



**Sprawozdanie z działalności
Rady Nadzorczej Mediacap S.A.
w 2014 roku**

Warszawa, 20 kwietnia 2015 roku

**Sprawozdanie
z działalności Rady Nadzorczej spółki Mediacap S.A.
z siedzibą w Warszawie
za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku**

I. INFORMACJE OGÓLNE.

W okresie od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 20 października 2014 roku Rada Nadzorcza funkcjonowała w następującym składzie:

- Hubert Janiszewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Jacek Welc – Wiceprzewodniczący i Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Marek Żołędziowski,
- Filip Friedmann,
- Julian Kozankiewicz.

W okresie od dnia 20 października 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014 roku Rada Nadzorcza funkcjonowała w następującym składzie:

- Hubert Janiszewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Jacek Welc – Wiceprzewodniczący i Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Artur Osuchowski,
- Filip Friedmann,
- Julian Kozankiewicz.

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza obradowała na posiedzeniach w dniach: 24 lutego, 26 maja, 23 października oraz 5 grudnia.

Na posiedzeniach Rady Nadzorczej w 2014 roku, podobnie jak w latach poprzednich, wiele miejsca poświęcono omawianiu bieżącej sytuacji finansowej Spółki oraz Grupy Kapitałowej Mediacap. Ponadto, istotnym tematem diskutowanym na posiedzeniach Rady Nadzorczej były planowane i realizowane przez Spółkę przejęcia innych podmiotów.

Na posiedzeniu w dniu 24 lutego 2014 roku Rada Nadzorcza m. in. dokonała podsumowania jednostkowych i skonsolidowanych wyników finansowych za cały 2013 rok, omówiła oczekiwane przez Zarząd Spółki wyniki finansowe w pierwszym kwartale oraz całym 2014 roku oraz dokonała oceny istotnych wydarzeń w spółkach Grupy Kapitałowej w pierwszym kwartale 2014 roku.

Na posiedzeniu w dniu 26 maja 2014 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwały zatwierdzające: sprawozdanie finansowe spółki za 2013 rok, sprawozdanie Zarządu z działalności w 2013 roku oraz sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej w 2013 roku. Rada omówiła również sprawy będące przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, dokonała oceny stanu realizacji budżetu na 2014 rok oraz zapoznała się z informacjami Zarządu, dotyczącymi planowanej transakcji przejęcia spółki Interaktywny Instytut Badań Rynkowych Sp. z o.o.

Na posiedzeniu w dniu 23 października 2014 roku członkowie Rady Nadzorczej dokonali oceny jednostkowych i skonsolidowanych wyników finansowych, wypracowanych w pierwszych trzech kwartałach 2014 roku oraz dokonali oceny stanu realizacji budżetu na cały 2014 rok. Ponadto, Rada Nadzorcza omówiła stan prac nad planowanym przejściem spółki z rynku NewConnect na rynek główny Giełdy Papierów Wartościowych oraz dokonała wyboru audytora do badania sprawozdań finansowych spółki za 2014 rok.

Na posiedzeniu w dniu 5 grudnia 2014 roku Rada Nadzorcza zapoznała się z zaktualizowaną prognozą Zarządu, dotyczącą jednostkowych i skonsolidowanych wyników finansowych w całym 2014 roku. Rada omówiła również stan prac nad planowanym przejściem spółki z rynku NewConnect na rynek główny Giełdy Papierów Wartościowych. Ponadto, Rada zapoznała się z propozycją Zarządu, dotyczącą budżetu spółki na 2015 rok.

II. OCENA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.

Rada Nadzorcza na podstawie art. 382 §3 Kodeksu spółek handlowych, §17 Statutu Spółki Mediacap S.A. oraz §5 ust. 1 Regulaminu Rady Nadzorczej dokonała oceny przedłożonego przez Zarząd sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku oraz sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, stwierdzając co następuje:

1. W okresie sprawozdawczym Zarząd Spółki działał w granicach prawa określonych przez Kodeks spółek handlowych i Statut Spółki, kierował działalnością Spółki, zarządzał jej majątkiem, reprezentował spółkę na zewnątrz wobec sądów, władz i osób trzecich, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd w swej działalności kierował się również przyjętymi zasadami ładu korporacyjnego.
2. Rada Nadzorcza stwierdza, że przedłożone sprawozdanie z działalności Zarządu za rok 2014 zawiera dane zgodne z dokumentacją finansową i prawną, zweryfikowaną przez biegłego rewidenta.
3. W przedmiocie oceny sprawozdania finansowego Rada Nadzorcza stwierdza, co następuje:
 - Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z obowiązującymi przepisami.
 - Opinia biegłego rewidenta, firmy PKF Consult Sp. z o.o., na temat jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2014, stwierdza, że jednostkowe sprawozdanie finansowe Mediacap S.A. we wszystkich istotnych aspektach „przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r. [...], zostało sporządzone [...] zgodnie z zasadami rachunkowości [...], jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych [...] ksiąg rachunkowych”. Rada Nadzorcza akceptuje powyższą opinię.
 - Opinia biegłego rewidenta, firmy PKF Consult Sp. z o.o., na temat skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2014, stwierdza, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach „przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 r. [...], zostało sporządzone [...] zgodnie z zasadami rachunkowości [...] oraz jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową”. Rada Nadzorcza akceptuje powyższą opinię.
 - **Bilans jednostkowy** na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 roku po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 19.299.183,01 zł. **Jednostkowy rachunek zysków i strat** za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazuje zysk netto w kwocie 1.315.260,79 zł. **Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym** za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazuje zwiększenie kapitału własnego o kwotę

10.069.729,91 zł. **Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych** za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 515.882,33 zł. Rada Nadzorcza przyjmuje do akceptującej wiadomości wymienione dane finansowe.

- **Bilans skonsolidowany** na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 roku po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 37.568.761,21 zł. **Skonsolidowany rachunek zysków i strat** za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazuje zysk netto w kwocie 2.360.571,25 zł. **Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych** za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 1.960.815,58 zł. Rada Nadzorcza przyjmuje do akceptującej wiadomości wymienione dane finansowe.

W sprawozdaniach z działalności Rady Nadzorczej w 2012 oraz 2013 roku Rada pozytywnie oceniała podjęte w latach 2011-2012 działania Zarządu spółki, nakierowane na przywrócenie bezpiecznego poziomu płynności finansowej. W świetle wyników finansowych, wypracowanych przez Spółkę w 2014 roku, Rada Nadzorcza podtrzymuje powyższą pozytywną opinię. W szczególności, Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia następujące fakty:

- wypracowanie przez Spółkę kolejny rok z rzędu dodatnich i rosnących skonsolidowanych operacyjnych przepływów pieniężnych (które w 2014 roku wykazały wzrost o ponad 40% r/r),
- utrzymanie wskaźnika płynności finansowej (rozumianego jako stosunek skonsolidowanych aktywów obrotowych do skonsolidowanych zobowiązań krótkoterminowych) na bezpiecznym poziomie (2,0 na koniec 2014 roku),
- istotne zmniejszenie wskaźnika ogólnego zadłużenia (rozumianego jako stosunek skonsolidowanych zobowiązań i rezerw do skonsolidowanych aktywów), z poziomu 56% na koniec 2013 roku do poziomu 46% na koniec 2014 roku.

III. WNIOSKI.

Rada Nadzorcza, na podstawie wszechstronnej analizy przedłożonych przez Zarząd sprawozdań, informacji oraz oceny przez niezależnego audytora, przedkłada Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu następujące wnioski:

1. o udzielenie Panu Jackowi Olechowskiemu, Prezesowi Zarządu w okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, absolutorium z wykonania obowiązków w 2014 roku.
2. o udzielenie Pani Edycie Gurazdowskiej, Członkowi Zarządu w okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, absolutorium z wykonania obowiązków w 2014 roku.
3. o zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu z działalności za 2014 rok.
4. o zatwierdzenie sprawozdania finansowego Mediacap S.A. za 2014 rok.
5. Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje wniosek Zarządu w sprawie podziału zysku za 2014 rok.

Sekretarz Rady Nadzorczej

Przewodniczący Rady Nadzorczej