

Uchwała Nr 2/03/13
Rady Nadzorczej CAM Media Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 28 marca 2013 roku

w sprawie: przyjęcia sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej w 2012 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 2012 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 obecnych członków Rady Nadzorczej. Dodatkowo Jerzy Drozdowski głosował „za” przy użyciu środków porozumiewania się na odległość. Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.


.....
Joanna Braulińska-Wójcik – Przewodnicząca


.....
Bartosz Foronczewicz

.....
Jerzy Drozdowski


.....
Andrzej Szymański


.....
Piotr Krawczyński

SPRAWOZDANIE
z działalności Rady Nadzorczej Spółki za rok 2012

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 2012 roku:

Na dzień 1 stycznia 2012 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 2012 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, a także w jednym przypadku podejmowała decyzję w trybie obiegowym. Posiedzenia Rady miały miejsce w dniach: 27 marca, 24 kwietnia, 11 września i 27 listopada 2012 roku, zaś uchwała w trybie obiegowym została podjęta w dniu 30 lipca 2012 roku.

Rada Nadzorcza podejmowała uchwały, dotyczące m.in. wyboru 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 o aktualnie realizowanych lub planowanych do realizacji kluczowych projektach.

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 2012 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 2012 roku,
- sprawozdania z sytuacji finansowej Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2012 roku,
- sprawozdania ze zmian w kapitale własnym Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku,

- sprawozdania z przepływów pieniężnych Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku,
- dodatkowych informacji i objaśnień

a także

- skonsolidowanego rachunku zysków i strat Grupy za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2012 roku,
- skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy sporządzonego na dzień 31 grudnia 2012 roku,
- skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku,
- skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 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 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 51.993.753,08 /pięćdziesiąt jeden milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt trzy tysiące siedemset pięćdziesiąt trzy złote i 8/100/ złotych,
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku wykazujący zysk netto w wysokości 782.887,75/siedemset osiemdziesiąt dwa tysiące osiemset osiemdziesiąt siedem złotych i 75/100/ złotych,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 782.887,75 /siedemset osiemdziesiąt dwa tysiące osiemset osiemdziesiąt siedem złotych i 75/100/ złotych,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku o kwotę 1.444.821,43 /jeden milion czterysta czterdzieści cztery tysiące osiemset dwadzieścia jeden złotych i 43/100 / złotych.

a także

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 55.984.819,95 /pięćdziesiąt pięć milionów dziewięćset osiemdziesiąt cztery tysiące osiemset dziewięćnaście złotych i 95/100 / złote,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku wykazujący zysk netto w wysokości 1.026.682,99 /jeden milion dwadzieścia sześć tysięcy sześćset osiemdziesiąt dwa złote i 99/100 / złotych,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1.169.962,87 /jeden milion sto sześćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt dwa i 87/100 / złotych,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku o kwotę 825.835,58 /osiemset dwadzieścia pięć tysięcy osiemset trzydzieści pięć i 58/100 / złotych.

Zgodnie z art. 382 § 1 i 3 kodeksu spółek handlowych Rada Nadzorcza oceniła sprawozdanie finansowe Spółki za 2012 r. i sprawozdanie Zarządu Spółki z działalności Spółki za 2012 r, a także skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CAM Media SA za 2012 r. i

skonsolidowane sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej CAM Media SA za 2012 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 31.12.2012 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 2012 r. Ponadto Rada Nadzorcza oświadcza, że pozytywnie opiniuje wniosek Zarządu dotyczący przeznaczenia zysku netto Spółki za rok obrotowy 2012 w wysokości 782.887,75/siedemset osiemdziesiąt dwa tysiące osiemset osiemdziesiąt siedem złotych i 75/100/ złotych na następujące cele:

- a) zysk w kwocie 364.225 /trzysta sześćdziesiąt cztery tysiące dwieście dwadzieścia pięć/ złotych, stanowiący 46,52 % ogólnej kwoty zysku – do podziału pomiędzy akcjonariuszy Spółki w formie dywidendy, w wysokości 0,05 zł /pięć groszy/ na każdą akcję,
- b) zysk w kwocie 418.662,75 /czterysta osiemnaście tysięcy sześćset sześćdziesiąt dwa i 75/100 / złotych, stanowiący 53,48 % ogólnej kwoty zysku – na kapitał zapasowy Spółki.

Stosownie do art. 382 § 3 kodeksu spółek handlowych Rada Nadzorcza składa niniejsze sprawozdanie z działalności Rady za 2012 r. oraz z oceny sprawozdań: finansowego i z działalności Spółki w 2012 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 2012 r. oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej za 2012 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 Giełdy Uchwałą Nr 17/1249/2010 w dniu 19 maja 2010 r., zmienionego finalnie Uchwałą Rady Giełdy Nr 20/1287/2011 z dnia 19 października 2011 roku, odzwierciedlającego zasady ładu korporacyjnego obowiązujące w spółkach giełdowych) – przedkłada Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki ocenę swojej pracy w 2012 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 niezbędny czas, pozwalający 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 2012 roku

Na ostateczny kształt wyników finansowych osiągniętych w roku 2012 najistotniejszy wpływ miały czynniki makroekonomiczne oraz ważne wydarzenia, które determinowały sytuację na rynku reklamy.

Pierwsza połowa roku, ze względu na organizowane w Polsce mistrzostwa EURO 2012 charakteryzowała się widocznym zwiększeniem budżetów przeznaczanych na reklamę zewnętrzną, czyli obszar w którym działa Spółka. Dzięki możliwości świadczenia usług w lokalizacjach wysokiej jakości, z punktu widzenia klientów, Spółce udało się pozyskać wiele kontraktów na ekspozycję materiałów reklamowych, co znacząco wpłynęło na wzrost sprzedaży, w porównaniu z analogicznym okresem roku 2011.

Niestety, sytuacja w drugim półroczu uległa istotnej zmianie na niekorzyść. Wcześniejsze przewidywania, co do dynamiki wzrostu sprzedaży 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. W drugiej połowie roku dały znać znów o sobie echa kryzysu panującego w strefie EURO, co spowodowało, że budżety przeznaczane na działania marketingowe ulegały ograniczeniom. Na tę sytuację nałożyła się dalsza silna presja cenowa ze strony klientów, którzy ze względu na wewnętrzne ograniczenia domagali się dalszego obniżania stawek za ekspozycję reklam. 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 renegotiacji.

Niemniej jednak, Spółka starała się przeciwdziałać negatywnym skutkom otoczenia rynkowego. W ramach bieżącej działalności został wdrożony system kontroli rentowności projektów, który pozwolił na poprawę planowania i realizacji realizowanych na rzecz klientów zleceń. Jednocześnie, wdrożono również system monitorowania kosztów bieżącego funkcjonowania Spółki. Działania te pozwoliły na zredukowanie kosztów ogólnego zarządu, przyczyniając się do poprawienia wyniku finansowego.

Rok 2012 był również kolejnym rokiem realizacji projektów inwestycyjnych. W ramach intensywnych prac udało się pozyskać szereg bardzo atrakcyjnych lokalizacji, w których Spółka, na mocy zawartych umów rozpoczęła zarządzanie przestrzenią reklamową. W lokalizacjach tych zostały zrealizowane zadania inwestycyjne związane z posadowieniem różnego rodzaju nośników reklamowych oraz dostosowaniem przestrzeni do zaplanowanego poziomu świadczenia usług.

Dzięki temu, pomimo niekorzystnych tendencji widocznych na rynku Spółce i Grupie kapitałowej pomimo spadku przychodów ze sprzedaży udało się osiągnąć wyższą rentowność na realizowanych projektach, dzięki czemu utrzymany został poziom zysku brutto ze sprzedaży na poziomie roku 2011, a w rezultacie wypracować zysk netto.

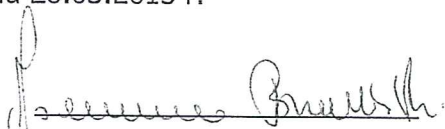
Zdaniem Rady Nadzorczej nie występują obecnie jakiegokolwiek zagrożenia dla działalności Spółki.

Rada Nadzorcza wskazuje w szczególności, iż Spółka odnotowała spadek przychodów ze sprzedaży o 11,93% przy jednoczesnym obniżeniu kosztów własnych sprzedaży o 15,07%, w wyniku czego osiągnęła zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 11.840.575,03 zł. Wskaźniki rentowności w okresie sprawozdawczym przyjmują dodatnie wartości (rentowność majątku:

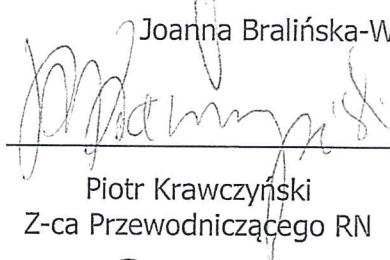
1,51%, rentowność kapitału własnego: 2,45%, rentowność netto sprzedaży 1,57%), co jest związane z wypracowaniem zysku netto w wysokości 782.887,75 zł. Wskaźniki płynności uległy zmniejszeniu w stosunku do poprzedniego okresu i wyniosły odpowiednio: wskaźnik płynności I – 1,82 w 2012 roku oraz 2,06 w 2011 roku, wskaźnik płynności II – 1,82 w 2012 roku oraz 2,06 w 2011 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 28.03.2013 r.



Joanna Bralińska-Wójcik - Przewodnicząca

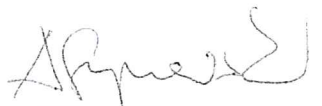


Piotr Krawczyński
Z-ca Przewodniczącego RN

Jerzy Drozdowski



Bartosz Foroniewicz
Sekretarz RN



Andrzej Szymański

**OCENA
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2012 ROK ORAZ
OCENA SYTUACJI SPÓŁKI**

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

1. Sprawozdania finansowego spółki CAM Media S.A. za 2012 rok obejmującego:
 - a) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 51.993.753,08 zł.,
 - b) rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku wykazujący zysk netto w wysokości 782.887,75 zł.,
 - c) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 782.887,75 zł.,
 - d) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 1.444.821,43 zł.,
 - e) dodatkowe informacje i objaśnieniaw zakresie zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.
2. Sprawozdania Zarządu z działalności spółki CAM Media S.A. w 2012 roku.

Opinia i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Badanie rocznego sprawozdania finansowego CAM Media S.A. Zarząd Spółki zlecił firmie Misters Audytor Adviser 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 sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku.

Zgodnie z treścią opinii i raportu podmiotu badającego sprawozdanie finansowe za 2012 rok, sprawozdanie finansowe obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne, przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne zarówno dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej spółki CAM Media S.A. na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak i wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku. Zgodnie z treścią opinii niezależnego biegłego rewidenta, sprawozdanie finansowe sporządzone zostało we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, zgodnie z zasadami rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez Unię Europejską oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

W opinii niezależnego biegłego rewidenta Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki 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 są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.

Wnioski z oceny sprawozdania finansowego CAM Media S.A. oraz sprawozdania Zarządu z działalności CAM Media S.A za rok obrotowy 20112.

Rada Nadzorcza po zapoznaniu się ze sprawozdaniem finansowym 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 Spółki, rentowności i przepływów pieniężnych w okresie badanym.

Informacje finansowe zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności CAM Media S.A. za rok 2012 są zgodne ze zbadanym rocznym sprawozdaniem finansowym.

Przeprowadzona analiza wartości i wskaźników wynikających z rocznego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności CAM Media S.A. za 2012 rok wskazuje co następujące:

- Spółka odnotowała spadek przychodów ze sprzedaży o 11,93%, przy jednoczesnym obniżeniu kosztów własnych sprzedaży o 15,07%, w wyniku czego osiągnęła zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 11.840.575,03 zł.
- Wskaźniki rentowności w okresie sprawozdawczym, ze względu na wypracowany zysk netto w wysokości 782.887,75 zł, przyjmują dodatnie wartości (rentowność aktywów 1,51%, rentowność kapitału własnego 2,45%, rentowność netto sprzedaży 1,57%).
- Wskaźniki płynności uległy zmniejszeniu w stosunku do poprzedniego okresu i wyniosły odpowiednio:
 - wskaźnik płynności I – 1,82 w 2012 roku oraz 2,06 w 2011 roku,
 - wskaźnik płynności II – 1,82 w 2012 roku oraz 2,06 w 2011 roku.
- suma bilansowa osiągnęła na koniec 2012 roku poziom 51.994 tys. zł., co stanowi wzrost o 5,60% w stosunku do poziomu z końca 2011 roku.

Rada Nadzorcza działając na podstawie zasady nr III.1.1 Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW oraz w wyniku analizy rocznego sprawozdania finansowego CAM Media S.A. oraz sprawozdania Zarządu z działalności ocenia pozytywnie sytuację Spółki zarówno w zakresie jej pozycji na rynku, jak też osiągniętych wyników finansowych.

Na ostateczne wyniki Spółki osiągnięte w roku 2012 najistotniejszy wpływ miały czynniki makroekonomiczne oraz ważne wydarzenia, które determinowały sytuację na rynku reklamy. W pierwszej połowie roku widoczny był wyraźny wzrost sprzedaży wynikający z wydatkowania znacznych budżetów reklamowych w związku z organizowanymi w Polsce mistrzostwami EURO 2012. Dzięki możliwości świadczenia usług w lokalizacjach wysokiej jakości, z punktu widzenia klientów, Spółce udało się pozyskać wiele kontraktów na ekspozycję materiałów reklamowych, co znacząco wpłynęło na wzrost sprzedaży, w porównaniu z analogicznym okresem roku 2011, co wskazywało na pozytywną zmianę widocznego wcześniej trendu recesyjnego.

Sytuacja w drugim półroczu uległa niestety istotnej zmianie na niekorzyść. 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 przesuując je w czasie, albo odwołując je w ogóle. Ponadto, w drugiej połowie roku dały znać znów o sobie echa kryzysu panującego w strefie EURO. Budżety przeznaczane na działania marketingowe ulegały ograniczeniom. Na tę

sytuację nałożyła się dalsza silna presja cenowa ze strony klientów, którzy ze względu na wewnętrzne ograniczenia domagali się dalszego obniżania stawek za ekspozycję reklam. 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.

Niemniej jednak, Spółka starała się przeciwdziałać negatywnym skutkom otoczenia rynkowego. W ramach bieżącej działalności został wdrożony system kontroli rentowności projektów, który pozwolił na poprawę planowania i realizacji realizowanych na rzecz klientów zleceń. Jednocześnie, wdrożono również system monitorowania kosztów bieżącego funkcjonowania Spółki. Działania te pozwoliły na zredukowanie kosztów ogólnego zarządu, przyczyniając się do poprawienia wyniku finansowego.

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

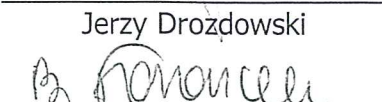
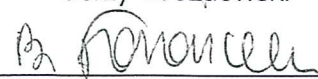
W ocenie Rady Nadzorczej, Zarząd Spółki w roku sprawozdawczym skutecznie realizował zaplanowane zadania, w szczególności w zakresie umacniania pozycji Spółki na rynku reklamowym w oparciu o wykorzystanie niestandardowych nośników reklamy oraz rozwoju własnej sieci nośników systemowych.

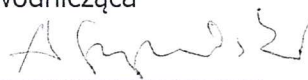
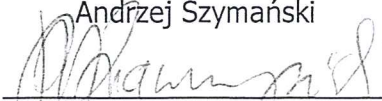
Rada Nadzorcza wnioskuję do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki za rok 2012 oraz Sprawozdania Zarządu z działalności CAM Media S.A. z roku 2012.

Rada Nadzorcza dokonała oceny wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku w Spółce za 2012 rok w taki sposób, że 46,52 % tegoż zysku w Spółce za 2012 r., to jest kwota 364.225,- zł zostanie przeznaczona na wypłatę na rzecz akcjonariuszy Spółki w formie dywidendy w wysokości 5 groszy na akcję, pozostałe 53,48 % tegoż zysku w Spółce za 2012 r., to jest kwota 418.662,75 zostanie przeniesiona na kapitał zapasowy Spółki.

Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje propozycję Zarządu, w której Zarząd proponuje część osiągniętego zysku netto w wysokości 391.443,87 zł pokryć z zysków z okresów przyszłych. Rada Nadzorcza rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podziału uchwały w sprawie pokrycia straty netto w wysokości 782.887,75 zł za rok obrotowy 2011 zgodnie z propozycją zawartą we wniosku Zarządu.


Joanna Braulińska-Wójcik – Przewodnicząca


Jerzy Drozdowski

Bartosz Foroniewicz


Andrzej Szymański

Piotr Krawczyński

