

**SPRAWOZDANIE  
z działalności Rady Nadzorczej Spółki za rok 2010**

Rada Nadzorcza stwierdza, że wykonywała w stosunku do Spółki stały i bieżący nadzór nad działalnością Spółki zarówno kolegialnie, jak i poprzez swojego przewodniczącego i wiceprzewodniczących. 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 2010 roku:**

Na dzień 1 stycznia 2010 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- 1) Pani Joanna Braulińska-Wójcik – Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
- 2) Dariusz Werbowy – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- 3) dr Bartosz Foroniewicz – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- 4) Jerzy Drozdowski – Członek Rady Nadzorczej,
- 5) dr Robert Kozielski – Członek Rady Nadzorczej,
- 6) Andrzej Szymański – Członek Rady Nadzorczej,
- 7) Piotr Krawczyński – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 24 czerwca 2010 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie CAM Media Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie podjęło uchwałę Nr 20/10 w sprawie ustalenia liczby członków Rady Nadzorczej Spółki, zmniejszając skład Rady Nadzorczej Spółki z 7 do 5 Członków. Powyższe było wynikiem rezygnacji z pełnionych funkcji, złożonych przez Dariusza Werbowego i Roberta Kozielskiego. Wobec faktu, iż rezygnację złożył Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza w dniu 28 lipca 2010 roku powołała na to stanowisko Piotra Krawczyńskiego.

Od dnia 28 lipca 2010 roku skład Rady Nadzorczej pozostawał niezmienny i przedstawiał się następująco:

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

Po opisanych wyżej zmianach, do dnia 31 grudnia 2010 roku skład Rady Nadzorczej nie uległ już zmianom.

W ramach Rady Nadzorczej funkcjonował Komitet Audytu Spółki – powołany uchwałą Rady Nadzorczej CAM Media S.A. nr 6/06/09 z dnia 4 czerwca 2009 roku, niemniej jednak wobec zmniejszenia składu osobowego Rady Nadzorczej, komitet ten przestał funkcjonować w dotychczasowej formie, a jego kompetencje powróciły do Rady Nadzorczej.

Komitet Audytu Spółki działał stosownie do treści Art. 86 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym oraz na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej Spółki Nr 6/06/09 z dnia 4 czerwca 2009 roku, która to uchwała w § 2 określa zasady



funkcjonowania i wykonywania zadań przez Komitet Audytu. W roku 2010, do jego rozwiązania, Komitet Audytu Spółki działał w składzie:

Dariusz Werbowy - przewodniczący Komitetu Audytu,  
Jerzy Drozdowski - członek Komitetu Audytu,  
Piotr Krawczyński - członek Komitetu Audytu.

W roku sprawozdawczym Rada Nadzorcza podejmowała decyzje na czterech posiedzeniach, a także raz w trybie obiegowym. Posiedzenia Rady miały miejsce w dniach: 30 marca 2010, 8 czerwca 2010 roku, 28 lipca 2010 roku oraz 23 listopada 2010 roku, zaś uchwały w trybie obiegowym zostały podjęte w dniu 13 maja 2010 roku. Łącznie podjęto 15 uchwał, dotyczących m.in.:

- wyboru biegłego rewidenta,
- wyrażenia zgody na nabycie przez Spółkę nieruchomości lokalowej,
- zaopiniowania uchwały w sprawie dokonania zmian w Regulaminie Walnych Zgromadzeń Spółki,
- zaopiniowania i oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2009 oraz sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2009,
- zaopiniowania i oceny wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysków za rok obrotowy 2009,
- zaopiniowania uchwały w sprawie rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2009,
- zaopiniowania uchwały w sprawie rozpatrzenia i zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania grupy kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2009,
- zaopiniowania udzielenia przez Walne Zgromadzenie członkom Zarządu absolutorium z wykonania przez nich obowiązków za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 r., (x3)
- zaopiniowania uchwały w sprawie zmian Statutu Spółki
- powołania Prezesa Zarządu na drugą kadencję,
- powołania Wiceprezesów Zarządu na drugą kadencję (x2).

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

### **Przebieg badania sprawozdania finansowego za 2010 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 2010 roku,
- sprawozdania z sytuacji finansowej Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2010 roku,
- sprawozdania ze zmian w kapitale własnym Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku,
- sprawozdania z przepływów pieniężnych Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku,
- dodatkowych informacji i objaśnień

a także

- skonsolidowanego rachunku zysków i strat Grupy za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2010 roku,
- skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy sporządzonego na dzień 31 grudnia 2010 roku,



- skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku,
- skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku,
- dodatkowych informacji i objaśnień

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

- rachunek zysków i strat Spółki za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2010 roku wykazuje zysk netto w wysokości 1.211.535,01 zł.,
- sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki sporządzone na dzień 31.12.2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 47.057.649,15 zł.,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazuje wzrost kapitału własnego o kwotę 1.745.913,22 zł.,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 7.127.270,18 zł.

a także

- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2010 roku wykazujący zysk netto w wysokości 826.159,22 zł.,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 48.649.284,56 zł.,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 1.310.537,43 zł.,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 7.061.345,26 zł.

Zgodnie z art. 382 § 1 i 3 kodeksu spółek handlowych Rada Nadzorcza oceniła sprawozdanie finansowe Spółki za 2010 r. i sprawozdanie Zarządu Spółki z działalności Spółki za 2010 r, a także skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CAM Media SA za 2010 r. i skonsolidowane sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej CAM Media SA za 2010 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 31.12.2010 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 2010 r. Ponadto Rada Nadzorcza oświadcza, że pozytywnie opiniuje wniosek Zarządu dotyczący przeznaczenia zysku Spółki za 2010 r. w wysokości netto 1.211.535,01 zł.

Stosownie do art. 382 § 3 kodeksu spółek handlowych Rada Nadzorcza składa niniejsze sprawozdanie z działalności Rady za 2010 r. oraz z oceny sprawozdań: finansowego i z działalności Spółki w 2010 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 2010 r. oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej za 2010 r.

### **Ocena Pracy Rady Nadzorczej Spółki**

Rada Nadzorcza Spółki - stosownie do punktu 1, podpunkt 2 część III Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW (dokumentu zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą GPW uchwałą Nr 12/1170/2007 w dniu 4 lipca 2007 r., odzwierciedlającego zasady ładu korporacyjnego obowiązujące w spółkach giełdowych od 1 stycznia 2008 roku) – przedkłada Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki ocenę swojej pracy w 2009/10 roku.

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza sprawowała stały nadzór nad działalnością Spółki: analizowała wyniki finansowe i ogólną sytuację Spółki oraz sprawowała inne czynności nadzorcze zgodnie ze swoimi kompetencjami. Zadania Rady Nadzorczej skupione były na budowaniu publicznego zaufania zarówno do sytuacji finansowej, jak i działalności biznesowej Spółki. Kondycja finansowa, strategia, przejrzystość mechanizmów zarządzania, efektywność systemu kontroli wewnętrznej, przestrzeganie prawidłowej polityki i celów Spółki, a także budowanie wizerunku firmy uzyskiwały istotne wsparcie członków Rady.

W roku sprawozdawczym Rada Nadzorcza w ramach swoich kompetencji stosowała zasady ładu korporacyjnego dotyczące spółek akcyjnych notowanych na rynku giełdowym, zamieszczone w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW”.

Rada Nadzorcza działała zgodnie ze swym Regulaminem, który dostępny jest na stronie internetowej Spółki.

Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej posiadają odpowiednie wykształcenie i doświadczenie zawodowe, reprezentują wysoki poziom moralny oraz są w stanie poświęcić niezbędną ilość czasu, pozwalającą w sposób właściwy wykonywać swoje obowiązki w Radzie Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej otrzymywali od Zarządu Spółki regularne i pełne informacje o wszystkich istotnych sprawach dotyczących działalności Spółki oraz o ryzyku związanym z prowadzoną działalnością i sposobach zarządzania tym ryzykiem.

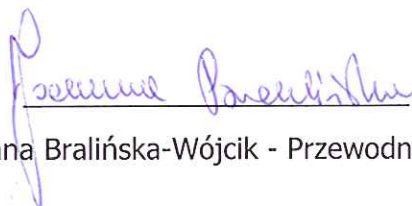
### **Ocena sytuacji Spółki w 2010 roku**

W rezultacie skutecznie wdrażanej strategii, pomimo powolnego wychodzenia branży z kryzysu gospodarczego, Spółka znacząco zwiększyła przychody ze sprzedaży oraz poprawiła swój wynik dodatni finansowy w stosunku do roku 2009. Zdaniem Rady Nadzorczej nie występują obecnie jakiegokolwiek zagrożenia dla działalności Spółki.

Rada Nadzorcza wskazuje w szczególności, iż Spółka odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 37,14% oraz wzrost kosztów własnych sprzedaży o 41,40%, w wyniku czego osiągnęła zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 12.326.962,32 zł. Wskaźniki rentowności w okresie sprawozdawczym przyjmują dodatnie wartości (rentowność majątku 2,57%, rentowność kapitału własnego 3,76%, rentowność netto sprzedaży 2,15%), co jest związane z osiągnięciem zysku netto 1.211.535,01 zł. Wskaźniki płynności uległy zmniejszeniu w stosunku do poprzedniego okresu i wyniosły odpowiednio: wskaźnik płynności I – 2,61 w 2010 roku oraz 3,00 w 2009 roku, wskaźnik płynności II – 2,61 w 2010 roku oraz 3,00 w 2009 roku.

W ocenie Rady Nadzorczej, Zarząd Spółki w roku sprawozdawczym skutecznie realizował zaplanowane zadania, w szczególności w zakresie umacniania pozycji Spółki na rynku reklamowym w oparciu o wykorzystanie niestandardowych nośników reklamy.

Rada Nadzorcza Spółki  
Warszawa, dnia 04.05.2011 r.



Joanna Bralińska-Wójcik - Przewodnicząca

---

Piotr Krawczyński  
Z-ca Przewodniczącego RN

---

Jerzy Drozdowski

---

Bartosz Foroniewicz  
Sekretarz RN

---

Andrzej Szymański

