

**Uchwała Nr 1/04/12**  
**Rady Nadzorczej CAM Media Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie**  
**z dnia 24 kwietnia 2012 roku**

w sprawie: złożenia Walnemu Zgromadzeniu sprawozdań z wyników oceny badań rocznych oraz oceny sytuacji Spółki.

Działając na podstawie § 16 ust. 2 pkt 2) Statutu CAM Media S.A. („Spółka”) oraz Art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych, Rada Nadzorcza postanowiła, co następuje:


§ 1

Rada Nadzorcza przedkłada Walnemu Zgromadzeniu:

- a) sprawozdanie z wyników oceny badań rocznych oraz oceny sytuacji Spółki, w treści określonej Załącznikiem Nr 1 do niniejszej Uchwały,
- b) skonsolidowane sprawozdanie z wyników oceny badań rocznych oraz oceny sytuacji grupy kapitałowej Spółki, w treści określonej Załącznikiem Nr 2 do niniejszej Uchwały.

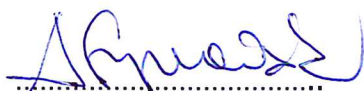
§ 2

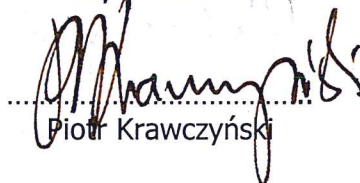
Uchwałę podjęto jednogłośnie za zgodą i przy obecności wszystkich członków Rady Nadzorczej. Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

  
.....  
Joanna Braulińska-Wójcik – Przewodnicząca

  
.....  
Bartosz Foroniewicz

  
.....  
Jerzy Drozdowski

  
.....  
Andrzej Szymański

  
.....  
Piotr Krawczyński

**Uchwała Nr 2/04/12**  
**Rady Nadzorczej CAM Media Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie**  
**z dnia 24 kwietnia 2012 roku**

w sprawie: przyjęcia sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej w 2011 roku wraz z oceną pracy Rady Nadzorczej


Działając na podstawie § 9 Regulaminu Rady Nadzorczej CAM Media S.A. („Spółka”), Rada Nadzorcza postanowiła, co następuje:

§ 1

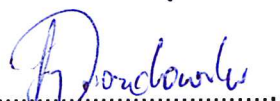
Rada Nadzorcza przyjmuje sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej w 2011 roku wraz z oceną pracy Rady Nadzorczej, w treści określonej Załącznikiem Nr 1 do niniejszej Uchwały.

§ 2

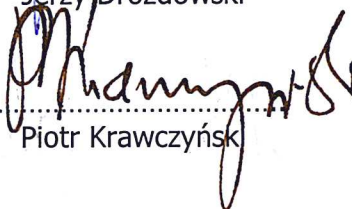
Uchwałę podjęto jednogłośnie za zgodą i przy obecności wszystkich członków Rady Nadzorczej. Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

  
Joanna Braulińska-Wójcik – Przewodnicząca

  
Bartosz Foroniewicz

  
Jerzy Drozdowski

  
Andrzej Szymański

  
Piotr Krawczyński

**OCENA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
ORAZ OCENA SYTUACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ CAM MEDIA S.A.  
ZA 2011 ROK**

Rada Nadzorcza spółki CAM Media S.A. na podstawie art.382 par.3 Kodeksu spółek handlowych, dokonała oceny:

1. Skonsolidowanego Sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej CAM Media S.A. za 2011 rok obejmującego:
  - a) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 51.929.703,15 zł.,
  - b) skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1.01.2011 roku do dnia 31.12.2011 roku wykazujący stratę netto w wysokości 810.262,85 zł.,
  - c) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1.01.2011 do 31.12.2011 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 810.403,89 zł.,
  - d) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1.01.2011 do 31.12.2010 wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 3.145.982,32 zł.,
  - e) dodatkowe informacje i objaśnieniaw zakresie zgodności z księgami oraz dokumentami, jak również ze stanem faktycznym.
2. Sprawozdania z działalności Grupy kapitałowej CAM Media S.A. w 2011 roku.

**Opinia i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych**

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej CAM Media S.A. za rok obrotowy od 1.01.2011 do 31.12.2010 roku Zarząd Spółki zlecił firmie Misters Audytor Sp. z o.o., która jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.

Rada Nadzorcza zapoznała się z opinią i raportem niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1.01.2011 do 31.12.2011 roku.

Zgodnie z treścią opinii i raportu podmiotu badającego sprawozdanie finansowe za 2011 rok, sprawozdanie finansowe obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne, przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy kapitałowej CAM Media S.A. na dzień 31 grudnia 2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2011 roku do 31.12.2011 roku. Zgodnie z treścią opinii niezależnego biegłego rewidenta, skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo, zgodnie z zasadami rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez Unię Europejską, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie rozporządzeń oraz jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.



W opinii niezależnego biegłego rewidenta Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej CAM Media S.A. jest kompletne w rozumieniu art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 nr 33 poz. 259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania skonsolidowanego, są z nim zgodne.

### **Wnioski z oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej CAM Media S.A. oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej CAM Media S.A za rok obrotowy 2011.**

Rada Nadzorcza po zapoznaniu się ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej CAM Media S.A. oraz w oparciu o opinię i raport biegłego rewidenta, stwierdza, iż dane zawarte w sprawozdaniu finansowym rzetelnie i prawidłowo charakteryzują sytuację majątkową, finansową oraz jasno i rzetelnie odzwierciedlają wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku działalności grupy, rentowności i przepływów pieniężnych w okresie badanym. Informacje finansowe zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej CAM Media S.A. za rok 2011 są zgodne ze zbadanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Przeprowadzona analiza wartości i wskaźników wynikających z rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej CAM Media S.A. za 2011 rok wskazuje co następuje:

- Grupa odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 3,70%, oraz wzrost kosztów własnych sprzedaży o 3,77%, w wyniku czego osiągnęła zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 14.501.320,70 zł.
- Wskaźniki rentowności w okresie sprawozdawczym przyjmują ujemne wartości (rentowność aktywów -1,56%, rentowność kapitału własnego -2,58%, rentowność netto sprzedaży -1,25%), co jest związane z osiągnięciem straty netto na poziomie 810.262,85 zł.
- Wskaźniki płynności uległy zmniejszeniu w stosunku do poprzedniego okresu i wyniosły odpowiednio:
  - wskaźnik płynności I – 1,99 w 2011 roku oraz 2,45 w 2010 roku,
  - wskaźnik płynności II – 1,99 w 2011 roku oraz 2,45 w 2010 roku.
- suma bilansowa osiągnęła na koniec 2010 roku poziom 51.930 tys. zł., co stanowi wzrost o 6,74% w stosunku do poziomu z końca 2010 roku.

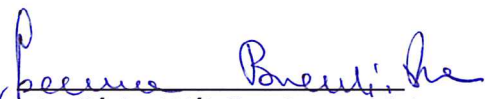
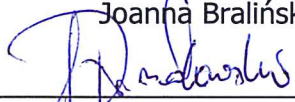
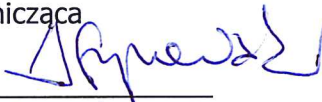
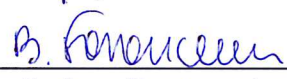
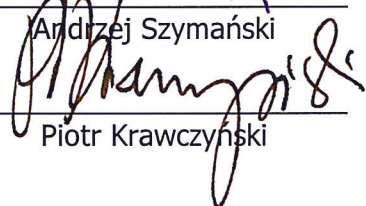
W wyniku analizy rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej CAM Media S.A. oraz sprawozdania z działalności Grupy, Rada Nadzorcza ocenia pozytywnie sytuację Grupy zarówno w zakresie jej pozycji na rynku, jak też osiągniętych wyników finansowych. Najważniejszym czynnikiem wpływającym na otoczenie makroekonomiczne Spółki, a przez to również i na wynik osiągnięty w omawianym okresie był kryzys finansowy, który dotknął kraje strefy EURO. Powstała w jego wyniku niepewność co do przyszłej sytuacji finansowej, spowodowała zmianę podejścia klientów do prognozowania budżetów marketingowych. Przełożyło się to w widoczny sposób na wielkość przychodów generowanych przez poszczególne segmenty rynku, choć nie we wszystkich kategoriach mediów na tym samym poziomie. Niemniej jednak, równocześnie ze zmianami na rynku, uwidoczniła się również coraz silniejsza presja cenowa ze strony klientów, natomiast redukcja kosztów była znacznie utrudniona ze względu na fakt, iż powierzchnie reklamowe są wynajmowane na podstawie długoterminowych kontraktów. Bardzo istotny rozwój nastąpił

natomiast w branży internetowej, która rozwijała się znacznie szybciej od przyjętych założeń. Dzięki temu, pomimo niekorzystnych tendencji widocznych na rynku Spółce i Grupie kapitałowej udało się uzyskać wzrost przychodów ze sprzedaży w stosunku do roku poprzedniego.

W ocenie Rady Nadzorczej, Zarząd skutecznie realizował założenia strategiczne Spółki i Grupy Kapitałowej w roku sprawozdawczym. Zrealizowano zaplanowane zadania, w szczególności w zakresie umacniania pozycji Grupy na rynku reklamowym w oparciu o wykorzystanie niestandardowych nośników reklamy oraz uzyskanie silnej pozycji w obszarze reklamowych sieci internetowych.

Zdaniem Rady Nadzorczej nie występują obecnie jakiegokolwiek zagrożenia dla działalności Grupy.

Rada Nadzorcza wnioskuję do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej CAM Media S.A. za rok 2011 oraz Sprawozdania z działalności Grupy kapitałowej CAM Media S.A. w roku 2011.

 Joanna Bralińska-Wójcik – Przewodnicząca	
 Jerzy Drozdowski	 Andrzej Szymański
 Bartosz Foroncowicz	 Piotr Krawczyński

