



GRUPA KAPITAŁOWA

SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2011 ROKU

Warszawa 16 maja 2011 roku

In the bottom right corner, there is a handwritten signature in dark ink. To the right of the signature, the number "1" is written above the year "2011", which is also handwritten.

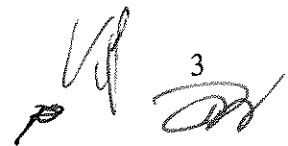
SPIS TREŚCI

1.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	3
2.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW CIĄG DALSZY	4
3.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
4.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	5
5.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6
	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	7
6.	ZATWIERDZENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	7
7.	PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	7
7.1.	OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI	7
7.2.	WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	9
8.	ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	9
9.	NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE	12
10.	KOREKTA BŁĘDU	13
11.	SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	13
12.	INFORMACJA O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH	15
12.1.	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	15
13.	ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ SKŁADNIKÓW AKTYWÓW	15
14.	POZOSTAŁE REZERWY	16
15.	INFORMACJE DOTYCZĄCE ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH	16
16.	ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA	17
17.	OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	17
18.	INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	17
19.	WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	17
20.	CYKLICZNOŚĆ, SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	17
21.	INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY	17
22.	WYBRANE DANE FINANSOWE	18
23.	INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ	19
24.	WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH	20
25.	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ	20
26.	WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW	21
27.	ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE	21
28.	WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM	21
29.	INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ ZALEŻNĄ TRANSAKCJI	21
30.	INFORMACJA O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKI ZALEŻNE PORĘCZEŃ KREDYTU	21
31.	INNE INFORMACJE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ	22
32.	WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	22
33.	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń	22

1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres zakończony dnia 31 marca 2011 roku jako dane porównywalne zaprezentowano dane za okres zakończony dnia 31 marca 2010 (w złotych)

	01.01.2011- 31.03.2011	01.01.2010 - 31.03.2010
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży produktów materiałowych	9 443 465,19	10 419 986,94
Przychody ze sprzedaży	9 443 465,19	10 419 986,94
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(8 580 195,46)	(8 222 552,60)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-
Koszt własny sprzedaży	(8 580 195,46)	(8 222 552,60)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	863 269,73	2 197 434,34
Koszty sprzedaży		-
Koszty ogólnego zarządu	(2 952 200,69)	(2 456 574,26)
Pozostałe przychody operacyjne	3 953,21	21 744,65
Pozostałe koszty operacyjne	(3,18)	(2,60)
Przychody i koszty finansowe netto	(236,85)	29 581,64
Zysk (strata) brutto	(2 085 217,78)	(207 816,23)
Podatek dochodowy	(218 013,33)	345 090,38
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(2 303 231,11)	137 274,15
Działalność zaniechana		
(Strata) za okres z działalności zaniechanej		
Zysk / (strata) netto za okres	(2 303 231,11)	137 274,15
Inne całkowite dochody:		
zagranicznych		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	(221 166,33)
Podatek dochodowy dotyczący składników		
Innych całkowitych dochodów	0,00	42 021,60
Inne całkowite dochody netto	-	(179 144,73)
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK OBROTOWY	(2 303 231,11)	(41 870,58)

 3

2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Zysk ogółem przypadający na

- akcjonariuszy jednostki dominującej	(2 303 231,11)	114 537,60
- udziały nie dające kontroli	-	22 736,55
	<u>(2 303 231,11)</u>	<u>137 274,15</u>

Łączne całkowite dochody

przypadające na

- akcjonariuszy jednostki dominującej	(2 307 975,26)	(64 607,13)
- udziały nie dające kontroli	4 744,15	22 736,55
	<u>(2 303 231,11)</u>	<u>(41 870,58)</u>

Zysk/(strata) netto na jedną

akcję

- podstawowy z zysku za okres	(0,32)	0,02
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	(0,32)	0,02
- rozwodniony z zysku za okres	(0,32)	0,02
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej	(0,32)	0,02

 4 

3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Skonsolidowane Sprawozdanie z sytuacji finansowej za okres zakończony 31 marca 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku jako dane porównywalne zaprezentowano dane jednostki dominującej za okres zakończony 31 marca 2010r.

AKTYWA	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
Aktywa trwałe (długoterminowe)	14 298 380,98	14 437 702,00	11 997 166,09
Rzeczowe aktywa trwałe	9 804 723,92	9 943 455,02	7 215 260,74
Nieruchomości inwestycyjne			
Wartość firmy	3 246 730,82	3 246 730,82	3 246 730,82
Wartości niematerialne i prawne	902 638,54	918 295,42	965 266,04
Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych			
Udziały i akcje	216 858,00	209 258,00	204 258,00
Należności handlowe i pozostałe	39 570,00	39 570,00	248 746,00
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	87 859,70	80 392,74	116 904,49
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	29 165 718,12	34 211 582,56	28 916 459,71
Zapasy	0,00	0,00	0,00
Pochodne instrumenty finansowe			
Należności handlowe i pozostałe	14 926 737,61	20 673 444,27	13 936 379,25
rozliczenie międzyokresowe - kwoty od odbiorców	6 385 733,38	5 643 620,50	5 484 262,55
	427 204,46	355 481,00	479 547,46
Bieżące aktywa podatkowe			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 837 776,08	6 952 348,72	6 827 784,47
Pochodne instrumenty finansowe			
Pozostałe aktywa finansowe	588 266,59	586 688,07	2 188 485,98
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży			
SUMA AKTYWÓW	43 464 099,10	48 649 284,56	40 913 625,80
PASYWA			
Kapitał własny	29 905 420,68	32 208 791,83	31 390 205,74
Kapitał zakładowy	728 450,00	728 450,00	728 450,00
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości	18 063 513,88	18 063 513,88	18 063 513,88
Pozostałe kapitały	121 962,15	121 962,15	121 962,15
Kapitały rezerwowe z wyceny opcji	0,00	0,00	-179 144,73
Zyski zatrzymane	10 813 856,25	13 100 000,14	11 931 662,39
Kapitały własny akcjonariuszy mniejszościowych	177 638,40	194 865,66	723 762,05
Zobowiązania długoterminowe	2 384 300,50	2 490 910,51	687 531,15
Kredyty i pożyczki	2 165 971,06	2 482 670,36	598 291,00
Rezerwy			
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	8 240,15	8 240,15	8 240,15
Zobowiązania handlowe i pozostałe			
Dotacje			
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	210 089,29	0,00	81 000,00
pochodne instrumenty finansowe			0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	11 174 377,92	13 949 582,22	8 835 888,91
Kredyty i pożyczki	652 686,10	335 589,64	162 524,10
Zobowiązania handlowe i pozostałe	7 183 821,42	9 872 458,33	6 991 121,37
Rozliczenia międzyokresowe - kwoty należne odbiorcom	2 399 594,22	2 941 706,63	1 364 867,59
pochodne instrumenty finansowe	0,00	0,00	221 166,33
Otrzymane zaliczki			
Pozostałe zobowiązania finansowe			
Rezerwy krótkoterminowe	938 276,18	799 827,62	96 209,52
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych			
Dotacje			
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży			
Stan zobowiązań ogółem	13 558 678,42	16 440 492,73	9 523 420,06
SUMA PASYWÓW	43 464 099,10	48 649 284,56	40 913 625,80

5
DM

4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres obrotowy zakończony dnia 31 marca 2011 roku jako dane porównywalne zaprezentowano dane jednostki dominującej za okres zakończony 31 marca 2010 roku (w złotych).

	01.01.2011- 31.03.2011	01.01.2010 - 31.03.2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	(2 085 217,78)	(207 816,23)
Podatek dochodowy należny	(218 013,33)	345 090,38
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	170 860,66	131 488,57
Odsetki i dywidendy, netto	2 492,51	(32 588,52)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	4 866 456,82	1 576 040,60
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	-	-
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań	(1 928 759,82)	(5 378 169,25)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu dotacji		
Zmiana stanu rezerw	138 448,56	448 132,57
Podatek dochodowy zapłacony	(15 391,00)	(5 019,00)
Zmiana stanu RMK	(1 288 636,13)	(1 143 819,39)
Pozostałe	45 224,71	(83 466,08)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(94 521,47)	(4 350 126,35)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(16 472,68)	(685 226,10)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Sprzedaż aktywów finansowych		
Nabycie aktywów finansowych	(9 178,52)	(2 179 899,20)
Dywidendy i odsetki otrzymane	-	-
Splata udzielonych pożyczek	4 491,32	52 331,89
Udzielenie pożyczek	0,00	(60 000,00)
Pozostałe	40 726,88	89 359,26
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	19 567,00	(2 783 434,15)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji		
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	84 253,84	
Splata pożyczek/kredytów	(83 895,00)	(37 869,91)
Dywidendy wypłacone		
Odsetki zapłacone, w tym	(40 732,76)	(11 117,52)
-aktywowane koszty finansowania zewnętrznego		
Pozostałe		
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(40 373,92)	(48 987,43)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(115 328,39)	(7 182 547,93)
Różnice kursowe netto		
Środki pieniężne na początek okresu	6 938 771,42	14 000 116,68
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	6 823 443,03	6 817 568,75

6

Stan środków pieniężnych według bilansu na 31 marca 2011r. jest niezgodny z rachunkiem przepływów pieniężnych o naliczone lecz nieotrzymane odsetki od środków pieniężnych 14.333,05 zł (na 31 marca 2010 w kwocie 10.215,72 złotych.)

5. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres obrotowy zakończony dnia 31 marca 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku (w złotych) jako dane porównywalne zaprezentowano dane jednostki dominującej za okres zakończony 31 marca 2010 roku.

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał przypadający na akcjonariuszy mniejszościowych	Razem kapitał własny
Na dzień 1 stycznia 2010 r. (po przekształceniu)	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	-534 378,21	11 817 124,79	701 581,79	30 898 254,40
Korekty błędów							0,00
Przekształcenie danych na 01.01.2008 r. z tytułu przejścia na MSR	0,00				0,00		0,00
Na dzień 1 stycznia 2010r. (po przekształceniu)	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	-534 378,21	11 817 124,79	701 581,79	30 898 254,40
Różnice z konsolidacji						-556,29	-556,29
Zysk/Strata roku					114 537,60	22 736,55	137 274,15
Emisja akcji							0,00
Koszty emisji akcji				0,00			0,00
Wypłata dywidendy							0,00
zmiana kapitału z aktualizacji wyceny				355 233,48			355 233,48
Udział akcjonariuszy mniejszościowych							
Na dzień 31 marca 2010 r.	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	-179 144,73	11 931 662,39	723 762,05	31 390 205,74
Na dzień 1 stycznia 2010 r.	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	-534 378,21	11 817 124,79	701 581,79	30 898 254,40
Korekty błędów							0,00
Na dzień 1 stycznia 2010 r.	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	-534 378,21	11 817 124,79	701 581,79	30 898 254,40
zmiany udziału kontrolującego					353 437,39	-403 437,39	-50 000,00
Zysk/Strata okresu					929 437,96	-103 278,74	826 159,22
Emisja akcji							0,00
Koszty emisji akcji							0,00
Wypłata dywidendy							0,00
zmiana kapitału z aktualizacji wyceny				534 378,21			534 378,21
Udział akcjonariuszy mniejszościowych							0,00
Na dzień 31 grudnia 2010r.	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	0,00	13 100 000,14	194 865,66	32 208 791,83
Na dzień 1 stycznia 2011 r.	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	0,00	13 100 000,14	194 865,66	32 208 791,83
Korekty błędów							0,00
Na dzień 1 stycznia 2011 r.	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	0,00	13 100 000,14	194 865,66	32 208 791,83
Różnice z konsolidacji							0,00
Zysk/Strata roku					-2 307 975,26	4 744,15	-2 303 231,11
Emisja akcji							0,00
korekta z konsolidacji					21 831,37	-21 971,41	-140,04
Wypłata dywidendy							0,00
zmiana kapitału z aktualizacji wyceny							0,00
Udział akcjonariuszy mniejszościowych						0,00	0,00
Na dzień 31 marca 2011 r.	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	0,00	10 813 856,25	177 638,40	29 905 420,68

VP 7
P DR

Dodatkowe informacje i objaśnienia

6. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 16 maja 2011r.

7. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w oparciu o MSR 8 pkt 8, który zezwala na odstępianie od zasad zawartych w MSSF w sytuacji, gdy skutek odstąpienia od ich zastosowania nie jest istotny, nie objęto konsolidacją następujących jednostek zależnych:

	CAM Polski Outdoor		
	Media Power Sp. z o.o.	Sp. z o.o.	Razem
Suma bilansowa na 31.03.2011	60 000	5 000	65 000
Udział w sumie bilansowej jednostki dominującej (w %)	0,14%	0,01%	0
Aktywa netto na 31.03.2011	60 000	5 000	65 000
Przychody za okres 01.01.2011-31.03.2011	-	-	-
Udział w przychodach jednostki dominującej (w %)	0,00%	0,00%	0,00%
Wynik finansowy za okres 01.01.2011-31.03.2011	-	-	-
Udział w wyniku finansowym jednostki dominującej (w %)	0,00%	0,00%	0,00%

Wielkości uzasadniające wyłączenia spółek z konsolidacji:

Udziały jednostek zależnych nie objętych konsolidacją prezentowane są w długoterminowych aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży i wycenione zostały według ceny nabycia skorygowanej o odpisy z tytułu utraty wartości.

7.1. Oświadczenie o zgodności

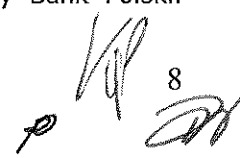
Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) przyjętymi przez Unię Europejską (UE). MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz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

7.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru Spółki dominującej i walutą sprawozdawczą niniejszych skonsolidowanych sprawozdań finansowych jest złoty polski.

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 koniec okresu sprawozdawczego 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	31.03.2011	31.03.2010
USD	2,8229	2,872
EURO	4,0119	3,8622

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie

	31.03.2011	31.03.2010
USD	2,887	2,9018
EURO	3,9708	3,9669

8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

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

Zasady rachunkowości stosowane przez Grupę kapitałową

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe zostały sporządzone zgodnie z zasadami wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Prezentacja sprawozdania oparta jest na MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa przy zastosowaniu tych samych zasad dla okresu bieżącego i porównywalnego, z dostosowaniem okresu porównywalnego do zmiany zasad rachunkowości i prezentacji przyjętych w sprawozdaniu w okresie bieżącym.

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 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.

Środki trwałe w budowie stanowią zaliczane do aktywów trwałych przyszłe środki trwałe w okresie ich budowy, montażu lub ulepszenia już istniejącego środka trwałego.

Środek trwały uważa się za ulepszony, jeżeli jego przebudowa, rozbudowa, rekonstrukcja, adaptacja lub modernizacja powoduje wzrost wartości użytkowej w stosunku do wartości z dnia przyjęcia do użytkowania, mierzonej w szczególności okresem używania, zdolnością wytwórczą, jakością produktów uzyskiwanych przy pomocy ulepszonych środków trwałych i kosztami ich eksploatacji.

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.

9

Przychody z czynszów z tytułu wynajmu nieruchomości ujmowane są w pozostałych przychodach operacyjnych. Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są zgodnie z zasadami określonymi do wyceny środków trwałych, tj. według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Nieruchomości inwestycyjne podlegają amortyzacji wg zasad określonych w § 12 dla środków trwałych i wartości niematerialnych przeznaczonych na potrzeby jednostki. Amortyzacja oraz koszty utrzymania nieruchomości inwestycyjnych zaliczane są do pozostałych kosztów operacyjnych.

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

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

Wartość firmy powstaje w momencie połączenia oddzielnych jednostek lub działalności w jedną jednostkę sporządzającą sprawozdania finansowe. W szczególności ma to miejsce w przypadku nabycia udziałów w jednostkach zależnych, stowarzyszonych lub współzależnych. Wszelkie łączenia jednostek niepowiązanych są ujmowane metodą nabycia. Wartość firmy ustalana jest jako nadwyżka kosztów poniesionych w wyniku połączenia jednostek nad udziałem nabywcy w wartości godziwej identyfikowalnych aktywów netto. Zgodnie z MSSF 3 „Połączenia Jednostek gospodarczych”. W przypadku kiedy cena nabycia jednostki lub zorganizowanej jej części jest niższa od wartości godziwej przejętych aktywów netto Spółka weryfikuje poprawność ustalenia wartości godziwej aktywów i pasywów, a następnie rozpoznaje w rachunku zysków i strat pozostałą różnicę w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

Instrumentem finansowym jest kontrakt, który powoduje powstanie aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego albo instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron pod warunkiem, że z zawartego kontraktu jednoznacznie wynikają skutki gospodarcze, bez względu na to czy wykonanie praw lub zobowiązań wynikających z kontraktu ma charakter bezwarunkowy albo warunkowy.

Aktywa finansowe są to aktywa pieniężne, instrumenty kapitałowe wyemitowane przez inne jednostki oraz wynikające z kontraktu prawo do otrzymania aktywów pieniężnych lub prawo do wymiany instrumentów finansowych z inną jednostką na korzystnych warunkach. Aktywa finansowe zaliczane są do długoterminowych, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego (dnia bilansowego). Aktywa finansowe zaliczane są do aktywów obrotowych, jeżeli Zarząd ma zamiar zrealizować je w ciągu 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego (dnia bilansowego).

1. Aktywa finansowe dzieli się na następujące kategorie:
 - a) aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
 - b) inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności,
 - c) pożyczki i należności,
 - d) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.
2. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują wykazywane odrębnie dwie grupy aktywów:
 - a) aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
 - b) aktywa finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia 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. Spółka do kategorii przeznaczonych do obrotu zalicza przede wszystkim instrumenty pochodne oraz instrumenty dłużne lub kapitałowe, które zostały nabyte w celu ich odsprzedaży w krótkim terminie. Przez zamiar szybkiej sprzedaży/krótki termin rozumie się sprzedaż w terminie 12 miesięcy od dnia nabycia.

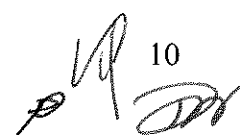
Składnik aktywów finansowych może zostać zaliczony do kategorii wycenianych w wartości godziwej przy początkowym ujęciu o ile spełniony jest przynajmniej jeden z następujących warunków:

- a) taka klasyfikacja eliminuje niespójności w wycenie,
- b) ocena portfela inwestycji dokonywana jest (zgodnie z udokumentowaną strategią) na podstawie zmian wartości godziwej portfela,
- c) instrument zawiera instrument wbudowany, którego wydzielenie nie jest zabronione.

Pożyczki i należności są aktywami finansowymi niebędącymi instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami, które nie są kwotowane na aktywnym rynku.

Zobowiązania oraz instrumenty kapitałowe są klasyfikowane w zależności od ich treści ekonomicznej wynikającej z zawartych umów.

Zobowiązania finansowe dzieli się na następujące kategorie:



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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują wykazywane odrębnie dwie kategorie:

- a) zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
b) oraz zobowiązania finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług nie są instrumentem odsetkowym i wykazywane są w bilansie w wartości nominalnej.

Rezerwy na zobowiązania tworzy się w przypadku, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający z przeszłych zdarzeń i jest prawdopodobne, że wypełnienie obowiązku spowoduje zmniejszenie zasobów w wiarygodnie oszacowanej kwocie. Tworzy się rezerwy na przyszłe straty operacyjne.

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, VAT i inne podatki związane ze sprzedażą.

Przychody ze sprzedaży usług ujmowane się w okresie, w którym świadczone usługi, w oparciu o stopień zaawansowania kosztowego konkretnego projektu określone na podstawie stanu faktycznego zaawansowania prac do całości usługi.

Przychody finansowe ujmowane są w ciągu roku, o ile istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka uzyska korzyści ekonomiczne związane z przeprowadzoną transakcją, a kwota przychodów może być wyceniona w wiarygodny sposób. Przychody finansowe obejmują w szczególności:

- odsetki, które ujmuje się z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy gotówkowe przez szacowany okres użytkowania instrumentów finansowych, sukcesywnie, w miarę ich narastania,
- dywidendy, które ujmuje się w momencie ustalenia praw udziałowców do ich otrzymania,
- naliczone i zapłacone odsetki za zwłokę w zapłacie należności,
- zyski ze zbycia inwestycji,
- naliczone i zrealizowane dodatnie różnice kursowe dotyczące środków pieniężnych i zaciągniętych kredytów, odsetek od należności i zobowiązań,
- dyskonto należności.

Koszty finansowe obejmują w szczególności:

- odsetki z tytułu kredytów i pożyczek, rat leasingowych,
- straty ze zbycia inwestycji,
- naliczone i zrealizowane ujemne różnice kursowe dotyczące środków pieniężnych i zaciągniętych kredytów, odsetek od należności i zobowiązań,
- dyskonto zobowiązań i rezerw,
- utworzenie rezerwy na zobowiązania odsetkowe, dokonanie odpisu aktualizującego należności odsetkowe.

Pozostałe przychody operacyjne są pośrednio związane z działalnością jednostki. Składają się na nie:

- przychody związane ze zbyciem środków trwałych oraz wartości niematerialnych,
- rozliczenie dotacji,
- rozwiązanie rezerw i odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych utworzonych w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych,
- kary i odszkodowania naliczone i otrzymane,
- naliczone i zrealizowane dodatnie różnice kursowe dotyczące pozostałych należności i zobowiązań, w tym dotyczących środków trwałych w budowie,
- pozostałe przychody nie uwzględnione w przychodach ze sprzedaży lub przychodach finansowych.

Pozostałe koszty operacyjne są pośrednio związane z działalnością jednostki. Składają się na nie:

- koszty związane ze zbyciem środków trwałych oraz wartości niematerialnych,
- koszty związane z likwidacją majątku trwałego,
- utworzenie rezerw i odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych,
- kary i odszkodowania zapłacone,
- naliczone i zrealizowane ujemne różnice kursowe dotyczące pozostałych należności i zobowiązań, w tym dotyczących środków trwałych w budowie,
- przekazane darowizny,
- pozostałe koszty nie uwzględnione w koszcie własnym sprzedaży, kosztach sprzedaży i kosztach ogólnego zarządu.

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu w całości obciążają wynik bieżącego okresu

Podatek dochodowy obejmuje: podatek bieżący do zapłaty oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe ustala się na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od zysku (straty) bilansowej w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz tych przychodów i kosztów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenie z tytułu podatku bieżącego oblicza się w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony wyliczany jest przy zastosowaniu metody bilansowej, w oparciu o różnice przejściowe pomiędzy wartością aktywów i zobowiązań ustaloną dla celów księgowych, a ich wartością ustaloną dla celów podatkowych.

Na koniec okresu sprawozdawczego tworzy się rezerwę na odroczony podatek dochodowy z tytułu wszystkich dodatnich różnic przejściowych, które spowodują w przyszłości zwiększenie podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych. Rezerwy nie tworzy się na następujące różnice przejściowe: wartość firmy nie rozpoznawaną dla celów podatkowych, początkowe ujęcie aktywów lub pasywów, które nie wpływają na zysk księgowy i podatkowy, różnice związane z inwestycjami w jednostkach zależnych w zakresie, w którym nie jest prawdopodobne, że zostaną one zrealizowane w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień bilansowy ujemne różnice przejściowe między wykazaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową powodujące w latach następnych zmniejszenie podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych podlegają aktywowaniu.

Rezerwy lub aktywa z tytułu podatku odroczonego są wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej (bilansie) per saldo odpowiednio jako rezerwy z tytułu podatku odroczonego w zobowiązaniach długoterminowych lub aktywa z tytułu podatku odroczonego w aktywach długoterminowych w zależności od tego, która z kwot jest wyższa.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe CAM Media S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za okres zakończony dnia 31 marca 2011 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

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

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

9. Nowe standardy i interpretacje.

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

• Zmiany wynikające ze zmian MSSF

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

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

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

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

- *Zmieniony MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych*

Zmieniony MSSF 3 został opublikowany w dniu 10 stycznia 2008 roku. MSSF 3 obowiązuje prospektywnie dla połączeń jednostek gospodarczych z datą nabycia przypadającą nie wcześniej niż 1 lipca 2009 roku. Wprowadzone zmiany zawierają m.in. możliwość wyboru ujęcia udziałów niedających kontroli albo według wartości godziwej, albo według ich udziału w wartości godziwej zidentyfikowanych aktywów netto; w przypadku 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.

VP 12
P

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

- Zmieniony MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe*

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

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

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

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

Zastosowanie zmienionego standardu nie miało wpływu na sprawozdanie Grupy.

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

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

Zmieniony MSSF 1 nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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

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

- Zmiana do MSSF 2 *Płatności w formie akcji*

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

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

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

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

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

- Interpretacja KIMSF 12 *Umowy na usługi koncesjonowane*

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

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

- Interpretacja KIMSF 15 *Umowy dotyczące budowy nieruchomości*

Interpretacja KIMSF 15 została wydana w dniu 3 lipca 2008 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 roku lub później. Interpretacja dotyczy podmiotów prowadzących działalność deweloperską. Interpretacja ta zawiera wskazówki w jakim momencie i w jaki sposób powinny być ujmowane przychody ze sprzedaży nieruchomości i związane z nimi koszty sprzedaży, w sytuacji, gdy umowa pomiędzy deweloperem i

nabywcą zostaje zawarta przed ukończeniem budowy nieruchomości. Zawiera również wytyczne odnośnie sposobu ustalania, czy umowa o budowę nieruchomości podlega wymogom MSR 11 czy MSR 18.

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

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

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

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

- Interpretacja KIMSF 17 *Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom*

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

Zastosowanie interpretacji nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Interpretacja KIMSF 18 *Przekazanie aktywów przez klientów*

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

Zastosowanie interpretacji nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę**

Grupa dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych za rok obrotowy zakończony 31 marca 2010 roku. Korekta wynika z wyceny nabycia udziałów w Spółce Ad-vice. Zgodnie z MSSF 3 pkt 45 jednostka przejmująca prezentuje w swoim sprawozdaniu finansowym przybliżone kwoty i w okresie jednego roku od dnia przejęcia dokona rozliczenia dotychczasowej wyceny.

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

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

10. Korekta błędów

Nie wystąpiły

11. Skład Grupy kapitałowej

Grupa Kapitałowa CAM Media („Grupa”) składa się ze Spółki Akcyjnej CAM Media i jej spółek zależnych (patrz Nota 2). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres zakończony 31 marca 2011 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres zakończony 31 marca 2010 roku.

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

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

Spółce dominującej nadano numer statystyczny REGON 0156641139

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

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

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

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

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

14
P [signature]

Według stanu na dzień sprawozdawczy struktura akcjonariatu jednostki dominującej jest następująca:

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	42 275	7,18%	5,08%
akcjonariat rozproszony	2 941 123	294 112	40,38%	28,60%

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

W skład Grupy wchodzi CAM Media S.A. - jednostka dominująca oraz następujące spółki zależne:

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Charakter powiązania	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %
1. Media Power Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Tamka 16 lok. U-5	reklama	zależna	100,00	100,00
2. AdInnovation Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Tamka 16 lok. U-5	Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych	zależna	100,00	100,00
3. Intelisoft Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Tamka 16 lok. U-5	działalność związana z oprogramowaniem, hosting	zależna	50,60	50,60
4. Ad-vice Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Tamka 16 lok.6,7	usługi internetowe	zależna	55,00	55,00
5. Aduma Sp. z o.o.	Wrocław, ul.Klecińska 125	usługi Internetowe	pozostałe	10,06	10,06
6. CAM Polski Outdoor Sp. z o.o.	Michałowice, ul. 3-go Maja 40	reklama	zależna	100,00	100,00

Na dzień 31 marca 2011 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

W skład Zarządu Spółki dominującej na dzień 31 marca 2011 roku wchodził:

Prezes Zarządu – dr Krzysztof Przybyłowski

Wiceprezes Zarządu – Paweł Orłowski

Wiceprezes Zarządu – Adam Michalewicz

W skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej na dzień 31 marca 2011 roku wchodził:

Przewodnicząca Rady Nadzorczej – Joanna Braulińska-Wójcik

Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej – Piotr Krawczyński

Sekretarz Rady Nadzorczej – Bartosz Foroniewicz

Członek Rady Nadzorczej – Jerzy Drozdowski

Członek Rady Nadzorczej – Andrzej Szymański

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu tj. 21 marca 2011 r. nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

12. Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

12.1 Aktywo i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (w tys. zł)

Tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na początek I kwartału 2011r.	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec I kwartału 2011 r.
- aktywa	99	70	0	169
- odpisy aktualizujące aktywa	0	0	0	0
- aktywa netto	99	70	70	169
- rezerwy	18	192	0	210

15

13. Zawiązywanie odpisów aktualizujących wartość aktywów i ich odwrócenie

	01.01.2011- 31.03.2011	01.01.2010 - 31.03.2010
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe		
Zawiązywanie odpisów aktualizujących		
Odwrócenie odpisów aktualizujących		
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne		
Zawiązywanie odpisów aktualizujących		
Odwrócenie odpisów aktualizujących		
Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji		
Zawiązywanie odpisów aktualizujących		
Odwrócenie odpisów aktualizujących		
Odpisy aktualizujące wartość należności		
Zawiązywanie odpisów aktualizujących		
Odwrócenie odpisów aktualizujących		
Odpisy aktualizujące wartość zapasów		
Zawiązywanie odpisów aktualizujących		
Odwrócenie odpisów aktualizujących		

14. Rezerwy pozostałe

	Rezerwa na koszty utylizacji i pozostałe związane z ochroną środowiska	Rezerwa na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych	Inne rezerwy	Ogółem
01.01.2011-31.03.2011					
Stan na początek okresu	-	-	-	158 611,15	158 611,15
Utworzenie				136 564,00	136 564,00
Rozwiązanie				(150 371,00)	(150 371,00)
Wykorzystanie					-
Rozwinięcie dyskonta					-
Stan na koniec okresu	-	-	-	144 804,15	144 804,15

	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	Ogółem
01.01.2010 - 31.03.2010					
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

Struktura czasowa rezerw	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
część długoterminowa	8 240,15	8 240,15	
część krótkoterminowa	136 564,00	150 371,00	90 292,12
Razem rezerwy	144 804,15	158 611,15	90 292,12

16

15. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych

Zobowiązania warunkowe	31.03.2011	31.12.2010
Poręczenie spłaty kredytu	200 000,00	200 000,00
Poręczenie spłaty weksla	641 162,62	641 162,62
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	400 000,00	400 000,00
Poręczenia kredytu bankowego udzielonego stronom trzecim	1 500 313,85	1 500 313,85
Poręczenie spłaty gwarancji bankowych		
Zobowiązanie umowne z tytułu umowy licencyjnej		
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych		
Zobowiązania dotyczące nierozstrzygniętych sporów w		
Pozostałe zobowiązania warunkowe	181 704,00	181 704,00
Razem zobowiązania warunkowe	2 923 180,47	2 923 180,47

Należności warunkowe	31.03.2011	31.12.2010
Sporne sprawy budżetowe		
Otrzymane gwarancje		
Sporne sprawy sądowe i w toku		
Pozostałe należności warunkowe		
Razem należności warunkowe	-	-

16. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy CAM Media S.A. w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

W okresie, którego dotyczy raport istotnym dokonaniem Grupy CAM Media S.A. było umocnienie pozycji na rynku oraz wypracowanie zysku netto przez spółkę Ad-Vice Sp. z o.o. Ponadto Grupa prowadziła intensywne działania w zakresie pozyskiwania nowych klientów i nowych projektów oraz rozwijania nowych produktów i nowatorskich metod świadczenia usług. Znaczna część działań zaowocuje przychodami w kolejnych kwartałach bieżącego roku.

17. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W okresie którego dotyczy raport, nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze mające znaczący wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe. Osiągnięte wyniki są w dużej mierze rezultatem działań związanych ze sferą new business, rozwojem nowych produktów, pozyskiwaniem i szkoleniami nowych pracowników oraz kosztami związanymi z uczestnictwem w licznych postępowaniach przetargowych.

18. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

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

19. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu , na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta;

Nie wystąpiły.

20. Cykliczność, sezonowość działalności

Na rynku branży reklamowej, na którym działa Spółka dominująca oraz Spółki zależne, występuje znaczna sezonowość sprzedaży. Większość przychodów ze sprzedaży oraz zysków jest realizowana w III i IV kwartale. Jak wiele firm branży reklamowej Spółka dominująca odnotowuje straty finansowe w I półroczu, które zwykle niwelowane są dużym wzrostem sprzedaży w III i IV kwartale poprzedzającym szczyt okresu bożonarodzeniowego i noworocznego. Dlatego też wyniki I kwartału, zdaniem Emitenta, odzwierciedlają charakterystyczną dla branży sezonowość.

 17

21. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

W omawianym okresie nie miała miejsca wypłata dywidendy lub deklaracja jej wypłaty.

22. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	I kwartał narastająco (rok bieżący) od 01.01.2011 do 31.03.2011	I kwartał narastająco (rok poprz.) od 01.01.2010 do 31.03.2010	I kwartał narastająco (rok bieżący) od 01.01.2011 do 31.03.2011	I kwartał narastająco (rok poprz.) od 01.01.2010 do 31.03.2010
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	9 444	10 420	2 378	2 627
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2 085)	(237)	(525)	(60)
III. Zysk (strata) brutto	(2 086)	(208)	(525)	(52)
IV. Zysk (strata) netto	(2 304)	138	(580)	35
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(95)	(4 351)	(24)	(1 097)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	20	(2 784)	5	(702)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(41)	(49)	(10)	(12)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(115)	(7 183)	(29)	(1 811)
	stan na 31.03.2011	stan na 31.12.2010	stan na 31.03.2011	stan na 31.12.2010
IX. Aktywa razem	43 465	48 650	10 834	12 596
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	13 559	16 441	3 380	4 257
XI. Zobowiązania długoterminowe	2 385	2 491	594	645
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	11 175	13 950	2 785	3 612
XIII. Kapitał własny	29 906	32 209	7 454	8 340
XIV. Kapitał zakładowy	728	728	181	188
XV. Liczba akcji	7 284 500	7 284 500	7 284 500	7 284 500
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł /	(0,32)	0,02	(0,079)	0,00
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	(0,32)	0,02	(0,079)	0,00
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł /	4,11	4,42	1,02	1,14
EUR)				
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	4,11	4,42	1,02	1,14
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	-	-	-	-

Powyższe dane za rok 2011 i 2010 zostały przeliczone na EUR według następujących zasad. Pozycje aktywów i pasywów według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 marca 2011, pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na koniec każdego miesiąca okresu sprawozdawczego. Kursy podane w pkt. 7.2.

Dane porównywalne dla poz. IX – XIV oraz XVIII-XIX zaprezentowano na dzień 31.12.2010.

23. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

- 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),
- 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,
- 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.
- segment – usługi internetowe

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz niektórych aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów operacyjnych Spółki za okres obrotowy zakończony odpowiednio 31.03.2011 roku i 31.03.2010

	Działalność				
01.01.2011-31.03.2011					
	usługi marketingowe	niestandardowe powierzchnie reklamowe	usługi internetowe	Pozycje nieprzypisane	Razem
Przychody					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	6 346 799,73	1 808 849,44	1 287 816,02		9 443 465,19
- od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów					-
Sprzedaż między segmentami					-
Przychody segmentu ogółem	6 346 799,73	1 808 849,44	1 287 816,02	-	9 443 465,19
Koszty					
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(5 617 363,99)	(2 006 640,66)	(956 190,81)		(8 580 195,46)
Koszt własny sprzedaży między segmentami					-
Koszty segmentu ogółem	(5 617 363,99)	(2 006 640,66)	(956 190,81)	-	(8 580 195,46)
Wynik					
Zysk (strata) segmentu	729 435,74	(197 791,22)	331 625,21	-	863 269,73
Koszty sprzedaży					-
Koszty ogólnego zarządu	(470 599,76)	(467 867,21)	(527 064,71)		(1 465 531,68)
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu nieprzypisane				(1 486 669,01)	(1 486 669,01)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne					-
Pozostałe przychody/koszty operacyjne nie przypisane				3 950,03	3 950,03
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	258 835,98	(665 658,43)	(195 439,50)	(1 482 718,98)	(2 084 980,93)
Przychody z tytułu odsetek				46 651,73	46 651,73
Koszty z tytułu odsetek				(47 302,35)	(47 302,35)
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto				413,77	413,77
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	258 835,98	(665 658,43)	(195 439,50)	(1 482 955,83)	(2 085 217,78)
Podatek dochodowy				(218 013,33)	(218 013,33)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy					(2 303 231,11)
Aktywa i zobowiązania					
Aktywa segmentu	17 207 208,07	5 743 574,05	9 777 820,72		32 728 602,84
Aktywa nieprzypisane				10 735 496,26	10 735 496,26
Aktywa ogółem	17 207 208,07	5 743 574,05	9 777 820,72	10 735 496,26	43 464 099,10
Zobowiązania segmentu	5 399 189,34	1 951 647,06	2 117 471,17		9 468 307,57
Zobowiązania nieprzypisane				4 090 370,85	4 090 370,85
Kapitały własne				29 905 420,68	29 905 420,68
Zobowiązania i kapitały ogółem	5 399 189,34	1 951 647,06	2 117 471,17	33 995 791,53	43 464 099,10

01.01.2010 - 31.03.2010	Działalność kontynuowana				
	usługi marketingowe	niestandardowe powierzchnie reklamowe	usługi internetowe	Pozycje nieprzypisane	Razem
Przychody					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	6 323 689,63	2 495 812,99	1 600 484,32		10 419 986,94
- od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów					
Sprzedaż między segmentami					-
Przychody segmentu ogółem	6 323 689,63	2 495 812,99	1 600 484,32		10 419 986,94
Koszty					
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(5 116 216,62)	(2 024 175,57)	(1 082 160,41)		(8 222 552,60)
Koszt własny sprzedaży między segmentami					-
Koszty segmentu ogółem	(5 116 216,62)	(2 024 175,57)	(1 082 160,41)		(8 222 552,60)
Wynik					
Zysk (strata) segmentu	1 207 473,01	471 637,42	518 323,91		2 197 434,34
Koszty sprzedaży					-
Koszty ogólnego zarządu	(386 632,61)	(339 561,41)	(151 771,26)		(877 965,28)
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu nieprzypisane				(1 578 408,98)	(1 578 408,98)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne					
Pozostałe przychody/koszty operacyjne nie przypisane				21 742,05	21 742,05
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	820 840,40	132 076,01	366 552,65	(1 556 666,93)	(237 197,87)
Przychody z tytułu odsetek				29 581,64	29 581,64
Koszty z tytułu odsetek					-
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto				-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	820 840,40	132 076,01	366 552,65	(1 527 085,29)	(207 616,23)
Podatek dochodowy				345 090,38	345 090,38
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	820 840,40	132 076,01	366 552,65	(1 181 994,91)	137 474,15
Aktywa i zobowiązania					
Aktywa segmentu	18 081 673,00	6 791 531,97	2 187 144,46		27 060 349,43
Aktywa nieprzypisane				13 853 276,37	13 853 276,37
Aktywa ogółem	18 081 673,00	6 791 531,97	2 187 144,46	13 853 276,37	40 913 625,80
Zobowiązania segmentu	2 662 608,34	1 581 420,55	1 846 539,95		6 090 568,84
Zobowiązania nieprzypisane				3 432 851,22	3 432 851,22
Kapitały własne				31 390 205,74	31 390 205,74
Zobowiązania i kapitały ogółem	2 662 608,34	1 581 420,55	1 846 539,95	34 823 056,96	40 913 625,80

24. Wskazanie skutków zmian w strukturze emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta; inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

Na dzień 31 marca 2011 roku CAM Media SA posiadała udziały w kapitale zakładowym MEDIA POWER Sp. z o.o., INTELISOFT Sp. z o.o., ADINNOVATION Sp. z o.o., Ad-vice Sp. z o.o., CAM Polski Outdoor Sp. z o.o., ADUMA Sp. z o.o.

Spółki zależne INTELISOFT Sp. z o.o., ADINNOVATION Sp. z o.o. i Ad-vice Sp. z o.o. budują kompetencje Grupy kapitałowej CAM Media w obszarze Internetu.

25. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie rocznym w stosunku do wyników prognozowanych.

Grupa kapitałowa CAM Media SA nie publikowała prognoz finansowych na 2011 rok.

26. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego tj. 16 maja 2011 roku.

Poniższa tabela przedstawia wykaz akcjonariuszy, posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu CAM Media SA na dzień przekazania raportu kwartalnego, tj. 16 maja 2011 roku.

20

Akcjonariusz	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
CAM WEST s.a.r.l.	3.000.000	41,18%	6.000.000	58,34%
INVESTOR FIZ	790.000	10,84%	790.000	7,68%
QUERCUS PARASOLOWY SFIO	522.756	7,18%	522.756	5,08%

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego (tj. od dnia 21 marca 2011 roku) w strukturze własności znacznych pakietów akcji CAM Media SA nie wystąpiły zmiany.

27. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu okresowego tj. 16 maja 2011 roku.

Poniższa tabela przedstawia zestawienie stanu posiadania akcji CAM Media SA przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu okresowego, tj. 16 maja 2011 roku.

Akcjonariusz	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Krzysztof Przybyłowski - Prezes Zarządu	196.867	2,70%	196.867	1,91%
Paweł Orłowski - Wiceprezes Zarządu	197.519	2,71%	197.519	1,92%
Adam Michalewicz - Wiceprezes Zarządu	193.966	2,66%	193.966	1,87%
Członek Rady Nadzorczej*	5.103	0,07%	5.103	0,05%

*Osoba ta nie wyraziła zgody na publikowanie jej danych osobowych.

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego (tj. od dnia 21 marca 2011 roku) nie wystąpiła żadna zmiana w stanie posiadania akcji CAM Media SA przez osoby zarządzające i nadzorujące.

28. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

W okresie 1 kwartału 2011 roku nie toczyły się żadne postępowania sądowe z udziałem CAM Media SA, jak również Spółek zależnych.

29. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

W I kwartale 2011 roku Spółka dominująca CAM Media SA jak również Spółki zależne nie zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

30. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

W okresie 1 kwartału 2011 roku CAM Media SA ani jej spółki zależne nie udzielały poręczeń kredytów lub pożyczek ani nie udzielały gwarancji, łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej równowartość 10% kapitałów własnych CAM Media SA.

31. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.

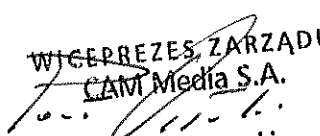
W ocenie Zarządu w okresie 1 kwartału 2011 roku, nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia wpływające na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian ani zdarzenia, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową CAM Media SA.

32. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez grupę CAM Media S.A. wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

W perspektywie kolejnego kwartału, czynnikami które będą miały wpływ na osiąganą wyniki będą: wspólne działania new business w Grupie, dalsza integracja oferty produktowej poszczególnych spółek.

33. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

W ocenie Zarządu jedynym istotnym czynnikiem ryzyka może być osłabienie wzrostu rynku związane z niepewnością dotyczącą prognoz rozwoju gospodarczego.

WICEPREZES ZARZĄDU
CAM Media S.A.

Paweł Orłowski

PREZES ZARZĄDU
CAM Media S.A.

dr Krzysztof Przybyłowski