



QUALITY OF CREATIVE MEDIA

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

**KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA
ZA OKRES ZAKOŃCZONY
DNIA 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU**

Warszawa 14 listopada 2011 roku

Three handwritten signatures in black ink, located at the bottom right of the page.

SPIS TREŚCI

1.	SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3
2.	SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW CIĄG DALSZY.....	4
3.	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
4.	SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
5.	SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	7
	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	8
6.	ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	8
7.	PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	8
7.1.	OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI	8
7.2.	WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	8
8.	ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI.....	8
9.	NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE.....	9
10.	KOREKTA BŁĘDU.....	10
11.	INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH	10
12.	INFORMACJA O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH.....	12
12.1.	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO.....	12
13.	ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ SKŁADNIKÓW AKTYWÓW	12
14.	POZOSTAŁE REZERWY	13
15.	INFORMACJE DOTYCZĄCE ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH	13
16.	ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA.....	13
17.	OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FIFANSOWE.....	14
18.	INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	14
19.	WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	14
20.	CYKLICZNOŚĆ, SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	14
21.	INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY	14

1. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

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

	01.07.2011 - 30.09.2011	01.01.2011- 30.09.2011	01.07.2010 - 30.09.2010	01.01.2010- 30.09.2010
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży produktów	14 359 020,30	35 713 284,55	14 348 717,93	36 959 367,45
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów				-
Przychody ze sprzedaży produktów	14 359 020,30	35 713 284,55	14 348 717,93	36 959 367,45
materiałów	(11 039 867,75)	(29 042 643,34)	(10 465 328,70)	(28 536 799,70)
Koszt własny sprzedaży	(11 039 867,75)	(29 042 643,34)	(10 465 328,70)	(28 536 799,70)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	3 319 152,55	6 670 641,21	3 883 389,23	8 422 567,75
Koszty sprzedaży				-
Koszty ogólnego zarządu	(2 856 350,18)	(8 552 315,06)	(2 897 934,65)	(7 394 757,49)
Pozostałe przychody operacyjne	41 948,71	143 738,35	34 000,93	59 457,21
Pozostałe koszty operacyjne	(14 959,98)	(14 962,61)	(830,57)	(831,11)
Przychody i koszty finansowe netto	(20 444,18)	(36 521,60)	(16 400,91)	115 977,94
Zysk (strata) brutto	469 346,92	(1 789 419,71)	1 002 224,03	1 202 414,30
Podatek dochodowy	(156 939,49)	(255 504,96)	(191 350,13)	(134 396,58)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	312 407,43	(2 044 924,67)	810 873,90	1 068 017,72

2. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW CIĄG DALSZY

Działalność zaniechana
(Strata) za okres z działalności
zaniechanej

Zysk /(strata) netto za okres	312 407,43	(2 044 924,67)	810 873,90	1 068 017,72
Zysk/(strata) netto w zł na jedną akcję				
- podstawowy z zysku za okres	0,04	(0,28)	0,11	0,15
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	0,04	(0,28)	0,11	0,15
- rozwodniony z zysku za okres	0,04	(0,28)	0,11	0,15
- rozwodniony z zysku z	0,04	(0,28)	0,11	0,15
	01.07.2011 - 30.09.2011	01.01.2011- 30.09.2011	01.07.2010 - 30.09.2010	01.01.2010- 30.09.2010
Zysk /(strata) netto za okres	312 407,43	(2 044 924,67)	810 873,90	1 068 017,72
Inne całkowite dochody:				
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych				
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-		(221 166,33)
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	-	-		42 021,60
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	(179 144,73)
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK OBROTOWY	312 407,43	(2 044 924,67)	810 873,90	888 872,99

3. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku oraz 30 września 2010 roku (w złotych)

AKTYWA	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010
Aktywa trwałe (długoterminowe)	15 740 469,07	15 651 890,50	14 703 078,52	14 694 078,37
Rzeczowe aktywa trwałe	9 881 075,96	9 817 308,54	9 890 464,72	9 990 903,10
Prawo wieczystego użytkowania gruntu				
Wartości niematerialne	273 013,05	254 433,90	190 433,05	190 433,05
Udziały i akcje	4 304 308,00	4 304 308,00	4 296 708,00	4 246 708,00
Należności handlowe i pozostałe	39 570,00	39 570,00	39 570,00	39 570,00
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-	56 278,62	-
Pozostałe aktywa finansowe	1 242 502,06	1 236 270,06	229 624,13	226 464,22
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	30 761 290,16	29 394 990,96	32 354 570,63	30 386 213,74
Zapasy	-	-	-	-
Nabyte prawa do emisji				
Należności handlowe i pozostałe	18 071 142,36	16 558 049,26	19 394 408,03	16 649 720,61
rozliczenie międzyokresowe - należności od odbiorców	9 526 587,87	6 926 817,16	5 475 103,17	6 848 627,78
Należności z tytułu podatku dochodowego	119 467,00	355 481,00	355 481,00	283 859,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 644 092,93	4 972 939,54	6 542 890,36	6 017 107,12
Pochodne Instrumenty finansowe	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	400 000,00	581 704,00	586 688,07	586 899,23
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży				
SUMA AKTYWÓW	46 501 759,23	45 046 881,46	47 057 649,15	45 080 292,11

PASYWA				
Kapitał własny	30 145 426,64	29 833 019,21	32 190 351,31	32 011 265,63
Kapitał zakładowy	728 450,00	728 450,00	728 450,00	728 450,00
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	18 063 513,88	18 063 513,88	18 063 513,88	18 063 513,88
Pozostałe kapitały	121 962,15	121 962,15	121 962,15	121 962,15
Kapitały rezerwowe z wyceny opcji	-	-	0,00	35 568,39
Zyski zatrzymane	11 231 500,61	10 919 093,18	13 276 425,28	13 132 907,99
Zobowiązania długoterminowe	2 438 451,85	2 365 407,36	2 490 910,51	2 684 287,38
Kredyty i pożyczki	2 230 985,36	2 314 880,36	2 482 670,36	2 585 983,36
Rezerwy	8 240,15	8 240,15	8 240,15	8 240,15
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych			-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe			-	-
Dotacje				
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	199 226,34	42 286,85	-	90 063,87
Pochodne Instrumenty finansowe			-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	13 917 880,74	12 848 454,89	12 376 387,33	10 384 739,10
Kredyty i pożyczki	335 589,64	335 589,64	335 589,64	316 171,64
Zobowiązania handlowe i pozostałe	9 716 227,09	8 788 182,40	8 948 720,06	7 522 735,74
Rozliczenia międzyokresowe - kwoty należne odbiorcom	3 729 500,01	3 588 118,85	2 941 706,63	2 380 258,13
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-
Pochodne Instrumenty finansowe	-	-	-	43 911,59
Rezerwy	136 564,00	136 564,00	150 371,00	121 662,00
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych			-	-
Dotacje				
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży				
Stan zobowiązań ogółem	16 356 332,59	15 213 862,25	14 867 297,84	13 069 026,48
SUMA PASYWÓW	46 501 759,23	45 046 881,46	47 057 649,15	45 080 292,11

5

4. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

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

	01.07.2011 - 30.09.2011	01.01.2011- 30.09.2011	01.07.2010 - 30.09.2010	01.01.2010- 30.09.2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/(strata) netto	312 407,43	(2 044 924,67)	810 873,90	1 068 017,72
podatek dochodowy należny	156 939,49	255 504,96	191 350,13	134 396,58
Korekty o pozycje:				
Amortyzacja	180 054,17	477 924,61	127 670,69	348 592,08
Odsetki i dywidendy, netto	18 333,09	29 945,11	(12 633,57)	(124 866,32)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	-	(10 040,43)		
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	(1 277 079,10)	1 554 788,35	(2 285 055,30)	(4 417 804,43)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów		-		
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań	928 044,69	767 507,03	2 744 395,62	(1 102 673,44)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu dotacji				
Zmiana stanu rezerw		(13 807,00)	-	31 369,88
Podatek dochodowy zapłacony		-	(179 994,00)	(206 703,00)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych z tytułu kontraktów długoterminowych	(2 458 389,55)	(3 263 691,32)	(1 500 369,92)	(1 492 794,08)
Pozostałe	-	-		
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 139 689,78)	(2 246 793,36)	(103 762,45)	(5 762 465,01)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	25 000,00		
Nabywanie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(262 400,74)	(566 075,42)	(108 767,15)	(1 504 516,27)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych				
Nabywanie nieruchomości inwestycyjnych				
zmiana stanu aktywów finansowych	181 704,00	186 688,07		
Nabywanie aktywów finansowych	(2 748,14)	(1 010 261,00)	2 024 013,12	(208 046,00)
Odsetki od lokat	21 661,21	99 144,03	52 225,51	223 228,01
Splata udzielonych pożyczek	-	4 491,32	30 000,00	81 953,57
Udzielenie pożyczek				
Pozostałe				(325 855,53)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(61 783,67)	(1 261 013,00)	1 997 471,48	(1 733 236,22)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu emisji akcji				
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego				
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów				
Splata pożyczek/kredytów	(83 895,00)	(251 685,00)	(45 059,00)	(96 341,00)
Dywidendy wypłacone				
Odsetki zapłacone, w tym	(43 478,16)	(125 728,77)	(41 205,87)	(61 272,69)
-aktywowane koszty finansowania				
Pozostałe				
Środki pieniężne netto z działalności	(127 373,16)	(377 413,77)	(86 264,87)	(157 613,69)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(2 328 846,61)	(3 885 220,13)	1 807 444,16	(7 653 314,92)
Różnice kursowe netto				
Środki pieniężne na początek okresu	4 972 939,54	6 529 313,06	4 195 824,16	13 656 583,24
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	2 644 092,93	2 644 092,93	6 003 268,32	6 003 268,32
O ograniczonej możliwości dysponowania	51 795,45	51 795,45	179 208,00	179 208,00

5. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Sprawozdanie zmian w kapitale własnym za okres zakończony 30 września 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku oraz 30 września 2010 roku (w złotych)

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Na dzień 1 stycznia 2010 r.	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	-534 378,21	12 064 890,27	30 444 438,09
Łączne całkowite dochody					1 068 017,72	1 068 017,72
Emisja akcji						0,00
Koszty emisji akcji						0,00
Wypłata dywidendy						0,00
zmiana kapitału z aktualizacji wyceny				498 809,82		498 809,82
Na dzień 30 września 2010 r.	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	-35 568,39	13 132 907,99	32 011 265,63
Na dzień 1 stycznia 2010 r.	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	-534 378,21	12 064 890,27	30 444 438,09
Korekty błędów					0,00	0,00
Na dzień 1 stycznia 2010 r.	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	-534 378,21	12 064 890,27	30 444 438,09
Łączne całkowite dochody					1 211 535,01	1 211 535,01
Emisja akcji						0,00
Koszty emisji akcji						0,00
Wypłata dywidendy						0,00
zmiana kapitału z aktualizacji wyceny				534 378,21		534 378,21
Na dzień 31 grudnia 2010 r.	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	0,00	13 276 425,28	32 190 351,31
Na dzień 1 stycznia 2011 r.	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	0,00	13 276 425,28	32 190 351,31
Korekty błędów						0,00
Na dzień 1 stycznia 2011 r.	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	0,00	13 276 425,28	32 190 351,31
Łączne całkowite dochody					-2 044 924,67	-2 044 924,67
Emisja akcji						0,00
Koszty emisji akcji						0,00
Wypłata dywidendy						0,00
zmiana kapitału z aktualizacji wyceny						0,00
Na dzień 30 września 2011 r.	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	0,00	11 231 500,61	30 145 426,64

Dodatkowe informacje i objaśnienia

6. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 14 listopada 2011 roku.

7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

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

7.1. Oświadczenie o zgodności

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

7.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego za III kwartał 2011 są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku oraz sprawozdania za III kwartał 2010, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego, chyba że standard lub interpretacja zakładały wyłącznie prospective zastosowanie.

9. Nowe standardy i interpretacje.

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

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

Spółka nie dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych za III kwartał 2010 roku i/lub na dzień 31 grudnia 2010 roku.

10. Korekta błędów

Nie wystąpiły

11. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

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

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

CAM Media wyodrębniło dwa podstawowe segmenty operacyjne:

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

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

	kontynuowana				
01.01.2011-30.09.2011					Działalność ogółem
	usługi marketingowe	niestandardowe powierzchnie reklamowe	Pozostałe	Razem	
Przychody					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	25 300 673,97	10 412 610,58		35 713 284,55	35 713 284,55
- od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów				-	-
Sprzedaż między segmentami				-	-
Przychody segmentu ogółem	25 300 673,97	10 412 610,58	-	35 713 284,55	35 713 284,55
Koszty					
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(19 676 535,96)	(9 366 107,38)		(29 042 643,34)	(29 042 643,34)
Koszt własny sprzedaży między segmentami				-	-
Koszty segmentu ogółem	(19 676 535,96)	(9 366 107,38)	-	(29 042 643,34)	(29 042 643,34)
Wynik					
Zysk (strata) segmentu	5 624 138,01	1 046 503,20	-	6 670 641,21	6 670 641,21
Koszty sprzedaży					
Koszty ogólnego zarządu	(1 325 385,66)	(1 671 749,59)		(2 997 135,25)	(2 997 135,25)
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu nieprzypisane			(5 555 179,81)	(5 555 179,81)	(5 555 179,81)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne				-	-
Pozostałe przychody/koszty operacyjne nie przypisane			128 775,74	128 775,74	128 775,74
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	4 298 752,35	(625 246,39)	(5 426 404,07)	(1 752 898,11)	(1 752 898,11)
Przychody z tytułu odsetek			99 805,27	99 805,27	99 805,27
Koszty z tytułu odsetek			(135 095,09)	(135 095,09)	(135 095,09)
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto			(1 231,78)	(1 231,78)	(1 231,78)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem				-	-
Podatek dochodowy			(255 504,96)	(255 504,96)	(255 504,96)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	4 298 752,35	(625 246,39)	(5 718 430,63)	(2 044 924,67)	(2 044 924,67)
Aktywa i zobowiązania					
Aktywa segmentu	23 332 201,45	10 912 433,92	8 051 332,93	42 295 968,30	42 295 968,30
Aktywa nieprzypisane				4 205 790,93	4 205 790,93
Aktywa ogółem	23 332 201,45	10 912 433,92	8 051 332,93	46 501 759,23	46 501 759,23
Zobowiązania segmentu	9 115 535,39	4 259 915,42	215 080,43	13 590 531,24	13 590 531,24
Zobowiązania nieprzypisane			2 765 801,35	2 765 801,35	2 765 801,35
Kapitały własne				30 145 426,64	30 145 426,64
Zobowiązania i kapitały ogółem	9 115 535,39	4 259 915,42	2 980 881,78	46 501 759,23	46 501 759,23
Pozostałe informacje dotyczące segmentu					
Nakłady inwestycyjne:					
rzeczowe aktywa trwałe	286 556,17	196 939,24		483 495,41	483 495,41
wartości niematerialne		82 580,00		82 580,00	82 580,00
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	178 823,65	140 159,08	164 324,44	483 307,17	483 307,17
Amortyzacja wartości niematerialnych		3 579,15		3 579,15	3 579,15
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości				-	-
Pozostałe nakłady niepieniężne:				-	-
rezerwa na naprawy gwarancyjne				-	-

01.01.2010-30.09.2010	Działalność kontynuowana				Działalność ogółem
	usługi marketingowe	niestandardowe powierzchnie reklamowe	Pozostałe	Razem	
Przychody					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	24 902 936,89	12 056 430,56		36 959 367,45	36 959 367,45
- od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów					
Sprzedaż między segmentami				-	-
Przychody segmentu ogółem	24 902 936,89	12 056 430,56		36 959 367,45	36 959 367,45
Koszty					
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(18 634 995,77)	(9 901 803,93)		(28 536 799,70)	(28 536 799,70)
Koszt własny sprzedaży między segmentami				-	-
Koszty segmentu ogółem	(18 634 995,77)	(9 901 803,93)		(28 536 799,70)	(28 536 799,70)
Wynik					
Zysk (strata) segmentu	6 267 941,12	2 154 626,63	-	8 422 567,75	8 422 567,75
Koszty sprzedaży				-	-
Koszty ogólnego zarządu	(1 184 925,90)	(1 240 840,74)		(2 425 766,64)	(2 425 766,64)
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu nieprzypisane			(4 968 990,85)	(4 968 990,85)	(4 968 990,85)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne				-	-
Pozostałe przychody/koszty operacyjne nie przypisane			58 626,10	58 626,10	58 626,10
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	5 083 015,22	913 785,89	(4 910 364,75)	1 086 436,36	1 086 436,36
Przychody z tytułu odsetek			190 441,75	190 441,75	190 441,75
Koszty z tytułu odsetek			(71 717,16)	(71 717,16)	(71 717,16)
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto			(2 746,65)	(2 746,65)	(2 746,65)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 083 015,22	913 785,89	(4 794 386,81)	1 202 414,30	1 202 414,30
Podatek dochodowy				(134 396,58)	(134 396,58)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	5 083 015,22	913 785,89	(4 794 386,81)	1 068 017,72	1 068 017,72
Aktywa i zobowiązania					
Aktywa segmentu	18 317 088,88	9 859 310,42	8 106 077,02	36 282 476,32	36 282 476,32
Aktywa nieprzypisane			8 797 815,79	8 797 815,79	8 797 815,79
Aktywa ogółem	18 317 088,88	9 859 310,42	16 903 892,81	45 080 292,11	45 080 292,11
Zobowiązania segmentu				-	-
Zobowiązania nieprzypisane	6 947 457,43	2 534 422,70	3 587 146,35	13 069 026,48	13 069 026,48
Kapitały własne				32 011 265,63	32 011 265,63
Zobowiązania i kapitały ogółem	6 947 457,43	2 534 422,70	3 587 146,35	45 080 292,11	45 080 292,11

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

	01.01.2011-30.09.2011	01.01.2010-30.09.2010
Kraj (Polska)	35 713 284,55	36 959 367,45
Zagranica, w tym		
.....		
Inne kraje		
Razem	35 713 285	36 959 367

d up m 11

12. Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

12.1 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (w tys. PLN)

Tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na początek III kwartału 2011 r.	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec III kwartału 2011 r.
- aktywa	1.378	336	-	1.714
- odpisy aktualizujące aktywa	-	-	-	-
- aktywa netto	1.378	336	-	1.714
- rezerwy	1.421	493	-	1.914

13. Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość aktywów i ich odwrócenie

	01.01.2011- 30.09.2011	01.01.2010- 30.09.2010
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		

14. Rezerwy pozostałe

01.01.2011-30.09.2011	Rezerwa na koszty utylizacji i pozostałe zwiazane z ochroną środowiska	Rezerwa na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych	Inne rezerwy	Ogółem
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

01.01.2010 - 30.09.2010	Rezerwa na koszty utylizacji i pozostałe zwiazane z ochroną środowiska	Rezerwa na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na początek okresu				98 532,27	98 532,27
Utworzenie					-
Rozwiązanie					-
Wykorzystanie					-
Rozwinięcie dyskonta					-
Stan na koniec okresu	-	-	-	98 532,27	98 532,27

Struktura czasowa rezerw	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
część długoterminowa	8 240,15	8 240,15	8 240,15
część krótkoterminowa	136 564,00	150 371,00	90 292,12
Razem rezerwy	144 804,15	158 611,15	98 532,27

15. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych

Zobowiązania warunkowe	30.09.2011	31.12.2010
Poreczenie spłaty kredytu	600 000,00	200 000,00
Poreczenie 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
Poreczenie spłaty gwarancji bankowych	-	1 500 313,85
Zobowiązanie umowne z tytułu umowy licencyjnej		
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych		
Zobowiązania dotyczące nierozstrzygniętych sporów w		
Pozostałe zobowiązania warunkowe	-	199 366,00
Razem zobowiązania warunkowe	1 641 162,62	2 940 842,47

Należności warunkowe	30.09.2011	31.12.2010
Sporne sprawy budżetowe		
Otrzymane gwarancje		
Sporne sprawy sądowe i w toku		
Pozostałe należności warunkowe		
Razem należności warunkowe	-	-

[Handwritten signatures and initials]

16. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

W okresie, którego dotyczy raport Emitent kontynuował swoje działania określone w ramach przyjętej strategii, polegające na wzmożonej aktywności w sferze New business oraz pozyskiwaniu nowych zleceń, a także w sferze rozwijania nowych produktów i nowatorskich metod świadczenia usług.

Znaczna część działań podejmowanych przez Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, zaowocuje przychodami w ostatnim kwartale bieżącego roku oraz w roku 2012.

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

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

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

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

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

Nie wystąpiły.

20. Cykliczność, sezonowość działalności

Na rynku branży reklamowej, na którym działa Spółka występuje znaczna sezonowość sprzedaży. Większość przychodów ze sprzedaży oraz zysków realizowana jest w IV kwartale. Jak wiele firm branży reklamowej Spółka odnotowuje straty finansowe w I półroczu, które zwykle niwelowane są wzrostem sprzedaży w III i IV kwartale poprzedzającym okres szczyt bożonarodzeniowy i noworoczny. Po zawirowaniach w latach 2009 i 2010 wywołanych kryzysem gospodarczym, w roku 2011 widoczny jest powrót do charakterystycznej dla branży sezonowości.

21. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

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

PREZES ZARZĄDU
CAM Media S.A.

dr Krzysztof Przybyłowski

PROKURENT
DYREKTOR FINANSOWY
CAM Media S.A.

Dariusz Werbowy

WICEPREZES ZARZĄDU
CAM Media S.A.

Adam Michalewicz