



QUALITY OF CREATIVE MEDIA

GRUPA KAPITAŁOWA


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

Warszawa 29 sierpnia 2012 roku.

1
LSP P DM

SPIS TREŚCI




1.	SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3
2.	SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
3.	SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	6
4.	SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM.	7
5.	INFORMACJE OGÓLNE	7
6.	SKŁAD GRUPY.....	8
7.	SKŁAD ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ	8
8.	SKŁAD RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ	8
9.	ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	8
10.	PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	9
10.1.	OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI	9
10.2.	WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	9
11	STATUS ZATWIERDZENIA STANDARDÓW W UE ORAZ NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE	9
12.	KOREKTA BŁĘDU.....	11
13.	ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH.....	11
13.1.	PROFESJONALNY OSĄD.....	11
13.2.	NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW.....	11
14.	ZASADY RACHUNKOWOŚCI	12
15.	INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH	25
16.	PRZYCHODY I KOSZTY.....	27
16.1.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	27
16.2.	KOSZTY WEDŁUG RODZAJU, W TYM KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH.....	27
16.3.	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	29
16.4.	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	30
16.5.	PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE NETTO.....	31
17.	ZAWIĄZANIE ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ AKTYWÓW I ICH ODWRÓCENIE....	32
18.	ZMIANA STANU ŚRODKÓW TRWAŁYCH I WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH.....	31
19.	REZERWY.....	35
19.1.	REZERWY NA SPRAWY SĄDOWE	36
19.2	INNE REZERWY.....	35
20.	POZYCJE WARUNKOWE I POZOSTAŁE POZYCJE POZABILANSOWE.....	36
21.	ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO.....	36
22.	UDZIAŁY I AKCJE ORAZ POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE (DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE).....	36
22.1.	UDZIAŁY I AKCJE	36
22.2.	UDZIAŁY I AKCJE ORAZ POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE (DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE).....	36
23.	INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH.....	37
24.	PODATEK DOCHODOWY	39
25.	CYKLICZNOŚĆ, SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	40
26.	INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	40
27.	INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY	40
28.	POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE.....	40
29.	WYBRANE DODATKOWE INFORMACJE.....	41

Wsp 2⁴ 

1. SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

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

	Nota	01.01.2012- 30.06.2012	01.01.2011- 30.06.2011
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów	16.1	30 900 358,31	24 594 867,39
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	16.1	-	-
Przychody ze sprzedaży		30 900 358,31	24 594 867,39
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	16.2	(23 098 434,51)	(20 552 582,14)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	16.2	-	-
Koszt własny sprzedaży		(23 098 434,51)	(20 552 582,14)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		7 801 923,80	4 042 285,25
Koszty sprzedaży	16.2	-	-
Koszty ogólnego zarządu	16.2	(6 811 029,79)	(6 583 778,68)
Pozostałe przychody operacyjne	16.3	37 046,86	16 849,70
Pozostałe koszty operacyjne	16.4	(565 459,59)	(7,83)
Przychody i koszty finansowe netto	16.5	(36 928,12)	(24 194,32)
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych		(24 740,34)	
Zysk (strata) brutto		400 812,82	(2 548 845,88)
Podatek dochodowy	24	(751 041,00)	(51 460,00)
podatek odroczony		268 318,01	2 211,19
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(81 910,17)	(2 598 094,69)
Działalność zaniechana			
(Strata) za okres z działalności zaniechanej			
Zysk / (strata) netto za okres		(81 910,17)	(2 598 094,69)
Inne całkowite dochody:			
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych			-
Zysk z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych			
Zyski (straty) aktuarialne z programów emerytalnych - programy określonych świadczeń			
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek wycenianych metodą praw własności			
Podatek odroczony dotyczący składników innych całkowitych dochodów			-
Inne całkowite dochody netto		-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK OBROTOWY		(81 910,17)	(2 598 094,69)

- akcjonariuszy jednostki dominującej	(64 094,04)	(2 494 674,01)
- udziały nie dające kontroli	(17 816,13)	(103 420,68)
	<u>(81 910,17)</u>	<u>(2 598 094,69)</u>

Łączne całkowite dochody przypadające na

- akcjonariuszy jednostki dominującej	(64 094,04)	(2 494 674,01)
- udziały nie dające kontroli	(17 816,13)	(103 420,68)
	<u>(81 910,17)</u>	<u>(2 598 094,69)</u>

Zysk/(strata) netto na jedną akcję

- podstawowy z zysku za okres	(0,01)	(0,36)
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	(0,01)	(0,36)
- rozwodniony z zysku za okres	(0,01)	(0,36)
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej	(0,01)	(0,36)

2. SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Skonsolidowane skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku (w złotych)

AKTYWA	Nota	30.06.2012	31.12.2011
Aktywa trwałe (długoterminowe)		17 063 370,05	15 538 446,07
Rzeczowe aktywa trwałe	18	11 059 908,86	9 883 743,65
Nieruchomości inwestycyjne			-
Wartość firmy		3 246 730,82	3 246 730,82
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	18	921 640,28	947 107,12
Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych		304 514,66	-
Udziały i akcje	22.1	218 518,00	390 273,00
Pozostałe aktywa finansowe	22.2	1 081 898,20	-
Kaucje z tytułu umów o budowę			
Należności handlowe i pozostałe		39 592,00	39 570,00
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		190 567,23	1 031 021,48
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		36 968 941,36	36 391 257,08
Należności handlowe i pozostałe		26 643 519,92	23 514 535,72
Rozliczenia międzyokresowe - kwoty od odbiorców		6 822 791,05	8 564 465,26
Bieżące aktywa podatkowe		-	119 467,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		3 502 630,39	3 792 789,10
Pozostałe aktywa finansowe		-	400 000,00
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży			-
SUMA AKTYWÓW		54 032 311,41	51 929 703,15

4

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

Kapitał zakładowy
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości
nominalnej
Pozostałe kapitały
Zyski zatrzymane
Kapitał z aktualizacji wyceny

**Kapitały własne akcjonariuszy
mniejszościowych****Kapitał własny ogółem****Zobowiązania długoterminowe**

Kredyty i pożyczki
Kaucje z tytułu umów o budowę
Rezerwy długoterminowe
Pochodne instrumenty finansowe
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych

Zobowiązania handlowe i pozostałe
Dotacje
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku
dochodowego

Zobowiązania krótkoterminowe

Kredyty i pożyczki
Zobowiązania handlowe i pozostałe
Rozliczenia międzyokresowe - kwoty należne
odbiorcom
Otrzymane zaliczki

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego
Pozostałe zobowiązania finansowe
Rezerwy krótkoterminowe
Zobowiązania z tytułu świadczeń
pracowniczych
Dotacje
Pochodne instrumenty finansowe

Stan zobowiązań ogółem**SUMA PASYWÓW****31 035 429,07****31 166 999,04**

728 450,00

728 450,00

18 063 513,88

18 063 513,88

121 962,15

121 962,15

12 121 503,04

12 253 073,01

-

277 496,70**231 388,90****31 312 925,77****31 398 387,94****1 987 540,52****2 233 081,30**

1 979 300,37

2 147 090,36

8 240,15

8 240,15

-

77 750,79

20 731 845,12**18 298 233,91**

617 891,08

911 303,77

14 923 794,93

13 583 002,14

2 951 652,68

1 907 829,62

177 575,00

-

2 060 931,43

1 896 098,38

22 719 385,64**20 531 315,21****54 032 311,41****51 929 703,15**

GP 5 DN

3. SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.

Skonsolidowane skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres obrotowy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku oraz za 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) brutto	398 910,16	(2 548 845,88)
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	379 379,51	345 618,24
Odsetki i dywidendy, netto	11 030,04	17 851,13
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	-	(10 040,43)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	(5 170 053,79)	1 827 602,08
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	-	(4 762,85)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań	3 526 604,75	132 525,90
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu dotacji	-	-
Zmiana stanu rezerw	164 833,05	358 933,64
Podatek dochodowy zapłacony	(547 384,00)	(51 460,00)
Zmiany stanu rozliczeń międzyokresowych z tytułu kontr.	2 757 296,04	(615 054,10)
Długoterminowych		
Pozostałe	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 520 615,76	(547 632,27)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	25 000,00
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1 530 077,88)	(268 833,97)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Sprzedaż aktywów finansowych	400 000,00	4 984,07
Nabycie aktywów finansowych	(157 500,00)	(1 007 512,86)
Dywidendy i odsetki otrzymane	-	-
Spłata udzielonych pożyczek	-	4 491,32
Udzielenie pożyczek	-	-
Odsetki od depozytów od lokat	18 067,60	78 151,59
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 269 510,28)	(1 163 719,85)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	-	37 355,93
Spłata pożyczek/kredytów	(461 202,69)	(167 790,00)
Dywidendy wypłacone	-	-
Odsetki zapłacone, w tym	(80 061,50)	(82 255,61)
-aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	-	-
Pozostałe	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(541 264,19)	(212 689,68)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(290 158,71)	(1 924 041,80)
Różnice kursowe netto		
Środki pieniężne na początek okresu	3 792 789,10	6 938 771,42
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	3 502 630,39	5 014 729,62
O ograniczonej możliwości dysponowania	101 836,90	179 208,00

A
6
Kp P DW

4. SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.

Skonsolidowane skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres obrotowy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku oraz za zakończony dnia 31 grudnia 2011 (w złotych)

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy na zabezpieczenia	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał z aktualizacji	Przypadający na akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2011 r. (po pr. zeksztalceniu)	728 450,00	18 063 513,88		121 962,15	13 100 000,14	-	194 865,66	32 208 791,83
Korekty błędów								-
Na dzień 1 stycznia 2011 r. (po pr. zeksztalceniu)	728 450,00	18 063 513,88		121 962,15	13 100 000,14	-	194 865,66	32 208 791,83
Zmiany udziału w kontrolującym					62 709,48		(62 850,52)	(141,04)
Zysk lub (strata) okresu					(909 636,61)		99 373,76	(810 262,85)
Emisja akcji								-
Koszty emisji akcji								-
Wypłata dywidendy								-
Korekta z konsolidacji								-
Nabywanie jednostki zależnej								-
Udział akcjonariuszy mniejszościowych								-
Na dzień 31 grudnia 2011 r.	728 450,00	18 063 513,88		121 962,15	12 253 073,01	-	231 388,90	31 398 387,94
Na dzień 1 stycznia 2011 r.	728 450,00	18 063 513,88		121 962,15	12 253 073,01	-	231 388,90	31 398 387,94
Zysk lub (strata) roku					(64 094,04)		(17 816,13)	(81 910,17)
Emisja akcji								-
Koszty emisji akcji								-
Wypłata dywidendy								-
Korekta z konsolidacji					(67 475,93)		63 923,94	(3 551,99)
zmiana stanu kapitału z aktualizacji wyceny								-
Nabywanie jednostki zależnej								-
Na dzień 30 czerwca 2011 r.	728 450,00	18 063 513,88		121 962,15	12 121 503,04	-	277 496,71	31 312 925,78

WYBRANE DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

5. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa CAM Media („Grupa”) składa się z CAM Media S.A. i jej spółek zależnych (patrz Nota 6).

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

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

Spółce dominującej nadano numer statystyczny REGON 015664139

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

Podstawowym przedmiotem działania Spółki dominującej jest:

planowanie, wdrażanie oraz kontrola kampanii reklamowych, opartych o wykorzystanie niestandardowych nośników, często nazywanych przez branżę kampaniami ambientowymi.

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

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

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

VP 7 DW

STRUKTURA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

Akcjonariusz	Liczba akcji (szt.)	Łączna wartość nominalna (zł)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
CAM WEST s.a.r.l.	3 000 000	300 000	41,18	6 000 000	58,34
INVESTORS TFI	962 322	96 232,2	13,21	962 322	9,36
QUERCUS Parasolowy SFIO	522 756	52 275,6	7,18	522 756	5,08

6. Skład Grupy

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

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %
1. Media Power Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Tamka 16 lok. U-5	reklama pośrednictwo w sprzedaży miejsc na cele reklamowe w	zależna	100,00	100,00
2. AdInnovation Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Tamka 16 lok. U-5	mediach elektronicznych działalność związana z	zależna	100,00	100,00
3. Intelisoft Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Tamka 16 lok. U-5	oprogramowaniem, hosting	zależna	50,60	50,60
4. Ad-vice Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Tamka 16 lok. 6,7	usługi internetowe	zależna	75,00	75,00
5. Aduma S.A.	Wrocław, ul. Klecińska 125 Michałowice, ul. 3-go	usługi internetowe	pozostałe	8,40	8,40
6. CAM Polski Outdoor Sp. z o.o.	Maja 40	reklama	zależna	100,00	100,00
7. Brand 24 S.A.	Warszawa, ul. Tamka 16 lok. 6,7	działalność portali internetowych	stowarzyszona	40,50	40,50

Na dzień 30 czerwca 2012 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę Kapitałową CAM Media w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

7. Skład Zarządu Spółki dominującej

W skład Zarządu Spółki dominującej na dzień 30 czerwca 2012 roku wchodzi:

Prezes Zarządu – dr Krzysztof Przybyłowski

Wiceprezes Zarządu – Paweł Orłowski

Wiceprezes Zarządu – Adam Michalewicz

8. Skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej

W skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej na dzień 30 czerwca 2012 roku wchodzi:

Przewodnicząca Rady Nadzorczej

– Joanna Braulińska-Wójcik

Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

– Piotr Krawczyński

Sekretarz Rady Nadzorczej

– Bartosz Foroniewicz

Członek Rady Nadzorczej

– Jerzy Drozdowski


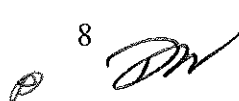
Członek Rady Nadzorczej

– Andrzej Szymański

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

9. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

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

10. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych (PLN).

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

10.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy 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 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone z zachowaniem tych samych zasad rachunkowości według, których sporządzono skonsolidowane sprawozdanie za rok 2011.

10.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych interpretacji, które według stanu na dzień 30 czerwca 2012 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

(i) **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie) został opublikowany przez RMSR w dniu 12 listopada 2009 roku. Dnia 28 września 2010 roku RMSR wydała znowelizowany MSSF 9 wprowadzający nowe wymogi dotyczące rozliczania zobowiązań finansowych i przenoszący wymogi dotyczące wyksięgowywania aktywów i zobowiązań finansowych z MSR 39. Standard ustala pojedyncze podejście w celu określenia czy aktywa finansowe wyceniane są wg kosztu zamortyzowanego czy według wartości godziwej, zastępując liczne zasady określone w MSR 39. Podejście MSSF 9 oparte jest na ocenie, w jaki sposób jednostka zarządza jej instrumentami finansowymi (tj. oparte na ocenie modelu biznesowego) oraz ocenie charakterystyki umownych przepływów pieniężnych związanych z aktywami finansowymi. Nowy standard wymaga również zastosowania pojedynczej metody oceny utraty wartości, zastępując liczne metody oceny utraty wartości określone przez MSR 39. Nowe wymogi dotyczące rozliczania zobowiązań finansowych dotyczą problemu zmienności wyniku finansowego wynikającego z decyzji emitenta o wycenie własnego zadłużenia w wartości godziwej. RMSR zdecydowała o utrzymaniu obecnej wyceny po koszcie zamortyzowanym w odniesieniu do większości zobowiązań, dokonując zmiany jedynie w regulacjach dotyczących własnego ryzyka kredytowego. W ramach nowych wymogów jednostka, która zdecyduje się wycenić zobowiązania w wartości godziwej, prezentuje zmianę wartości godziwej wynikającą ze zmian własnego ryzyka kredytowego w pozostałych całkowitych dochodach, nie na wynik.

Zarząd spodziewa się, że MSSF 9 zostanie przyjęty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres roczny rozpoczynający się 1 stycznia 2013 r. oraz, że zastosowanie MSSF 9 może mieć znaczący wpływ na aktywa i zobowiązania finansowych (np. inwestycje Grupy w skrypty dłużne podlegające wykupowi, które są obecnie klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży, będą musiały być wyceniane w wartości godziwej na koniec kolejnych okresów sprawozdawczych, a ich zmiany wartości godziwej będą ujmowane w wynik). Nie została jeszcze zakończona szczegółowa analiza wpływu nowego standardu na skonsolidowane sprawozdania Grupy, w związku z tym na chwilę obecną nie jest możliwe dokonanie wiarygodnego oszacowania wpływu tego standardu na kwoty wykazywane w sprawozdaniach finansowych Grupy.

8
Wp 9 PW

(ii) W maju 2011 roku został opublikowany „pakiet pięciu standardów” dotyczący konsolidacji, wspólnych ustaleń umownych oraz ujawnień na temat zaangażowania w inne jednostki:

MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” zastępuje wytyczne dotyczące konsolidacji zawarte w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” i SKI-12 „Konsolidacja - jednostki specjalnego przeznaczenia” poprzez wprowadzenie jednolitego modelu konsolidacji dla wszystkich jednostek na podstawie kontroli, niezależnie od charakteru inwestycji (tj. tego, czy jednostka jest kontrolowana poprzez prawa głosu inwestorów czy poprzez inne ustalenia umowne powszechnie stosowane w jednostkach specjalnego przeznaczenia). Zgodnie z MSSF 10, kontrola opiera się na tym, czy inwestor posiada 1) zdolność kontroli nad inwestycją, 2) ekspozycję lub prawo do zmiennych zysków powstałych z jej zaangażowania w inwestycję, oraz 3) możliwość korzystania z jego kontroli nad inwestycją w celu wpłynięcia na wysokość zwrotu z inwestycji.

MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” wprowadza nowe regulacje rachunkowości w odniesieniu do wspólnych ustaleń umownych, zastępując MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach”. Możliwość zastosowania metody konsolidacji proporcjonalnej w stosunku do jednostek współkontrolowanych została usunięta. Ponadto, MSSF 11 eliminuje wspólnie kontrolowane aktywa pozostawiając rozróżnienie na wspólne operacje i wspólne przedsięwzięcie. Wspólne operacje są to wspólne ustalenia umowne, w których strony mają wspólną kontrolę nad prawami do aktywów i zobowiązań. Wspólne przedsięwzięcie jest to wspólne ustalenia umowne, w którym strony mają wspólną kontrolę nad prawami do aktywów netto.

MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki” będzie wymagał dostarczenia zwiększonej informacji zarówno na temat jednostek objętych konsolidacją jak i jednostek nieobjętych konsolidacją, w których jednostka jest zaangażowana. Celem MSSF 12 jest dostarczanie informacji, tak aby użytkownicy sprawozdań finansowych mogliby ocenić podstawę kontroli, ograniczenia narzucone na skonsolidowane aktywa i pasywa, ekspozycję na ryzyko wynikające z zaangażowania w strukturalne jednostki nieobjęte konsolidacją oraz zaangażowanie niekontrolujących posiadaczy udziałów w operacjach skonsolidowanych jednostek. 17

MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” (znowelizowany w roku 2011). Wymagania dotyczące jednostkowych sprawozdań finansowych nie uległy zmianie i są zawarte w znowelizowanym MSR 27. Inne części MSR 27 zostały zastąpione przez MSSF 10.

MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia” (znowelizowany w roku 2011) MSR 28 zmieniono w wyniku publikacji MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12.

Wszystkie standardy z „pakietu pięciu” obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później z możliwością wcześniejszego zastosowania - pod warunkiem jednoczesnego wdrożenia wszystkich pięciu standardów.

Zarząd Grupy spodziewa się przyjęcia pakietu pięciu standardów w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych za okres roczny rozpoczynający się 1 stycznia 2013 r. Zastosowanie tych standardów może mieć istotny wpływ na kwoty wykazywane w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych. Zastosowanie MSSF 10 może doprowadzić do objęcia konsolidacją niektórych jej inwestycji jak i zaprzestania konsolidowania tych jednostek, które obecnie są objęte konsolidacją (np. inwestycja w spółkę C Plus, która jest obecnie klasyfikowana jako spółka stowarzyszona może się stać spółką zależną na podstawie nowej definicji kontroli i wytycznych zawartych w MSSF 10). Ponadto, zastosowanie MSSF 11 może spowodować zmiany w rachunkowości jednostek współkontrolowanych, które są aktualnie rozliczane metodą konsolidacji proporcjonalnej. Zgodnie z MSSF 11, wspólnie kontrolowane jednostki mogą być sklasyfikowane jako wspólne działanie lub wspólne przedsięwzięcie w zależności od praw i obowiązków stron wspólnych ustaleń umownych. Nie została jeszcze zakończona szczegółowa analiza wpływu w/w nowych i zmienionych standardów na skonsolidowane sprawozdania Grupy, w związku z tym na chwilę obecną nie jest możliwe dokonanie wiarygodnego oszacowania wpływu tego standardu na kwoty wykazywane w sprawozdaniach finansowych Grupy.

(iii) **MSSF 13 „Wycena wartości godziwej”** definiuje wartość godziwą, zawiera wskazówki dotyczące ustalenia wartości godziwej i wymaga ujawniania informacji na temat wyceny wartości godziwej. Jednak MSSF 13 nie zmienia wymagań w odniesieniu do kwestii, które elementy powinny być wycenione lub ujawnione w wartości godziwej.

Zarząd Grupy spodziewa się przyjęcia MSSF 13 w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych za okres roczny rozpoczynający się 1 stycznia 2013 r. Zastosowanie tych standardów może mieć istotny wpływ na kwoty wykazywane w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych oraz na zwiększony zakres ujawnień.

(iv) **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** - prezentacja składników pozostałych całkowitych dochodów wymagają od jednostek sporządzających sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF do łącznej prezentacji tych składników w pozostałych całkowitych dochodach, które mogą zostać przeniesione do rachunku zysków i strat. Zmiany również potwierdzają, iż składniki pozostałych całkowitych dochodów oraz rachunku zysków i strat prezentuje się w pojedynczym sprawozdaniu lub w dwóch następujących po sobie sprawozdaniach.

Zmiany do MSR 1 obowiązują do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku. Prezentacja pozycji pozostałych całkowitych dochodów zostanie odpowiednio przekształcona w przyszłych okresach sprawozdawczych.

(v) **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – podatek odroczony: realizacja aktywów** wymagają od jednostek wyceny aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w zależności od tego, czy jednostka planuje realizacji aktywów przez jego wykorzystanie czy sprzedaż. Dla aktywów wycenianych zgodnie z MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” ocena, czy aktywa te zostaną zrealizowane przez jego wykorzystanie czy sprzedaż może być trudna i subiektywna. Zmiany rozwiązują ten problem poprzez wprowadzenie założenia, że wartość składnika aktywów realizuje się zwykle w momencie jego sprzedaży.

Zmiany do MSR 12 obowiązują do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku. Zarząd Grupy spodziewa się, iż zastosowanie tych standardów może mieć istotny wpływ na kalkulację podatku odroczonego w przyszłych okresach sprawozdawczych w odniesieniu do nieruchomości inwestycyjnych, u których wartość bilansowa zostanie w odzyskana w drodze sprzedaży. Nie została jeszcze zakończona szczegółowa analiza wpływu w/w nowych i zmienionych standardów na skonsolidowane sprawozdania Grupy, w związku z tym na chwilę obecną nie jest możliwe dokonanie wiarygodnego oszacowania wpływu tego standardu na kwoty wykazywane w sprawozdaniach finansowych Grupy.

(vi) **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia** przyczyniają się do istotnych poprawek poprzez: (1) eliminację opcji odraczania zysków i strat, znana jako „metoda korytarzowa”, przyczyniając się do poprawy porównywalności oraz wierności prezentacji; (2) poprawę prezentacji zmian w aktywach i pasywach wynikających z określonych świadczeń pracowniczych, w tym poprzez wprowadzenie wymogu prezentacji zmian wynikających z przeszacowania w pozostałych całkowitych dochodach, tym samym wyodrębniając te zmiany od zmian wynikających ze zwykłych operacji jednostki; (3) zwiększenie wymogów dotyczących ujawnień na temat charakterystyki określonych świadczeń pracowniczych, poprawiając tym samym jakość informacji na temat charakterystyki określonych świadczeń pracowniczych oraz na temat ryzyk jednostki związanych z udziałem w tych świadczeniach.

Zmiany do MSR 19 obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2013 r. i wymaga retrospektywnego zastosowania z pewnymi wyjątkami. Zarząd Grupy spodziewa się, iż zmiany w MSR 19 zostaną 18

przyjęte do zastosowania w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy za roczny okres rozpoczynający się 1 stycznia 2013 r. oraz, że zastosowanie zmiany w MSR 19 może mieć wpływ na kwoty wykazywane w odniesieniu do określonych świadczeń pracowniczych. Nie została jeszcze zakończona szczegółowa analiza wpływu w/w nowych i zmienionych standardów na skonsolidowane sprawozdania Grupy, w związku z tym na chwilę obecną nie jest możliwe dokonanie wiarygodnego oszacowania wpływu tego standardu na kwoty wykazywane w sprawozdaniach finansowych Grupy.

▪ **Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę**

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

12. Korekta błędów

Nie występuje

13. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

13.1. Profesjonalny osąd

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

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

13.2. Niepewność szacunków

11
Lup P J DM

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 30 czerwca 2012 roku mogą zostać w przyszłości zmienione. Główne szacunki zostały opisane w następujących notach:

Nota		Rodzaj ujawnionej informacji
24	Podatek dochodowy	Założenia przyjęte w celu rozpoznania aktywów z tytułu podatku odroczonego ujęte w pkt. 14.26
28	Wartość godziwa instrumentów pochodnych oraz innych instrumentów finansowych	Model i założenia przyjęte dla wyceny wartości godziwej opcji europejskich opisane w pkt. 14.15.
19	Rezerwy	Rezerwy dotyczące świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy oraz restrukturyzacji: stopy dyskontowe i inne założenia opisane w pkt. 14.22.

14. Zasady rachunkowości

14.1 Zasady konsolidacji

Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe CAM Media S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone za okres zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

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

14.2 Inwestycje w jednostki zależne

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

14.3 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

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

14.4 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach

Wspólne przedsięwzięcie jest to relacja umowna, na mocy której Grupa podejmuje działalność gospodarczą podlegającą wspólnej kontroli, a więc taką, w toku której strategiczne decyzje finansowe, operacyjne i polityczne wymagają jednogłośnego poparcia wszystkich stron

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

14.5 Połączenia jednostek gospodarczych

Połączenia jednostek i wyodrębnionych części działalności rozlicza się metodą nabycia. Koszt połączenia jednostek wycenia się w wartości godziwej (na dzień dokonania zapłaty) przekazanych aktywów, poniesionych lub przejętych zobowiązań oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez Grupę w zamian za przejęcie kontroli nad jednostką przejmowaną, powiększonej o koszty bezpośrednio związane z połączeniem jednostek gospodarczych. Dające się zidentyfikować aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe jednostki przejmowanej spełniające warunki ujęcia zgodnie z MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” ujmuje się w wartości godziwej na dzień przejęcia, z wyjątkiem aktywów trwałych (lub grup do zbycia) sklasyfikowanych jako przeznaczonych do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”, ujmowanych i wycenianych w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

14.6 Przeliczenie pozycji wyrażonych w walutach obcych

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	30.06.2012	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

14.7 Rzeczowe aktywa trwale

Rzeczowe aktywa trwale to środki trwałe:

- które są utrzymywane przez jednostkę w celu wykorzystywania ich w procesie świadczenia usług, w celu oddania do używania 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.

14.8 Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

14.9 Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

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

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

14.10 Leasing i prawo wieczystego użytkowania gruntu

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

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

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

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

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

14.11 Wartość firmy

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

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Utrata wartości ustalana jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, którego dotyczy dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego

15
Up P BH

środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. Strata z tytułu utraty wartości nie podlega odwróceniu w następnym okresie. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

14.12 Wartości niematerialne

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

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

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji początkowo wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Spółka ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

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

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

14.13 Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

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

14.14 Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe

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

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

Hierarchia wartości godziwej kształtuje się następująco:

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

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

Poziom 3 - ceny nie pochodzące z aktywnych rynków.

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

Aktywa finansowe Spółka klasyfikuje do następujących kategorii:

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

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

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

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

Aktywa finansowe

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

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

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

17
Kup P DW

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

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

Pożyczki i należności

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Aktywa finansowe utrzymywane do upływu terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie zapadalności, co do których Spółka posiada zamiar i możliwość utrzymywania do upływu zapadalności. Spółka zalicza do tej kategorii wyłącznie notowane instrumenty dłużne o ile nie zostały uprzednio zakwalifikowane do 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 ujęcia jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu są to zobowiązania, które: zostały zaciągnięte głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie lub są częścią portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie, i dla których można potwierdzić generowanie krótkoterminowych zysków lub też stanowią instrumenty pochodne.

W Spółce do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy należą przede wszystkim instrumenty pochodne (Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń)

Usp *P* *DM* *A*

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Pozostałe zobowiązania finansowe, 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.

14.15 Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne

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

Wbudowane instrumenty pochodne

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

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

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

14.16 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

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

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

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

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

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

Odpisy aktualizujące wartość należności ujmuje się w ciężar kosztów sprzedaży. Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności ujmuje 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 ujmuje się w rachunku zysków i strat jako zmniejszenie kosztów sprzedaży.

14.17 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

14.18 Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

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 uprawdopodobniona.

Bezpośrednio przed początkową kwalifikacją składnika aktywów (lub grupy do zbycia) jako przeznaczony do sprzedaży, dokonuje się wyceny tych aktywów, tj. ustala się ich wartość bilansową zgodnie z przepisami właściwych standardów. Rzeczowe aktywa 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 ujmuje się w pozostałych przychodach operacyjnych.

W przypadku gdy jednostka nie spełnia już kryteriów kwalifikacji składnika aktywów jako przeznaczony do sprzedaży, składnik aktywów, który ujmuje się w tej pozycji bilansowej, z której był uprzednio przekwalifikowany i wycenia się go w kwocie niższej z dwóch:

- wartości bilansowej z dnia poprzedzającego klasyfikację składnika aktywów jako przeznaczony do sprzedaży, skorygowanej o amortyzację lub aktualizację wyceny, która zostałaby ujęta, gdyby składnik aktywów nie został zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży lub
- wartości odzyskiwalnej z dnia podjęcia decyzji o jego nie sprzedawaniu.

14.19 Kapitał własny

Kapitały własne ujmuje 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 ujmuje 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 związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

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

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

14.20 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

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

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

14.21 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

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

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

14.22 Rezerwy

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

dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

14.23 Świadczenia pracownicze

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

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

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

Świadczenie związane z ustaniem stosunku pracy

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

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

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

Nagrody z zysku netto

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

Odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych z zysku netto

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

Pozostałe świadczenia pracownicze

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

14.24 Płatności w formie akcji

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

22
Wsp P A DR

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

14.25 Przychody

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

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

Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

Sprzedaż towarów i produktów

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

Świadczenie usług

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

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

Odsetki

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

Dywidendy

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

Przychody z tytułu wynajmu

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

Dotacje rządowe

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

Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, odpisywana do rachunku zysków i strat przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

Kep 23 DW

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować.

Jeżeli dotacja jest formą rekompensaty za już poniesione koszty lub straty, lub została przyznana jednostce gospodarczej celem udzielenia jej natychmiastowego finansowego wsparcia, bez towarzyszących przyszłych kosztów, ujmuje się ją jako przychód w okresie, w którym stała się należna.

Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne otrzymane w formie dotacji ujmuje się w wartości godziwej.

14.26 Podatek dochodowy

Podatek bieżący

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

Podatek odroczony

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

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

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

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

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

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

14.27. Zysk netto na akcję

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

15. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

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

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

Grupa Kapitałowa CAM Media wyodrębniło trzy podstawowe segmenty operacyjne:

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

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

01.01.2012 - 30.06.2012	Działalność kontynuowana				Działalność ogółem	
	usługi marketingowe	powierzchnie reklamowe	usługi Internetowe	Pozycje nieprzypisane	Razem	
Przychody						
Sprzedaż na rzecz Klientów zewnętrznych, w tym - od Klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów	15 669 703,47	10 608 987,29	5 227 625,31		31 506 316,07	31 506 316,07
Sprzedaż między segmentami				(605 957,76)	(605 957,76)	(605 957,76)
Przychody segmentu ogółem	15 669 703,47	10 608 987,29	5 227 625,31	(605 957,76)	30 900 358,31	30 900 358,31
Koszty						
Koszt własny sprzedaży na rzecz Klientów zewnętrznych	(10 533 567,85)	(9 181 733,46)	(3 982 983,82)		(23 698 285,13)	(23 698 285,13)
Koszt własny sprzedaży między segmentami				599 850,62	599 850,62	599 850,62
Koszty segmentu ogółem	(10 533 567,85)	(9 181 733,46)	(3 982 983,82)	599 850,62	(23 098 434,51)	(23 098 434,51)
Wynik						
Zysk (strata) segmentu	5 136 135,62	1 427 253,83	1 244 641,49	(6 107,14)	7 801 923,80	7 801 923,80
Koszty sprzedaży						
Koszty ogólnego zarządu	(622 135,65)	(1 069 006,67)	(1 451 903,90)		(3 143 046,22)	(3 143 046,22)
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu nieprzypisane				(3 667 983,57)	(3 667 983,57)	(3 667 983,57)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne						
Pozostałe przychody/koszty operacyjne nie przypisane				(528 412,73)	(528 412,73)	(528 412,73)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	4 513 999,97	358 247,16	(207 262,41)	(4 202 503,44)	462 481,28	462 481,28
Przychody z tytułu odsetek						
Koszty z tytułu odsetek						
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto udział jednostek stowarzyszonych				(36 928,12)	(36 928,12)	(36 928,12)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 513 999,97	358 247,16	(207 262,41)	(4 239 431,56)	400 812,82	400 812,82
Podatek dochodowy					(482 722,99)	(482 722,99)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	4 513 999,97	358 247,16	(207 262,41)	(4 239 431,56)	(81 910,17)	(81 910,17)
Aktywa i zobowiązania						
Aktywa segmentu	18 448 503,20	16 968 402,79	6 254 952,29		41 671 858,28	41 671 858,28
Aktywa nieprzypisane				12 360 453,13	12 360 453,13	12 360 453,13
Aktywa ogółem	18 448 503,20	16 968 402,79	6 254 952,29	12 360 453,13	54 032 311,41	54 032 311,41
Zobowiązania segmentu	11 309 216,31	5 389 104,25	5 626 571,19		22 324 891,76	22 324 891,76
Zobowiązania nieprzypisane				671 990,59	671 990,59	671 990,59
Kapitały własne				31 035 429,07	31 035 429,07	31 035 429,07
Zobowiązania i kapitały ogółem	11 309 216,31	5 389 104,25	5 626 571,19	31 707 419,66	54 032 311,41	54 032 311,41

10P

01.01.2011- 30.06.2011

	Działalność kontynuowana				Działalność ogółem	
	usługi marketingowe	niestandardowe powierzchnie reklamowe	usługi internetowe	Pozycje nieprzypisane	Razem	
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym						
- od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów	15 162 145,08	6 192 119,17	3 240 603,14		24 594 867,39	24 594 867,39
Sprzedaż między segmentami					-	-
Przychody segmentu ogółem	15 162 145,08	6 192 119,17	3 240 603,14	-	24 594 867,39	24 594 867,39
Koszty						
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(12 145 961,83)	(5 856 813,76)	(2 549 806,55)		(20 552 582,14)	(20 552 582,14)
Koszt własny sprzedaży między segmentami					-	-
Koszty segmentu ogółem	(12 145 961,83)	(5 856 813,76)	(2 549 806,55)	-	(20 552 582,14)	(20 552 582,14)
Wynik						
Zysk (strata) segmentu	3 016 183,25	335 305,41	690 796,59	-	4 042 285,25	4 042 285,25
Koszty sprzedaży					-	-
Koszty ogólnego zarządu					-	-
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu nieprzypisane				(6 583 778,68)	(6 583 778,68)	(6 583 778,68)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne					-	-
Pozostałe przychody/koszty operacyjne nie przypisane				16 841,87	16 841,87	16 841,87
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	3 016 183,25	335 305,41	690 796,59	(6 566 936,81)	(2 524 651,56)	(2 524 651,56)
Przychody z tytułu odsetek					-	-
Koszty z tytułu odsetek					-	-
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto				(24 194,32)	(24 194,32)	(24 194,32)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 016 183,25	335 305,41	690 796,59	(6 591 131,13)	(2 548 845,88)	(2 548 845,88)
Podatek dochodowy				(49 248,81)	(49 248,81)	(49 248,81)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	3 016 183,25	335 305,41	690 796,59	(6 640 379,94)	(2 598 094,69)	(2 598 094,69)
Aktywa i zobowiązania						
Aktywa segmentu	19 601 651,82	9 056 892,44	10 158 194,27		38 816 738,53	38 816 738,53
Aktywa nieprzypisane				8 321 828,02	8 321 828,02	8 321 828,02
Aktywa ogółem	19 601 651,82	9 056 892,44	10 158 194,27	8 321 828,02	47 138 566,55	47 138 566,55
Zobowiązania segmentu	8 239 710,72	3 173 908,79	2 784 573,05		14 198 192,56	14 198 192,56
Zobowiązania nieprzypisane				3 484 895,01	3 484 895,01	3 484 895,01
Kapitały własne				29 455 478,98	29 455 478,98	29 455 478,98
Zobowiązania i kapitały ogółem	8 239 710,72	3 173 908,79	2 784 573,05	32 940 373,99	47 138 566,55	47 138 566,55

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

	01.01.2012 - 30.06.2012	01.01.2011 - 30.06.2011
Kraj (Polska)	31 480 890,07	24 556 333,39
Zagranica, w tym	25 426,00	38 534,00
Niemcy	4 404,00	7 599,00
Francja	5 775,00	1 203,00
Wlk. Brytania		
Szwecja		3 407,00
Węgry	15 247,00	26 325,00
Razem	31 506 316,07	24 594 867,39

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

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	30 900 358,31	24 594 867,39
<i>kwoty z obrotu</i>	30 900 358,31	24 594 867,39
<i>zysk/strata z pochodnych rachunkowość zabezp</i>	-	-
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług		
Zyski z tytułu instrumentów pochodnych (wycena i wynik na realizacji)		
Straty z tytułu instrumentów pochodnych (wycena i wynik na realizacji)		
Razem przychody ze sprzedaży produktów	30 900 358,31	24 594 867,39
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
Przychody ze sprzedaży	-	-
<i>kwoty zafakturowane</i>	-	-
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług		
Zyski z tytułu instrumentów pochodnych (wycena i wynik na realizacji)		
Straty z tytułu instrumentów pochodnych (wycena i wynik na realizacji)		
Razem przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-

16.2. Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych

	01.01.2012- 30.06.2012	01.01.2011- 30.06.2011
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	379 379,51	345 618,24
Koszty świadczeń pracowniczych	3 469 004,56	2 885 741,93
Zużycie materiałów i energii	230 591,94	2 509 941,37
Usługi obce	25 261 055,79	20 571 305,09
Podatki i opłaty	71 568,69	47 152,82
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	13 062,25	
Koszty prac badawczych i rozwojowych		
Pozostałe koszty, w tym	484 801,56	776 601,37
- inne koszty działalności operacyjnej		
Razem koszty rodzajowe	29 909 464,30	27 136 360,82
Zmiana stanu produktów, produkcji w roku i rozliczeń międzyokresowych (+/-)		
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)		
Wartość sprzedanych produktów		
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	29 909 464,30	27 136 360,82




Koszt wytworzenia sprzedanych produktów (+) - utworzenie odpisów aktualizujących wartość wyrobów gotowych, półfabrykatów oraz materiałów i surowców służących do produkcji - odroczenie odpisów aktualizujących wartość wyrobów gotowych, półfabrykatów oraz materiałów i surowców służących do produkcji - różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu dostaw i usług	23 098 434,51	20 552 582,14
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+) - utworzenie odpisów aktualizujących wartość towarów i materiałów	-	-
Koszty sprzedaży (+) - utworzenie i odroczenie odpisów aktualizujących wartość należności - utworzenie odpisów aktualizujących wartość materiałów	-	-
Koszty ogólnego zarządu (+) - utworzenie odpisów aktualizujących wartość materiałów	6 811 029,79	6 583 778,68
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	29 909 464,30	27 136 360,82

Koszty świadczeń pracowniczych

	01.01.2012- 30.06.2012	01.01.2011- 30.06.2011
Koszty wynagrodzeń (+)	2 952 282,08	2 508 870,39
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń (+)	516 722,48	376 871,54
Przychody z działalności socjalnej (-)		-
Dofinansowanie zakładowych obiektów socjalnych ze środków ZFŚŚ (-)		-
Koszty funkcjonowania i utrzymania zakładowych obiektów socjalnych (+)		-
Koszty przyszłych świadczeń (rezerw) z tytułu odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych i tym podobnych świadczeń pracowniczych (+/-)		-
Nagrody z zysku netto (+)		-
Odpisy na ZFŚF z zysku netto (+)		-
Razem koszty świadczeń pracowniczych	3 469 004,56	2 885 741,93

16.3. Pozostałe przychody operacyjne

	01.01.2012- 30.06.2012	01.01.2011- 30.06.2011
Zysk netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	10 040,43
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartości niematerialne		
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych		
Rozliczenie inwentaryzacji środków pieniężnych i rzeczowych aktywów trwałych		
Zysk z likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		
Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych		
Zysk z odsprzedaży usług, reakturowanych 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	37 046,86	6 809,27
Razem pozostałe przychody operacyjne	37 046,86	16 849,70



29


16.4. Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.2012- 30.06.2012	01.01.2011- 30.06.2011
Strata netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
Odpis aktualizujący wartości niematerialne		
Odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych		
Rozliczenie inwentaryzacji środków pieniężnych i rzeczowych aktywów trwałych		
Strata z likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		
Pozostałe koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych nie generujących przychody z najmu, w tym		
- koszty amortyzacji		
Pozostałe koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych generujących przychody z najmu, w tym		
- koszty amortyzacji		
Strata z odsprzedaży usług, refakturowanych odpłatności		
Różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		
Odpisy aktualizujące wartość należności innych niż należności z tytułu dostaw i usług oraz należności odsetkowe		
Rezerwa na przyszłe koszty		
Rezerwa na koszty likwidacji rzeczowych aktywów trwałych		
Rezerwa na kary, koszty sądowe, odszkodowania		
Darowizny przekazane		
Zwroty dotacji		
Kary i odszkodowania		
Koszty postępowania sądowego		
Odsetki budżetowe		
Koszty związane z niewykorzystaniem majątku i zdolności produkcyjnych		
Koszty zaniechanej działalności		
Nakłady odpisanych środków trwałych w budowie		
Inne	565 459,59	7,83
Razem pozostałe koszty operacyjne	565 459,59	7,83

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	30 964,14	67 295,56
- lokaty bankowe	30 964,14	67 295,56
- należności		
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty		
- pozostałe		
Dywidendy otrzymane		
Odwrocenie odpisu na należności odsetkowe		
Zyski z tytułu różnic kursowych		
Zmiany wysokości należności długoterminowych wynikające z przybliżania czasu otrzymania należności		
Zyski z tytułu instrumentów pochodnych (wycena i wynik na realizacji)		
Zysk ze zbycia papierów wartościowych	-	-
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości papierów wartościowych i pożyczek	-	-
Pozostałe	52 304,00	1 069,56
Przychody finansowe	83 268,14	68 365,12
Koszty finansowe		
Koszty z tytułu odsetek	(90 674,52)	(88 339,84)
- z tytułu kredytów i pożyczek	(90 674,52)	(88 339,84)
- z tytułu leasingu finansowego		
- dotyczące zobowiązań handlowych		
- pozostałe		
Prowizje		
Odpis na należności odsetkowe		
Straty z tytułu różnic kursowych	(932,58)	-
Zmiany wysokości zobowiązań długoterminowych wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania		
Zmiany wysokości rezerw długoterminowych wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania		
Straty z tytułu instrumentów pochodnych (wycena i wynik na realizacji)		
Strata ze zbycia papierów wartościowych	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości papierów wartościowych i pożyczek udzielonych		
Pozostałe	(28 589,16)	(4 219,60)
Koszty finansowe	(120 196,26)	(92 559,44)
Przychody i koszty finansowe netto	(36 928,12)	(24 194,32)

17. Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość aktywów i ich odwrócenie

W prezentowanym okresie Grupa nie zawiązywała odpisów aktualizujących aktywa

18. Zmiana stanu środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych

Środki trwałe

30.06.2012

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	-	8 961 376,52	937 551,32	1 429 094,68	627 840,89	1 550,00	11 957 413,41
b) zwiększenia (z tytułu)	-	60 000,00	43 600,52	67 800,00	70 150,00	1 269 363,80	1 510 914,32
- zakup	-	60 000,00	43 600,52	67 800,00	70 150,00	1 269 363,80	1 510 914,32
- 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	-	-	-	-	-	-	-
- rozszerzenie grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-
- 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	-	9 021 376,52	981 151,84	1 496 894,68	697 990,89	1 270 913,80	13 468 327,73
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	(635 813,74)	(776 639,55)	(549 870,68)	(111 345,79)	-	(2 073 669,76)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	(115 829,88)	(46 084,97)	(128 449,70)	(44 384,56)	-	(334 749,11)
- roczny odpis amortyzacyjny	-	(115 829,88)	(46 084,97)	(128 449,70)	(44 384,56)	-	(334 749,11)
- sprzedaż środka trwałego	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacja środka trwałego	-	-	-	-	-	-	-
- darowizna środka trwałego	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja do innej kategorii	-	-	-	-	-	-	-
- inne (zmniejszenia)	-	-	-	-	-	-	-
- przeniesienie do grupy aktywów przeznaczonych do odsprzedaży - zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
- rozszerzenie grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	-	-
- inne (zwiększenia)	-	-	-	-	-	-	-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	(751 643,62)	(822 724,52)	(678 320,38)	(155 730,35)	-	(2 408 418,87)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
i) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
- utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości odniesionych w ciężar wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-	-
j) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż środka trwałego	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacja środka trwałego	-	-	-	-	-	-	-
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy	-	-	-	-	-	-	-
- wykorzystanie odpisu	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
k) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
l) 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
m) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	8 269 732,90	158 427,32	818 574,30	542 260,54	1 270 913,80	11 059 908,86

31.12.2011

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH	Grunty	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	-	8 935 931,02	844 454,55	1 227 308,40	471 240,89	-	11 478 934,86
b) zwiększenia (z tytułu)	-	25 445,50	93 096,77	332 032,93	156 600,00	1 550,00	608 725,20
- zakup		25 445,50	93 096,77	332 032,93	156 600,00	1 550,00	608 725,20
- przyjęcie z inwestycji							-
- modernizacja							-
- odniesienie kosztów likwidacji na wartość początkową							-
- nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie							-
- inwestycje w obcy środek trwały							-
- przejęcie na podstawie umowy leasingu finansowego							-
- koszty finansowania zewnętrznego							-
- rozszerzenie grupy kapitałowej							-
- Inne							-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	(130 246,65)	-	-	(130 246,65)
- sprzedaż				(130 246,65)			(130 246,65)
- likwidacja							-
- przeniesienie na środki trwałe w budowie							-
- reklasyfikacja do Innej grupy rodzajowej							-
- darowizny							-
- przeniesienie do inwestycji w nieruchomości							-
- Inne							-
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	-	8 961 376,52	937 551,32	1 429 094,68	627 840,89	1 550,00	11 957 413,41
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	(406 192,74)	(649 071,16)	(432 251,09)	(47 964,85)	-	(1 535 479,84)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	(229 621,00)	(127 568,39)	(117 619,59)	(63 380,94)	-	(538 189,92)
- roczny odpis amortyzacyjny		(229 621,00)	(127 568,39)	(232 906,67)	(63 380,94)		(653 477,00)
- sprzedaż środka trwałego				115 287,08			115 287,08
- likwidacja środka trwałego							-
- darowizna środka trwałego							-
- reklasyfikacja do Innej kategorii							-
- Inne (zmniejszenia)							-
- przeniesienie do grupy aktywów przeznaczonych do odsprzedaży - zmniejszenie							-
- rozszerzenie grupy kapitałowej							-
- Inne (zwiększenia)							-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	(635 813,74)	(776 639,55)	(549 870,68)	(111 345,79)	-	(2 073 669,76)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
- utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości odniesionych w ciężar wyniku finansowego							-
zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż środka trwałego							-
- likwidacja środka trwałego							-
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy							-
- wykorzystanie odpisu							-
- Inne							-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu	-	5 789 904,68	244 699,02	185 212,05	286 826,50	139 224,08	6 645 866,33
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	8 325 562,78	160 911,77	879 224,00	516 495,10	1 550,00	9 883 743,65

Wartości niematerialne i prawne

30.06.2012

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp., w tym:	Oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne i prawne	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	-	3 246 730,82	104 580,00	-	1 028 489,37	4 379 800,19
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						-
- rekwalifikacja pomiędzy grupami rodzajowymi						-
- koszty finansowania zewnętrznego						-
- nakłady na wartości niematerialne w trakcie realizacji						-
- wycena wartości firmy						-
- rozszerzenie grupy kapitałowej						-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż						-
- likwidacja						-
- rekwalifikacja pomiędzy grupami rodzajowymi						-
d) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	3 246 730,82	108 405,27	15 000,00	1 028 489,37	4 398 625,46
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	-	-	(75 768,30)	-	(110 193,95)	(185 962,25)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	(29 452,50)	(14 839,61)	-	(44 292,11)
- amortyzacja (odpis roczny)			(29 452,50)	(14 839,61)		(44 292,11)
- likwidacja						-
- sprzedaż						-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	(105 220,80)	(14 839,61)	(110 193,95)	(230 254,36)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-
- rekwalifikacja pomiędzy grupami rodzajowymi						-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-
- odwołanie opisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy						-
- rekwalifikacja pomiędzy grupami rodzajowymi						-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	-	3 246 730,82	28 811,70	-	918 295,42	4 193 837,94
k) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	3 246 730,82	3 184,47	160,39	918 295,42	4 168 371,10

31.12.2011

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp., w tym;	Oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne i prawne	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	-	3 246 730,82	-	-	1 028 489,37	4 275 220,19
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	104 580,00	-	-	104 580,00
- zakup	-	-	104 580,00	-	-	104 580,00
- przekazania z prac rozwojowych	-	-	-	-	-	-
- przyjęcie z inwestycji	-	-	-	-	-	-
- rekaskifikacja pomiędzy grupami rodzajowymi	-	-	-	-	-	-
- koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-	-	-	-
- nakłady na wartości niematerialne w trakcie realizacji	-	-	-	-	-	-
- wycena wartości firmy	-	-	-	-	-	-
- rozszerzenie grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-
- likwidacja	-	-	-	-	-	-
- rekaskifikacja pomiędzy grupami rodzajowymi	-	-	-	-	-	-
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	3 246 730,82	104 580,00	-	1 028 489,37	4 379 800,19
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	-	-	-	-	(110 193,95)	(110 193,95)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	(75 768,30)	-	-	(75 768,30)
- amortyzacja (odpisy roczny)	-	-	(75 768,30)	-	-	(75 768,30)
- likwidacja	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	(75 768,30)	-	(110 193,95)	(185 962,25)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-
- rekaskifikacja pomiędzy grupami rodzajowymi	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odwołane na wynik finansowy	-	-	-	-	-	-
- rekaskifikacja pomiędzy grupami rodzajowymi	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	-	3 246 730,82	-	-	808 101,47	4 054 832,29
k) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	3 246 730,82	28 811,70	-	918 295,42	4 193 837,94

19. Rezerwy

Spółka dominująca tworzy rezerwę na świadczenia urlopowe.

	Rezerwa na koszty utylizacji i pozostałe związane z ochroną środowiska	Rezerwa na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych	Inne rezerwy	Ogółem
01.01.2012-30.06.2012					
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					
Stan na początek okresu	-	-	-	158 611,15	158 611,15
Utworzenie	-	-	-	136 564,00	136 564,00
Rozwiązanie	-	-	-	(150 371,00)	(150 371,00)
Wykorzystanie	-	-	-	-	-
Rozwinięcie dyskonta	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	-	144 804,15	144 804,15
Struktura czasowa rezerw	30.06.2012	31.12.2011			
część długoterminowa	8 240,15	8 240,15			
część krótkoterminowa	97 938,42	159 618,98			
Razem rezerwy	106 178,57	167 859,13			

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

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

19.2. Inne rezerwy

Grupa nie tworzy rezerw innych.

20. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe

Zobowiązania warunkowe	30.06.2012	31.12.2011
Poreczenie spłaty kredytu		600 000,00
Poreczenie spłaty weksła	641 162,62	641 162,62
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych		200 000,00
Poreczenia kredytu bankowego udzielonego stronom trzecim		
Poreczenie spłaty gwarancji bankowych		
Zobowiązanie umowne z tytułu umowy licencyjnej		
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych		
Zobowiązania dotyczące nierozstrzygniętych sporów		
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	-	-

21. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Nie wystąpiły.

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

22.1. Udziały i akcje

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

Wielkości uzasadniające wyłączenia spółek z konsolidacji:

	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%

Uf

DM

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

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

	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	-	-
Udziały w pozostałych jednostkach	516 821	203 046
Pozostałe		
	523 033	209 258

Na koniec okresu sprawozdawczego Grupa posiadała również:

Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)

	30.06.2012	31.12.2011
Pożyczki udzielone		-
certyfikaty TFI	1 081 898,20	999 912,86
Pożyczki dla Zarządu		
Depozyty zabezpieczające		
Pozostałe należności		
Inne		
	1 081 898,20	999 912,86

Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)

	30.06.2012	31.12.2011
pozostałe lokaty		
Depozyty zabezpieczające	0,00	581 704,00
Inne - pożyczki udzielone		
Razem pozostałe aktywa finansowe	-	581 704,00

Grupa nie stosowała rachunkowość zabezpieczeń w okresach sprawozdawczych objętych sprawozdaniem.

23. Informacje o podmiotach powiązanych

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

Transakcje i rozrachunki pomiędzy jednostkami należącymi do Grupy Kapitałowej CAM Media zostały wyłączone w ramach wyłączeń konsolidacyjnych.

J

VGP 37 DW

01.01.2012-30.06.2012			
	przychody ze sprzedaży produktów	przychody z najmu	przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych
Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym			
Jednostkom zależnym	574 832,76	50 400	
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	575 492,76	52 200,00	-

01.01.2012-30.06.2012			
	zakupu usług	zakupu towarów i materiałów	zakup rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych
Zakup pochodzący od jednostek powiązanych			
Od jednostek zależnych	625 232,76		
Od jednostek stowarzyszonych			
Od jednostek współzależnych			
Od spółek Skarbu Państwa			
Od członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej			
Od pozostałych podmiotów powiązanych			
Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	625 232,76	-	-

Należności od podmiotów powiązanych	30.06.2012	31.12.2011
Od jednostek zależnych	485 942,76	627 782,34
Od jednostek stowarzyszonych		
Od jednostek współzależnych		
Od spółek Skarbu Państwa		
Od członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	2 197 345,81	2 283 068,42
Od pozostałych podmiotów powiązanych		
Razem należności od podmiotów powiązanych	2 683 288,57	2 910 850,76

Odpisy aktualizujące wartość należności od podmiotów powiązanych	01.01.2012- 30.06.2012	01.01.2010- 30.06.2010
Stan na początek okresu	-	
Zwiększenia - odpis utworzony w rachunek zysków i strat		
Rozwiązanie - odpis odwrócony w rachunek zysków i strat		
Wykorzystanie		
Stan na koniec okresu	-	-

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	30.06.2012	31.12.2011
Jednostek zależnych	485 942,76	655 423,60
Jednostek stowarzyszonych		
Jednostek współzależnych		323 536,60
Spółek Skarbu Państwa		
Członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej		
Pozostałych podmiotów powiązanych	-	655 423,60
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	485 942,76	1 634 383,80

Udzielone gwarancje i poręczenia	30.06.2012	31.12.2011
Jednostkom zależnym		
Jednostkom stowarzyszonym		
Jednostkom współzależnym		
Spółkom Skarbu Państwa		
Członkom kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej		
Pozostałym podmiotom powiązanym		

24. Podatek dochodowy

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

	01.01.2012- 30.06.2012	01.01.2011- 30.06.2011
Skonsolidowany rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	751 041,00	51 460,00
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	751 041,00	51 460,00
Odroczony podatek dochodowy	(268 318,01)	(2 211,19)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(268 318,01)	(2 211,19)
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	(482 722,99)	(49 248,81)
Inne całkowite dochody/Kapitał		
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Efekt podatkowy kosztów podniesienia kapitału udziałowego/akcyjnego	-	-
Odroczony podatek dochodowy	-	-
Podatek od niezrealizowanego zysku/(straty) z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Podatek od rozliczonych w ciągu roku instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	-	-
Korzyść podatkowa / (obciążenie podatkowe) wykazane w kapitale własnym	-	-

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

f

UPP

DM

	01.01.2012- 30.06.2012	01.01.2011- 30.06.2011
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	400 812,82	(2 548 845,88)
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem	400 812,82	(2 548 845,88)
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	(76 154,43)	484 280,72
Zysk /strata przed opodatkowaniem	400 812,82	(2 548 845,88)
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania		
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	706 398,00	114 739,99
Ujemne/dodatnie różnice przejściowe od których rozpoznano aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(4 775 533,94)	114 997,34
Straty podatkowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 540 228,90	2 059 904,29
Wykorzystanie uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych		-
Ujemne różnice przejściowe od których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	119 467,00	-
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych		
Pozostałe	-	
Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego	(2 008 627,22)	(259 204,26)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(482 722,99)	(49 248,81)

25. Cykliczność, sezonowość działalności

Na rynku branży reklamowej, na którym działa Grupa Kapitałowa CAM Media, 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 Grupie w pierwszym półroczu b.r. zysk ze sprzedaży.

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

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

27. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję o niewypłaconiu dywidendy za rok 2011.

28. Pochodne instrumenty finansowe

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

29. Wybrane dodatkowe informacje

Wynagrodzenia Zarządu Jednostki dominującej oraz Jednostek zależnych

	01.01 – 30.06.12	01.01 – 30.06.11
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego Zarządowi i Radzie Nadzorczej		
W tym:		
Zarządy	608.054,54	667.720,68
Rada Nadzorcza	16.496,73	9.164,85

W I półroczu 2012 roku Członkom Zarządów oraz Rady Nadzorczej nie przyznano świadczeń w naturze.

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

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.

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w okresie sprawozdawczym

	01.01 – 30.06.12	01.01 – 30.06.11
Zarząd Jednostki dominującej	3	3
Zarząd jednostek zależnych	4	4
Działy produkcyjno - handlowe	34	34
Administracja	4	4
Razem	45	45

Zatrudnienie w Grupie na dzień

	01.01 – 30.06.12	01.01 – 30.06.11
Zarząd Jednostki dominującej	3	3
Zarząd jednostek zależnych	4	4
Działy produkcyjno - handlowe	47	33
Administracja	4	4
Razem	58	44

Wynagrodzenie audytora

	MISTERS Audytor Adviser Sp. z o.o. 2012	MISTERS Audytor Sp. z o.o. 2011
Przegląd srodrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	16 000	16 000
Przegląd srodrocznego 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.

Adam Michalewicz

WICEPREZES ZARZĄDU
CAM Media S.A.

Paweł Orłowski

PROKURENT
DYREKTOR FINANSOWY
CAM Media S.A.

Dariusz Werbowy