,32
koszty usług informatycznych		
koszty ubezpieczeń	35 537,52	16 923,42
opłata za wieczyste użytkowanie gruntów		
opłaty wynikające z pozostałych umów		
składki z tytułu przynależności do organizacji	3 208,35	
usługi UDT		
koszty przyszłych kampanii	1 262 727,07	1 341 969,71
opłaty dotyczące GPW i KDPW		-
pozostałe rozliczenia międzyokresowe czynne		
odpisy aktualizujące	(497 008,60)	

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w punkcie 39.1 informacji dodatkowej.

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

	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Odpisy aktualizujące wartość aktywów		
Stan na początek okresu	24 893,93	24 893,93
Zwiększenia - odpis na należności utworzony w ciężar wyniku	149 465,77	
Zwiększenie - odpis na należności niezafakturowane	497 008,60	
Rozwiązanie - odpis odwrócony w rachunek zysków i strat		
Wykorzystanie	(24 893,93)	
Stan na koniec okresu	646 474,37	24 893,93

[illegible]

	31.12.2010			31.12.2009		
	(waluta)	(PLN)	%	(waluta)	(PLN)	%
Należności handlowe i pozostałe w PLN	-	19 663 602,16	100,00%		12 369 100,29	100,00%
Należności handlowe i pozostałe w EUR			0%			0%
Należności handlowe i pozostałe w USD			0%			0%
Należności handlowe i pozostałe w GBP			0%			0%
		19 663 602,16			12 369 100,29	

[illegible]

	31.12.2010			31.12.2009		
	(waluta)	(PLN)	%	(waluta)	(PLN)	%
Kredyty i pożyczki w PLN		2 818 260,00	100,00%		726 496,00	100,00%
			0%			
Kredyty i pożyczki w w EUR			0%			0%
Kredyty i pożyczki w w USD			0%	-	-	0%
Kredyty i pożyczki w w GBP			0%	-	-	0%
		<u>2 818 260,00</u>			<u>726 496,00</u>	

[Signature]

KP

d

28. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w bilansie oraz rachunku przepływów pieniężnych składało się, na dzień 31 grudnia 2010 roku, z następujących pozycji:

	31.12.2010	31.12.2009
Środki pieniężne w kasie	199 584,43	204 478,21
Środki pieniężne w banku	479 857,80	293 893,05
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	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	6 542 890,36	13 716 874,16

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

Środki pieniężne w banku i w kasie są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosi 6.987.400,15 złotych (31 grudnia 2009 roku: 13.716.874,16 złotych).

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi przedstawionymi w nocy 35, w odniesieniu do których wszystkie warunki zawieszające zostały spełnione.

29. Pochodne instrumenty finansowe

W trakcie okresu sprawozdawczego Spółka zawierała wyłącznie kontrakty krótkoterminowe na zakup opcji europejskich na walutę EUR. Kontrakty te stanowiły zabezpieczenie przychodów ze sprzedaży. Spółka nie zawierała kontraktów pochodnych w celach spekulacyjnych.

Pochodne instrumenty finansowe

	31.12.2010	31.12.2009
Zobowiązania długoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe, z tego		
-instrumenty zabezpieczające		659 726,18
-instrumenty handlowe		
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	-	659 726,18
Razem zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów	-	659 726,18

Typ Instrumentu pochodnego	Pierwotna wartość nominalna w walucie	31.12.2010				31.12.2009			
		Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe		Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe	
		KT	DT	KT	DT	KT	DT	KT	DT
Strategie opcyjne									69 726
-EUR									282
	130 000								(66 577)
	145 000								2 292
	130 000								(61 016)
	130 000								561
	130 000								(62 405)
	130 000								1 576
	130 000								(64 097)
	130 000								1 215
	130 000								(65 330)
	130 000								-
	130 000								(66 757)
	130 000								77
	130 000								(68 346)
	130 000								1 937
	130 000								(69 868)
	130 000								5
	130 000								(71 355)
	130 000								864
	130 000								(72 784)

	31.12.2010	31.12.2009
	(466 379,00)	(1 075 200,50)
Kwota przeniesiona do rachunku zysk		
Korekta rachunku wyników	(466 379,00)	(1 075 200,50)
Wpływ skutecznych transakcji zabezpieczających	-	(659 726,18)
Odroczony podatek dochodowy	-	125 347,97
Razem inne całkowite dochody - rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-	(535 378,21)

Spółka stosowała rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych (MSR 39.95-101), która polegała na zabezpieczeniu planowanych przychodów ze sprzedaży, z którymi wiąże się ryzyko walutowe wpływające na rachunek zysków i strat i których prawdopodobieństwo wystąpienia jest wysoce prawdopodobne.

Pozycje zabezpieczane wynikały z wiążących kontraktów w walutach obcych. Spółka stosuje do zabezpieczenia przyszłych transakcji walutowych symetryczne strategie opcyjne (MSR 39.75 i MSR 39 „Objaśnienia stosowania” OS94, MSR 39 „Wytyczne stosowania” sekcja F, punkt F.1.3 Rachunkowość zabezpieczeń: zastosowanie wystawionych opcji w łącznych instrumentach zabezpieczających oraz F.1.8 Połączenie opcji wystawionej i nabytej).

Symetryczna strategia opcyjna to transakcja, w której kupno opcji zabezpieczającej poziom kursu walutowego finansowane jest sprzedażą opcji waniliowej o takim samym nominale, ale o innym kursie wykonania. W przypadku Spółki strategia ta polega na kupnie waniliowej opcji put i sprzedaży waniliowej opcji call o kursie wykonania wyższym niż zakupiona opcja put. Produkt ogranicza możliwy do wygenerowania zysk do różnicy między kursami wykonania dwóch opcji put.

W okresie sprawozdawczym (od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku) Spółka zrealizowała ujemny wynik na instrumentach pochodnych w kwocie 466.379,00 zł, na który składała się strata 466.379 zł na zamkniętych kontraktach.

Na dzień bilansowy tj. 31 grudnia 2010 roku Spółka nie posiada instrumentów pochodnych.

30. Kapitał zakładowy i pozostałe kapitały

30.1. Kapitał zakładowy

	Kapitał zakładowy zarejestrowany	Kapitał zakładowy z przeszacowania do warunków hiperinflacji na dzień przejścia na MSSF	Razem
Stan na 1 stycznia 2009	728 450		728 450
Stan na 1 stycznia 2010	728 450		728 450
Stan na 31 grudnia 2010	728 450		728 450

W ciągu roku obrotowego nie nastąpiły zmiany w kapitale zakładowym.

KAPITAŁ ZAKŁADOWY									
Seria	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna jednej akcji w zł	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej w tys. zł	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	Imienne zwykłe	brak	brak	975 000	0,10	97 500	kapitał własny CAM Media Sp. z o.o.	1-10-2007	
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			

Na dzień 31 grudnia 2010r. 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%
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 PARASOŁOWY SFIO	522 756	52 275	7,18%	5,08%
akcjonariat rozproszony	2 941 123	294 112	40,38%	28,60%

Wartość nominalna akcji

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

Prawa akcjonariuszy

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

30.2. Kapitał zapasowy

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

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości

	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wyceny	Kapitał zapasowy z przeszacowania do warunków hiperinflacji na dzień przejścia na MSSF	Razem
Stan na 1 stycznia 2009	-	-	-
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

30.3. Pozostałe kapitały

	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych z przeliczenia operacji zagranicznych	Razem
Na dzień 1 stycznia 2009 roku	(1 317 161)		(1 317 161)
Zysk/strata netto z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	1 317 161,24		1 317 161,24
Rachunkowość zabezpieczeń	(659 726,18)		(659 726,18)
Odroczony podatek dochodowy	125 347,97		125 347,97
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			-
Rachunkowość zabezpieczeń	534 378,21		534 378,21
Odroczony podatek dochodowy	-		-
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	(0,00)	-	(0,00)

30.4. Charakter i cel pozostałych kapitałów

Kapitał z aktualizacji wyceny rachunkowości zabezpieczeń

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

Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych z przeliczenia oddziałów zagranicznych

Saldo kapitału rezerwowego z tytułu różnic kursowych dotyczy różnic kursowych wynikających z przeliczania sprawozdań finansowych oddziałów zagranicznych. Prezentowany kapitał nie podlega podziałowi.

Zyski zatrzymane i ograniczenia związane z kapitałem

	Kapitał zapasowy tworzony zgodnie z wymogami KSH	Kapitał zapasowy tworzony zgodnie ze statutem	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych	Zysk/strat a z lat ubiegłych	Zysk/strata roku bieżącego	Razem zyski zatrzymane
Na dzień 1 stycznia 2009 roku	238 252,09	2 617 936,89	-	-	-	8 294 481,84	11 150 670,82
Zysk netto obrotowego zgodnie z PSR						914 219,45	914 219,45
Korekty zysku netto do MSR						-	
Podział zysku - przeznaczenie na kapitał zapasowy	432 918,31	4 978 560,57				(5 411 478,88)	-
Podział zysku - przeznaczenie na kapitał rezerwowy							-
Wyplata dywidendy							-
Na dzień 31 grudnia 2009 roku	671 170,40	7 596 497,46	-	-	-	3 797 222,41	12 064 890,27
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	671 170,40	7 596 497,46	-	-	-	3 797 222,41	12 064 890,27
Korekty błędów							
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	671 170,40	7 596 497,46	-	-	-	3 797 222,41	12 064 890,27
Zysk/strata netto obrotowego zgodnie z MSR						1 211 535,01	1 211 535,01
Podział zysku - przeznaczenie na kapitał zapasowy	73 137,56	841 081,89				(914 219,45)	-
Podział zysku - przeznaczenie na kapitał rezerwowy							-
Wyplata dywidendy							-
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	744 307,96	8 437 579,35	-	-	-	4 094 537,97	13 276 425,28

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

31. Rezerwy

31.1. Zmiany stanu rezerw

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

31.2. Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych

Spółka nie tworzy rezerwy na koszty likwidacji środków trwałych.

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

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

31.4. Inne rezerwy

Spółka utworzyła rezerwę na wynagrodzenia od niewykorzystanych urlopów przedstawioną w notcie 33.

P

WP

d

	Rezerwa na koszty utylizacji i pozostałe związane z ochroną środowiska	Rezerwa na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych	Inne rezerwy na świadczenia pracownicze	Ogółem
Rezerwy 1.01.2010 - 31.12.2010					
Stan na początek okresu	-	-	-	98 532,27	98 532,27
Utworzenie				150 371	150 371,00
Rozwiązanie				(90 292)	(90 292,12)
Wykorzystanie					-
Rozwinięcie dyskonta					-
Stan na koniec okresu	-	-	-	158 611,15	158 611,15

	Rezerwa na koszty utylizacji i pozostałe związane z ochroną środowiska	Rezerwa na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych	Inne rezerwy na niewykorzystane urlopy	Ogółem
Rezerwy 1.01.2009 - 31.12.2009					
Stan na początek okresu				82 617,00	82 617,00
Utworzenie				98 532,27	98 532,27
Rozwiązanie				(82 617,00)	(82 617,00)
Wykorzystanie					-
Rozwinięcie dyskonta					-
Stan na koniec okresu	-	-	-	98 532,27	98 532,27

Struktura czasowa rezerw	31.12.2010	31.12.2009
część długoterminowa	8 240,15	8 240,15
część krótkoterminowa	150 371,00	90 292,12
Razem rezerwy	158 611,15	98 532,27

32. Świadczenia pracownicze

32.1. Programy akcji pracowniczych

Spółka nie prowadzi programu akcji pracowniczych.

32.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Spółka wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez obowiązujące Spółkę przepisy prawa pracy. W związku z tym Spółka na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych.

32.3. Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

Spółka nie tworzy rezerwy z tytułu rozwiązania stosunku pracy. Rezerwa na świadczenia z tytułu niewykorzystanych urlopów została zaprezentowana w notce 33 powołanej w pkt. 31.4.

33. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

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

10 *KP* *4*

Długoterminowe kredyty i pożyczki	31.12.2010	31.12.2009
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu		
Kredyty w rachunku bieżącym		
Kredyty bankowe	2 482 670,36	623 932,00
Pożyczki otrzymane		
Inne		
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe	2 482 670,36	623 932,00

Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	31.12.2010	31.12.2009
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu		
Kredyty w rachunku bieżącym		
Kredyty bankowe	335 589,64	102 564,00
Pożyczki otrzymane		
Inne		
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe	335 589,64	102 564,00

Podmiot finansujący	Waluta kredytu	Wielkość kredytu/limitu	Wartość kredytu na dzień bilansowy		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			w walucie	w złotych			
FORTIS BANK POLSKA S.A.	PLN	kredyt inwestycyjny 1.000.000		623 932,00	zmienne WIBOR+2%	112 m-cy	Weksel walowy In Blanco; Hipoteka zaykła w kwocie 1 000 000 PLN; hipoteka kracyjna do kwoty 183 900 PLN, przelew wierzytelności z polisy ubezpieczenie w ej na kwotę nie niższą niż 1 000 000 PLN
DEUTSCHE BANK PBC S.A.	PLN	Kredyt w rachunku bieżącym 1.000.000		-	zmienne WIBOR+1,1%	22-04-2011	depozyt środków pieniężnych w wysokości 1.015.000,- PLN; Oświadczenie o poddaniu się egzekucji
FORTIS BANK POLSKA S.A.	PLN	kredyt nieodwracalny 2 272.000,-		2 194 328,00	zmienne WIBOR 3M+1,5%	25-05-2020	Weksel walowy In Blanco; Hipoteka zaykła w kwocie 2 272 000 PLN; hipoteka kracyjna do kwoty 1.353.200,- PLN, przelew wierzytelności z polisy ubezpieczenie w ej na kwotę nie niższą niż
Razem kredyty i pożyczki			-	2 818 260,00			

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

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

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

Na dzień bilansowy Spółka nie posiada umów leasingu.

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

Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	31.12.2010	31.12.2009
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Inne zobowiązania finansowe-pochodne		
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów		
Zobowiązania finansowe	-	-
Rozliczenie międzyokresowe przychodów		
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów		
Zobowiązania niefinansowe	-	-
Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	-	-

Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	31.12.2010	31.12.2009
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	8 105 154,45	6 309 243,64
Zobowiązania z tytułu zakupu udziałów		1 375 000,00
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń		
Zobowiązania z tytułu dywidendy		
Inne zobowiązania finansowe		3 947,68
Zobowiązania finansowe	8 105 154,45	7 688 191,32
Zobowiązania z tytułu podatków (innych niż CIT)	735 058,22	743 601,37
i ubezpieczeń społecznych		
Pozostałe zobowiązania budżetowe	2 768,39	2 182,39
Zaliczki otrzymane na dostawy		
Fundusze specjalne (pkt 20 inf dodatkowej)	90 021,81	60 622,29
Inne zobowiązania niefinansowe	15 717,19	11 324,82
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		
Inne rozliczenia międzyokresowe - kwoty należne odbiorcom		
Zobowiązania niefinansowe	843 565,61	817 730,87
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	8 948 720,06	8 505 922,19
Razem zobowiązania handlowe i pozostałe	8 948 720,06	8 505 922,19

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w punkcie 38.1 informacji dodatkowej.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 21 dniowych.

Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane, ze średnim miesięcznym terminem płatności.

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

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

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

35. Dotacje

Na dzień bilansowy tj. 31 grudnia 2010r. Spółka nie otrzymała dotacji.

36. Zobowiązania i należności warunkowe

36.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka nie posiadała umów leasingu operacyjnego jako leasingobiorca.

36.2. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka nie posiadała umów leasingu operacyjnego jako leasingodawca.

36.3. Inne zobowiązania warunkowe

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

Inne zobowiązania warunkowe	31.12.2010	31.12.2009
Poręczenie spłaty kredytu	200 000,00	
Poręczenie spłaty weksla	641 162,62	
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	400 000,00	648 514,95
 Poręczenia spłaty umowy ubezpieczeniowej udzielonej na zabezpieczenie wykonania umowy handlowej	 1 500 313,85	 1 500 313,85
 Zobowiązania dotyczące nierozstrzygniętych sporów w władzami podatkowymi		
<u>Pozostałe zobowiązania warunkowe</u>	<u>181 704,00</u>	<u>199 336,00</u>
<u>Razem zobowiązania warunkowe</u>	<u>2 923 180,47</u>	<u>2 348 164,80</u>

Spółka wystawiła weksel In blanco do kwoty 641.162,62 zł tytułem gwarancji należytego wykonania umowy handlowej. Okres trwania gwarancji do 30 czerwca 2014r.

36.4. Należności warunkowe.

Na dzień bilansowy Spółka nie posiada należności warunkowych.

36.5. Zobowiązania inwestycyjne

Nie dotyczy

36.6. Sprawy sądowe

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka nie pozostaje stroną jakiegokolwiek postępowania sądowego tak w charakterze pozwanego i powoda, nie dochodziła również roszczeń w postępowaniu egzekucyjnym, a nadto nie była uczestnikiem postępowania układowego czy upadłościowego.

36.7. Gwarancje

Spółka 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\1012923 dołączonej kwoty 400.000 zł ważna do dnia 22.06.2011r.

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

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.

36.8. Rozliczenia podatkowe

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

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują

powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

37. Informacje o podmiotach powiązanych

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

01.01.2010 - 31.12.2010			
	przychody ze sprzedaży produktów	pozostałe przychody operacyjne	przychody finansowe
Przychody do jednostek powiązanych			
Jednostkom zależnym	872 069,68	40 500,00	12 523,03
Jednostkom stowarzyszonym			
Jednostkom współzależnym			
Spółkom Skarbu Państwa			
Członkom kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej			
Pozostałym podmiotom powiązanym			
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	872 069,68	40 500,00	12 523,03

01.01.2010 - 31.12.2010			
	zakupu usług	zakup towarów i materiałów	zakup rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych
Zakup pochodzący od jednostek powiązanych			
Jednostek zależnych	924 091,00		
Jednostek stowarzyszonych			
Jednostek współzależnych			
Spółek Skarbu Państwa			
Członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej			
Pozostałych podmiotów powiązanych			
Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	924 091,00	-	-

Należności od podmiotów powiązanych	31.12.2010	31.12.2009
Jednostek zależnych	654 777,64	1 217 853,32
Jednostek stowarzyszonych		
Jednostek współzależnych		
Spółek Skarbu Państwa		
Członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	320 166,53	81 154,93
Pozostałych podmiotów powiązanych		
Razem należności od podmiotów powiązanych	974 944,17	1 299 008,25

Odpisy aktualizujące wartość należności od podmiotów powiązanych	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Stan na początek okresu	-	-
Zwiększenia - odpis utworzony w rachunek zysków i strat		
Rozwiązanie - odpis odwrócony w rachunek zysków i strat		
Wykorzystanie		
Stan na koniec okresu	-	-

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	31.12.2010	31.12.2009
Jednostek zależnych	342 470,47	1 600 370,93
Jednostek stowarzyszonych		
Jednostek współzależnych		
Spółek Skarbu Państwa		
Członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej		
Pozostałych podmiotów powiązanych		
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	342 470,47	1 600 370,93

Udzielone gwarancje i poręczenia	31.12.2010	31.12.2009
Jednostkom zależnym		
Jednostkom stowarzyszonym		
Jednostkom współzależnym		
Spółkom Skarbu Państwa		
Członkom kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej		
Pozostałym podmiotom powiązanym		

W dniu 21-04-2009 zawarto umowę pożyczki dla Spółki zależnej Intelisoft : kwota pożyczki 210.699,54 udzielona na okres do 31.12.2013r. oprocentowanie wg stawki WIBOR 3M powiększony o 2% marżę.

37.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi są zawierane na warunkach rynkowych.

37.2. Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej

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

37.3. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej

	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	942 714,22	1 024 817,38
Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych		
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego Zarządowi i Radzie Nadzorczej	942 714,22	1 024 817,38

	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Zarząd	900 000,00	959 816,37
Rada Nadzorcza	42 714,22	65 001,01
Razem	942 714,22	1 024 817,38

37.4. Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych

Spółka nie prowadzi akcji pracowniczych.

38. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

W celu zabezpieczenia się przed ryzykiem walutowym Spółka zawiera walutowe kontrakty terminowe opcje europejskie.

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

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

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

38.1. Ryzyko stopy procentowej

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

Z uwagi na to, że Spółka posiadała, w okresie sprawozdawczym zarówno aktywa jak i zobowiązania oprocentowane według stopy zmiennej (co równoważyło ryzyko) oraz na nieznaczne wahania stóp procentowych w minionych okresach, jak również na brak przewidywań gwałtownych zmian stóp procentowych w kolejnych okresach sprawozdawczych Spółka nie stosowała zabezpieczeń stóp procentowych, uznając że ryzyko stopy procentowej nie jest znaczące. Niezależnie od obecnej sytuacji Spółka monitoruje stopień narażenia na ryzyko stopy procentowej oraz prognozy stóp procentowych i nie wyklucza podjęcia działań zabezpieczających w przyszłości.

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

Rok zakończony 31 grudnia 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							
Obbligacje pożyczkowe							-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu							-
Kredyty bankowe na kwotę 2.816.260,- złotych	335 589,64	335 589,64	335 589,64	335 589,64	335 589,64	1 138 311,80	2 816 260,00
Umarzalne akcje uprzywilejowane zamienne na akcje zwykłe							-
Razem	335 589,64	335 589,64	335 589,64	335 589,64	335 589,64	1 138 311,80	2 816 260,00
	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Oprocentowanie zmienne							
Aktywa gotówkowe							-
Kredyty w rachunku bieżącym							-
Udział w kredycie zaciągniętym przez wspólne przedsięwzięcie							-
Zabezpieczony kredyt bankowy							-
Kontrakt swap na zamianę stóp procentowych							-
Razem	-	-	-	-	-	-	-

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

Rok zakończony 31 grudnia 2009 roku.

Oprocentowanie stałe

01.01.2009 - 31.12.2009							
	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Oprocentowanie stałe							
Obbligacje pożyczkowe							-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu							-
Kredyt bankowy na kwotę 726496,- złotych	102 564,00	102 564,00	102 564,00	102 564,00	102 564,00	213 676,00	726 496,00
Umarzalne akcje uprzywilejowane zamienne na akcje zwykłe							-
Razem	102 564,00	102 564,00	102 564,00	102 564,00	102 564,00	213 676,00	726 496,00

Oprocentowanie zmienne.

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

38.2. Ryzyko walutowe

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

Na dzień bilansowy poszczególne pozycje w walutach obcych wynoszą : 1.912,63 EUR.

Spółka dopuszcza stosowanie następujących rodzajów instrumentów:

- kontrakty zakupu opcji europejskich.

38.3. Inne ryzyko cenowe

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

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

38.4. Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Spółka oszacowała następująco:
 0,75% zmiana w zakresie stopy procentowej PLN (wzrost lub spadek stopy procentowej),
 0,75% zmiana w zakresie stopy procentowej USD (wzrost lub spadek stopy procentowej),
 0,75% zmiana w zakresie stopy procentowej EUR (wzrost lub spadek stopy procentowej),
 30% zmiana kursu walutowego PLN/USD (wzrost lub spadek stopy procentowej),
 30% zmiana kursu walutowego PLN/EUR (wzrost lub spadek stopy procentowej),
 Powyżej ustalone wartości ustalone zostały w ujęciu rocznym.
 Analiza wrażliwości przeprowadzona przez Spółkę uwzględnia wpływ opodatkowania.

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

31.12.2010

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	wartość pozycji w tys. PLN	Ryzyko stopy procentowej				Ryzyko walutowe			
		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 długoterminowe	4 565 902	34 244	(34 244)						
Udziały i akcje	4 296 708	32 225	(32 225)						
Należności handlowe i pozostałe	269 194	2 019	(2 019)						
	-								
Aktywa krótkoterminowe	25 742 205								
Należności handlowe i pozostałe	19 398 899	145 492	(145 492)						
Środki pieniężne w banku	479 858	3 599	(3 599)						
Lokaty bankowe do 3 miesięcy	5 863 448	43 976	(43 976)						
Inne środki pieniężne	-								
Pochodne instrumenty finansowe	-								
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem									
Podatek (19%)									
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu									
Zobowiązania długoterminowe	2 482 670								
Kredyty i pożyczki	2 482 670	18 620	(18 620)						
Zobowiązania handlowe i pozostałe	-	-	-						
Zobowiązania krótkoterminowe	9 284 310								
Kredyty i pożyczki	335 590	2 517	(2 517)						
Zobowiązania handlowe i pozostałe	8 948 720	67 115	(67 115)						
Pochodne instrumenty finansowe	-								
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem									
Podatek (19%)									
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu									
Razem zwiększenie / (zmniejszenie)									

31.12.2009

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	wartość pozycji w tys. PLN	Ryzyko stopy procentowej				Ryzyko walutowe			
		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 długoterminowe	4 504 333								
Udziały i akcje	4 038 662	30 290	(30 290)						
Należności handlowe i pozostałe	465 671	46 567	(46 567)						
Aktywa krótkoterminowe	25 415 825								
Należności handlowe i pozostałe	11 903 429	1 190 343	(1 190 343)						
Środki pieniężne w banku	293 893	29 389	(29 389)						
Lokaty bankowe do 3 miesięcy	13 218 503	1 321 850	(1 321 850)						
Inne środki pieniężne	-								
Pochodne instrumenty finansowe	-								
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem Podatek (19%)									
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu									
Zobowiązania długoterminowe	623 932								
Kredyty i pożyczki	623 932	62 393	(62 393)						
Zobowiązania handlowe i pozostałe	-								
Zobowiązania krótkoterminowe	9 268 212								
Kredyty i pożyczki	102 564	7 692	(10 256)						
Zobowiązania handlowe i pozostałe	8 505 922	850 592	(850 592)						
Pochodne instrumenty finansowe	659 726			4 948	(4 948)				
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem Podatek (19%)									
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu									
Razem zwiększenie / (zmniejszenie)									

38.5. Ryzyko cen produktów

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

38.6. Ryzyko kredytowe

Spółka jest narażona na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko, że wierzyciele nie wywiążą się ze swoich zobowiązań i tym samym spowodują poniesienie strat przez Spółkę. Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe wynosi 18.308 tys. zł na dzień bilansowy i zostało oszacowane jako wartość bilansowa należności.

01.01.2010 - 31.12.2010			Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości			
Struktura wiekowa należności finansowych	Wartość nominalna należności	Należności nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości	0-90 dni	91-180 dni	181-365 dni	>365 dni
Należności z tytułu dostaw i usług	17 326 295,91	9 551 713,44	4 332 402,04	485 224,06	813 489,81	2 143 466,56
Pozostałe należności finansowe	982 774,35	982 774,35				

01.01.2009 - 31.12.2009			Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości			
Struktura wiekowa należności finansowych	Wartość nominalna należności	Należności nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości	0-90 dni	91-180 dni	181-365 dni	>365 dni
Należności z tytułu dostaw i usług	9 433 376,69	2 607 695,93	4 884 919,72	83 294,28	945 008,32	912 458,44
Pozostałe należności finansowe	2 079 926,97	2 079 927				

Zdaniem Zarządu Spółki nie występuje znacząca koncentracja ryzyka kredytowego gdyż Spółka posiada wielu odbiorców. Udział 10 największych należności z tytułu dostaw i usług w ogóle należności z tytułu dostaw i usług na dzień bilansowy wyniósł 83,24%. Spółka podejmuje mające na celu ograniczenie ryzyka kredytowego, polegające na: sprawdzaniu wiarygodności odbiorców, ustalaniu limitów kredytowych, monitorowaniu sytuacji odbiorcy oraz ewentualnym uzyskiwaniu zabezpieczeń (weksle, akredytywy, poręczenia, zabezpieczenia na ruchomościach i nieruchomościach).

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

	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Odpisy aktualizujące wartość aktywów		
Stan na początek okresu	24 893,93	24 893,93
Zwiększenia - odpis na należności utworzony w ciężar wyniku	149 465,77	
Zwiększenie - odpis na należności niezafakturowane	497 008,60	
Rozwiązanie - odpis odwrócony w rachunek zysków i strat		
Wykorzystanie	(24 893,93)	
Stan na koniec okresu	646 474,37	24 893,93

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 Spółki - wartość godziwa	31.12.2010	Warunki zaspokojenia roszczeń z ustanowionych zabezpieczeń	31.12.2009	Warunki zaspokojenia roszczeń z ustanowionych zabezpieczeń
a)posiadanych	-		-	
- nieruchomości				
- aktywa finansowe				
- pozostałe				
- nieruchomości				
- aktywa finansowe				
- pozostałe				
Razem	-		-	

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

38.7. Ryzyko związane z płynnością

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

01.01.2010 - 31.12.2010		Zobowiązania wymagalne w okresie			
Struktura wiekowa zobowiązań finansowych	Suma zobowiązań	od 0 do 90 dni	od 91 do 180 dni	od 181 do 365 dni	powyżej 365 (patrz nota poniżej)
Kredyty i pożyczki	2 818 260,00	83 895,00	83 895,00	167 790,00	2 482 680,00
Pochodne Instrumenty finansowe	-				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	8 105 154,45	7 325 881,32	406 934,57	171 668,40	200 670,16
Pozostałe zobowiązania finansowe	-				
Razem	10 923 414,45	7 409 776,32	490 829,57	339 458,40	2 683 350,16

01.01.2009 - 31.12.2009		Zobowiązania wymagalne w okresie			
Struktura wiekowa zobowiązań finansowych	Suma zobowiązań	od 0 do 90 dni	od 91 do 180 dni	od 181 do 365 dni	powyżej 365 (patrz nota poniżej)
Kredyty i pożyczki	726 496,00	25 641,00	25 641,00	51 282,00	213 676,00
Pochodne Instrumenty finansowe	659 726,18	189 916,81	469 809,37		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 089 977,92	5 729 632,88	212 779,10	147 565,94	
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 598 213,40				
Razem	9 074 413,50	5 945 190,69	708 229,47	198 847,94	213 676,00

Zabezpieczenia ustanowione na majątku Spółki - wartość godziwa	31.12.2010	Warunki zabezpieczenia	31.12.2009	Warunki zabezpieczenia
- nieruchomości	3 183 000		3 183 000	hipoteka
- aktywa finansowe				
- pozostałe				
Razem	3 183 000		3 183 000	

Wartość bilansowa zobowiązań wymagalnych a niezapłaconych	31.12.2010	31.12.2009
Kredyty i pożyczki		
Pochodne instrumenty finansowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Pozostałe zobowiązania finansowe		
Razem wartość zobowiązań wymagalnych a niezapłaconych	-	-

39. Zarządzanie kapitałem

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

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

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

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

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

	31.12.2010	31.12.2009
Kapitał własny	32 190 351,31	30 444 438,09
Minus: wartości niematerialne	(190 433,05)	(190 433,05)
Wartość kapitału własnego po pomniejszeniu o wartości niematerialne	31 999 918,26	30 254 005,04
Suma bilansowa	47 057 649,15	41 257 033,00
Wskaźnik kapitału własnego	0,68	0,73
Zysk z działalności operacyjnej	1 438 368,78	741 126,02
Plus: amortyzacja	486 886,32	350 146,16
EBITDA	1 925 255,10	1 091 272,18
Kredyty i pożyczki	2 818 260,00	726 496,00
Wskaźnik: Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA	1,46	0,67

40. Instrumenty finansowe

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

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

	01.01.2010 - 31.12.2010		Klasyfikacja instrumentów finansowych						Inne (wartość księgowa)
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	dostępne do sprzedaży	rachunkowość zabezpieczeń	pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalności	
Aktywa długoterminowa	4 565 902,13	4 565 902,13	-	-	-	-	-	-	269 194,13
Udziały i akcje	4 296 708,00	4 296 708,00	-	-	-	-	-	-	-
Należności handlowe i pozostałe	269 194,13	269 194,13	-	-	-	-	-	-	269 194,13
Aktywa krótkoterminowa	25 742 205,28	25 742 205,28	-	-	-	-	-	-	25 742 205,28
Należności handlowe i pozostałe	19 398 899,35	19 398 899,35	-	-	-	-	-	-	19 398 899,35
Środki pieniężne w banku	479 857,80	479 857,80	-	-	-	-	-	-	479 857,80
Lokaty bankowe do 3 miesięcy	5 863 448,13	5 863 448,13	-	-	-	-	-	-	5 863 448,13
Inne środki pieniężne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem:	30 308 107,41	30 308 107,41	-	-	-	-	-	-	26 011 399,41

	01.01.2010 - 31.12.2010		Klasyfikacja instrumentów finansowych						Inne (wartość księgowa)
			wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w zamortyzowanym koszcie	wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale			
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu		rachunkowość zabezpieczeń			
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	9 284 309,70	9 284 309,70	-	-	-	-	-	9 284 309,70	
Kredyty i pożyczki	335 589,64	335 589,64	-	-	-	-	-	335 589,64	
Zobowiązania handlowe i pozostałe	8 948 720,06	8 948 720,06	-	-	-	-	-	8 948 720,06	
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	
Razem:	11 766 980,06	11 766 980,06	-	-	-	-	-	11 766 980,06	

	01.01.2009 - 31.12.2009		Klasyfikacja instrumentów finansowych						Inne (wartość księgowa)
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	dostępne do sprzedaży	rachunkowość zabezpieczeń	pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalności	
Aktywa długoterminowe	4 504 333,10	4 504 333,10	-	-	-	-	-	-	465 671,10
Udziały i akcje	4 038 662,00	4 038 662,00	-	-	-	-	-	-	465 671,10
Należności handlowe i pozostałe	465 671,10	465 671,10	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa krótkoterminowe	25 415 825,14	25 415 825,14	-	-	-	-	-	-	25 415 825,14
Należności handlowe i pozostałe	11 903 429,19	11 903 429,19	-	-	-	-	-	-	11 903 429,19
Środki pieniężne w banku	293 893,05	293 893,05	-	-	-	-	-	-	293 893,05
Lokaty bankowe do 3 miesięcy	13 218 502,90	13 218 502,90	-	-	-	-	-	-	13 218 502,90
Inne środki pieniężne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem:	29 920 158,24	29 920 158,24	-	-	-	-	-	-	25 881 496,24

	01.01.2009 - 31.12.2009		Klasyfikacja instrumentów finansowych						Inne (wartość księgowa)
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w zamortyzowanym koszcie	wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale			
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu		rachunkowość zabezpieczeń			
Zobowiązania długoterminowe	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	9 268 212,37	9 268 212,37	-	659 726,18	-	659 726,18	-	9 268 212,37	
Kredyty i pożyczki	102 564,00	102 564,00						102 564,00	
Zobowiązania handlowe i pozostałe	8 505 922,19	8 505 922,19						8 505 922,19	
Pochodne instrumenty finansowe	659 726,18	659 726,18		659 726		659 726,18		659 726,18	
	-	-							
Razem:	9 892 144,37	9 892 144,37	-	659 726,18	-	659 726,18	-	9 892 144,37	

	Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZIS	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	kredyty i pożyczki	Instrumenty zabezpieczające	Instrumenty finansowe ogółem
Za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010								
Przychody odsetkowe				246 573,77				246 573,77
Koszty odsetkowe						(117 965,05)		(117 965,05)
Zwijanie dyskonta dotyczącego instrumentów finansowych				-		-		-
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych				-		-		-
Straty z tytułu utraty wartości	-	-	-	(205 666,68)	-	-	-	(205 666,68)
Odwrocenie strat z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta przychodów/kosztów z tytułu transakcji zabezpieczających	-	-	-	-	-	-	(466 379,00)	(466 379,00)
Zyski ze zbycia instrumentów finansowych	-	-	-	-	-	-	-	-
Straty ze zbycia instrumentów finansowych	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyski z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Straty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Ogółem zyski/(straty) netto	-	-	-	40 907,09		(117 965,05)	(466 379,00)	(543 436,96)

	Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZIS	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	kredyty i pożyczki	Instrumenty zabezpieczające	Instrumenty finansowe ogółem
Za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009								
Przychody odsetkowe				733 363,41				733 363,41
Koszty odsetkowe						(86 915,73)		(86 915,73)
Zwijanie dyskonta dotyczącego instrumentów finansowych				-		-		-
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	(39 698,53)	-	-	-	(39 698,53)
Straty z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie strat z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta przychodów/kosztów z tytułu transakcji zabezpieczających	-	-	-	-	-	-	(1 075 200,50)	(1 075 200,50)
Zyski ze zbycia instrumentów finansowych	-	-	-	-	-	-	-	-
Straty ze zbycia instrumentów finansowych	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyski z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Straty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Ogółem zyski/(straty) netto	-	-	-	693 664,88			(1 075 200,50)	(468 451,35)

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

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

Straty z tytułu utraty wartości w podziale na kategorie instrumentów finansowych	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Pożyczki i należności	(205 666,68)	(39 698,53)
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Straty z tytułu utraty wartości razem	(205 666,68)	(39 698,53)

41. 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		3 477 704,92
Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	7 281 978,84	
Zmiana stanu należności powstała w wyniku połączenia	(47 865,00)	(395 297,00)
Zmiana stanu należności o naliczone odsetki		
Zmiana stanu zaliczek na środki trwałe i wartości niematerialne		
inne		(3 309,77)
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	7 234 113,84	3 079 098,15
	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(442 797,87)	2 936 885,07
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	-	(71 630,43)
Zmiana stanu rozliczeń podatkowych	-	412 056,00
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych		
Inne	47 865,00	
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	(394 932,87)	3 277 310,64
	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 o naliczone odsetki	-	-
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	-	76 000,00
	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(1 542 372,13)	(523 543,71)
Koszty finansowania zewnętrznego		
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	(1 542 372,13)	(523 543,71)

42. Kontrakty długoterminowe

	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Aktywa		
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów długoterminowych	5 475 103,17	3 632 641,32
Zobowiązania		
Kwoty należne odbiorcom z tytułu umów długoterminowych	2 941 706,63	657 065,75
Wybrane dane sprawozdania z całkowitych dochodów		
Przychody z tytułu umów długoterminowych	56 243 435,64	41 012 669,22
Koszty z tytułu umów długoterminowych	-43 916 473,32	-31 061 418,10
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	12 326 962,32	9 951 251,12

43. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w okresie styczeń – grudzień 2010 kształtowało się następująco:

	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Zarząd Spółki	3	3
Administracja	4	4
Dział sprzedaży	23	19
Pion produkcji	3	3
Pozostali		
Razem	33	29

44. Wynagrodzenie Audytora

W dniu 29 lipca 2010r. Spółka zawarła umowę z BDO SP. z o.o. (dawniej BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie umowę o przeprowadzenie badania rocznego jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania sporządzonego na dzień 31 grudnia 2010 r. zgodnie z MSR.

	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		
Z tytułu innych umów	10 000	9 000
Razem	86 000	80 000

45. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Nie wystąpiły.

WICEPREZES ZARZĄDU
CAM Media S.A.
Paweł Orłowski

WICEPREZES ZARZĄDU
CAM Media S.A.
Adam Michalewicz

PREZES ZARZĄDU
CAM Media S.A.
dr Krzysztof Przybyłowski