



QUALITY OF CREATIVE MEDIA

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

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES ZAKOŃCZONY
DNIA 30 CZERWCA 2012 ROKU**

Warszawa 29 sierpnia 2012 roku

SPIS TREŚCI

1.	SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3
2.	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
3.	SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	5
4.	SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	6
	WYBRANE DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	6
5.	INFORMACJE OGÓLNE	6
6.	SKŁAD ZARZĄDU SPÓŁKI	6
7.	SKŁAD RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI	7
8.	ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	7
9.	PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	7
9.1.	OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI	7
9.2.	WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	7
10.	ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	7
11.	NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE	7
12.	KOREKTA BŁĘDU	9
13.	ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	9
13.1.	PROFESJONALNY OSĄD	9
13.2.	NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW	9
14.	ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	10
15.	INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH	18
16.	PRZYCHODY I KOSZTY	21
16.1.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	22
16.2.	KOSZTY WEDŁUG RODZAJU, W TYM KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	23
16.3.	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	23
16.4.	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	24
16.5.	PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE NETTO	22
17.	Zmiany stanu środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych	25
18.	UDZIAŁY I AKCJE	26
19.	ZAWIĄZANIE ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ AKTYWÓW I ICH ODWRÓCENIE	27
20.	REZERWY	28
21.	POZYCJE WARUNKOWE I POZOSTAŁE POZYCJE POZABILANSOWE	28
22.	ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	29
23.	POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE (DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE)	29
24.	INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH	30
25.	PODATEK DOCHODOWY	30
26.	CYKLICZNOŚĆ, SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	31
27.	INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.	32
28.	INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY	32
29.	POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE	32
30.	DODATKOWE INFORMACJE	32

1. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku oraz za okres obrotowy zakończony dnia 30 czerwca 2011 (w złotych)

	01.01.2012-30.06.2012	01.01.2011-30.06.2011
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży produktów	26 278 690,76	21 354 264,25
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		-
Przychody ze sprzedaży	26 278 690,76	21 354 264,25
Koszt wytworzenia sprzedanych towarów i materiałów	(19 715 301,31)	(18 002 775,59)
Koszt własny sprzedaży	(19 715 301,31)	(18 002 775,59)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	6 563 389,45	3 351 488,66
Koszty sprzedaży		-
Koszty ogólnego zarządu	(5 415 633,03)	(5 695 964,88)
Pozostałe przychody operacyjne	41 522,66	116 749,21
Pozostałe koszty operacyjne	(565 453,92)	(14 962,20)
Przychody i koszty finansowe netto	17 026,93	(16 077,42)
Zysk (strata) brutto	640 852,09	(2 258 766,63)
Podatek dochodowy	(456 079,99)	(98 565,47)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	184 772,10	(2 357 332,10)
Działalność zaniechana (Strata) za okres z działalności zaniechanej		
Zysk /(strata) netto za okres	184 772,10	(2 357 332,10)
Zysk/(strata) netto w zł na jedną akcję		
- podstawowy z zysku za okres	0,03	(0,32)
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	0,03	(0,32)
- rozwodniony z zysku za okres	0,03	(0,32)
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej	0,03	(0,32)
	01.01.2012-30.06.2012	01.01.2011-30.06.2011
Zysk /(strata) netto za okres	184 772,10	(2 357 332,10)
Inne całkowite dochody:		
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	-	-
Inne całkowite dochody netto	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK OBROTOWY	184 772,10	(2 357 332,10)

2. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej za okres obrotowy do 30 czerwca 2012 roku, zawierające dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku oraz dane na 30 czerwca 2011 roku (w złotych).

AKTYWA	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Aktywa trwałe (długoterminowe)	18 994 404,42	17 257 276,30	15 651 890,50
Rzeczowe aktywa trwałe	11 054 173,43	9 883 743,65	9 817 308,54
Prawo wieczystego użytkowania gruntu			
Wartości niematerialne	286 260,82	281 663,88	254 433,90
Udziały i akcje	4 635 224,00	4 477 724,00	4 304 308,00
Należności handlowe i pozostałe	39 570,00	39 570,00	39 570,00
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	2 979 176,17	2 574 574,77	1 236 270,06
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	31 976 469,77	31 980 158,59	29 394 990,96
Zapasy	-	-	-
Nabyte prawa do emisji			
Należności handlowe i pozostałe	22 766 843,95	19 950 196,67	16 558 049,26
rozliczenie międzyokresowe - należności od odbiorców	6 799 691,14	8 499 427,97	6 926 817,16
Bieżące aktywa podatkowe	-	119 467,00	355 481,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 409 934,68	3 011 066,95	4 972 939,54
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	400 000,00	581 704,00
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży			
SUMA AKTYWÓW	50 970 874,19	49 237 434,89	45 046 881,46
PASYWA			
Kapitał własny	31 396 438,24	31 211 666,14	29 833 019,21
Kapitał zakładowy	728 450,00	728 450,00	728 450,00
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	18 063 513,88	18 063 513,88	18 063 513,88
Pozostałe kapitały	121 962,15	121 962,15	121 962,15
Kapitały rezerwowe z wyceny opcji	-	0,00	-
Zyski zatrzymane	12 482 512,21	12 297 740,11	10 919 093,18
Zobowiązania długoterminowe	2 088 941,28	2 482 183,29	2 365 407,36
Kredyty i pożyczki	1 979 300,36	2 147 090,36	2 314 880,36
Rezerwy	8 240,15	8 240,15	8 240,15
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe		-	-
Dotacje			
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	101 400,77	326 852,78	42 286,85
Pochodne instrumenty finansowe		-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	17 485 494,67	15 543 585,46	12 848 454,89
Kredyty i pożyczki	617 891,08	911 264,83	335 589,64
Zobowiązania handlowe i pozostałe	13 640 437,49	12 564 872,03	8 788 182,40
Rozliczenia międzyokresowe - kwoty należne odbiorcom	2 951 652,68	1 907 829,62	3 588 118,85
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	177 575,00	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Rezerwy	97 938,42	159 618,98	136 564,00
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		-	-
Dotacje			
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży			
Stan zobowiązań ogółem	19 574 435,95	18 025 768,75	15 213 862,25
SUMA PASYWÓW	50 970 874,19	49 237 434,89	45 046 881,46

3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres obrotowy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku oraz za okres obrotowy zakończony dnia 30 czerwca 2011 (w złotych)

	01.01.2012- 30.06.2012	01.01.2011- 30.06.2011
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) netto	184 772,10	(2 357 332,10)
podatek dochodowy należny	456 079,99	98 565,47
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	344 571,49	297 870,44
Odsetki i dywidendy, netto	(42 421,73)	11 612,02
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(10 040,43)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	(2 702 013,14)	2 831 867,45
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów		-
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań	1 080 485,46	(160 537,66)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu dotacji		
Zmiana stanu rezerw	(61 680,56)	(13 807,00)
Podatek dochodowy zapłacony	(503 957,00)	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych z tytułu kontraktów długoterminowych	2 743 559,89	(805 301,77)
Pozostałe	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 499 396,50	(107 103,58)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	25 000,00
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1 519 598,21)	(303 674,68)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
zmiana stanu aktywów finansowych	400 000,00	4 984,07
Nabycie aktywów finansowych	(157 500,00)	(1 007 512,86)
Odsetki od lokat	17 794,31	77 482,82
Splata udzielonych pożyczek		4 491,32
Udzielenie pożyczek	(300 000,00)	-
Pozostałe		
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 559 303,90)	(1 199 229,33)
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	-	-
Splata pożyczek/kredytów	(461 163,75)	(167 790,00)
Dywidendy wypłacone	-	-
Odsetki zapłacone, w tym	(80 061,12)	(82 250,61)
-aktywowane koszty finansowania	-	-
Pozostałe	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(541 224,87)	(250 040,61)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(601 132,27)	(1 556 373,52)
Różnice kursowe netto		
Środki pieniężne na początek okresu	3 011 066,95	6 529 313,06
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	2 409 934,68	4 972 939,54
O ograniczonej możliwości dysponowania	101 836,90	179 208,00

5

4. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

Skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres obrotowy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku oraz za okres obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2011 (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 2011 r.	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	0,00	13 276 425,28	32 190 351,31
Łączne całkowite dochody					-2 357 332,10	-2 357 332,10
Emisja akcji						0,00
Koszty emisji akcji						0,00
Wypłata dywidendy						0,00
zmiana kapitału z aktualizacji wyceny				0,00		0,00
Na dzień 30 czerwca 2011 r.	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	0,00	10 919 093,18	29 833 019,21
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	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					-978 685,17	-978 685,17
Emisja akcji						0,00
Koszty emisji akcji						0,00
Wypłata dywidendy						0,00
zmiana kapitału z aktualizacji wyceny				0,00		0,00
Na dzień 31 grudnia 2011 r.	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	0,00	12 297 740,11	31 211 666,14
Na dzień 1 stycznia 2012 r.	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	0,00	12 297 740,11	31 211 666,14
Korekty błędów						0,00
Na dzień 1 stycznia 2012 r.	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	0,00	12 297 740,11	31 211 666,14
Łączne całkowite dochody					184 772,10	184 772,10
Emisja akcji						0,00
Koszty emisji akcji						0,00
Wypłata dywidendy						0,00
zmiana kapitału z aktualizacji wyceny				0,00		0,00
Na dzień 30 czerwca 2012 r.	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	0,00	12 482 512,21	31 396 438,24

WYBRANE DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

5. Informacje ogólne

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe obejmuje okres obrotowy zakończony 30 czerwca 2012 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku oraz za okres obrotowy zakończony 30 czerwca 2011 roku.

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

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

Spółce nadano numer statystyczny REGON 015664139.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

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

6. Skład Zarządu Spółki

Skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2012 r. przedstawiał się następująco:

Prezes Zarządu – dr Krzysztof Przybyłowski

Wiceprezes Zarządu – Paweł Orłowski

Wiceprezes Zarządu – Adam Michalewicz

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

[Podpisy]

7. Skład Rady Nadzorczej Spółki

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 czerwca 2012 r. przedstawiał się następująco:

Przewodnicząca Rady Nadzorczej	-- Joanna Braulińska-Wójcik
Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	-- Piotr Krawczyński
Sekretarz Rady Nadzorczej	-- Bartosz Foroncowicz
Członek Rady Nadzorczej	-- Jerzy Drozdowski
Członek Rady Nadzorczej	-- Andrzej Szymański

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu tj. 15 maja 2012 roku nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

8. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 29 sierpnia 2012 roku.

9. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone 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.

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

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

CAM Media S.A. jest jednostką dominującą Grupy CAM Media („Grupa”, „Grupa CAM Media”) i sporządza Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za okres zakończony 30 czerwca 2012 roku.

9.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze Skrócone Śródroczne Sprawozdanie Finansowe Spółki zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34 - Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa („MSR 34”) oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania Śródrocznego Sprawozdania Finansowego

9.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

10. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego za I półrocze 2012 są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego, chyba że standard lub interpretacja zakładały wyłącznie prospektywne zastosowanie.

11. Nowe standardy i interpretacje

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

▪ Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Spółkę

Spółka nie dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych za I półrocze 2012 roku i/lub na dzień 31 grudnia 2011 roku.

12. Korekta błędów

Nie wystąpiły

13. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

13.1. Profesjonalny osąd

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

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

13.2. Niepewność szacunków

Sporządzenie śródrocznego skróconego 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 2012 roku mogą zostać w przyszłości zmienione. Główne szacunki zostały opisane w następujących notach:

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

 8

14. Istotne zasady rachunkowości

14.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	30.06.2012	31.12.2011
USD	3,3885	3,4174
EUR	4,2613	4,4168

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	30.06.2012	31.12.2011
USD	3,2739	2,9679
EUR	4,2246	4,1401

14.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe:

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

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

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są m.in.:

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

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

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

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

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

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

14.3. Nieruchomości inwestycyjne

Grunt, budynek lub część budynku albo oba te elementy, które Spółka traktuje jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymuje w posiadaniu ze względu na przyrost ich wartości, względnie oble 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. Lokale biurowe wynajmowane Spółkom Grupy CAM Media nie są traktowane przez Spółkę jako nieruchomości inwestycyjne.

14.4. Leasing i prawo wieczystego użytkowania gruntu

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

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

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

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

14.5. Wartości niematerialne

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

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

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

równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowalnych 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 ujemuje się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

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

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

14.6. Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

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

14.7. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe

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

Aktywa finansowe Spółka klasyfikuje do następujących kategorii:

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

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

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

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

Aktywa finansowe

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

W Spółce do tej kategorii należą przede wszystkim instrumenty pochodne 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,

[Handwritten signatures and initials]

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

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

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

Pożyczki i należności

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

Zobowiązania finansowe

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

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

14.8. Instrumenty pochodne

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

14.8.1. Instrumenty zabezpieczające

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

14.8.2. Wbudowane instrumenty pochodne

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

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

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

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

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

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

Pozostałe należności stanowią:

a/ pożyczki udzielone

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

14.10. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

14.11. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe (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 prawdopodobna.

Bezpośrednio przed początkową kwalifikacją składnika aktywów (lub grupy do zbycia) jako przeznaczonego do sprzedaży, dokonuje się wyceny tych aktywów, tj. ustala się ich wartość bilansową zgodnie z przepisami właściwych standardów. Rzeczowe aktywa trwałe 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 trwałe (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 przeznaczonego 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 przeznaczonego do sprzedaży, skorygowanej o amortyzację lub aktualizację wyceny, która zostałaby ujęta, gdyby składnik aktywów nie został zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży lub
- wartości odzyskiwalnej z dnia podjęcia decyzji o jego nie sprzedawaniu.

14.12. Kapitał własny

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

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

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej – kapitał ten stanowią nadwyżki osiągnięte przy emisji, pomniejszone o koszty poniesione w związku z emisją akcji.
Pozostałe kapitały stanowią kapitał z wyceny do wartości godziwej aktywów finansowych zaliczonych do kategorii aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.
Zyski zatrzymane stanowią: kapitał zapasowy oraz kapitały rezerwowe tworzone z zysku za kolejne lata, niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych (skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych), wynik finansowy bieżącego roku obrotowego.

14.13. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

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

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

14.14. Zobowiązania z tytułu dostaw usług oraz pozostałe zobowiązania

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług obejmują:

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

a/ zobowiązania spełniające definicję zobowiązań finansowych

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

b/ zobowiązania niespełniające definicji zobowiązań finansowych

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

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

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

14.15. Rezerwy

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

ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

14.16. Świadczenia pracownicze

Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne

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

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

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

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

Świadczenie związane z ustaniem stosunku pracy

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

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

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

Nagrody z zysku netto

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

Odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych z zysku netto

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

Pozostałe świadczenia pracownicze

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

14.17. Przychody

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

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

Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

14.17.1. Świadczenie usług

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

16



14.17.2. Odsetki

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

14.17.3. Dywidendy

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

14.17.4. Przychody z tytułu wynajmu

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

14.17.5. Dotacje

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

14.17.6. Podatek dochodowy

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

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

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

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

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

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

14.17.7. Zysk netto na akcję

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

15. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

a) która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którymi może uzyskiwać przychody i ponosić koszty (w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami składowymi tej samej jednostki),

- b) której wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce oraz wykorzystujący te wyniki przy decydowaniu o alokacji zasobów do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu, a także,
- c) w przypadku której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

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

CAM Media S.A. wyodrębniło dwa podstawowe segmenty operacyjne:

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

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz niektórych aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów operacyjnych Spółki za okres obrotowy zakończony odpowiednio 30 czerwca 2012 roku i 30 czerwca 2011 roku.

01.01.2012-30.06.2012	kontynuowana				Działalność ogółem
	usługi marketingowe	powierzchnie reklamowe	Pozostałe	Razem	
Przychody					
Sprzedaż na rzecz Klientów zewnętrznych, w tym	15 669 703,47	10 608 987,29		26 278 690,76	26 278 690,76
- od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów				-	-
Sprzedaż między segmentami				-	-
Przychody segmentu ogółem	15 669 703,47	10 608 987,29	-	26 278 690,76	26 278 690,76
Koszty					
Koszt własny sprzedaży na rzecz Klientów zewnętrznych	(10 533 567,85)	(9 181 733,46)		(19 715 301,31)	(19 715 301,31)
Koszt własny sprzedaży między segmentami				-	-
Koszty segmentu ogółem	(10 533 567,85)	(9 181 733,46)	-	(19 715 301,31)	(19 715 301,31)
Wynik					
Zysk (strata) segmentu	5 136 135,62	1 427 253,83	-	6 563 389,45	6 563 389,45
Koszty sprzedaży				-	-
Koszty ogólnego zarządu	(622 135,65)	(1 069 006,67)		(1 691 142,32)	(1 691 142,32)
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu nieprzypisane			(3 724 490,71)	(3 724 490,71)	(3 724 490,71)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne				-	-
Pozostałe przychody/koszty operacyjne nie przypisane			(523 931,26)	(523 931,26)	(523 931,26)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	4 513 999,97	358 247,16	(4 248 421,97)	623 825,16	623 825,16
Przychody z tytułu odsetek			86 516,49	86 516,49	86 516,49
Koszty z tytułu odsetek			(90 674,14)	(90 674,14)	(90 674,14)
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto			21 184,58	21 184,58	21 184,58
Zysk (strata) przed opodatkowaniem				-	-
Podatek dochodowy			(456 079,99)	(456 079,99)	(456 079,99)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	4 513 999,97	358 247,16	(4 687 475,03)	184 772,10	184 772,10
Aktywa i zobowiązania					
Aktywa segmentu	18 448 503,20	16 968 402,79		35 416 905,99	35 416 905,99
Aktywa nieprzypisane			15 553 968,20	15 553 968,20	15 553 968,20
Aktywa ogółem	18 448 503,20	16 968 402,79	15 553 968,20	50 970 874,19	50 970 874,19
Zobowiązania segmentu	11 309 216,31	5 389 104,25		16 698 320,57	16 698 320,57
Zobowiązania nieprzypisane			2 876 115,38	2 876 115,38	2 876 115,38
Kapitały własne				31 396 438,24	31 396 438,24
Zobowiązania i kapitały ogółem	11 309 216,31	5 389 104,25	2 876 115,38	50 970 874,19	50 970 874,19

Pozostałe informacje dotyczące segmentu

Nakłady inwestycyjne:					
rzeczowe aktywa trwałe				-	-
wartości niematerialne				-	-
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych				-	-
w tym Amortyzacja wartości niematerialnych				-	-
Odписы aktualizujące z tytułu utraty wartości				-	-
Pozostałe nakłady niepieniężne:				-	-
rezerwa na naprawy gwarancyjne				-	-

Działalność

01.01.2011-30.06.2011

	usługi marketingowe	niestandardowe powierzchnie reklamowe	Pozycje nieprzypisane/ pozostałe	Razem	Działalność ogółem
Przychody					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	15 162 145,08	6 192 119,17		21 354 264,25	21 354 264,25
- od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów				-	-
Sprzedaż między segmentami				-	-
Przychody segmentu ogółem	15 162 145,08	6 192 119,17	-	21 354 264,25	21 354 264,25
Koszty					
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(12 145 961,83)	(5 856 813,76)		(18 002 775,59)	(18 002 775,59)
Koszt własny sprzedaży między segmentami				-	-
Koszty segmentu ogółem	(12 145 961,83)	(5 856 813,76)	-	(18 002 775,59)	(18 002 775,59)
Wynik					
Zysk (strata) segmentu	3 016 183,25	335 305,41	-	3 351 488,66	3 351 488,66
Koszty sprzedaży				-	-
Koszty ogólnego zarządu				-	-
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu nieprzypisane			(5 695 964,88)	(5 695 964,88)	(5 695 964,88)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne				-	-
Pozostałe przychody/koszty operacyjne nie przypisane			101 787,01	101 787,01	101 787,01
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	3 016 183,25	336 305,41	(5 594 177,87)	(2 242 689,21)	(2 242 689,21)
Przychody z tytułu odsetek			73 304,93	73 304,93	73 304,93
Koszty z tytułu odsetek			(87 747,15)	(87 747,15)	(87 747,15)
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto			(1 635,20)	(1 635,20)	(1 635,20)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem				-	-
Podatek dochodowy			(98 565,47)	(98 565,47)	(98 565,47)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	3 016 183,25	336 305,41	(5 708 820,76)	(2 357 332,10)	(2 357 332,10)
Aktywa i zobowiązania					
Aktywa segmentu	19 601 651,82	9 056 892,44	8 066 509,18	36 725 053,44	36 725 053,44
Aktywa nieprzypisane			8 321 828,02	8 321 828,02	8 321 828,02
Aktywa ogółem	19 601 651,82	9 056 892,44	16 388 337,20	45 046 881,46	45 046 881,46
Zobowiązania segmentu	8 239 710,72	3 173 908,79	315 347,73	11 728 967,24	11 728 967,24
Zobowiązania nieprzypisane			3 484 895,01	3 484 895,01	3 484 895,01
Kapitały własne			29 833 019,21	29 833 019,21	29 833 019,21
Zobowiązania i kapitały ogółem	8 239 710,72	3 173 908,79	33 633 261,95	45 046 881,46	45 046 881,46

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

	01.01.2012 - 30.06.2012	01.01.2011 - 30.06.2011
Kraj (Polska)	26 278 690,76	21 354 264,25
Zagranica, w tym		
.....		
Inne kraje		
Razem	26 278 690,76	21 354 264,25

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

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

19

16. Przychody i koszty

16.1. Przychody ze sprzedaży

	01.01.2012- 30.06.2012	01.01.2011- 30.06.2011
Przychody ze sprzedaży produktów		
Przychody ze sprzedaży	26 278 690,76	21 354 264,25
kwoty zafakturowane	26 278 690,76	21 354 264,25
zysk/strata z pochodnych rachunkowość zabezp	-	-
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	26 278 690,76	21 354 264,25

	01.01.2012- 30.06.2012	01.01.2011- 30.06.2011
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
Przychody ze sprzedaży	-	-
Razem przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-

16.2. Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych

	01.01.2012- 30.06.2012	01.01.2011- 30.06.2011
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	344 571,49	297 870,44
Koszty świadczeń pracowniczych	2 464 276,26	2 332 429,21
Zużycie materiałów i energii	201 266,19	2 494 608,02
Usługi obce	21 614 303,20	17 759 383,87
Podatki i opłaty	48 926,81	46 875,82
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	13 062,25	9 600,98
Koszty prac badawczych i rozwojowych		
Pozostałe koszty, w tym	444 528,14	757 972,13
- produkcja nierafinowana	144 761,52	99 396,09
- rozliczenie podróży służbowych	34 358,15	2 629,48
- koszty reklamy i PR	91 505,50	537 398,52
- ubezpieczenia	38 120,29	39 787,00
- składki członkowskie	14 857,42	15 199,98
- należności spłacone w koszty		
- różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu dostaw i usług	15 639,64	(1 294,48)
- koszty utylizacji i pozostałe związane z ochroną środowiska		
- inne koszty działalności operacyjnej	120 925,26	63 561,06
Razem koszty rodzajowe	25 130 934,34	23 698 740,47
Zmiana stanu produktów, produkcji w roku i rozliczeń międzyokresowych (+/-)		
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)		
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	25 130 934,34	23 698 740,47
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów (+)	19 715 301,31	18 002 775,59
- wartość wg kosztu wytworzenia	19 715 301,31	18 002 775,59
Koszty ogólnego zarządu (+)	5 415 633,03	5 695 964,88
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	25 130 934,34	23 698 740,47

Koszty świadczeń pracowniczych

	01.01.2012- 30.06.2012	01.01.2011- 30.06.2011
Koszty wynagrodzeń (+)	2 078 432,53	1 991 267,12
Koszty ubezpieczeń społecznych i Innych świadczeń (+)	385 843,73	341 162,09
Przychody z działalności socjalnej (-)		0,00
Dofinansowanie zakładowych obiektów socjalnych ze środków ZFŚS (-)		0,00
Koszty funkcjonowania i utrzymania zakładowych obiektów socjalnych (+)		0,00
Koszty przyszłych świadczeń (rezerw) z tytułu odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych i tym podobnych świadczeń pracowniczych (+/-)		0,00
Nagrody z zysku netto (+)		0,00
Odpisy na ZFŚF z zysku netto (+)		
Razem koszty świadczeń pracowniczych	2 464 276,26	2 332 429,21

16.3. Pozostałe przychody operacyjne

	01.01.2012- 30.06.2012	01.01.2011- 30.06.2011
Zysk netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	25 000,00
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartości niematerialne		
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych		
Rozliczenie inwentaryzacji środków pieniężnych i rzeczowych aktywów trwałych		
Zysk z likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		
Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych do jednostek powiązanych		
Zysk z odsprzedaży usług, refakturowanych odpłatności		
Różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności innych niż należności z tytułu dostaw i usług oraz należności odsetkowe		
Otrzymane dotacje		
Otrzymane darowizny		
Umorzone zobowiązania		
Otrzymane kary i odszkodowania	-	
Wynagrodzenie płatnika podatku dochodowego i składek ZUS		
Zwrot kosztów sądowych przez odbiorcę i należności odzyskane w drodze egzekucji		
Zwrot podatków		
Inne	41 522,66	91 749,21
Razem pozostałe przychody operacyjne	41 522,66	116 749,21

21

16.4. Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.2012- 30.06.2012	01.01.2011- 30.06.2011
Strata netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
Aktualizacja wartości aktywów		
Koszty zaniechanej działalności		
Nakłady odpisanych środków trwałych w budowie		
Inne	565 453,92	14 962,20
Razem pozostałe koszty operacyjne	565 453,92	14 962,20

16.5. Przychody i koszty finansowe netto

	01.01.2012- 30.06.2012	01.01.2011- 30.06.2011
Przychody finansowe		
Przychody z tytułu odsetek	86 516,49	73 304,93
- lokaty bankowe	30 125,47	63 905,52
-przychody z odsetek od udzielonych pożyczek	56 391,02	9 399,41
- 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	51 756,80	454,33
Przychody finansowe	138 273,29	73 759,26
Koszty finansowe		
Koszty z tytułu odsetek	(90 674,14)	(87 747,15)
- z tytułu kredytów i pożyczek	(90 674,14)	(87 747,15)
- z tytułu leasingu finansowego		
- dotyczące zobowiązań handlowych		
- pozostałe	-	
Prowizje		
Odpis na należności odsetkowe		
Straty z tytułu różnic kursowych	(932,58)	-
Straty z tytułu różnic kursowych dotyczące środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(932,58)	
Strata ze zbycia papierów wartościowych	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości papierów wartościowych i pożyczek udzielonych		
Pozostałe	(29 639,64)	(2 089,53)
Koszty finansowe	(121 246,36)	(89 836,68)
Przychody i koszty finansowe netto	17 026,93	(16 077,42)

17. Zmiany stanu środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych

Rzeczowe środki trwałe

30.06.2012

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH	Grunt	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	-	8 961 376,52	821 860,33	1 405 094,68	627 840,89	1 550,00	11 818 722,42
b) zwiększenia (z tytułu)	-	60 000,00	33 120,85	67 800,00	70 150,00	1 269 363,80	1 500 434,65
- zakup	-	60 000,00	33 120,85	67 800,00	70 150,00	1 269 363,80	1 500 434,65
- przyjęcie z inwestycji	-	-	-	-	-	-	-
- modernizacja	-	-	-	-	-	-	-
- odniesienie kosztów likwidacji na wartość początkową	-	-	-	-	-	-	-
- nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie	-	-	-	-	-	-	-
- inwestycja w obcy środek trwały	-	-	-	-	-	-	-
- przyjęcie na podstawie umowy leasingu finansowego	-	-	-	-	-	-	-
- koszty finansowania ze zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacja	-	-	-	-	-	-	-
- przeniesienie na środki trwałe w budowie	-	-	-	-	-	-	-
- reklasifikacja do innej grupy rodzajowej	-	-	-	-	-	-	-
- darowizna	-	-	-	-	-	-	-
- przeniesienie do inwestycji w nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	-	9 021 376,52	854 981,18	1 473 894,68	697 990,89	1 270 913,80	13 319 157,07
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	(635 813,74)	(660 948,56)	(526 870,68)	(111 345,79)	-	(1 934 978,77)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	(115 829,88)	(41 340,73)	(128 449,70)	(44 384,56)	-	(330 004,87)
- odpis amortyzacyjny	-	(115 829,88)	(41 340,73)	(128 449,70)	(44 384,56)	-	(330 004,87)
- sprzedaż środka trwałego	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacja środka trwałego	-	-	-	-	-	-	-
- darowizna środka trwałego	-	-	-	-	-	-	-
- reklasifikacja do innej kategorii	-	-	-	-	-	-	-
- inne (zmniejszenia)	-	-	-	-	-	-	-
- przeniesienie do grupy aktywów przeznaczonych do sprzedaży - zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
- inne (zwiększenia)	-	-	-	-	-	-	-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	(751 643,62)	(702 289,29)	(655 320,38)	(155 730,35)	-	(2 264 983,64)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
zwiększenie(z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
- utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości ujętych w dług finansowy	-	-	-	-	-	-	-
zmniejszenie(z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż środka trwałego	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacja środka trwałego	-	-	-	-	-	-	-
- utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - ujętych na wynik finansowy	-	-	-	-	-	-	-
- wykorzystanie odpisu	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu	-	8 325 562,78	160 911,77	879 224,00	516 495,10	1 550,00	9 883 743,65
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	8 269 732,90	152 691,89	818 574,30	542 260,54	1 270 913,80	11 054 173,43

30.06.2011

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii ładowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu		8 935 931,02	737 116,10	1 161 308,40	471 240,89	-	11 305 596,41
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	18 794,67	217 300,01	-	-	236 094,68
- zakup			18 794,67	217 300,01	-		236 094,68
- przyjęcie z inwestycji							-
- modernizacja							-
- odniesienie kosztów likwidacji na wartość początkową							-
- nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie						-	-
- inwestycje w obcy środek trwały							-
- przejęte na podstawie umowy leasingu finansowego							-
- koszty finansowania zewnętrznego							-
- inne						-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	(127 946,65)	-	-	(127 946,65)
- sprzedaż				(127 946,65)			(127 946,65)
- likwidacja							-
- przeniesienie na środki trwałe w budowie						-	-
- reklasyfikacja do innej grupy rodzajowej						-	-
- darowizny							-
- przeniesienie do inwestycji w nieruchomości							-
- inne							-
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	-	8 935 931,02	755 910,77	1 250 661,76	471 240,89	-	11 413 744,44
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		(406 192,74)	(550 723,01)	(410 251,09)	(47 964,85)	-	(1 415 131,69)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	(114 557,58)	(47 369,83)	7 399,64	(26 776,44)	-	(181 304,21)
- roczny odpis amortyzacyjny		(114 557,58)	(47 369,83)	(105 587,44)	(26 776,44)		(294 291,29)
- sprzedaż środka trwałego				112 987,08			112 987,08
- likwidacja środka trwałego							-
- darowizna środka trwałego							-
- reklasyfikacja do innej kategorii							-
- inne (zmniejszenia)							-
- przeniesienie do grupy aktywów przeznaczonych do odsprzedaży - zmniejszenie							-
- inne (zwiększenia)							-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	(520 750,32)	(598 092,84)	(402 851,45)	(74 741,29)	-	(1 596 435,90)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu							-
zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
- utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości odniesionych w ciągu wyniku finansowego							-
zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż środka trwałego							-
- likwidacja środka trwałego							-
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy							-
- wykorzystanie odpisu							-
- inne							-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu	-	8 529 738,28	186 393,09	751 057,31	423 276,04	-	9 890 464,72
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	8 415 180,70	157 817,93	847 810,31	396 499,60	-	9 817 308,54

Wsp. d. 24

Wartości niematerialne i prawne

30.06.2012

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Koszty prac rozwojowych	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp., w tym;	Oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne i prawne	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	-	-	104 580,00	190 433,05	295 013,05
b) zwiększenia (z tytułu)	-	3 825,27	15 000,00	-	18 825,27
- zakup	-	3 825,27	15 000,00	-	18 825,27
- przekazania z prac rozwojowych	-	-	-	-	-
- przyjęcie z inwestycji	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi	-	-	-	-	-
- koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-	-	-
- nakłady na wartości niematerialne w trakcie realizacji	-	-	-	-	-
- wycena wartości firmy na spółce zagranicznej	-	-	-	-	-
- wycena opcji put	-	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-	-
- likwidacja	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi	-	-	-	-	-
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	3 825,27	119 580,00	190 433,05	313 838,32
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	-	-	(13 349,17)	-	(13 349,17)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	(14 228,33)	-	(14 228,33)
- amortyzacja (odpis roczny)	-	-	(14 228,33)	-	(14 228,33)
- likwidacja	-	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-	-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	(27 577,50)	-	(27 577,50)
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	-	-	91 230,83	190 433,05	281 663,88
k) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	3 825,27	92 002,50	190 433,05	286 260,82

30.06.2011

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

tp 25

18. Udziały i akcje

	30.06.2012	31.12.2011
Udziały w spółkach zależnych nie objętych konsolidacją	6 212	6 212
Udziały w spółkach stowarzyszonych nie wyceniane metodą praw własności		
Odpisy z tytułu utraty wartości ujęte w rachunku zysków i strat		
Udziały w jednostkach zależnych	4 089 111	4 087 450
Udziały w pozostałych jednostkach	539 901	203 046
Pozostałe	4 635 224	4 296 708

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Charakter powiązania	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %	Wartość udziałów wg cen nabycia	Odpisy z tytułu utraty wartości	Wartość bilansowa
1. Media Power Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Tamka 16 lok. U-5	reklama	zależna	100,00	100,00	1 212	-	1 212
2. AdInnovation Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Tamka 16 lok. U-5	Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych	zależna	100,00	100,00	650 950	-	650 950
3. Intelisoft Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Tamka 16 lok. U-5	usługi związane z oprogramowaniem, hosting	zależna	50,60	50,60	61 500	-	61 500
4. Ad-vice Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Tamka 16 lok. 6,7	usługi Internetowe	zależna	75,00	75,00	3 376 661	-	3 376 661
5. Aduma S.A.	Wrocław, ul. Klecińska 125	usługi Internetowe	pozostałe	8,40	8,40	210 646	-	210 646,00
6. CAM Polski Outdoor Sp. z o.o.	Michałowice, ul. 3-go Maja 40	reklama	zależna	100,00	100,00	5 000	-	5 000,00
7. Brand 24 S.A.	Warszawa, ul. Tamka 16 lok. 6,7	działalność portalu Internetowych	stowarzyszona	40,50	40,50	329 255	-	329 255,00
						4 635 224	-	4 635 224

Wielkości uzasadniające wyłączenie spółek z konsolidacji i wyceny metodą praw własności

	CAM Polski Outdoor		
	Media Power Sp. z o.o.	Sp. z o.o.	Razem
Suma bilansowa na 30.06.2012	60 000	5 000	65 000
Udział w sumie bilansowej jednostki dominującej (w %)	0,12%	0,01%	0
Aktywa netto na 30.06.2012	60 000	5 000	65 000
Przychody za okres 01.01.2012-30.06.2012	-	-	-
Udział w przychodach jednostki dominującej (w %)	0,00%	0,00%	0,00%
Wynik finansowy za okres 01.01.2012-30.06.2012	-	-	-
Udział w wyniku finansowym jednostki dominującej (w %)	0,00%	0,00%	0,00%

19. Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość aktywów i ich odwrócenie

W I półroczu 2012 Spółka nie zawiązywała odpisów aktualizujących wartość aktywów.

20. Rezerwy

01.01.2012-30.06.2012	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
Stan na początek okresu	-	-	-	167 859,13	167 859,13
Utworzenie				97 938,42	97 938,42
Rozwiązanie				(159 618,98)	(159 618,98)
Wykorzystanie				-	-
Rozwinięcie dyskonta				-	-
Stan na koniec okresu	-	-	-	106 178,57	106 178,57

01.01.2011 - 30.06.2011	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
Stan na początek okresu				158 611,15	158 611,15
Utworzenie				136 564	136 564,00
Rozwiązanie				(150 371)	(150 371,00)
Wykorzystanie				-	-
Rozwinięcie dyskonta				-	-
Stan na koniec okresu	-	-	-	144 804,15	144 804,15

Struktura czasowa rezerw	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2010
część długoterminowa	8 240,15	8 240,15	8 240
część krótkoterminowa	97 938,42	159 618,98	136 564,00
Razem rezerwy	106 178,57	167 859,13	144 804,15

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

Łup *o* *DM* 27

21. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe

Zobowiązania warunkowe	30.06.2012	31.12.2011
Poręczenie spłaty kredytu		600 000,00
Poręczenie spłaty weksla	641 162,62	641 162,62
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych		200 000,00
Gwarancja ubezpieczeniowa wadium		
Poręczenie spłaty gwarancji bankowych		
Zobowiązanie umowne z tytułu umowy licencyjnej		
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych		
Zobowiązania dotyczące nierozstrzygniętych sporów w		
Pozostałe zobowiązania warunkowe		
Razem zobowiązania warunkowe	641 162,62	1 441 162,62

Należności warunkowe	30.06.2012	31.12.2011
Sporne sprawy budżetowe		
Otrzymane gwarancje		
Sporne sprawy sądowe i w toku		
Pozostałe należności warunkowe		
Razem należności warunkowe	-	-

Ustanowione zabezpieczenia na majątku Spółki na dzień 30 czerwca 2012r.

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

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

01.01.2012 - 30.06.2012							
Oprocentowanie zmienna	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Obligacje pożyczkowe							-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów							-
dzierżaw z opcją zakupu							-
kredyt w rachunku bieżącym	282 301,44						282 301,44
Kredyt bankowy na kwotę 726.496,- złotych	102 564,00	102 564,00	102 564,00	102 564,00	102 564,00	42 734,00	470 086,00
Kredyt bankowy na kwotę 2.272.000,- złotych na zakup	233 025,64	233 025,64	233 025,64	233 025,64	233 025,64	679 675,80	1 844 804,00
lokalii 6,7							-
Umarzalne akcje uprzywilejowane zamienne na akcje zwykłe							-
Razem	617 891,08	335 589,64	335 589,64	335 589,64	335 589,64	636 941,80	2 597 191,44

22. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Nie wystąpiły.

 28

23. Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe i krótkoterminowe)

Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)

	30.06.2012	31.12.2011
Pożyczki udzielone	1 897 277,97	1 536 357,20
Obciążenie pożyczkowe		
Pożyczki dla Zarządu		
Depozyty zabezpieczające		
Pozostałe należności		
Inne	1 081 898,20	1 030 934,34
	<u>2 979 176,17</u>	<u>2 567 291,54</u>

W pozycji pożyczki długoterminowe wykazano: pożyczkę udzieloną Spółce zależnej Intelisoft z dnia 21.04.2009 udzielonej w kwocie 210.699,54 pln. Termin spłaty pożyczki przypada 31.12.2013r. Oprocentowanie Wibor 3M + 2% oraz pożyczkę udzieloną Spółce zależnej Adinnovation z dnia 30 grudnia 2011 roku udzielonej w kwocie 1.600.000 pln. Termin spłaty przypada 31.12.2013r. Oprocentowanie 6% w stosunku rocznym.
W pozycji „inne” wykazano wartość certyfikatów inwestycyjnych ALTUS TFI.

24. Informacje o podmiotach powiązanych

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

01.01.2012-30.06.2012			
	przychody ze sprzedaży produktów	przychody z wynajmu	przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych
Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym			
Jednostkom zależnym	136 000,00	34 200,00	
Jednostkom stowarzyszonym	660,00	1 800,00	
Jednostkom współzależnym			
Spółkom Skarbu Państwa			
Członkom kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej			
Pozostałym podmiotom powiązanym			
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	136 660,00	36 000,00	-
01.01.2012-30.06.2012			
	zakupu usług	zakup towarów i materiałów	zakup rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych
Zakup pochodzący od jednostek powiązanych			
Jednostek zależnych	438 832,76		-
Jednostek stowarzyszonych	2 460,00		
Jednostek współzależnych			
Spółek Skarbu Państwa			
Członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej			
Pozostałych podmiotów powiązanych			
Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	441 292,76	-	-

Należności od podmiotów powiązanych	30.06.2012	31.12.2011
Jednostek zależnych	177 981,00	29 144,41
Jednostek stowarzyszonych	1 107,00	
Jednostek współzależnych		
Spółek Skarbu Państwa		
Członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	2 197 345,81	983 068,42
Pozostałych podmiotów powiązanych		
Razem należności od podmiotów powiązanych	2 376 433,81	1 012 212,83

Odpisy aktualizujące wartość należności od podmiotów powiązanych	01.01.2012- 30.06.2012	01.01.2011- 30.06.2011
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	30.06.2012	31.12.2011
Jednostek zależnych	236 892,67	555 698,85
Jednostek stowarzyszonych		
Jednostek współzależnych		
Spółek Skarbu Państwa		
Członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej		
Pozostałych podmiotów powiązanych		
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	236 892,67	555 698,85

25. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku i 30 czerwca 2011 roku przedstawiają się następująco:

	01.01.2012- 30.06.2012	01.01.2011- 30.06.2011
Sprawozdanie z całkowitych dochodów		
Bieżący podatek dochodowy	(681 532,00)	-
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(681 532,00)	-
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
Odroczony podatek dochodowy	225 452,01	(98 565,47)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	225 452,01	(98 565,47)
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(456 079,99)	(98 565,47)

Inne całkowite dochody/Kapitał

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

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej za okres zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku i 30 czerwca 2011 roku przedstawia się następująco:

	01.01.2012- 30.06.2012	01.01.2011- 30.06.2011
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	640 852,09	(2 258 766,63)
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem	640 852,09	(2 258 766,63)
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	(121 761,90)	429 165,66
Zysk strata przed opodatkowaniem	640 852,09	(2 258 766,63)
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania		
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	675 595,69	83 937,68
Straty podatkowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	825 106,18	1 949 864,83
Wykorzystanie uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych		
Podatkowe ulgi inwestycyjne		
Ujemne/dodatnie różnice przejściowe od których nie rozpoznano aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	119 467,00	(293 801,51)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych		
Pozostałe		-
Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego	2 261 020,96	(518 765,63)
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(456 079,99)	(98 565,47)
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	-	-
Efektywna stawka podatkowa	0,71	(0,04)

26. Cykliczność, sezonowość działalności

Na rynku branży reklamowej, na którym działa Spółka, występuje znaczna sezonowość sprzedaży. Większość przychodów ze sprzedaży oraz zysków realizowana jest w IV kwartale, poprzedzającym okres szczytu bożonarodzeniowego i noworocznego. W roku 2012 w pierwszym kwartale sytuacja na rynku reklamy wykazywała charakterystyczny dla tej części roku spadek przychodów ze sprzedaży. Niemniej jednak w drugim kwartale sytuacja uległa istotnej zmianie ze względu na odbywające się w Polsce EURO 2012. Okres ten charakteryzował się zwiększeniem liczby kampanii reklamowych zarówno w miesiącu organizacji mistrzostw, jak i w miesiącach poprzedzających. Takie odchylenie od standardowego trendu w branży pozwoliło wypracować Spółce w pierwszym półroczu b.r. zysk ze sprzedaży.

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

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

28. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

Walne zgromadzenie Akcjonariuszy na posiedzeniu w 12 czerwca 2012 r. podjęło decyzję o pokryciu straty za rok 2011 w całości z zysków lat przyszłych.

29. Pochodne instrumenty finansowe

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

30. Dodatkowe informacje

Informacja o dochodach Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej w I półroczu 2012.

LP

DN

Wynagrodzenia Zarządu

Łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych członkom Zarządu za okres od 1 stycznia 2012 do 30 czerwca 2012 roku wynosiła: 450.000,-zł brutto. Poszczególne osoby wchodzące w skład Zarządu otrzymały następujące wynagrodzenie za usługi świadczone w każdym charakterze na rzecz emitenta:

Wysokość wynagrodzenia członków Zarządu emitenta w 2012 roku (dane w zł. brutto)

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie	Wypłata dywidendy
Krzysztof Przybyłowski	150 000,00	0,00
Paweł Orłowski	150 000,00	0,00
Adam Michalewicz	150 000,00	0,00

W I półroczu 2012 roku Członkom Zarządu nie przyznano świadczeń w naturze.

W I półroczu 2012 roku Członkom Zarządu wynagrodzenie nie zostało wypłacone ani w formie opcji na akcje ani na podstawie planu premii lub podziału zysku.

Wynagrodzenia Rady Nadzorczej

W I półroczu 2012 roku Członkom Rady Nadzorczej wypłacono wynagrodzenia z tytułu pełnionej funkcji w następującej wysokości:

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie	Wypłata dywidendy
Joanna Braulińska - Wójcik	3 665,94	0,00
Jerzy Drozdowski	3 665,94	0,00
Bartosz Foroniewicz	3 665,94	0,00
Krawczyński Piotr	1 832,97	0,00
Andrzej Szymański	3 665,94	0,00

W I półroczu 2012 roku Członkom Rady Nadzorczej nie zostało wypłacone wynagrodzenie, ani w formie opcji na akcje, ani na podstawie planu premii lub podziału zysku.

	MISTERS Auditor Adviser Sp. z o.o.	MISTERS Audyt Sp. z o.o.
	2012	2011
Przegląd srocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	16 000	16 000
Przegląd srocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9 700	9 700
Badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	23 300	23 300
Badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13 700	13 700
Z tytułu umowy o doradztwo podatkowe		
Z tytułu innych umów		
Razem	62 700	62 700

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

PROKURENT
DYREKTOR FINANSOWY
CAM Media S.A.

Dariusz Werbowy