



QUALITY OF CREATIVE MEDIA

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

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES ZAKOŃCZONY
DNIA 30 CZERWCA 2011 ROKU**

Warszawa 30 sierpnia 2011 roku

Four handwritten signatures in black ink, arranged horizontally. The first signature is a stylized 'W', the second is a stylized 'P', the third is a stylized 'J', and the fourth is a stylized 'M' with a superscript '1' to its upper right.

SPIS TREŚCI

1.	SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	3
2.	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	5
3.	SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	6
4.	SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH.....	7
	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	7
5.	INFORMACJE OGÓLNE	7
6.	SKŁAD ZARZĄDU SPÓŁKI.....	7
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.....	8
10.	ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	8
11.	NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE.	8
12.	KOREKTA BŁĘDU	9
13.	ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	9
13.1.	PROFESJONALNY OSĄD	9
13.2.	NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW	9
14.	ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	10
15.	INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH	18
16.	PRZYCHODY I KOSZTY	21
16.1.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY.....	22
16.2.	KOSZTY WEDŁUG RODZAJU, W TYM KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	23
16.3.	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE.....	23
16.4.	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	24
16.5.	PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE NETTO.....	24
17.	Zmiany stanu środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych.....	25
18.	UDZIAŁY I AKCJE	26
19.	ZAWIĄZANIE ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ AKTYWÓW I ICH ODWRÓCENIE	27
20.	REZERWY	28
21.	POZYCJE WARUNKOWE I POZOSTAŁE POZYCJE POZABILANSOWE	28
22.	ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	29
23.	POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE (DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE)	29
24.	INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH	29
25.	PODATEK DOCHODOWY.....	31
26.	CYKLICZNOŚĆ, SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI.....	33
27.	INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.	33
28.	INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY.....	33
29.	POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE	33
30.	DODATKOWE INFORMACJE	33

LP *P* *d* *an*

1. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku oraz za okres obrotowy zakończony dnia 30 czerwca 2010 (w złotych)

	01.01.2011-30.06.2011	01.01.2010-30.06.2010
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży produktów	21 354 264,25	22 610 649,52
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		-
Przychody ze sprzedaży produktów	21 354 264,25	22 610 649,52
materiałów	(18 002 775,59)	(18 071 471,00)
Koszt własny sprzedaży	(18 002 775,59)	(18 071 471,00)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	3 351 488,66	4 539 178,52
Koszty sprzedaży		-
Koszty ogólnego zarządu	(5 695 964,88)	(4 496 822,84)
Pozostałe przychody operacyjne	101 789,64	25 456,28
Pozostałe koszty operacyjne	(2,63)	(0,54)
Przychody i koszty finansowe netto	(16 077,42)	132 229,57
Zysk (strata) brutto	(2 258 766,63)	200 040,99
Podatek dochodowy	(98 565,47)	56 953,55
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(2 357 332,10)	256 994,54
Działalność zaniechana		
(Strata) za okres z działalności zaniechanej		
Zysk /(strata) netto za okres	(2 357 332,10)	256 994,54
Zysk/(strata) netto w zł na jedną akcję		
- podstawowy z zysku za okres	(0,32)	0,04
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	(0,32)	0,04
- rozwodniony z zysku za okres	(0,32)	0,04
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej	(0,32)	0,04

[Handwritten signatures and initials]

	01.01.2011-30.06.2011	01.01.2010 - 30.06.2010
Zysk /(strata) netto za okres	(2 357 332,10)	256 994,54
Inne całkowite dochody:		
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	(265 730,90)
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	-	50 488,87
Inne całkowite dochody netto	-	(215 242,03)
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK OBROTOWY	(2 357 332,10)	41 752,51






2. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Sprawozdanie z sytuacji finansowej za okres obrotowy do 30 czerwca 2011 roku, zawierające dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku oraz dane na 30 czerwca 2010 roku (w złotych).

AKTYWA	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Aktywa trwałe (dlugoterminowe)	15 651 890,50	14 703 078,52	14 826 251,35
Rzeczowe aktywa trwałe	9 817 308,54	9 890 464,72	10 009 806,64
Prawo wieczystego użytkowania gruntu			
Wartości niematerialne	254 433,90	190 433,05	190 433,05
Udziały i akcje	4 304 308,00	4 296 708,00	4 241 708,00
Należności handlowe i pozostałe	39 570,00	39 570,00	39 570,00
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	56 278,62	121 370,93
Pozostałe aktywa finansowe	1 236 270,06	229 624,13	223 362,73
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	29 394 990,96	32 354 570,63	26 713 450,11
Zapasy	-	-	-
Nabyte prawa do emisji			
Należności handlowe i pozostałe	16 558 049,26	19 394 408,03	14 522 598,32
rozliczenie międzyokresowe - należności od odbiorców	6 926 817,16	5 475 103,17	5 208 012,20
Należności z tytułu podatku dochodowego	355 481,00	355 481,00	125 926,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 972 939,54	6 542 890,36	4 211 150,52
Pochodne Instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	581 704,00	586 688,07	2 645 763,07
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży			
SUMA AKTYWÓW	45 046 881,46	47 057 649,15	41 539 701,46
PASYWA			
Kapitał własny	29 833 019,21	32 190 351,31	31 020 568,81
Kapitał zakładowy	728 450,00	728 450,00	728 450,00
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	18 063 513,88	18 063 513,88	18 063 513,88
Pozostałe kapitały	121 962,15	121 962,15	121 962,15
Kapitały rezerwowe z wyceny opcji	-	0,00	215 242,03
Zyski zatrzymane	10 919 093,18	13 276 425,28	12 321 884,81
Zobowiązania długoterminowe	2 365 407,36	2 490 910,51	2 619 864,51
Kredyty i pożyczki	2 314 880,36	2 482 670,36	2 611 624,36
Rezerwy	8 240,15	8 240,15	8240,15
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe		-	-
Dotacje			
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	42 286,85	-	-
Pochodne Instrumenty finansowe		-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	12 848 454,89	12 376 387,33	7 899 268,14
Kredyty i pożyczki	335 589,64	335 589,64	335 589,64
Zobowiązania handlowe i pozostałe	8 788 182,40	8 948 720,06	4 936 273,13
Rozliczenia międzyokresowe - kwoty należne odbiorcom	3 588 118,85	2 941 706,63	2 240 012,47
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	-
Pochodne Instrumenty finansowe	-	-	265 730,90
Rezerwy	136 564,00	150 371,00	121 662,00
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		-	-
Dotacje			
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży			
Stan zobowiązań ogółem	15 213 862,25	14 867 297,84	10 519 132,65
SUMA PASYWÓW	45 046 881,46	47 057 649,15	41 539 701,46

KP *o* *d* *DM*

3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres obrotowy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku oraz za okres obrotowy zakończony dnia 30 czerwca 2010 (w złotych)

	01.01.2011- 30.06.2011	01.01.2010- 30.06.2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) netto	(2 357 332,10)	256 994,54
podatek dochodowy należny	98 565,47	(56 953,55)
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	297 870,44	220 921,39
Odsetki i dywidendy, netto	11 612,02	(85 996,36)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(10 040,43)	(10 040,43)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	2 831 867,45	(2 132 749,13)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	-	-
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań	(160 537,66)	(3 847 069,06)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu dotacji		
Zmiana stanu rezerw	(13 807,00)	31 369,88
Podatek dochodowy zapłacony	-	(26 709,00)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych z tytułu kontraktów długoterminowych	(805 301,77)	7 575,84
Pozostałe	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(107 103,58)	(5 642 655,88)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	25 000,00	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(303 674,68)	(1 395 749,12)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
zmiana stanu aktywów finansowych	4 984,07	(2 381 543,33)
Nabycie aktywów finansowych	(1 007 512,86)	(203 046,00)
Odsetki od lokat	77 482,82	171 002,50
Splata udzielonych pożyczek	4 491,32	52 541,14
Udzielenie pożyczek	-	-
Pozostałe		
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 199 229,33)	(3 756 794,81)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	0,00	0,00
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	-	-
Splata pożyczek/kredytów	(167 790,00)	(51 282,00)
Dywidendy wypłacone	-	-
Odsetki zapłacone, w tym	(82 250,61)	(20 066,82)
-aktywowane koszty finansowania		
Pozostałe		
Środki pieniężne netto z działalności	(250 040,61)	(71 348,82)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 556 373,52)	(9 470 799,51)
Różnice kursowe netto		
Środki pieniężne na początek okresu	6 529 313,06	13 656 583,24
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	4 972 939,54	4 185 783,73
O ograniczonej możliwości dysponowania	70 704,37	179 208,00

Różnica między stanem środków pieniężnych w bilansie i RPP o naliczone lecz nieotrzymane odsetki od lokat na 30.06.2010r. O kwotę 15.326,36 zł

Wp *JP* *A* *DR*

4. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres obrotowy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku oraz za okres obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2010 (w złotych).

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Na dzień 1 stycznia 2010 r.	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	-534 378,21	12 064 890,27	30 444 438,09
Łączne całkowite dochody					256 994,54	256 994,54
Emisja akcji						0,00
Koszty emisji akcji						0,00
Wyplata dywidendy						0,00
zmiana kapitału z aktualizacji wyceny				319 136,18		319 136,18
Na dzień 30 czerwca 2010 r.	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	-215 242,03	12 321 884,81	31 020 568,81
Na dzień 1 stycznia 2010 r.	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	-534 378,21	12 064 890,27	30 444 438,09
Korekty błędów					0,00	0,00
Na dzień 1 stycznia 2010 r.	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	-534 378,21	12 064 890,27	30 444 438,09
Łączne całkowite dochody					1 211 535,01	1 211 535,01
Emisja akcji						0,00
Koszty emisji akcji						0,00
Wyplata dywidendy						0,00
zmiana kapitału z aktualizacji wyceny				534 378,21		534 378,21
Na dzień 31 grudnia 2010 r.	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	0,00	13 276 425,28	32 190 351,31
Na dzień 1 stycznia 2011 r.	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	0,00	13 276 425,28	32 190 351,31
Korekty błędów						0,00
Na dzień 1 stycznia 2011 r.	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	0,00	13 276 425,28	32 190 351,31
Łączne całkowite dochody					-2 357 332,10	-2 357 332,10
Emisja akcji						0,00
Koszty emisji akcji						0,00
Wyplata dywidendy						0,00
zmiana kapitału z aktualizacji wyceny						0,00
Na dzień 30 czerwca 2011 r.	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	0,00	10 919 093,18	29 833 019,21

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

5. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres obrotowy zakończony 30 czerwca 2011 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku oraz za okres obrotowy zakończony 30 czerwca 2010 roku.

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

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

Spółce nadano numer statystyczny REGON 015664139.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

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

6. Skład Zarządu Spółki

Skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2011 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 30 czerwca 2011 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
z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	– Piotr Krawczyński

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu tj. 16 maja 2011 roku nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

8. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 30 sierpnia 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 okres zakończony 30 czerwca 2011 roku.

9.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze 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”).

9.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

10. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego za I półrocze 2011 są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku, 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

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

Zmiany do opublikowanych standardów i interpretacji, które weszły w życie od 1 stycznia 2011 roku nie miały wpływu na niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe.

Sprawozdanie nie uwzględnia zmian standardów i interpretacji, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską.

Ponadto Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) przyjęła w 2011 roku następujące nowe standardy:

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”,
- MSSF 11 „Wspólne umowy”,
- MSSF 12 „Ujawniania odnośnie zaangażowania w inne jednostki”,
- MSSF 13 „Wartość godziwa”,
- MSR 19 „Świadczenia pracownicze”.

Spółka jest w trakcie analizy wpływu wymienionych standardów na jego sprawozdania finansowe.

W dniu 12 maja 2011 r. RMSR opublikowała MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe”. MSSF 10 określa zasady prezentacji i przygotowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jeżeli jednostka kontroluje jedną lub więcej innych jednostek. MSSF 10 zastępuje wymogi konsolidacji zawarte w interpretacji SKI-12 „Konsolidacja – jednostki specjalnego przeznaczenia” i standardzie MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2013 roku. Wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone.

MSSF 10 opiera się na obowiązujących zasadach określających pojęcie kontroli jako czynnika decydującego, czy jednostka powinna być uwzględniona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym spółki dominującej. Standard zawiera dodatkowe wytyczne, pomocne w ustaleniu występowania kontroli, gdy jest to trudne do oceny.

W dniu 12 maja 2011 r. RMSR opublikowała MSSF 11 „Wspólne porozumienia”. MSSF 11 przewiduje bardziej realistyczne odzwierciedlenie wspólnych porozumień, koncentrując się na prawach i obowiązkach porozumienia, a nie jego formie prawnej (jak ma to miejsce obecnie). Standard porządkuje nieścisłości w sprawozdawczości wspólnych porozumień poprzez wprowadzenie jednolitej metody księgowania udziałów we wspólnie kontrolowanych jednostkach.

W dniu 12 maja 2011 r. RMSR opublikowała MSSF 12 „Ujawniania dotyczące udziałów w innych podmiotach”. MSSF 12 jest nowym, kompleksowym standardem określającym wymogi ujawniania informacji dla wszystkich form udziałów w innych podmiotach, w tym dla spółek zależnych, wspólnych przedsięwzięć, jednostek stowarzyszonych i innych jednostek nie konsolidowanych. MSSF 12 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2013 roku. Wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone.

W dniu 12 maja 2011 r. RMSR opublikowała MSSF 13 „Wycena według wartości godziwej”. MSSF 13, który obowiązuje za okresy sprawozdawcze rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 roku, definiuje wartość godziwą, określa w jednym MSSF ramy dla pomiaru wartości godziwej i wymaga ujawniania informacji na temat wyceny wartości godziwej. MSSF 13 nie określa, kiedy składnik aktywów, zobowiązanie lub posiadane własne instrumenty kapitałowe wycenia się w wartości godziwej. Przeciwnie, wyceny i ujawniania wymagane przez MSSF 13 stosuje się wtedy, gdy inne standardy wymagają lub zezwalają na wycenę w wartości godziwej (z nielicznymi wyjątkami).

W dniu 16 czerwca 2011 r. RMSR opublikowała zmieniony MSR 19 „Świadczenia pracownicze”, który obowiązuje za okresy sprawozdawcze rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 roku. Zmiany te ułatwiają użytkownikom sprawozdań finansowych zrozumienie jak programy określonych świadczeń wpływają na sytuację finansową jednostki, wyniki finansowe i przepływy pieniężne.

▪ Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Spółkę

Spółka nie dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych za I półrocze 2011 roku i/lub na dzień 31 grudnia 2010 roku.

12. Korekta błędów

Nie wystąpiły

13. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

13.1. Profesjonalny osąd

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

- 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 śródrocznego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 30 czerwca 2011 roku mogą zostać w przyszłości zmienione. Główne szacunki zostały opisane w następujących notach:

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

Kap *10* *d* *CR*

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	30.06.2011	31.12.2010
USD	2,7517	2,872
EUR	3,9866	3,8622

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

	30.06.2011	31.12.2010
USD	2,8191	2,9018
EUR	3,9537	3,9669

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 używania lub pobierania pożytków na mocy szczególnych umów (umowy najmu, dzierżawy lub umowy o podobnym charakterze), jeżeli umowa jest zaliczana do leasingu finansowego w rozumieniu MSR 17 pkt 8, tzn. jeżeli następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków z tytułu posiadania przedmiotu leasingu.

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

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

dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ten składnik należy. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałe koszty operacyjne. Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia. Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania. Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się, i w razie konieczności – koryguje, na koniec każdego roku obrotowego.

14.3. Nieruchomości inwestycyjne

Grunt, budynek lub część budynku albo oba te elementy, które Spółka traktuje jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymuje w posiadaniu ze względu na przyrost ich wartości, względnie obie te korzyści. Przychody z czynszów z tytułu wynajmu nieruchomości ujmowane są w pozostałych przychodach operacyjnych. Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są zgodnie z zasadami określonymi do wyceny środków trwałych, tj. według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Nieruchomości inwestycyjne podlegają amortyzacji wg zasad określonych w pkt. 14.2 dla środków trwałych przeznaczonych na potrzeby jednostki. Amortyzacja oraz koszty utrzymania nieruchomości inwestycyjnych zaliczane są do pozostałych kosztów operacyjnych. Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela, zawarcie umowy leasingu operacyjnego lub zakończenie budowy/ wytworzenia nieruchomości inwestycyjnej. W przypadku przeniesienia nieruchomości inwestycyjnej do aktywów wykorzystywanych przez właściciela lub do zapasów, domniemany koszt takiego składnika aktywów, który zostanie przyjęty dla celów jego ujęcia w innej kategorii jest równy wartości godziwej nieruchomości ustalonej na dzień zmiany jej sposobu użytkowania. Jeżeli składnik aktywów wykorzystywany przez właściciela - Spółkę staje się nieruchomością inwestycyjną, Spółka stosuje zasady opisane w części *Rzeczowy majątek trwały* aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości. W przypadku przeniesienia aktywów z zapasów do nieruchomości inwestycyjnych, różnicę między wartością godziwą nieruchomości ustaloną na ten dzień przeniesienia a jej poprzednią wartością bilansową ujmuje się w zysku lub stracie. Gdy Spółka kończy budowę lub wytworzenie nieruchomości inwestycyjnej, różnicę między ustaloną na ten dzień wartością godziwą tej nieruchomości a jej poprzednią wartością bilansową ujmuje się w zysku lub stracie.

14.4. Leasing i prawo wieczystego użytkowania gruntu

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

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez 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 pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

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 pożytków z tytułu posiadania przedmiotu leasingu,
- 7/ niezakończone prace rozwojowe od momentu, kiedy spełniają one kryteria aktywowania określone w MSR 38 pkt 57.

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji początkowo wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest

równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione. Spółka ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania 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 klasyfikację swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu, a następnie poddaje ją weryfikacji na każdy dzień sprawozdawczy.

Aktywa finansowe

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

W Spółce do tej kategorii należą przede wszystkim instrumenty pochodne oraz instrumenty dłużne lub kapitałowe, które zostały nabyte w celu ich odsprzedaży w krótkim terminie.

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

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany,

- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego,
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone w zysk/stratę netto (tj. instrument pochodny, który jest wbudowany w składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, nie jest wydzielony).

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

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

Pożyczki i należności

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

Zobowiązania finansowe

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

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

14.8. Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne ujmują się w wartości godziwej na dzień zawarcia kontraktu, a następnie przeszacowuje do wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Wynikowy zysk lub stratę ujmują 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 wykazują 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 usługi,
- 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 ujmują się początkowo w wartości nominalnej i wycenia na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

Wartość należności jest aktualizowana przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpis z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że nie będzie można otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych

warunków umownych. Ocena, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości należności przeprowadzana jest na bieżąco, po powzięciu informacji o wystąpieniu obiektywnego dowodu, który może determinować utratę wartości, nie rzadziej niż na dzień bilansowy.

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

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

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

Odpisy aktualizujące wartość należności 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.

Kp   

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 ryzyko 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 stopie dyskonta; założonym prawdopodobieństwie osiągnięcia odpowiedniego stażu pracy (prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do nagrody jubileuszowej), pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą, prawdopodobieństwie dożycia przez pracownika wieku emerytalnego (prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do jednorazowej odprawy emerytalnej), pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą, prawdopodobieństwie inwalidztwa pracownika przed osiągnięciem wieku emerytalnego (prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do jednorazowej odprawy rentowej), pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą.

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

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

Świadczenie związane z ustaniem stosunku pracy

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

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

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

Nagrody z zysku netto

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

Odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych z zysku netto

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

Pozostałe świadczenia pracownicze

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

14.17. Przychody

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

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

Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

14.17.1. Świadczenie usług

Przychody z tytułu świadczenia usług 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 akcję

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

15. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

- 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 S.A. 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 okres obrotowy zakończony odpowiednio 30 czerwca 2011 roku i 30 czerwca 2010 roku.

01.01.2011-30.06.2011	kontynuowana				Działalność ogółem
	usługi marketingowe	niestandardowa powierzchnie reklamowe	Pozostałe	Razem	
Przychody					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	15 162 145,08	6 192 119,17		21 354 264,25	21 354 264,25
- od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów				-	-
Sprzedaż między segmentami				-	-
Przychody segmentu ogółem	15 162 145,08	6 192 119,17	-	21 354 264,25	21 354 264,25
Koszty					
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(12 145 961,83)	(5 856 813,76)		(18 002 775,59)	(18 002 775,59)
Koszt własny sprzedaży między segmentami				-	-
Koszty segmentu ogółem	(12 145 961,83)	(5 856 813,76)	-	(18 002 775,59)	(18 002 775,59)
Wynik					
Zysk (strata) segmentu	3 016 183,25	335 305,41	-	3 351 488,66	3 351 488,66
Koszty sprzedaży				-	-
Koszty ogólnego zarządu				-	-
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu nieprzypisane			(5 695 964,88)	(5 695 964,88)	(5 695 964,88)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne				-	-
Pozostałe przychody/koszty operacyjne nie przypisane			101 787,01	101 787,01	101 787,01
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	3 016 183,25	335 305,41	(5 594 177,87)	(2 242 689,21)	(2 242 689,21)
Przychody z tytułu odsetek			73 304,93	73 304,93	73 304,93
Koszty z tytułu odsetek			(87 747,15)	(87 747,15)	(87 747,15)
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto			(840,15)	(840,15)	(840,15)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem				-	-
Podatek dochodowy			(98 565,47)	(98 565,47)	(98 565,47)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	3 016 183,25	335 305,41	(5 708 025,71)	(2 356 537,05)	(2 356 537,05)
Aktywa i zobowiązania					
Aktywa segmentu	19 601 651,82	9 056 892,44	8 066 509,18	36 725 053,44	36 725 053,44
Aktywa nieprzypisane			8 321 828,02	8 321 828,02	8 321 828,02
Aktywa ogółem	19 601 651,82	9 056 892,44	16 388 337,20	45 046 881,46	45 046 881,46
Zobowiązania segmentu	8 239 710,72	3 173 908,79	315 347,73	11 728 967,24	11 728 967,24
Zobowiązania nieprzypisane			3 484 895,01	3 484 895,01	3 484 895,01
Kapitały własne				29 833 019,21	29 833 019,21
Zobowiązania i kapitały ogółem	8 239 710,72	3 173 908,79	3 800 242,74	45 046 881,46	45 046 881,46

Pozostałe informacje dotyczące segmentu

Nakłady inwestycyjne:					
rzeczowe aktywa trwałe	146 378,70	89 715,98		236 094,68	236 094,68
wartości niematerialne		67 580,00		67 580,00	67 580,00
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	147 827,54	104 450,04	45 592,86	297 870,44	297 870,44
w tym Amortyzacja wartości niematerialnych		3 579,15		3 579,15	3 579,15
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości				-	-
Pozostałe nakłady niepieniężne:				-	-
rezerwa na naprawy gwarancyjne				-	-

Łap *10 d* *DR*

01.01.2010-30.06.2010

	usługi marketingowe	niestandardowe powierzchnie reklamowe	Pozycje nieprzypisane/ pozostałe	Razem	Działalność ogółem
Przychody					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	14 325 163,17	8 285 486,35		22 610 649,52	22 610 649,52
- od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów				-	-
Sprzedaż między segmentami				-	-
Przychody segmentu ogółem	14 325 163,17	8 285 486,35	-	22 610 649,52	22 610 649,52

Koszty					
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(11 207 299,80)	(6 864 171,20)		(18 071 471,00)	(18 071 471,00)
Koszt własny sprzedaży między segmentami				-	-
Koszty segmentu ogółem	(11 207 299,80)	(6 864 171,20)	-	(18 071 471,00)	(18 071 471,00)

Wynik

Zysk (strata) segmentu	3 117 863,37	1 421 315,15	-	4 539 178,52	4 539 178,52
Koszty sprzedaży				-	-
Koszty ogólnego zarządu	(607 263,04)	(270 127,21)		(877 390,25)	(877 390,25)
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu nieprzypisane			(3 619 432,59)	(3 619 432,59)	(3 619 432,59)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne				-	-
Pozostałe przychody/koszty operacyjne nie przypisane			25 455,74	25 455,74	25 455,74
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi				-	-
Przychody z tytułu odsetek			162 697,59	162 697,59	162 697,59
Koszty z tytułu odsetek			(27 572,09)	(27 572,09)	(27 572,09)
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto			(2 895,93)	(2 895,93)	(2 895,93)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem				-	-
Podatek dochodowy			56 953,55	56 953,55	56 953,55
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	2 510 600,33	1 151 187,94	(3 404 793,73)	256 994,54	256 994,54

Aktywa i zobowiązania					
Aktywa segmentu	13 922 805,02	10 614 942,76	5 149 539,48	29 687 287,26	29 687 287,26
Aktywa nieprzypisane			11 852 414,20	11 852 414,20	11 852 414,20
Aktywa ogółem	13 922 805,02	10 614 942,76	17 001 953,68	41 539 701,46	41 539 701,46
Zobowiązania segmentu	2 979 713,99	3 362 115,25	64 548,20	6 406 377,44	6 406 377,44
Zobowiązania nieprzypisane			4 112 755,21	4 112 755,21	4 112 755,21
Kapitały własne			31 020 568,81	31 020 568,81	31 020 568,81
Zobowiązania i kapitały ogółem	2 979 713,99	3 362 115,25	35 197 872,22	41 539 701,46	41 539 701,46

Pozostałe informacje dotyczące segmentu

Nakłady inwestycyjne:					
rzeczowe aktywa trwałe	512 922,23	413 309,92	2 880 741,05	3 806 973,20	3 806 973,20
wartości niematerialne				-	-
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	122 440,35	89 295,04	9 186,00	220 921,39	220 921,39
Amortyzacja wartości niematerialnych				-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości				-	-
Pozostałe nakłady niepieniężne:				-	-
rezerva na naprawy gwarancyjne				-	-

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

	01.01.2011 - 30.06.2011	01.01.2010 - 30.06.2010
Kraj (Polska)	21 354 264,25	22 610 649,52
Zagranica, w tym		
.....		
Inne kraje		
Razem	21 354 264,25	22 610 649,52

Aktywa trwałe inne niż instrumenty, aktywa z tytułu podatku odroczonego, aktywa z tytułu świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia oraz prawa wynikające z umów ubezpieczeniowych są zlokalizowane w kraju, w którym Spółka ma siedzibę.

Jeżeli aktywa trwałe określone jak powyżej są zlokalizowane w innym kraju niż siedziba jednostki należy podać ich łączną wartość lub wartość w każdym kraju zagranicą, jeżeli aktywa znajdujące się w danym kraju są istotne.

16. Przychody i koszty

16.1. Przychody ze sprzedaży

	01.01.2011- 30.06.2011	01.01.2010- 30.06.2010
Przychody ze sprzedaży produktów		
Przychody ze sprzedaży	21 354 264,25	22 610 649,52
kwoty zafakturowane	21 354 264,25	22 321 174,52
zysk/strata z pochodnych rachunkowość zabezp	-	289 475,00

Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług

Zyski z tytułu instrumentów pochodnych (wycena i wynik na realizacji)

Straty z tytułu instrumentów pochodnych (wycena i wynik na realizacji)

Razem przychody ze sprzedaży produktów	21 354 264,25	22 610 649,52
---	----------------------	----------------------

	01.01.2011- 30.06.2011	01.01.2010- 30.06.2010
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
Przychody ze sprzedaży	-	-
Razem przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-

Wsp *10* *4* *DM*

16.2. Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych

	01.01.2011- 30.06.2011	01.01.2010- 30.06.2010
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	297 870,44	220 921,39
Koszty świadczeń pracowniczych	2 332 429,21	1 964 813,71
Zużycie materiałów i energii	2 494 608,02	484 515,05
Usługi obce	17 759 383,87	19 493 411,24
Podatki i opłaty	46 875,82	27 889,44
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	9 600,98	5 111,76
Koszty prac badawczych i rozwojowych		
Pozostałe koszty, w tym	757 972,13	371 631,25
-produkcja nierefakturowana	99 396,09	28 127,39
-rozliczenie podróży służbowych	2 629,48	923,96
-koszty reklamy i PR	537 398,52	104 195,91
- ubezpieczenia	39 787,00	21 481,97
- składki członkowskie	15 199,98	16 505,16
- należności spisane w koszty		
-różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu dostaw i usług	1 294,48	(2 895,95)
-koszty utylizacji i pozostałe związane z ochroną środowiska		
- inne koszty działalności operacyjnej	63 561,06	200 396,86
Razem koszty rodzajowe	23 698 740,47	22 568 293,84
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	23 698 740,47	22 568 293,84
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów (+)	18 002 775,59	18 071 471,00
- wartość wg kosztu wytworzenia	18 002 775,59	18 071 471,00
Koszty ogólnego zarządu (+)	5 695 964,88	4 496 822,84
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	23 698 740,47	22 568 293,84

VP *pd* *DM*

Koszty świadczeń pracowniczych

	01.01.2011- 30.06.2011	01.01.2010- 30.06.2010
Koszty wynagrodzeń (+)	1 991 267,12	1 709 939,91
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń (+)	341 162,09	254 873,80
Przychody z działalności socjalnej (-)		0,00
Dofinansowanie zakładowych obiektów socjalnych ze środków ZFŚS (-)		0,00
Koszty funkcjonowania i utrzymania zakładowych obiektów socjalnych (+)		0,00
Koszty przyszłych świadczeń (rezerw) z tytułu odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych i tym podobnych świadczeń pracowniczych (+/-)		0,00
Nagrody z zysku netto (+)		0,00
Odписы na ZFŚF z zysku netto (+)		
Razem koszty świadczeń pracowniczych	2 332 429,21	1 964 813,71

16.3. Pozostałe przychody operacyjne

	01.01.2011- 30.06.2011	01.01.2010- 30.06.2010
Zysk netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	10 040,43	-
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartości niematerialne		
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych		
Rozliczenie inwentaryzacji środków pieniężnych i rzeczowych aktywów trwałych		
Zysk z likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		
Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych do jednostek powiązanych		
Zysk z odsprzedaży usług, refakturowanych odpłatności		
Różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności innych niż należności z tytułu dostaw i usług oraz należności odsetkowe		
Otrzymane dotacje		
Otrzymane darowizny		
Umorzone zobowiązania		
Otrzymane kary i odszkodowania	18 867,48	
Wynagrodzenie płatnika podatku dochodowego i składek ZUS		
Zwrot kosztów sądowych przez odbiorcę i należności odzyskane w drodze egzekucji		
Zwrot podatków		
Inne	72 881,73	25 456,28
Razem pozostałe przychody operacyjne	101 789,64	25 456,28

Wp p d m

16.4. Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.2011- 30.06.2011	01.01.2010- 30.06.2010
Strata netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
Aktualizacja wartości aktywów		
Koszty zaniechanej działalności		
Nakłady odpisanych środków trwałych w budowie		
Inne	2,63	0,54
Razem pozostałe koszty operacyjne	2,63	0,54

16.5. Przychody i koszty finansowe netto

	01.01.2011-30.06.2011	01.01.2010-30.06.2010
Przychody finansowe		
Przychody z tytułu odsetek	73 304,93	162 697,59
- lokaty bankowe	63 905,52	152 741,08
-przychody z odsetek od udzielonych pożyczek	9 399,41	9 956,51
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty		
- pozostałe		
Dywidendy otrzymane		
Odwrocenie odpisu na należności odsetkowe		
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	-
Zmiany wysokości należności długoterminowych wynikające z przybliżania czasu otrzymania należności		
Zyski z tytułu instrumentów pochodnych (wycena i wynik na realizacji)		
Zysk ze zbycia papierów wartościowych	-	-
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości papierów wartościowych i pożyczek	-	-
Pozostałe	454,33	0,02
Przychody finansowe	73 759,26	162 697,61
Koszty finansowe		
Koszty z tytułu odsetek	(87 747,15)	(27 572,09)
- z tytułu kredytów i pożyczek	(87 747,15)	(27 572,09)
- z tytułu leasingu finansowego		
- dotyczące zobowiązań handlowych		
- pozostałe	-	-
Prowizje		
Odpis na należności odsetkowe		
Straty z tytułu różnic kursowych	(795,05)	-
Straty z tytułu różnic kursowych dotyczące środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(795,05)	
Strata ze zbycia papierów wartościowych	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości papierów wartościowych i pożyczek udzielonych		
Pozostałe	(1 294,48)	(2 895,95)
Koszty finansowe	(89 836,68)	(30 468,04)
Przychody i koszty finansowe netto	(16 077,42)	132 229,57

UP P d DW

17. Zmiany stanu środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych

30.06.2011

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	-	8 935 931,02	737 116,10	1 161 309,40	471 240,89	-	11 305 596,41
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	18 794,67	217 300,01	-	-	236 094,68
- zakup	-	-	18 794,67	217 300,01	-	-	236 094,68
- przyjęcie z inwestycji	-	-	-	-	-	-	-
- modernizacja	-	-	-	-	-	-	-
- odniesienie kosztów likwidacji na wartość początkową	-	-	-	-	-	-	-
- nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie	-	-	-	-	-	-	-
- inwestycja w obcy środek trwały	-	-	-	-	-	-	-
- przejęcie na podstawie umowy leasingu finansowego	-	-	-	-	-	-	-
- koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	(127 946,65)	-	-	(127 946,65)
- sprzedaż	-	-	-	(127 946,65)	-	-	(127 946,65)
- likwidacja	-	-	-	-	-	-	-
- przeniesienie na środki trwałe w budowie	-	-	-	-	-	-	-
- reklasifikacja do innej grupy rodzajowej	-	-	-	-	-	-	-
- darowizny	-	-	-	-	-	-	-
- przeniesienie do inwestycji w nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	-	8 935 931,02	755 910,77	1 250 661,76	471 240,89	-	11 413 744,44
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	(406 192,74)	(550 723,01)	(410 251,09)	(47 964,85)	-	(1 415 131,69)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	(114 557,58)	(47 369,83)	7 399,64	(26 776,44)	-	(181 304,21)
- odpis amortyzacyjny	-	(114 557,58)	(47 369,83)	(105 567,44)	(26 776,44)	-	(294 291,29)
- sprzedaż środka trwałego	-	-	-	112 987,08	-	-	112 987,08
- likwidacja środka trwałego	-	-	-	-	-	-	-
- darowizna środka trwałego	-	-	-	-	-	-	-
- reklasifikacja do innej kategorii	-	-	-	-	-	-	-
- inne (zmniejszenia)	-	-	-	-	-	-	-
- przeniesienie do grupy aktywów przeznaczonych do odsprzedaży - zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
- inne (zwiększenia)	-	-	-	-	-	-	-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	(520 750,32)	(598 092,84)	(402 851,45)	(74 741,29)	-	(1 596 435,90)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
- utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości odniesionych w ciągu wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-	-
zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż środka trwałego	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacja środka trwałego	-	-	-	-	-	-	-
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy	-	-	-	-	-	-	-
- wykorzystanie odpisu	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu	-	8 529 738,28	186 393,09	751 057,31	423 276,04	-	9 890 464,72
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	8 415 180,70	157 817,93	847 810,31	396 499,60	-	9 817 308,54

30.06.2011

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Koszty prac rozwojowych	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp., w tym;	Oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne i prawne	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	-	-	-	190 433,05	190 433,05
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	67 580,00	-	67 580,00
- zakup	-	-	67 580,00	-	67 580,00
- przekazania z prac rozwojowych	-	-	-	-	-
- przyjęcie z inwestycji	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi	-	-	-	-	-
- koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-	-	-
- nakłady na wartości niematerialne w trakcie realizacji	-	-	-	-	-
- wycena wartości firmy na spółce zagranicznej	-	-	-	-	-
- wycena opcji put	-	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-	-
- likwidacja	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi	-	-	-	-	-
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	-	67 580,00	190 433,05	258 013,05
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	-	-	-	-	-
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	(3 579,15)	-	(3 579,15)
- amortyzacja (odpis roczny)	-	-	(3 579,15)	-	(3 579,15)
- likwidacja	-	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-	-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	(3 579,15)	-	(3 579,15)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi	-	-	-	-	-
- zmniejszenia	-	-	-	-	-
- 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	-	-	-	190 433,05	190 433,05
k) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	-	64 000,85	190 433,05	254 433,90

18. Udziały i akcje

Udziały i akcje

	30.06.2011	31.12.2010
Udziały w spółkach zależnych nie objętych konsolidacją	6 212	6 212
Udziały w spółkach stowarzyszonych nie wyceniane metodą praw własności		
Odpisy z tytułu utraty wartości ujęte w rachunku zysków i strat		
Udziały w jednostkach zależnych	4 087 450	4 087 450
Udziały w pozostałych jednostkach	210 646	203 046
Pozostałe	4 304 308	4 296 708

Stan na		30.06.2011						
Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Charakter powiązania	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %	Wartość udziałów wg cen nabycia	Odpisy z tytułu utraty wartości	Wartość bilansowa
1. Media Power Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Tamka 16 lok. U-5	reklama	zależna	100,00	100,00	1 212	-	1 212
2. AdInnovation Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Tamka 16 lok. U-5	Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych działalność związana z oprogramowaniem, hosting	zależna	100,00	100,00	650 950	-	650 950
3. Intelisoft 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	210 646	-	210 646,00
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
						4 304 308	-	4 304 308

Wielkości uzasadniające wyłączenie spółek z konsolidacji i wyceny metodą praw własności

	CAM Polski Outdoor		
	Media Power Sp. z o.o. Sp. z o.o.	Razem	
Suma bilansowa na 30.06.2011	60 000	5 000	65 000
Udział w sumie bilansowej jednostki dominującej (w %)	0,13%	0,01%	0
Aktywa netto na 30.06.2011	60 000	5 000	65 000
Przychody za okres 01.01.2011-30.06.2011	-	-	-
Udział w przychodach jednostki dominującej (w %)	0,00%	0,00%	0,00%
Wynik finansowy za okres 01.01.2011-30.06.2011	-	-	-
Udział w wyniku finansowym jednostki dominującej (w %)	0,00%	0,00%	0,00%

19. Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość aktywów i ich odwrócenie

	01.01.2011-30.06.2011	01.01.2010-30.06.2010
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe		
Zawładanie odpisów aktualizujących		
Odwrócenie odpisów aktualizujących		
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne		
Zawładanie odpisów aktualizujących		
Odwrócenie odpisów aktualizujących		
Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji		
Zawładanie odpisów aktualizujących		
Odwrócenie odpisów aktualizujących		
Odpisy aktualizujące wartość należności		
Zawładanie odpisów aktualizujących		
Odwrócenie odpisów aktualizujących		
Odpisy aktualizujące wartość zapasów		
Zawładanie odpisów aktualizujących		
Odwrócenie odpisów aktualizujących		

20. Rezerwy

	Rezerwa na koszty utylizacji i pozostałe związane z ochroną środowiska	Rezerwa na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych	Inne rezerwy	Ogółem
01.01.2011-30.06.2011					
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 - 30.06.2010					
Stan na początek okresu				98 532,27	98 532,27
Utworzenie				129 902	129 902,15
Rozwiązanie				(98 532)	(98 532,27)
Wykorzystanie				-	-
Rozwinięcie dyskonta				-	-
Stan na koniec okresu	-	-	-	129 902,15	129 902,15

Struktura czasowa rezerw	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
część długoterminowa	8 240,15	8 240,15	8 240
część krótkoterminowa	136 564,00	150 371,00	121 662,00
Razem rezerwy	144 804,15	158 611,15	129 902,15

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

21. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe

Zobowiązania warunkowe	30.06.2011	31.12.2010
Poręczenie spłaty kredytu	600 000,00	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
Poręczenie spłaty gwarancji bankowych	1 500 313,85	1 500 313,85
Zobowiązanie umowne z tytułu umowy licencyjnej		
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych		
Zobowiązania dotyczące nierozstrzygniętych sporów w		
Pozostałe zobowiązania warunkowe	381 070,00	181 704,00
Razem zobowiązania warunkowe	3 522 546,47	2 923 180,47

Należności warunkowe	30.06.2011	31.12.2010
Sporne sprawy budżetowe		
Otrzymane gwarancje		
Sporne sprawy sądowe i w toku		
Pozostałe należności warunkowe		
Razem należności warunkowe	-	-

Ustanowione zabezpieczenia na majątku Spółki na dzień 30 czerwca 2011r.

1. Hipoteka umowna zwykła ustanowiona na lokalu U4, suma: 1 000 000,00 zł. na rzecz Fortis Bank Polska S.A., zabezpieczona wierzytelność: kredyt nieodnawialny udzielony umową nr WAR/3010/07/030/RB z dn. 10.01.2007r.
2. Hipoteka kaucyjna na lokalu U-4, suma: 183 900,00 zł na rzecz Fortis Bank Polska S.A. tytułem zabezpieczenia kredytu długoterminowego.
3. Hipoteka umowna kaucyjna ustanowiona na lokalu U5, suma 2 000 000,00 zł. na rzecz CIGNA STU S.A., zabezpieczona wierzytelność: wierzytelności wynikające z umowy o udzielenie ubezpieczeniowej gwarancji należytego wykonania kontraktu nr GJ/1504-108/24/2007 z dn. 05.10.2007 r.
4. Hipoteka zwykła łączna ustanowiona na lokalach 6,7 , suma 2 272 000zł na rzecz Fortis Bank Polska S.A., zabezpieczona wierzytelność: kredyt nieodnawialny udzielony umową nr WAR/3010/10/317/RB z dn. 25.05.2010 r.
5. Hipoteka kaucyjna na lokalach 6,7, suma: 1 363 200 zł na rzecz Fortis Bank Polska S.A. tytułem zabezpieczenia spłaty odsetek i pozostałych kosztów.
6. Zabezpieczenie na środkach pieniężnych w Deutsche Bank w kwocie 1.015.000,-zł z tytułu kredytu w rachunku bieżącym.

W związku z zaciągnięciem przez Spółkę kredytów inwestycyjnych na zakup lokali biurowych występuje ryzyko stopy procentowej.

Oprocentowanie stałe	01.01.2011 - 30.06.2011						Ogółem
	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	
Obligacje pożyczkowe							-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu							-
Obligacje %owe							-
Kredyt bankowy na kwotę 726496,- złotych	102 564,00	102 564,00	102 564,00	102 564,00	102 564,00	59 830,00	572 650,00
Kredyt bankowy na kwotę 2.272.000,- złotych na zakup lokali 6,7	233 025,64	233 025,64	233 025,64	233 025,64	233 025,64	912 691,80	2 077 820,00
Umarzalne akcje uprzywilejowane zamienne na akcje zwykłe							-
Razem	335 589,64	335 589,64	335 589,64	335 589,64	335 589,64	972 521,80	2 650 470,00

22. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Nie wystąpiły.

23. Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe i krótkoterminowe)

Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)

	30.06.2011	31.12.2010
Pożyczki udzielone	236 357,20	229 624,13
Obligacje pożyczkowe		
Pożyczki dla Zarządu		
Depozyty zabezpieczające		
Pozostałe należności	999 912,86	
Inne	1 236 270,06	229 624,13

Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)

	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Instrumenty kapitałowe			
Instrumenty dłużne			
Inne - pożyczki udzielone			
Razem pozostałe aktywa finansowe	-	-	-

W pozycji pożyczki długoterminowe wykazano: pożyczkę udzieloną Spółce zależnej Intelisoft z dnia 21.04.2009 udzielonej w kwocie 210.699,54 pln. Termin spłaty pożyczki przypada 31.12.2013r. Oprocentowanie Wibor 3M + 2%. W pozycji „inne” wykazano wartość certyfikatów inwestycyjnych ALTUS TFI.

24. Informacje o podmiotach powiązanych

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

Up P d *DR*

01.01.2011-30.06.2011			
	przychody ze sprzedaży produktów	przychody z wynajmu	przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych
Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym			
Jednostkom zależnym	18 894,64	55 800,00	
Jednostkom stowarzyszonym			
Jednostkom współzależnym			
Spółkom Skarbu Państwa			
Członkom kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej			
Pozostałym podmiotom powiązanym			
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	-	-	-

01.01.2011-30.06.2011			
	zakupu usług	zakup towarów i materiałów	zakup rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych
Zakup pochodzący od jednostek powiązanych			
Jednostek zależnych	458 792,20		103 000,00
Jednostek stowarzyszonych			
Jednostek współzależnych			
Spółek Skarbu Państwa			
Członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej			
Pozostałych podmiotów powiązanych			
Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	458 792,20	-	103 000,00

Należności od podmiotów powiązanych	30.06.2011	31.12.2010
Jednostek zależnych	29 144,41	654 777,64
Jednostek stowarzyszonych		
Jednostek współzależnych		
Spółek Skarbu Państwa		
Członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	888 100,26	320 166,53
Pozostałych podmiotów powiązanych		
Razem należności od podmiotów powiązanych	917 244,67	974 944,17

Odpisy aktualizujące wartość należności od podmiotów powiązanych	01.01.2011- 30.06.2011	01.01.2010- 30.06.2010
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	30.06.2011	31.12.2010
Jednostek zależnych	315 347,73	342 470,47
Jednostek stowarzyszonych		
Jednostek współzależnych		
Spółek Skarbu Państwa		
Członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej		
Pozostałych podmiotów powiązanych		
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	315 347,73	342 470,47

Udzielone gwarancje i poręczenia	30.06.2011	31.12.2010
Jednostkom zależnym	600 000,00	
Jednostkom stowarzyszonym		
Jednostkom współzależnym		
Spółkom Skarbu Państwa		
Członkom kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej		
Pozostałym podmiotom powiązanym		

25. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku i 30 czerwca 2010 roku przedstawiają się następująco:

	01.01.2011- 30.06.2011	01.01.2010- 30.06.2010
Sprawozdanie z całkowitych dochodów		
Bieżący podatek dochodowy	-	304 129,00
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	304 129,00
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
Odroczony podatek dochodowy	(98 565,47)	(361 082,55)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(98 565,47)	(361 082,55)
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(98 565,47)	56 953,55

Inne całkowite dochody/Kapitał

Bieżący podatek dochodowy	-	-
Efekt podatkowy kosztów podniesienia kapitału udziałowego/akcyjnego	-	-
Odroczony podatek dochodowy	-	-
Podatek od niezrealizowanego zysku/(straty) z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Podatek od rozliczonych w ciągu roku Instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	-	-
Korzyść podatkowa / (obciążenie podatkowe) wykazane w kapitale własnym	-	-

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej za okres zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku i 30 czerwca 2010 roku przedstawia się następująco:

	01.01.2011- 30.06.2011	01.01.2010- 30.06.2010
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(2 258 766,63)	200 040,99
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem	(2 258 766,63)	200 040,99
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	429 165,66	(38 007,79)
Zysk strata przed opodatkowaniem	(2 258 766,63)	200 040,99
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	-	-
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	83 937,68	221 544,10
Straty podatkowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 949 864,83	-
Wykorzystanie uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych	-	-
Podatkowe ulgi inwestycyjne	-	-
Ujemne/dodatnie różnice przejściowe od których rozpoznano aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(293 801,51)	(721 340,62)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
Pozostałe	-	-
Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego	(518 765,63)	(299 755,53)
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(98 565,47)	56 953,55
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	-	-
Efektywna stawka podatkowa	(0,04)	(0,28)

26. Cykliczność, sezonowość działalności

Na rynku branży reklamowej, na którym działa Spółka występuje znaczna sezonowość sprzedaży. Większość przychodów ze sprzedaży oraz zysków realizowana jest w IV Kwartale. Jak wiele firm branży reklamowej Spółka odnotowuje straty finansowe w I półroczu, które zwykle niwelowane są dużym wzrostem sprzedaży w III i IV kwartale poprzedzającym okres szczyt bożonarodzeniowy i noworoczny. W roku 2010 sytuacja była nieco odmienna, ponieważ ze względu na kryzys gospodarczy w roku 2009 część budżetów reklamowych została przesunięta na pierwszą połowę 2010 roku, co pozwoliło na wygenerowanie niewielkiego zysku ze sprzedaży w tym okresie. W bieżącym roku rynek reklamy powrócił do standardowego cyklu sezonowości.

27. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

28. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

Walne zgromadzenie Akcjonariuszy na posiedzeniu w 24 maja 2011 r. podjęło decyzję o przeznaczeniu zysku za rok 2010 w całości na kapitał zapasowy.

29. Pochodne instrumenty finansowe

Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka nie posiadała umów z wbudowanymi instrumentami pochodnymi, spełniającymi wymogi wydzielenia ich z umów zasadniczych. Spółka nie zawierała kontraktów pochodnych w celach spekulacyjnych.

30. Dodatkowe informacje

Informacja o dochodach Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej w I półroczu 2011.

Wynagrodzenia Zarządu

Łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych członkom Zarządu za okres od 1 stycznia 2011 do 30 czerwca 2011 roku wynosiła: 450.000,-zł brutto. Poszczególne osoby wchodzące w skład Zarządu otrzymały następujące wynagrodzenie za usługi świadczone w każdym charakterze na rzecz emitenta:

Wysokość wynagrodzenia członków Zarządu emitenta w 2011 roku (dane w zł. brutto)

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie	Wypłata dywidendy
Krzysztof Przybyłowski	150.000 zł	0 zł
Paweł Orłowski	150.000 zł	0 zł
Adam Michalewicz	150.000 zł	0 zł

W I półroczu 2011 roku Członkom Zarządu nie przyznano świadczeń w naturze.

W I półroczu 2011 roku Członkom Zarządu wynagrodzenie nie zostało wypłacone ani w formie opcji na akcje ani na podstawie planu premii lub podziału zysku.

Wynagrodzenia Rady Nadzorczej

W I półroczu 2011 roku Członkom Rady Nadzorczej wypłacono wynagrodzenia z tytułu pełnionej funkcji w następującej wysokości:

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie
Joanna Braulińska – Wójcik	1.832,97 zł
Jerzy Drozdowski	1.832,97 zł
Bartosz Foroniewicz	1.832,97 zł
Piotr Krawczyński	1.832,97 zł
Andrzej Szymański	1.832,97 zł

W I półroczu 2011 roku Członkom Rady Nadzorczej nie zostało wypłacone wynagrodzenie, ani w formie opcji na akcje, ani na podstawie planu premii lub podziału zysku.

Wynagrodzenie Audytora

	MISTERS Audytor Sp. z o.o.	BDO Sp. z o.o.
	2011	2010
Przegląd śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	16 000	20 000
Przegląd śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9 700	11 000
Badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	23 300	30 000
Badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13 700	15 000
Z tytułu umowy o doradztwo podatkowe		
Z tytułu innych umów		10 000
Razem	62 700	86 000

PREZES ZARZĄDU
CAM Media S.A.

dr Krzysztof Przybyłowski

WICEPREZES ZARZĄDU
CAM Media S.A.

Adam Michalewicz

WICEPREZES ZARZĄDU
CAM Media S.A.

Paweł Orłowski