

**Uchwała Nr 2/06/14**  
**Rady Nadzorczej CAM Media Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie**  
**z dnia 10 czerwca 2014 roku**

w sprawie: przyjęcia sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej w 2013 roku wraz z oceną pracy Rady Nadzorczej

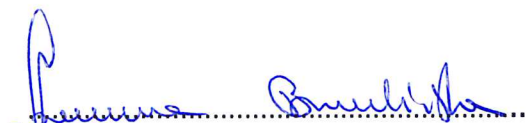
Działając na podstawie § 9 Regulaminu Rady Nadzorczej CAM Media S.A. („Spółka”), Rada Nadzorcza postanowiła, co następuje:

§ 1

Rada Nadzorcza przyjmuje sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej w 2013 roku wraz z oceną pracy Rady Nadzorczej, w treści określonej Załącznikiem Nr 1 do niniejszej Uchwały.


§ 2

Uchwałę podjęto jednogłośnie.

  
.....  
Joanna Braulińska-Wójcik – Przewodnicząca

  
.....  
Bartosz Foroniewicz

  
.....  
Jerzy Drozdowski

  
.....  
Andrzej Szymański

.....  
Piotr Krawczyński

**Załącznik Nr 1**  
**do uchwały Rady Nadzorczej Nr 2/06/14**  
**z dnia 10 czerwca 2014 roku**

**SPRAWOZDANIE**  
**z działalności Rady Nadzorczej Spółki za rok 2013**

Rada Nadzorcza stwierdza, że wykonywała w stosunku do Spółki stały i bieżący nadzór nad działalnością Spółki zarówno kolegialnie, jak i poprzez swojego Przewodniczącego i Zastępcę Przewodniczącego. Czynności nadzorcze podejmowane były zgodnie z wymogami prawnymi dotyczącymi spółek akcyjnych. Temu celowi służyły również spotkania z członkami Zarządu, którzy na podstawie ksiąg i pism udzielali wyczerpujących wyjaśnień i przedkładali inne dokumenty dotyczące kierowania Spółką.

**Skład Rady Nadzorczej w 2013 roku:**

Na dzień 1 stycznia 2013 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- 1) Pani Joanna Braulińska-Wójcik – Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
- 2) Piotr Krawczyński – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- 3) dr Bartosz Foroncewicz – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- 4) Jerzy Drozdowski – Członek Rady Nadzorczej,
- 5) Andrzej Szymański – Członek Rady Nadzorczej.

Do dnia 31 grudnia 2013 roku skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianom.

Ze względu na ilość Członków Rady Nadzorczej, w Spółce nie funkcjonuje Komitet Audytu. W roku sprawozdawczym Rada Nadzorcza obradowała na czterech posiedzeniach. Posiedzenia Rady miały miejsce w dniach: 28 marca, 2 lipca, 24 września i 3 grudnia 2013 roku.

Rada Nadzorcza podejmowała uchwały, dotyczące m.in. wyboru członków Zarządu III kadencji, biegłego rewidenta do badania sprawozdań w Spółce, standardowe uchwały związane ze Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem w Spółce. Poza tym na posiedzeniach Rady Nadzorczej Zarząd przedstawiał jej bieżące wyniki finansowe oraz informacje zarówno o aktualnie realizowanych lub planowanych do realizacji kluczowych projektach, jak i najważniejszych zdarzeniach dotyczących Spółki bądź wpływających znacząco na jej funkcjonowanie. Ponadto gośćmi Rady Nadzorczej na jej posiedzeniach byli członkowie zarządów spółek z Grupy Kapitałowej, jak również pełnomocnik Spółki w sprawach sądowych związanych z kryzysem wizerunkowym, który w roku 2013 dotknął Spółkę.

Stałym elementem posiedzeń Rady Nadzorczej były cykliczne informacje składane przez Zarząd na temat wyników finansowych i sprzedażowych Spółki, działalności Spółki w okresach kwartalnych, stanu realizacji bieżących umów oraz podejmowanych nowych przedsięwzięciach.

**Przebieg badania sprawozdania finansowego za 2013 rok**

Rada Nadzorcza, po dokonaniu analizy niżej wymienionych dokumentów przedłożonych przez Zarząd Spółki, tj.:

- rachunku zysków i strat Spółki za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2013 roku,
- sprawozdania z sytuacji finansowej Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2013 roku,
- sprawozdania ze zmian w kapitale własnym Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku,



- sprawozdania z przepływów pieniężnych Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku,
- dodatkowych informacji i objaśnień

a także

- skonsolidowanego rachunku zysków i strat Grupy za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2013 roku,
- skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy sporządzonego na dzień 31 grudnia 2013 roku,
- skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku,
- skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku,
- dodatkowych informacji i objaśnień

oraz po udzieleniu przez Zarząd Spółki uzupełniających informacji i wyjaśnień **stwierdza, co następuje:**

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 43.162.308,05 złotych,
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku wykazujący stratę netto w wysokości 7.358.506,99 złotych,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 7.722.731,99 złotych,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku o kwotę 246.102,90 złotych.

a także

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 45.840.056,85 złote,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku wykazujący stratę netto w wysokości 7.370.933,29 złotych,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 6.398.020,33 złote,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku o kwotę 984.141,50 złotych.

Zgodnie z art. 382 § 1 i 3 kodeksu spółek handlowych Rada Nadzorcza oceniła sprawozdanie finansowe Spółki za 2013 r. i sprawozdanie Zarządu Spółki z działalności Spółki za 2013 r, a także skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CAM Media SA za 2013 r. i skonsolidowane sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej CAM Media SA za 2013 r,. Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawozdań w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym. Rada Nadzorcza zapoznała się z opinią niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31.12.2013 roku. Po dokonaniu oceny sprawozdań oraz zapoznaniu się z opinią i raportem audytora, Rada Nadzorcza stwierdziła, że przedstawione przez Zarząd Spółki sprawozdania zostały sporządzone rzetelnie, zgodnie z księgami i ze stanem faktycznym, a także z przepisami w zakresie rachunkowości.

Rada Nadzorcza rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu Spółki przyjęcie sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Spółki za 2013 r. Ponadto Rada Nadzorcza oświadcza, że pozytywnie opiniuje wniosek Zarządu dotyczący pokrycia straty

netto Spółki za rok obrotowy 2013 w wysokości 7.358.506,99 złotych z zysków z okresów przyszłych.

Stosownie do art. 382 § 3 kodeksu spółek handlowych Rada Nadzorcza składa niniejsze sprawozdanie z działalności Rady za 2013 r. oraz z oceny sprawozdań: finansowego i z działalności Spółki w 2013 r., wnosząc zarazem o ich przyjęcie przez Walne Zgromadzenie.

Ponadto Rada Nadzorcza stosownie do art. 395 § 5 rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu przyjęcie sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za 2013 r. oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej za 2013 r.

### **Ocena sytuacji Spółki w 2013 roku**

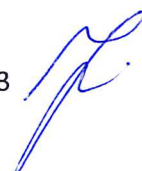
Na ostateczny kształt wyników finansowych osiągniętych w roku 2013 najistotniejszy wpływ miały czynniki makroekonomiczne oraz ważne wydarzenia, które determinowały sytuację na rynku reklamy oraz otoczenie samej Spółki.

Rok 2013 był kolejnym rokiem kryzysu w branży reklamowej. Po krótkoterminowejwyżce obrotów w roku 2012 związanej z organizowanymi w Polsce i na Ukrainie mistrzostwami EURO 2012, rynek powrócił do stanu stagnacji. Wyraźnie uwidocznił się fakt kierowania coraz mniejszych budżetów marketingowych do podmiotów funkcjonujących na rynku reklamowym i to we wszystkich jego obszarach. Zmniejszenie przychodów nie ominęło nawet tych segmentów, które dotychczas pomimo kryzysu wykazywały wzrost obrotów ze sprzedaży. Wcześniejsze przewidywania, co do wzrostu rynku okazały się nietrafione. Liczba zleceń na nowe kampanie uległa wyraźnemu zmniejszeniu, a w niektórych przypadkach klienci odwoływali wcześniej planowane kampanie reklamowe przesuając je w czasie, albo odwołując je w ogóle.

Dodatkowym czynnikiem była dalsza silna presja cenowa ze strony klientów, którzy ze względu na wewnętrzne ograniczenia domagali się dalszego obniżania stawek za ekspozycję reklam, lub za organizowanie niestandardowych kampanii promocyjnych. Natomiast dalsza redukcja kosztów w dużej mierze nie była możliwa zarówno ze względu na wcześniejsze istotne ograniczenie marży podwykonawców, jak również na fakt, że wiele powierzchni reklamowych było wynajmowanych na podstawie zawartych wcześniej długoterminowych kontraktów, trudnych do renegocjacji.

Na tę sytuację nałożyła się również bezprecedensowa negatywna kampania medialna skierowana przeciwko Spółce. Szereg publikacji prezentujących pomieszenie faktów z insynuacjami, jak również całkowicie nieprawdziwych informacji nie pozostało bez wpływu na działalność samej Spółki. Z jednej strony pojawiła się konieczność podjęcia szeregu kroków w celu obrony dobrego imienia Spółki i jej pozycji rynkowej, co znalazło swoje odzwierciedlenie we wzroście kosztów ogólnego zarządu w porównaniu z analogicznym okresem roku 2012. Z drugiej strony, co miało wymiar o wiele bardziej niekorzystny, działania te znalazły swoje odzwierciedlenie w przychodach ze sprzedaży. Wobec tak silnego ataku na Spółkę niektórzy z klientów wycofali się, lub zawiesili realizację już zleconych, bądź właśnie finalizowanych projektów. W kilku przypadkach planowane projekty zostały wyraźnie przesunięte w czasie. W rezultacie, zdaniem Spółki miało to również niekorzystny wpływ na przychody ze sprzedaży, gdyż mimo podejmowanych działań zmierzających do minimalizacji spadku przychodów, nie odniosły one oczekiwanego rezultatu. W wyniku długiej kampanii informacyjnej skierowanej do swoich klientów i dostawców udało się ich uspokoić, dzięki czemu Spółka uniknęła głębszego spadku przychodów.

Rezultatem zaistnienia powyższych czynników jest to, że Spółka odnotowała wyraźny spadek przychodów ze sprzedaży, które ostatecznie były o 30% niższe niż w roku 2012



Niemniej jednak, Spółka starała się przeciwdziałać negatywnym skutkom otoczenia rynkowego. W ramach bieżącej działalności wdrożony został szeroko zakrojony projekt optymalizacji kosztów. Jego podstawowymi założeniami było zwiększenie rentowności realizowanych projektów poprzez wdrożenie licznych procedur związanych z samym procesem zakupu usług zewnętrznych, jak i reorganizacją procesów wewnętrznych związanych z samą realizacją projektów na rzecz klientów. Drugim obszarem zainteresowania były koszty funkcjonowania organizacji we wszystkich aspektach, włączając w to również kwestie zatrudnienia.

Projekt ten zakończył się w drugiej połowie 2013 roku, niemniej jednak wypracowane w jego ramach procedury i oszczędności już przynoszą rezultaty i powinny być widoczne również w najbliższych okresach..

Rok 2013 był również kolejnym rokiem realizacji projektów inwestycyjnych, choć ze względu na sytuację na rynku procesy inwestycyjne zostały w znacznym stopniu spowolnione lub ograniczone do tych atrakcyjnych lokalizacji, w których Spółka, na mocy zawartych umów rozpoczęła zarządzanie przestrzenią reklamową. Realizowane natomiast były inwestycje kapitałowe, których celem było stworzenie nowej, szerszej bazy nośnikowej, dzięki czemu oferta Spółki skierowana do klientów jest znacznie bogatsza w zdywersyfikowane formy reklamy zewnętrznej.

Niemniej jednak w obliczu takiej sytuacji rynkowej Zarząd Spółki zweryfikował wszystkie realizowane projekty pod kątem szansa na ich pełną realizację i po dogłębnych analizach, te projekty, co do których istniało uzasadnione prawdopodobieństwo zagrożenia ich realizacji zostały zamknięte, a koszty poniesione w związku z ich realizacją zostały odniesione na rachunek wyników bieżącego roku.

W wyniku opisanych powyżej zjawisk, zarówno w otoczeniu makroekonomicznym, jak i dotyczących samej Spółki i jej działalności Spółka zamknęła rok 2013 stratą netto.

Biorąc pod uwagę powyższe, zdaniem Rady Nadzorczej nie występują obecnie jakiegokolwiek istotne zagrożenia dla działalności Spółki.

W ocenie Rady Nadzorczej, Zarząd Spółki w roku sprawozdawczym – mimo trudności – skutecznie realizował zaplanowane zadania, w szczególności w zakresie umacniania pozycji Spółki na rynku reklamowym.

Rada Nadzorcza Spółki  
Warszawa, dnia 10.06.2014 r.

  
Joanna Bralińska-Wójcik - Przewodnicząca

\_\_\_\_\_  
Piotr Krawczyński  
Z-ca Przewodniczącego RN

  
Jerzy Drozdowski

  
Bartosz Foroniewicz  
Sekretarz RN

  
Andrzej Szymański