



QUALITY OF CREATIVE MEDIA

GRUPA KAPITAŁOWA

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

Warszawa 30 sierpnia 2011 roku.

Leg *J* *1* *Mr*

SPIS TREŚCI

1.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	3
2.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
3.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.	6
4.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	7
5.	INFORMACJE OGÓLNE	7
6.	SKŁAD GRUPY	8
7.	SKŁAD ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ.....	8
8.	SKŁAD RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ.....	8
9.	ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	8
10.	PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	8
10.1.	OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI.....	9
10.2.	WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	9
11.	STATUS ZATWIERDZENIA STANDARDÓW W UE ORAZ NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE.....	9
12.	KOREKTA BŁĘDU	10
13.	ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	10
13.1.	PROFESJONALNY OSĄD	10
13.2.	NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW	10
14.	ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	10
15.	INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH	23
16.	PRZYCHODY I KOSZTY	26
16.1.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	26
16.2.	KOSZTY WEDŁUG RODZAJU, W TYM KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH.....	26
16.3.	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	28
16.4.	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	29
16.5.	PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE NETTO.....	30
17.	ZAWIĄZANIE ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ AKTYWÓW I ICH ODWRÓCENIE ..	31
18.	ZMIANA STANU ŚRODKÓW TRWAŁYCH I WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH.....	31
19.	REZERWY	35
19.1.	REZERWY NA SPRAWY SĄDOWE	36
19.2.	INNE REZERWY.....	35
20.	POZYCJE WARUNKOWE I POZOSTAŁE POZYCJE POZABILANSOWE	36
21.	ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	36
22.	UDZIAŁY I AKCJE ORAZ POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE (DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE)	36
22.1.	UDZIAŁY I AKCJE	36
22.2.	UDZIAŁY I AKCJE ORAZ POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE (DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE)	36
23.	INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH	37
24.	PODATEK DOCHODOWY.....	39
25.	CYKLIČNOŚĆ, SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI.....	40
26.	INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.	40
27.	INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY.....	40
28.	POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE	40
29.	DODATKOWE INFORMACJE	41

1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

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

	Nota	01.01.2011-30.06.2011	01.01.2010 - 30.06.2010
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów	16.1	24 594 867,39	25 916 102,58
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	16.1	-	-
Przychody ze sprzedaży		24 594 867,39	25 916 102,58
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	16.2	(20 552 582,14)	(20 778 968,09)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	16.2	-	-
Koszt własny sprzedaży		(20 552 582,14)	(20 778 968,09)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		4 042 285,25	5 137 134,49
Koszty sprzedaży	16.2	-	-
Koszty ogólnego zarządu	16.2	(6 583 778,68)	(5 313 722,66)
Pozostałe przychody operacyjne	16.3	16 849,70	39 090,75
Pozostałe koszty operacyjne	16.4	(7,83)	(6,74)
Przychody i koszty finansowe netto	16.5	(24 194,32)	116 713,69
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych		-	-
Zysk (strata) brutto		(2 548 845,88)	(20 790,47)
Podatek dochodowy	24	(49 248,81)	92 238,60
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(2 598 094,69)	71 448,13
Działalność zaniechana			
(Strata) za okres z działalności zaniechanej			
Zysk /(strata) netto za okres		(2 598 094,69)	71 448,13
Inne całkowite dochody:			
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			(1 875 459,38)
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych			
Zysk z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych			
Zyski (straty) aktuarialne z programów emerytalnych - programy określonych świadczeń			
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek wycenianych metodą praw własności			
Podatek odroczonej dotyczący składników innych całkowitych dochodów			356 337,28
Inne całkowite dochody netto		-	(1 519 122,10)
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK OBROTOWY		(2 598 094,69)	(1 447 673,97)

[Handwritten signatures and initials]

Zysk ogółem przypadający na		
- akcjonariuszy jednostki dominującej	(2 580 278,56)	174 868,81
- udziały nie dające kontroli	(17 816,13)	(103 420,68)
	<u>(2 598 094,69)</u>	<u>71 448,13</u>
Łączne całkowite dochody przypadające na		
- akcjonariuszy jednostki dominującej	(2 580 278,56)	(1 344 253,29)
- udziały nie dające kontroli	(17 816,13)	(103 420,68)
	<u>(2 598 094,69)</u>	<u>(1 447 673,97)</u>
Zysk/(strata) netto na jedną akcję		
- podstawowy z zysku za okres	(0,36)	0,01
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	(0,36)	0,01
- rozwodniony z zysku za okres	(0,36)	0,01
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej	(0,36)	0,01

2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku
(w złotych)

AKTYWA	Nota	30.06.2011	31.12.2010
Aktywa trwałe (długoterminowe)		15 397 969,06	14 437 702,00
Rzeczowe aktywa trwałe	17.1	9 819 024,09	9 943 455,02
Nieruchomości inwestycyjne			-
Wartość firmy	17.2	3 246 730,82	3 246 730,82
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	17.2	950 982,51	918 295,42
Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych			-
Udziały i akcje	22	216 858,00	209 258,00
Pozostałe aktywa finansowe	29	999 912,86	-
Kaucje z tytułu umów o budowę			
Należności handlowe i pozostałe		39 570,00	39 570,00
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		124 890,78	80 392,74
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		31 740 597,49	34 211 582,56
Zapasy		4 762,85	-
Należności handlowe i pozostałe		18 769 355,88	20 673 444,27
Rozliczenia międzyokresowe - kwoty od odbiorców		6 942 840,68	5 643 620,50
Należności z tytułu podatku dochodowego		427 204,46	355 481,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		5 014 729,62	6 952 348,72
Pozostałe aktywa finansowe		581 704,00	586 688,07
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży			-
SUMA AKTYWÓW		47 138 566,55	48 649 284,56

[Handwritten signatures and initials]

PASYWA**Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)**

Kapitał zakładowy	29 455 478,98	32 013 926,17
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	728 450,00	728 450,00
Pozostałe kapitały	18 063 513,88	18 063 513,88
Zyski zatrzymane	121 962,15	121 962,15
Kapitał z aktualizacji wyceny	10 541 552,95	13 100 000,14
Kapitały własny akcjonariuszy mniejszościowych	155 078,12	194 865,66
Kapitał własny ogółem	29 610 557,10	32 208 791,83

Zobowiązania długoterminowe

Kredyty i pożyczki	2 314 880,36	2 482 670,36
Kaucje z tytułu umów o budowę		
Rezerwy długoterminowe	8 240,15	8 240,15
Pochodne instrumenty finansowe	29	
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	20	
Zobowiązania handlowe i pozostałe		
Dotacje		
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	42 286,85	-

Zobowiązania krótkoterminowe

Kredyty i pożyczki	15 162 602,09	13 949 582,22
Zobowiązania handlowe i pozostałe	372 983,89	335 589,64
Rozliczenia międzyokresowe - kwoty należne odbiorcom	10 004 984,23	9 872 458,33
Pozostałe zobowiązania finansowe		
Rezerwy krótkoterminowe	3 625 872,71	2 941 706,63
Dotacje	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	20	
Stan zobowiązań ogółem	17 528 009,45	16 440 492,73

SUMA PASYWÓW

47 138 566,55	48 649 284,56
----------------------	----------------------

3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres obrotowy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku oraz za 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) brutto	(2 548 845,88)	(20 790,47)
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	345 618,24	267 183,79
Odsetki i dywidendy, netto	17 851,13	(71 569,00)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(10 040,43)	-
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	1 827 602,08	(2 035 472,00)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	(4 762,85)	-
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań	132 525,90	(3 922 794,61)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu dotacji	-	-
Zmiana stanu rezerw	358 933,64	31 369,88
Podatek dochodowy zapłacony	(51 460,00)	(83 301,00)
Zmiany stanu rozliczeń międzyokresowych z tytułu kontr.	(615 054,10)	7 575,84
Długoterminowych	-	-
Pozostałe	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(547 632,27)	(5 827 797,57)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	25 000,00	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(268 833,97)	(1 395 749,12)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Sprzedaż aktywów finansowych	4 984,07	(2 381 543,33)
Nabycie aktywów finansowych	(1 007 512,86)	(203 046,00)
Dywidendy i odsetki otrzymane	-	-
Splata udzielonych pożyczek	4 491,32	52 541,14
Udzielenie pożyczek	-	-
Odsetki od depozytów od lokat	78 151,59	171 002,50
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 163 719,85)	(3 756 794,81)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	(0,00)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	37 355,93	194 410,52
Splata pożyczek/kredytów	(167 790,00)	(123 471,01)
Dywidendy wypłacone	-	-
Odsetki zapłacone, w tym	(82 255,61)	(34 494,18)
-aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	-	-
Pozostałe	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(212 689,68)	36 445,33
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 924 041,80)	(9 548 147,05)
Różnice kursowe netto	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	6 938 771,42	14 000 116,68
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	5 014 729,62	4 451 969,63
O ograniczonej możliwości dysponowania	70 704,37	179 208,00

Handwritten signatures and initials at the bottom right of the page.

Różnica w wartości środków pieniężnych wykazanych w bilansie na 30.06.2010 o naliczone odsetki od lokat w wysokości 15.326,36 PLN

4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.

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

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy na zabezpieczenia	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał z aktualizacji	Przypadający na akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2010 r. (po przekształceniu)	728 450,00	18 063 513,88		121 962,15	11 817 124,79	(534 378,21)	701 581,79	30 898 254,40
Korekty błędów								-
Na dzień 1 stycznia 2010 r. (po przekształceniu)	728 450,00	18 063 513,88		121 962,15	11 817 124,79	(534 378,21)	701 581,79	30 898 254,40
Zmiany udziału kontrolującego					353 437,39		(403 437,39)	(50 000,00)
Zysk lub (strata) okresu					929 437,96		(103 278,74)	826 159,22
Emisja akcji		-						-
Koszty emisji akcji								-
Wypłata dywidendy								-
zmiana stanu kapitału z aktualizacji wyceny						534 378,21		534 378,21
Nabycie jednostki zależnej								-
Na dzień 31 grudnia 2010 r.	728 450,00	18 063 513,88		121 962,15	13 100 000,14	-	194 865,66	32 208 791,83
Na dzień 1 stycznia 2011 r.	728 450,00	18 063 513,88		121 962,15	13 100 000,14	-	194 865,66	32 208 791,83
Zysk lub (strata) roku					(2 580 278,56)		(17 816,13)	(2 598 094,69)
Emisja akcji								-
Koszty emisji akcji								-
Wypłata dywidendy								-
Korekta z konsolidacji					21 831,37		(21 971,41)	(140,04)
zmiana stanu kapitału z aktualizacji wyceny								-
Nabycie jednostki zależnej								-
Na dzień 30 czerwca 2011 r.	728 450,00	18 063 513,88		121 962,15	10 541 552,95	-	155 078,12	29 610 557,10

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

5. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa CAM Media („Grupa”) składa się z CAM Media S.A. i jej spółek zależnych (patrz Nota 6). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres obrotowy zakończony 30 czerwca 2011 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres obrotowy zakończony 30 czerwca 2010 roku oraz za rok zakończony 31 grudnia 2010.

CAM Media S.A. („Spółka dominująca” „Spółka”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 5 lutego 2004 roku. Siedziba Spółki dominującej mieści się w Warszawie przy ulicy Tamka 16 lok. U-4. Spółka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000289126

Spółce dominującej nadano numer statystyczny REGON 0156641139

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

Podstawowym przedmiotem działania Spółki dominującej jest:

planowanie, wdrażanie oraz kontrola 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.

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

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

STRUKTURA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

Nazwa (firma) jednostki, siedziba	Liczba	Wartość w tys. zł	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów
CAM WEST s.a.r.l.	3 000 000	300 000	41,18%	58,34%
INVESTOR FIZ	845 518	84 552	11,61%	8,22%
QUERCUS PARASOŁOWY SFIO	522 756	42 275	7,18%	5,08%
akcjonariat rozproszony	2 941 123	294 112	40,38%	28,60%

6. Skład Grupy

W skład Grupy wchodzi CAM Media S.A. nazwa jednostki dominującej oraz następujące spółki zależne:

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

Na dzień 30 czerwca 2011 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

7. Skład Zarządu Spółki dominującej

W skład Zarządu Spółki dominującej na dzień 30 czerwca 2011 roku wchodził:

Prezes Zarządu – dr Krzysztof Przybyłowski

Wiceprezes Zarządu – Paweł Orłowski

Wiceprezes Zarządu – Adam Michalewicz

8. Skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej

W skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej na dzień 30 czerwca 2011 roku wchodził:

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.

9. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 30 sierpnia 2011 roku.

10. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych (PLN).

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

10.1. Oświadczenie o zgodności

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

Jednostki zależne Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez Ustawę z dnia 29 czerwca 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

10.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru Spółki dominującej i walutą sprawozdawczą niniejszych skonsolidowanych sprawozdań finansowych jest złotych polskich (PLN).

11. Status zatwierdzenia standardów w UE oraz nowe standardy i interpretacje

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

Grupa jest w trakcie analizy wpływu wymienionych standardów na jej skonsolidowane 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 Grupę**

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

12. Korekta błędów

Nie występuje

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

Nota		Rodzaj ujawnionej informacji
24	Podatek dochodowy	Założenia przyjęte w celu rozpoznania aktywów z tytułu podatku odroczonego ujęte w pkt. 12.26
28	Wartość godziwa instrumentów pochodnych oraz innych instrumentów finansowych	Model i założenia przyjęte dla wyceny wartości godziwej opcji europejskich opisane w pkt. 12.14.
19	Rezerwy	Rezerwy dotyczące świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy oraz restrukturyzacji: stopy dyskontowe i inne założenia opisane w pkt. 12.22.

14. Zasady rachunkowości

14.1 Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe CAM Media S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone za okres zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń

gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty. Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane chyba, że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

14.2 Inwestycje w jednostki zależne

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

14.3 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane metodą praw własności. Są to jednostki, na które Spółka dominująca bezpośrednio lub poprzez spółki zależne wywiera znaczący wpływ i które nie są ani jej jednostkami zależnymi, ani wspólnymi przedsięwzięciami. Sprawozdania finansowe jednostek stowarzyszonych są podstawą wyceny posiadanych przez Spółkę dominującą udziałów metodą praw własności. Rok obrotowy jednostek stowarzyszonych i Spółki dominującej jest jednakowy. Spółki stowarzyszone stosują zasady rachunkowości zawarte w Ustawie. Przed obliczeniem udziału w aktywach netto jednostek stowarzyszonych dokonuje się odpowiednich korekt w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF stosowanymi przez Grupę.

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

14.4 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach

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

14.5 Połączenia jednostek gospodarczych

Połączenia jednostek i wyodrębnionych części działalności rozlicza się metodą nabycia. Koszt połączenia jednostek wycenia się w wartości godziwej (na dzień dokonania zapłaty) przekazanych aktywów, poniesionych lub przejętych zobowiązań oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez Grupę w zamian za przejęcie kontroli nad jednostką przejmowaną, powiększonej o koszty bezpośrednio związane z połączeniem jednostek gospodarczych. Dające się zidentyfikować aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe jednostki przejmowanej

spełniające warunki ujęcia zgodnie z MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” ujmuje się w wartości godziwej na dzień przejęcia, z wyjątkiem aktywów trwałych (lub grup do zbycia) sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”, ujmowanych i wycenianych w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

14.6 Przeliczenie pozycji wyrażonych w walutach obcych

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	30.06.2011	30.06.2010
USD	2,7517	3,3946
EUR	3,9866	4,1458

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	30.06.2011	30.06.2010
USD	2,8191	3,0573
EUR	3,9537	4,0042

14.7 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe:

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

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

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są m.in.:

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

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

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

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

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Środki trwale 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.

14.8 Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związane z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających znacznego okresu w celu doprowadzenia ich do użytkowania są kapitalizowane jako część kosztu nabycia lub wytworzenia do momentu, w którym aktywa te są gotowe do użytkowania lub sprzedaży. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

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

14.9 Nieruchomości inwestycyjne

(grunt, budynek lub część budynku albo oba te elementy), które Spółka traktuje jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymuje w posiadaniu ze względu na przyrost ich wartości, względnie obie te korzyści.

Przychody z czynszów z tytułu wynajmu nieruchomości ujmowane są w pozostałych przychodach operacyjnych.

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są zgodnie z zasadami określonymi do wyceny środków trwałych, tj. według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Nieruchomości inwestycyjne podlegają amortyzacji wg zasad określonych w pkt. 14.2 dla środków trwałych przeznaczonych na potrzeby jednostki. Amortyzacja oraz koszty utrzymania nieruchomości inwestycyjnych zaliczane są do pozostałych kosztów operacyjnych.

Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela, zawarcie umowy leasingu operacyjnego lub zakończenie budowy/ wytworzenia nieruchomości inwestycyjnej.

W przypadku przeniesienia nieruchomości inwestycyjnej do aktywów wykorzystywanych przez właściciela lub do zapasów, domniemany koszt takiego składnika aktywów, który zostanie przyjęty dla celów jego ujęcia w innej kategorii jest równy wartości godziwej nieruchomości ustalonej na dzień zmiany jej sposobu użytkowania. Jeżeli składnik aktywów wykorzystywany przez właściciela - Spółkę staje się nieruchomością inwestycyjną, Spółka stosuje zasady opisane w części *Rzeczowy majątek trwały* aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości. W przypadku przeniesienia aktywów z zapasów do nieruchomości inwestycyjnych, różnicę między wartością godziwą nieruchomości ustaloną na ten dzień przeniesienia a jej poprzednią wartością bilansową ujmuje się w zysku lub stracie. Gdy Spółka kończy budowę lub wytworzenie nieruchomości inwestycyjnej, różnicę między ustaloną na ten dzień wartością godziwą tej nieruchomości a jej poprzednią wartością bilansową ujmuje się w zysku lub stracie.

14.10 Leasing i prawo wieczystego użytkowania gruntu

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

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

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

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

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

14.11 Wartość firmy

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

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

14.12 Wartości niematerialne

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

- 1/ licencje, koncesje,
- 2/ prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych,
- 3/ know-how,
- 4/ nabyta wartość firmy,
- 5/ koszty prac rozwojowych zakończonych wynikiem pozytywnym,
- 6/ przyjęte do użytkowania 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 ujemnie 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.

14.13 Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

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

14.14 Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe

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

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

Hierarchia wartości godziwej kształtuje się następująco:

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

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

Poziom 3 - ceny nie pochodzące z aktywnych rynków.

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

Aktywa finansowe Spółka klasyfikuje do następujących kategorii:

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

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,

- zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

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

Aktywa finansowe

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

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

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

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

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

Pożyczki i należności

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

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

kategorię aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy lub do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

Zobowiązania finansowe

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

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

14.15 Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne

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

w ciągu 12 miesięcy. Pozostałe instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa obrotowe lub zobowiązania krótkoterminowe.

Wbudowane instrumenty pochodne

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

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

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

14.16 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

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

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

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

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

- od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości, do wysokości nie objętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem,
- od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli masa dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego w pełnej wysokości roszczenia,
- kwestionowane przez dłużników oraz z zapłatą których dłużnik zalega do wysokości nie pokrytej gwarancją lub innymi zabezpieczeniami, jeśli ocena sytuacji gospodarczej i finansowej dłużnika wskazuje, że spłata należności w umownej kwocie w najbliższym półroczu nie jest możliwa,
- stanowiących równowartość kwot podwyższających należności, w stosunku do których uprzednio dokonano odpisu aktualizującego w wysokości tych kwot do czasu ich otrzymania lub odpisania,

- przeterminowanych lub nie przeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności, w wiarygodnie oszacowanej kwocie odpisu na nieściągalne należności,
- należnych odsetek za zwłokę w zapłacie.
- należności, których termin wymagalności zapłaty na dzień bilansowy przekroczył 180 dni w wysokości.

Odpisy aktualizujące wartość należności ujmują się w ciężar kosztów sprzedaży. 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 jako zmniejszenie kosztów sprzedaży.

14.17 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

14.18 Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

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.

14.19 Kapitał własny

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

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

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

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

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

14.20 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki. Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania. Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku naliczania odpisu.

14.21 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu (tj. zdyskontowane przy użyciu efektywnej stopy procentowej). W przypadku zobowiązań krótkoterminowych o terminie płatności do 360 dni wycena ta odpowiada kwocie wymagającej zapłaty.

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

14.22 Rezerwy

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

14.23 Świadczenia pracownicze

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

Wartość przyszłych zobowiązań Spółki z tytułu nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych wyliczana jest przy zastosowaniu metody nagromadzonych przyszłych świadczeń z uwzględnieniem prognozowanego wzrostu wynagrodzenia stanowiącego podstawę wymiaru przyszłych świadczeń, założonej stopy dyskonta; założonym prawdopodobieństwie osiągnięcia odpowiedniego stażu pracy (prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do nagrody jubileuszowej), pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą, prawdopodobieństwie dożycia przez pracownika wieku emerytalnego (prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do jednorazowej odprawy emerytalnej), pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą, prawdopodobieństwie inwalidztwa pracownika przed osiągnięciem wieku emerytalnego (prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do jednorazowej odprawy rentowej), pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą.

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

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

Świadczenie związane z ustaniem stosunku pracy

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

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

Odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych z zysku netto

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

Pozostałe świadczenia pracownicze

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

14.24 Płatności w formie akcji

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

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

14.25 Przychody

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

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

Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.



Sprzedaż towarów i produktów

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

Świadczenie usług

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

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

Odsetki

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

Dywidendy

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

Przychody z tytułu wynajmu

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

Dotacje rządowe

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

14.26 Podatek dochodowy

Podatek bieżący

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

Podatek odroczony

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

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

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem

sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

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

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

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

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

14.27. Zysk netto na akcję

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

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.

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

Grupa CAM Media wyodrębniła trzy podstawowe segmenty operacyjne:

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

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz niektórych aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów operacyjne Grupy za okres obrotowy zakończony odpowiednio 30 czerwca 2011 roku i 30 czerwca 2010 roku.

01.01.2011 - 30.06.2011

	Działalność kontynuowana				Działalność ogółem	
	usługi marketingowe	niestandardowe powierzchnie reklamowe	usługi Internetowe	Pozycje nieprzypisane	Razem	
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym:						
- od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów	15 162 145,08	6 192 119,17	3 240 603,14	-	24 594 867,39	24 594 867,39
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	15 162 145,08	6 192 119,17	3 240 603,14	-	24 594 867,39	24 594 867,39
Koszty						
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(12 145 961,83)	(5 856 813,76)	(2 549 806,55)	-	(20 552 582,14)	(20 552 582,14)
Koszt własny sprzedaży między segmentami	-	-	-	-	-	-
Koszty segmentu ogółem	(12 145 961,83)	(5 856 813,76)	(2 549 806,55)	-	(20 552 582,14)	(20 552 582,14)
Wynik						
Zysk (strata) segmentu	3 016 183,25	335 305,41	690 796,59	-	4 042 285,25	4 042 285,25
Koszty sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	-	-	-	-	-	-
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu nieprzypisane	-	-	-	(6 583 778,68)	(6 583 778,68)	(6 583 778,68)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	-	-	-	-	-	-
Pozostałe przychody/koszty operacyjne nie przypisane	-	-	-	16 841,87	16 841,87	16 841,87
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	3 016 183,25	335 305,41	690 796,59	(6 566 936,81)	(2 524 651,56)	(2 524 651,56)
Przychody z tytułu odsetek	-	-	-	-	-	-
Koszty z tytułu odsetek	-	-	-	-	-	-
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto	-	-	-	(24 194,32)	(24 194,32)	(24 194,32)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 016 183,25	335 305,41	690 796,59	(6 591 131,13)	(2 548 845,88)	(2 548 845,88)
Podatek dochodowy	-	-	-	-	(49 248,81)	(49 248,81)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	3 016 183,25	335 305,41	690 796,59	(6 591 131,13)	(2 598 094,69)	(2 598 094,69)
Aktywa i zobowiązania						
Aktywa segmentu	19 601 651,82	9 056 892,44	10 158 194,27	-	38 816 738,53	38 816 738,53
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	8 321 828,02	8 321 828,02	8 321 828,02
Aktywa ogółem	19 601 651,82	9 056 892,44	10 158 194,27	8 321 828,02	47 138 566,55	47 138 566,55
Zobowiązania segmentu	8 239 710,72	3 173 908,79	2 784 573,05	-	14 198 192,56	14 198 192,56
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	3 484 895,01	3 484 895,01	3 484 895,01
Kapitały własne	-	-	-	29 455 478,98	29 455 478,98	29 455 478,98
Zobowiązania i kapitały ogółem	8 239 710,72	3 173 908,79	2 784 573,05	31 940 373,99	47 138 566,55	47 138 566,55
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	89 761,51	-	342 039,09	342 039,09
Amortyzacja wartości niematerialnych	-	3 579,15	-	-	3 579,15	3 579,15
Odписы aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe nakłady niepieniężne:	-	-	-	-	-	-
rezerwa na naprawy gwarancyjne	-	-	-	-	-	-





01.01.2010 - 30.06.2010

	Działalność kontynuowana				Działalność ogółem	
	usługi marketingowe	niestandardowe powierzchnie reklamowe	usługi internetowe	Pozycje nieprzypisane	Razem	
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	14 325 163,17	8 285 486,35	3 305 453,06		25 916 102,58	25 916 102,58
- 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	3 305 453,06	-	25 916 102,58	25 916 102,58
Koszty						
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(11 207 299,80)	(6 864 171,20)	(2 707 497,09)		(20 778 968,09)	(20 778 968,09)
Koszt własny sprzedaży między segmentami					-	-
Koszty segmentu ogółem	(11 207 299,80)	(6 864 171,20)	(2 707 497,09)	-	(20 778 968,09)	(20 778 968,09)
Wynik						
Zysk (strata) segmentu	3 117 863,37	1 421 315,15	597 955,97	-	5 137 134,49	5 137 134,49
Koszty sprzedaży					-	-
Koszty ogólnego zarządu	(607 263,04)	(270 127,21)	(816 899,82)		(1 694 290,07)	(1 694 290,07)
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu nieprzypisane				(3 619 432,59)	(3 619 432,59)	(3 619 432,59)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne				39 084,01	39 084,01	39 084,01
Pozostałe przychody/koszty operacyjne nie przypisane					-	-
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi					-	-
Przychody z tytułu odsetek				157 487,59	157 487,59	157 487,59
Koszty z tytułu odsetek				(37 274,33)	(37 274,33)	(37 274,33)
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto				(3 499,57)	(3 499,57)	(3 499,57)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 510 600,33	1 151 187,94	(218 943,85)	(3 463 634,89)	(20 790,47)	-
Podatek dochodowy				92 238,60	92 238,60	92 238,60
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	5 021 200,66	636 200,00	(437 887,70)	(6 835 031,18)	50 657,66	71 448,13
Aktywa i zobowiązania						
Aktywa segmentu	13 922 805,02	10 614 942,76	3 013 474,76		27 551 222,54	27 551 222,54
Aktywa nieprzypisane				15 864 713,43	15 864 713,43	15 864 713,43
Aktywa ogółem	13 922 805,02	10 614 942,76	3 013 474,76	15 864 713,43	43 415 935,97	43 415 935,97
Zobowiązania segmentu	2 979 713,99	3 362 115,25	2 108 052,63		8 449 881,87	8 449 881,87
Zobowiązania nieprzypisane				3 832 015,39	3 832 015,39	3 832 015,39
Kapitały własne				31 134 038,71	31 134 038,71	31 134 038,71
Zobowiązania i kapitały ogółem	2 979 713,99	3 362 115,25	2 108 052,63	34 966 094,10	43 415 935,97	43 415 935,97
Pozostałe informacje dotyczące segmentu						
Nakłady inwestycyjne:						
- rzeczowe aktywa trwałe	512 922,23	413 309,92		2 880 741,05	926 232,15	926 232,15
- wartości niematerialne					-	-
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	122 440,35	89 295,04	46 262,40	9 186,00	267 183,79	267 183,79
Amortyzacja wartości niematerialnych					-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości					-	-
Pozostałe nakłady niepieniężne:					-	-
- rezerwa na naprawy gwarancyjne					-	-

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

Obszary geograficzne

	01.01.2011 - 30.06.2011	01.01.2010 - 30.06.2010
Kraj (Polska)	24 556 333,39	25 758 275,58
Zagranica, w tym	38 534,00	157 827,00
Niemcy	7 599,00	3 484,00
Francja	1 203,00	87 811,00
Wlk.Brytania		49 250,00
Szwecja	3 407,00	17 282,00
Węgry	26 325,00	
Razem	24 594 867,39	25 916 102,58

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 grupy ma siedzibę.

Wsp *o d* *BN*

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	24 594 867,39	25 916 102,58
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	24 594 867,39	25 916 102,58
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
Przychody ze sprzedaży	-	-
<i>kwoty zafakturowane</i>		
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 towarów i materiałów	-	-

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	345 618,24	267 183,79
Koszty świadczeń pracowniczych	2 885 741,93	2 621 576,29
Zużycie materiałów i energii	2 509 941,37	515 227,04
Usługi obce	20 571 305,09	22 264 968,93
Podatki i opłaty	47 152,82	28 179,44
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe		
Koszty prac badawczych i rozwojowych		
Pozostałe koszty, w tym	776 601,37	395 555,26
- inne koszty działalności operacyjnej		
Razem koszty rodzajowe	27 136 360,82	26 092 690,75
Zmiana stanu produktów, produkcji w roku i rozliczeń międzyokresowych (+/-)		
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)		
Wartość sprzedanych produktów		
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	27 136 360,82	26 092 690,75

[Handwritten signatures and initials]

Koszt wytworzenia sprzedanych produktów (+)	20 552 582,14	20 778 968,09
- utworzenie odpisów aktualizujących wartość wyrobów gotowych, półfabrykatów oraz materiałów i surowców służących do produkcji		
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość wyrobów gotowych, półfabrykatów oraz materiałów i surowców służących do produkcji		
- różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu dostaw i usług		
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	-	-
- utworzenie odpisów aktualizujących wartość towarów i materiałów		
Koszty sprzedaży (+)	-	-
- utworzenie i odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności		
- utworzenie odpisów aktualizujących wartość materiałów		
Koszty ogólnego zarządu (+)	6 583 778,68	5 313 722,66
- utworzenie odpisów aktualizujących wartość materiałów		
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	27 136 360,82	26 092 690,75

Koszty świadczeń pracowniczych

	01.01.2011- 30.06.2011	01.01.2010 - 30.06.2010
Koszty wynagrodzeń (+)	2 508 870,39	2 319 579,28
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń (+)	376 871,54	301 997,01
Przychody z działalności socjalnej (-)		-
Dofinansowanie zakładowych obiektów socjalnych ze środków ZFŚS (-)		-
Koszty funkcjonowania i utrzymania zakładowych obiektów socjalnych (+)		-
Koszty przyszłych świadczeń (rezerw) z tytułu odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych i tym podobnych świadczeń pracowniczych (+/-)		-
Nagrody z zysku netto (+)		-
Odpisy na ZFŚF z zysku netto (+)		
Razem koszty świadczeń pracowniczych	2 885 741,93	2 621 576,29

VP *10* *d* *2W*

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		
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		
Wynagrodzenie płatnika podatku dochodowego i składek ZUS		
Zwrot kosztów sądowych przez odbiorcę i należności odzyskane w drodze egzekucji		
Zwrot podatków		
Inne	6 809,27	39 090,75
Razem pozostałe przychody operacyjne	16 849,70	39 090,75

Kp d 2011

16.4. Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.2011-30.06.2011	01.01.2010 - 30.06.2010
Strata netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
Odpis aktualizujący wartości niematerialne		
Odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych		
Rozliczenie Inwentaryzacji środków pieniężnych i rzeczowych aktywów trwałych		
Strata z likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		
Pozostałe koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych nie generujących przychody z najmu, w tym		
- koszty amortyzacji		
Pozostałe koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych generujących przychody z najmu, w tym		
- koszty amortyzacji		
Strata 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		
Odpisy aktualizujące wartość należności innych niż należności z tytułu dostaw i usług oraz należności odsetkowe		
Rezerwa na przyszłe koszty		
Rezerwa na koszty likwidacji rzeczowych aktywów trwałych		
Rezerwa na kary, koszty sądowe, odszkodowania		
Darowizny przekazane		
Zwroty dotacji		
Kary i odszkodowania		
Koszty postępowania sądowego		
Odsetki budżetowe		
Koszty związane z niewykorzystaniem majątku i zdolności produkcyjnych		
Koszty zaniechanej działalności		
Nakłady odpisanych środków trwałych w budowie		
Inne	7,83	6,74
Razem pozostałe koszty operacyjne	7,83	6,74

UP P d CH

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	67 295,56	157 487,59
- lokaty bankowe	67 295,56	157 487,59
- należności		
- 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	1 069,56	71,49
Przychody finansowe	68 365,12	157 559,08
Koszty finansowe		
Koszty z tytułu odsetek	(88 339,84)	(40 845,39)
- z tytułu kredytów i pożyczek	(88 339,84)	(37 274,33)
- z tytułu leasingu finansowego		
- dotyczące zobowiązań handlowych		
- pozostałe		(3 571,06)
Prowizje		
Odpis na należności odsetkowe		
Straty z tytułu różnic kursowych	-	-
Zmiany wysokości zobowiązań długoterminowych wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania		
Zmiany wysokości rezerw długoterminowych wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania		
Straty z tytułu instrumentów pochodnych (wycena i wynik na realizacji)		
Strata ze zbycia papierów wartościowych	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości papierów wartościowych i pożyczek udzielonych		
Pozostałe	(4 219,60)	
Koszty finansowe	(92 559,44)	(40 845,39)
Przychody i koszty finansowe netto	(24 194,32)	116 713,69

[Handwritten signatures and initials]

17. 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		
Zawiązanie odpisów aktualizujących		
Odwrócenie odpisów aktualizujących		
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne		
Zawiązanie odpisów aktualizujących		
Odwrócenie odpisów aktualizujących		
Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji		
Zawiązanie odpisów aktualizujących		
Odwrócenie odpisów aktualizujących		
Odpisy aktualizujące wartość należności		
Zawiązanie odpisów aktualizujących		
Odwrócenie odpisów aktualizujących		
Odpisy aktualizujące wartość zapasów		
Zawiązanie odpisów aktualizujących		
Odwrócenie odpisów aktualizujących		

18. Zmiana stanu środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych

[Handwritten signatures]

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	844 454,55	1 227 308,40	471 240,89	-	11 478 934,86
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	24 653,96	176 600,01	-	-	201 253,97
- zakup			24 653,96	176 600,01			
- przyjęcie z inwestycji							
- modernizacja							
- odniesienie kosztów likwidacji na wartość początkową							
- nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie							
- inwestycje w obcy środek trwały							
- przyjęcie na podstawie umowy leasingu finansowego							
- koszty finansowania zewnętrznego							
- rozszerzenie grupy kapitałowej							
- Inne							
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	(130 246,65)	-	-	(130 246,65)
- sprzedaż				(130 246,65)			
- likwidacja							
- przeniesienie na środki trwałe w budowie							
- reklasyfikacja do innej grupy rodzajowej							
- darowizny							
- przeniesienie do inwestycji w nieruchomości							
- Inne							
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	-	8 935 931,02	869 108,51	1 273 661,76	471 240,89	-	11 549 942,18
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	(406 192,74)	(649 071,16)	(432 251,09)	(47 964,85)	-	(1 535 479,84)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	(114 557,58)	(61 503,87)	7 399,64	(26 776,44)	-	(195 438,25)
- roczny odpis amortyzacyjny		(114 557,58)	(61 503,87)	(107 887,44)	(26 776,44)		(310 725,33)
- sprzedaż środka trwałego				115 287,08			115 287,08
- likwidacja środka trwałego							
- darowizna środka trwałego							
- reklasyfikacja do innej kategorii							
- Inne (zmniejszenia)							
- przeniesienie do grupy aktywów przeznaczonych do odsprzedaży - zmniejszenie							
- rozszerzenie grupy kapitałowej							
- Inne (zwiększenia)							
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	(520 750,32)	(710 575,03)	(424 851,45)	(74 741,29)	-	(1 730 918,09)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
- utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości odniesionych w ciężar wyniku finansowego							
zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż środka trwałego							
- likwidacja środka trwałego							
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy							
- wykorzystanie odpisu							
- Inne							
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu	-	8 529 738,28	195 383,39	795 057,31	423 276,04	-	9 943 455,02
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	8 415 180,70	158 533,48	848 810,31	396 499,60	-	9 819 024,09

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	-	6 023 504,00	747 703,00	437 799,50	302 153,98	139 224,08	7 650 384,56
b) zwiększenia (z tytułu)	-	2 912 427,02	96 751,55	789 508,90	169 086,91	3 069 361,21	7 037 135,59
- zakup			56 751,55	653 373,54	9 059,00	3 069 361,21	3 828 550,30
- przyjęcie z inwestycji		2 912 427,02		136 130,36	160 027,91		3 208 585,29
- modernizacja							-
- odniesienie kosztów likwidacji na wartość początkową							-
- nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie							-
- inwestycja w obcy środek trwały							-
- przejęte na podstawie umowy leasingu finansowego							-
- koszty finansowania zewnętrznego							-
- rozszerzenie grupy kapitałowej							-
- inne							-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	(3 208 585,29)	(3 208 585,29)
- sprzedaż							-
- likwidacja							-
- przeniesienie na środki trwałe w budowie						(3 208 585,29)	(3 208 585,29)
- reklasyfikacja do innej grupy rodzajowej							-
- darowizny							-
- przeniesienie do inwestycji w nieruchomości							-
- inne							-
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	-	8 935 931,02	844 454,55	1 227 308,40	471 240,89	-	11 478 934,86
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	(233 599,32)	(503 003,98)	(252 587,45)	(15 327,48)	-	(1 004 518,23)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	(172 593,42)	(146 067,18)	(179 663,64)	(32 637,37)	-	(530 961,61)
- roczny odpis amortyzacyjny		(172 593,42)	(146 067,18)	(179 663,64)	(32 637,37)		(530 961,61)
- sprzedaż środka trwałego							-
- likwidacja środka trwałego							-
- darowizna środka trwałego							-
- reklasyfikacja do innej kategorii							-
- inne (zmniejszenia)							-
- przeniesienie do grupy aktywów przeznaczonych do odsprzedaży - zmniejszenie							-
- rozszerzenie grupy kapitałowej							-
- inne (zwiększenia)							-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	(406 192,74)	(649 071,16)	(432 251,09)	(47 964,85)	-	(1 535 479,84)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
- utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości odniesionych w ciężar wyniku finansowego							-
zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż środka trwałego							-
- likwidacja środka trwałego							-
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy							-
- wykorzystanie odpisu							-
- inne							-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu	-	5 789 904,68	244 699,02	185 212,05	286 826,50	139 224,08	6 645 866,33
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	8 529 738,28	195 383,39	795 057,31	423 276,04	-	9 943 455,02

Up R d

DM

30.06.2011

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp., w tym;	Oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne i prawne	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	-	3 246 730,82	-	-	1 028 489,37	4 275 220,19
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						-
- rozszerzenie grupy kapitałowej						-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż						-
- likwidacja						-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi						-
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	3 246 730,82	-	67 580,00	1 028 489,37	4 342 800,19
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	-	-	-	-	(110 193,95)	(110 193,95)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	-	(34 892,91)	-	(34 892,91)
- amortyzacja (odpis roczny)				(34 892,91)		(34 892,91)
- likwidacja						-
- sprzedaż						-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	-	(34 892,91)	(110 193,95)	(145 086,86)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie						-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi						-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy						-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi						-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	-	3 246 730,82	-	-	918 295,42	4 165 026,24
k) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	3 246 730,82	-	32 687,09	918 295,42	4 197 713,33

31.12.2010

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp., w tym;	Oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne i prawne	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	-	3 246 730,82	-	-	1 026 125,00	4 272 855,82
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-	2 364,37	2 364,37
- zakup	-	-	-	-	2 364,37	2 364,37
- przekazania z prac rozwojowych	-	-	-	-	-	-
- przyjęcie z inwestycji	-	-	-	-	-	-
- reklasifikacja pomiędzy grupami rodzajowymi	-	-	-	-	-	-
- koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-	-	-	-
- nakłady na wartości niematerialne w trakcie realizacji	-	-	-	-	-	-
- wycena wartości firmy	-	-	-	-	-	-
- rozszerzenie grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-
- likwidacja	-	-	-	-	-	-
- reklasifikacja pomiędzy grupami rodzajowymi	-	-	-	-	-	-
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	3 246 730,82	-	-	1 028 489,37	4 275 220,19
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	-	-	-	-	(45 202,08)	(45 202,08)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	-	-	(64 991,87)	(64 991,87)
- amortyzacja (odpis roczny)	-	-	-	-	(64 991,87)	(64 991,87)
- likwidacja	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	-	-	(110 193,95)	(110 193,95)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-
- reklasifikacja pomiędzy grupami rodzajowymi	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy	-	-	-	-	-	-
- reklasifikacja pomiędzy grupami rodzajowymi	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	-	3 246 730,82	-	-	870 728,97	4 117 459,79
k) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	3 246 730,82	-	-	918 295,42	4 165 026,24

19. Rezerwy

Spółka dominująca tworzy rezerwę na świadczenia urlopowe.

	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 - 31.12.2010					
Stan na początek okresu	-	-	-	150 371,00	150 371,00
Utworzenie	-	-	-	158 611,15	158 611,15
Rozwiązanie	-	-	-	(150 371,00)	(150 371,00)
Wykorzystanie	-	-	-	-	-
Rozwinięcie dyskonta	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	-	158 611,15	158 611,15

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

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

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

19.2. Inne rezerwy

Grupa nie tworzy rezerw innych.

20. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe

Należności i zobowiązania warunkowe

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
Poręczenia kredytu bankowego udzielonego stronom trzecim	1 500 313,85	1 500 313,85
Poręczenie spłaty gwarancji bankowych		
Zobowiązanie umowne z tytułu umowy licencyjnej		
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych		
Zobowiązania dotyczące nierozstrzygniętych sporów		
Pozostałe zobowiązania warunkowe	381 070,00	199 336,00
Razem zobowiązania warunkowe	3 522 546,47	2 940 812,47

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	-	-

21. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Nie wystąpiły.

22. Udziały i akcje oraz pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe i krótkoterminowe)

22.1. Udziały i akcje

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

Wielkości uzasadniające wyłączenia spółek z konsolidacji:

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

Kup *P* *d* *OW*

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

22.2. Udziały i akcje oraz pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe i krótkoterminowe)

Udziały i akcje

	<u>30.06.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Udziały w spółkach zależnych nieobjętych konsolidacją	6 212,00	6 212,00
Udziały w spółkach stowarzyszonych nie wyceniane metodą praw własności		
Odpisy z tytułu utraty wartości ujęte w rachunku zysków i strat		
Pozostałe	<u>210 646,00</u>	<u>203 046,00</u>
	<u>216 858,00</u>	<u>209 258,00</u>

Na koniec okresu sprawozdawczego Grupa posiadała również:

Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)

	<u>30.06.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Pożyczki udzielone certyfikaty TFI	999 912,86	-
Pożyczki dla Zarządu		
Depozyty zabezpieczające		
Pozostałe należności		
Inne		
	<u>999 912,86</u>	<u>-</u>

Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)

	<u>30.06.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
pozostałe lokaty		
Depozyty zabezpieczające	581 704,00	586 688,07
Inne - pożyczki udzielone		
Razem pozostałe aktywa finansowe	<u>581 704,00</u>	<u>586 688,07</u>

Grupa nie stosowała rachunkowość zabezpieczeń w okresach sprawozdawczych objętych sprawozdaniem.

23. Informacje o podmiotach powiązanych

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

Transakcje i rozrachunki pomiędzy jednostkami należącymi do grupy kapitałowej CAM Media S.A. zostały wyłączone w ramach wyłączeń konsolidacyjnych.

01.01.2011-30.06.2011			
	przychody ze sprzedaży produktów	przychody z najmu	przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych
Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym			
Jednostkom zależnym	341 419,91	55 800	103 000,00
Jednostkom stowarzyszonym	-		-
Jednostkom współzależnym	-		-
Spółkom Skarbu Państwa	-		-
Członkom kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	-		-
Pozostałym podmiotom powiązanym	-		-
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	341 419,91	55 800,00	103 000,00

01.01.2011-30.06.2011			
	zakupu usług	zakup towarów i materiałów	zakup rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych
Zakup pochodzący od jednostek powiązanych			
Od jednostek zależnych	437 219,91		103 000,00
Od jednostek stowarzyszonych			
Od jednostek współzależnych			
Od spółek Skarbu Państwa			
Od członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej			
Od pozostałych podmiotów powiązanych			
Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	437 219,91	-	103 000,00

Należności od podmiotów powiązanych	30.06.2011	31.12.2010
Od jednostek zależnych	526 163,54	1 072 665,02
Od jednostek stowarzyszonych		
Od jednostek współzależnych		
Od spółek Skarbu Państwa		
Od członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	888 100,26	320 166,53
Od pozostałych podmiotów powiązanych		21 256,02
Razem należności od podmiotów powiązanych	1 414 263,80	1 414 087,57

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	526 163,54	1 069 665,02
Jednostek stowarzyszonych		
Jednostek współzależnych		
Spółek Skarbu Państwa		
Członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej		323 536,60
Pozostałych podmiotów powiązanych	86 100,00	14 375,56
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	612 263,54	1 407 577,18

Udzielone gwarancje i poręczenia	30.06.2011	31.12.2010
Jednostkom zależnym	600 000,00	200 000,00
Jednostkom stowarzyszonym		
Jednostkom współzależnym		
Spółkom Skarbu Państwa		
Członkom kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej		
Pozostałym podmiotom powiązanym		

24. 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
Skonsolidowany rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	51 460,00	388 563,95
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	51 460,00	388 563,95
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych		
Odroczony podatek dochodowy	(2 211,19)	(480 802,55)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(2 211,19)	(480 802,55)
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	(49 248,81)	92 238,60
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 rok 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	(2 548 845,88)	(20 790,47)
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem	(2 548 845,88)	(20 790,47)
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	484 280,72	3 950,19
Zysk /strata przed opodatkowaniem	(2 548 845,88)	(20 790,47)
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	114 739,99	256 690,50
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	114 997,34	(765 353,63)
Ujemne/dodatnie różnice przejściowe od których rozpoznano aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 059 904,29	43 987,28
Straty podatkowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
Wykorzystanie uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych	-	-
Ujemne różnice przejściowe od których rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
Pozostałe	-	-
Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego	(259 204,26)	(485 466,32)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(49 248,81)	92 238,60
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej		
Efektywna stawka podatkowa	(0,02)	4,44

25. Cykliczność, sezonowość działalności

Na rynku branży reklamowej, na którym działa Grupa występuje znaczna sezonowość sprzedaży. Większość przychodów ze sprzedaży oraz zysków realizowana jest w IV Kwartale. Jak wiele firm branży reklamowej Grupa 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.

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

W prezentowanym okresie Grupa Kapitałowa nie dokonywała spłaty dłużnych papierów wartościowych.

27. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję o niewypłacie dywidendy za rok 2010.

28. Pochodne instrumenty finansowe

Spółka dominująca nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń w okresach sprawozdawczych objętych sprawozdaniem.

[Handwritten signatures and initials]

29. Dodatkowe informacje

Wynagrodzenia Zarządu Jednostki dominującej oraz Jednostek zależnych

	01.01 – 30.06.11	01.01 – 30.06.10
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego Zarządowi i Radzie Nadzorczej		
W tym:		
Zarządy	667.720,68	1.028.618,68
Rada Nadzorcza	9.164,85	24.142,82

W I półroczu 2011 roku Członkom Zarządów oraz Rady Nadzorczej nie przyznano świadczeń w naturze.

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

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.

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w okresie sprawozdawczym

	01.01 – 30.06.11	01.01 – 30.06.10
Zarząd Jednostki dominującej	3	3
Zarząd jednostek zależnych	4	5
Działy produkcyjno - handlowe	34	32
Administracja	4	8
Razem	45	48

Zatrudnienie w Grupie na dzień

	01.01 – 30.06.11	01.01 – 30.06.10
Zarząd Jednostki dominującej	3	3
Zarząd jednostek zależnych	4	5
Działy produkcyjno - handlowe	33	32
Administracja	4	8
Razem	44	48

Wynagrodzenie Audytora

	MISTERS Audytor Sp. z o.o. 2011	BDO Sp. z o.o. 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		10 000
Z tytułu innych umów		
Razem	62 700	86 000

PREZES ZARZĄDU
CAM Media S.A.

dr Krzysztof Przybyłowski

WICEPREZES ZARZĄDU
CAM Media S.A.

Paweł Orłowski

WICEPREZES ZARZĄDU
CAM Media S.A.

Adam Michalewicz