



think global · think tgs

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

ORAZ

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY Z BADANIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA

FINANSOWEGO

SPÓŁKI

4 FUN MEDIA S.A.

ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY

31 GRUDNIA 2014 ROKU

Poznań, dnia 20 marca 2015 roku

SPIS TREŚCI

STRONA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2014 R. DO DNIA 31 GRUDNIA 2014 R.	6
I. INFORMACJE PODSTAWOWE	6
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ	10
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	15

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu 4 FUN MEDIA S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego **4FUN MEDIA S.A.** (Spółki, Jednostki) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Bobrowieckiej 1A za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2014 roku, na które składa się:
 - a. sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **35 402 862,16 złotych**,
 - b. sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku wykazujące stratę netto w wysokości **6 248 358,76 złotych** oraz całkowitą stratę ogółem w wysokości **6 248 358,76 złotych**,
 - c. sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę **6 248 358,76 złotych**,
 - d. sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **499 494,16 złotych**,
 - e. informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające,
(załączone sprawozdanie finansowe).
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki zobowiązani są do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2013 r. poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej Ustawą o rachunkowości.
3. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego załączonego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.
4. Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących postanowień:
 - a. rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
 - b. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.
5. Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym.

6. Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Spółki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Jednostki na dzień 31 grudnia 2014 roku,
 - sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi sporządzenie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Spółki.
7. Nie zgłaszając zastrzeżeń, co do jasności i rzetelności załączonego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, iż:
- W sprawozdaniu z sytuacji finansowej Jednostka zaprezentowała udziały w spółce zależnej Program sp. z o.o. o wartości 9 343,0 tys. zł. Zarząd Spółki przeprowadził test na utratę wartości który nie wykazał konieczności utworzenia odpisu aktualizującego wartość powyższych udziałów, nie mniej realizacja prognoz finansowych, które były jego podstawą, uzależniona jest od realizacji zamierzeń biznesowych i przyjętych założeń przez Zarząd Jednostki. Zdaniem Zarządu Spółki działania te zostaną uwieńczone powodzeniem, jednak wskazujemy, iż pewności takiej nie ma.
 - W sprawozdaniu z sytuacji finansowej Zarząd Spółki wykazał aktywa o istotnej wartości zaangażowane wobec głównego akcjonariusza Spółki tj. Nova Group (Cyprus) Ltd. w postaci udzielonej pożyczki oraz pozostałych należności na łączną sumę 6 432,8 tys. zł (18% sumy bilansowej). Aktywa zostały zabezpieczone blokadą na akcjach Spółki będących w posiadaniu Nova Group (Cyprus) Ltd., a termin spłaty pożyczki i pozostałych wierzytelności został odroczone do dnia 31 grudnia 2015 roku. Szczegółowe informacje dotyczące opisanych wyżej kwestii Zarząd Spółki przedstawił w sprawozdaniu z działalności w nocie informacyjnej nr 4.5.
 - W sprawozdaniu z sytuacji finansowej Zarząd Spółki wykazał aktywa o istotnej wartości zaangażowane wobec jednostki powiązanej Screen Network S.A. w postaci wierzytelności o wartości 4 032,8 tys. zł (11% sumy bilansowej). Wierzytelność została zabezpieczona zastawem rejestrowym na składnikach majątku Screen Network S.A. oraz blokadą na akcjach Spółki będących w posiadaniu Nova Group (Cyprus) Ltd., a termin spłaty wierzytelności został odroczone do dnia 31 grudnia 2015 roku. Szczegółowe informacje dotyczące opisanych wyżej kwestii Zarząd Spółki przedstawił w nocie informacyjnej nr 12 dodatkowych informacji i objaśnień.

8. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne oraz że sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Magdalena Szostak

Biegły rewident, numer ewidencyjny 12849



Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

4AUDYT sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR, pod numerem ewidencyjnym 3363

Poznań, dnia 20 marca 2015 roku

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2014 R. DO DNIA 31 GRUDNIA 2014 R.

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

4FUN MEDIA S.A. została zawiązana w dniu 2 września 2003 roku w Warszawie na czas nieokreślony.

Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, przy ulicy Bobrowieckiej 1A.

Prawnym poprzednikiem Spółki była „4FUN.TV” Sp. z o.o., która w dniu 7 listopada 2003 roku została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000177490.

W dniu 17 maja 2005 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki „4FUN.TV” Sp. z o.o., działając stosownie do art. 562, art. 563 i art. 577 § 1 KSH, podjęło uchwałę o przekształceniu spółki „4FUN.TV” Sp. z o.o. w spółkę akcyjną pod firmą „4FUN.TV” Spółka Akcyjna (akt notarialny sporządzony przez Annę Malinowską, notariusza w Warszawie, repertorium A nr 2163/2005). Przekształcenie spółki „4FUN.TV” Sp. z o.o. w „4FUN.TV” S.A. zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 2 czerwca 2005 roku (sygn. akt WA.XX NS-REJ. KRS/11685/05/272). Wpis przekształcenia Spółki został zarejestrowany pod numerem KRS 0000235128.

Uchwałę z dnia 24 października 2006 roku zarejestrowaną przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 14 listopada 2006 roku (sygn. akt WA.XIII NS-REJ. KRS/035165/06/426), Walne Zgromadzenia dokonało zmiany firmy z „4FUN.TV” Spółka Akcyjna na „4FUN MEDIA” Spółka Akcyjna.

Jednostka posiada numer NIP 951-20-85-470 oraz symbol REGON 015547050.

Spółka działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- tworzenie i nadawanie kanałów tematycznych,
- produkcja i agregacja treści video,
- rozwój zaplecza technologicznego – tworzenie, dystrybucja nowych rozwiązań technologicznych ze szczególnym naciskiem na narzędzia interaktywne.

Kapitał zakładowy Jednostki według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił 4 063 tys. zł i dzielił się na 4 063 500 akcji o wartości nominalnej 1,00 złotych każda.

Zgodnie z notą 16 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2014 roku struktura akcjonariuszy Spółki przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)
Nova Group (Cyprus) Limited	54,42%	2 211 499	1	2 212
Posiadacze akcji poniżej 5%	45,58%	1 852 001	1	1 852
Razem	100,00%	4 063 500	-	4 064

Grupa Kapitałowa 4FUN MEDIA S.A. obejmuje następujące podmioty:

Nazwa jednostki	Rodzaj powiązania
4FUN MEDIA S.A.	jednostka dominująca
Program Sp. z o. o.	jednostka zależna
Mondello Sp. z o.o.	Jednostka zależna

Jednostkami powiązаныmi ze Spółką, poza podmiotami Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest 4FUN MEDIA S.A., są również Nova Group (Cyprus) Limited, Screen Network S.A. oraz Hatak Media sp. z o.o.

Zgodnie z statutem organami Spółki są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Ewa Czeakała	Prezes Zarządu
Aneta Parafiniuk	Członek Zarządu

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie osobowym Zarządu Spółki.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Dariusz Stokowski	Przewodniczący RN
Marek Tarnowski	Członek RN
Alexander Overweter	Członek RN
Ross Newens	Członek RN
Jakub Bartkiewicz	Członek RN

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Spółki:

- 30 maja 2014 roku do Spółki wpłynęła rezygnacja Pana Andrzeja Karasowskiego z funkcji Członka Rady Nadzorczej,
- na mocy uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 czerwca 2014 roku powołano do składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Rafała Barana,

- w dniu 5 marca 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki powołało do składu Rady Nadzorczej Panów Rossa Newensa, Marka Tarnowskiego oraz Alexandra Overweter, odwołując jednocześnie Panów Simona Boyda, Rafała Barana i Jakuba Potrzebowskiego.

W badanym okresie oraz w okresie do dnia wydania opinii prokurę sprawowała Pani Biruta Makowska (prokura łączna – współdziałanie prokurenta z członkiem zarządu).

2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2013 roku zostało zbadane przez biegłego rewidenta Michała Czerniaka numer ewidencyjny 10170, działającego w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. podmiotu uprawnionego do badania, numer ewidencyjny 3363 i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok poprzedni zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 30 czerwca 2014 roku, które postanowiło, że osiągnięty w ubiegłym roku obrotowym zysk netto w kwocie 6 537 tys. zostanie przekazany w całości na kapitał zapasowy.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 2 lipca 2014 roku.

3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. był biegły rewident Magdalena Szostak nr ewidencyjny 12849.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 19 grudnia 2014 roku zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 18 listopada 2014 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

4. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I TERMIN BADANIA

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2014 r. we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe, to znaczy zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły - stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

5. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd Spółki złożył w dniu 20 marca 2015 roku oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za badany rok obrotowy, a nie zostałyby w tym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dacie bilansu.

Ponadto Zarząd Spółki oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym.

Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania kompletne księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Sposób przeprowadzonego badania, jego zakres oraz zastosowane metody wykazane są w sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie 4AUDYT sp. z o.o.

6. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

4AUDYT sp. z o.o., profesjonalna, globalna sieć partnerów, do której należy podmiot uprawniony do badania, kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649 z późniejszymi zmianami).

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	31.12.2014 (tys. zł)	31.12.2013 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2014 (struktura %)	31.12.2013 (struktura %)
Aktywa trwałe	18 116	25 477	-28,9	51,2	63,7
Rzeczowe aktywa trwałe	809	961	-15,8	2,3	2,4
Inne wartości niematerialne i prawne	6 372	12 905	-50,6	18,0	32,3
Nakłady na wartości niematerialne	577	1 899	-69,6	1,6	4,7
Należności długoterminowe	-	-	-	-	-
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	9 350	9 343	0,1	26,4	23,4
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 008	369	173,0	2,8	0,9
Aktywa obrotowe	17 287	14 532	19,0	48,8	36,3
Należności handlowe	3 582	6 584	-45,6	10,1	16,5
Pozostałe należności	8 134	4 272	90,4	23,0	10,7
Należności z tytułu podatku dochodowego	589	376	56,6	1,7	0,9
Pożyczki udzielone	2 883	2 199	31,1	8,1	5,5
Rozliczenia międzyokresowe	610	111	449,3	1,7	0,3
Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 489	989	50,5	4,2	2,5
Aktywa razem	35 403	40 009	-11,5	100,0	100,0

	31.12.2014 (tys. zł)	31.12.2013 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2014 (struktura %)	31.12.2013 (struktura %)
Kapitał własny	26 923	33 171	-18,8	76,0	82,9
Kapitał podstawowy	4 064	4 064	-	11,5	10,2
Akcje własne	-866	-866	-	-2,4	-2,2
Pozostałe kapitały	29 974	23 437	27,9	84,7	58,6
Zyski zatrzymane	-6 248	6 537	-195,6	-17,6	16,3
Zobowiązania długoterminowe	451	1 353	-66,6	1,3	3,4
Pożyczki i kredyty bankowe	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	451	1 353	-66,6	1,3	3,4
Zobowiązania krótkoterminowe	8 029	5 485	46,4	22,7	13,7
Zobowiązania handlowe	7 312	4 511	62,1	20,7	11,3
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	81	183	-55,7	0,2	0,5
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-	-
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	92	179	-48,4	0,3	0,4
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	543	612	-11,1	1,5	1,5
Pasywa razem	35 403	40 009	-11,5	100,0	100,0

2. SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	1.01.2014– 31.12.2014 (tys. zł)	1.01.2013 – 31.12.2013 (tys. zł)	Dynamika (%)	1.01.2014– 31.12.2014 (struktura %)	1.01.2013 – 31.12.2013 (struktura %)
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA					
Przychody ze sprzedaży	20 549	29 533	-30,4	100,0	100,0
Koszt własny sprzedaży	19 694	20 808	-5,4	95,8	70,5
Zysk/(Strata) brutto na sprzedaży	855	8 725	-90,2	4,2	29,5
Koszty sprzedaży	738	726	1,7	3,6	2,5
Koszty ogólnego zarządu	2 014	2 020	-0,3	9,8	6,8
Pozostałe przychody operacyjne	504	2 000	-74,8	2,5	6,8
Pozostałe koszty operacyjne	7 276	95	7559,4	35,4	0,3
Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej	-8 670	7 884	-210,0	-42,2	26,7
Przychody (koszty) finansowe - netto	882	220	300,9	4,3	0,7
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-7 788	8 105	-196,1	-37,9	27,4
Podatek dochodowy	-1 540	1 568	-198,2	-7,5	5,3
Zysk (strata) netto	-6 248	6 537	-195,6	-30,4	22,1
-					
ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ I ZANIECHANEJ					
Podstawowy	-1,56	1,63	-	-	-
Rozwodniony	-1,56	1,63	-	-	-
CAŁKOWITE DOCHODY					
Całkowite dochody	- 6 248	6 537	-195,6	-30,4	22,1
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-
CAŁKOWITE DOCHODY RAZEM:	- 6 248	6 537	-195,6	-30,4	22,1

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	max	-9,2%	20,2%	29,7%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	max	-37,9%	27,4%	41,1%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/przychody netto ze sprzedaży	max	-30,4%	22,1%	35,1%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	max	-18,8%	24,5%	38,4%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	max	-17,6%	16,3%	25,0%

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem	max	0,6	0,7	0,7
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/aktywa trwałe	max	1,1	1,2	1,2
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	min	63	81	88
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	min	148	86	33

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,2	0,2	0,1
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	>1	3,2	4,9	9,2
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	1,5	1,3	1,5
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,8	0,8	0,9

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	2,2	3,0	5,9
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	2,2	3,0	5,9
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	0,5	1,5	4,3
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	9 801	9 658	14 133
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	max	27,7%	24,1%	34,8%

W wyniku poniesienia w badanym okresie straty netto w wysokości 6 248 tys. zł, wskaźniki rentowności przyjęły wartości ujemne.

Jednostka kontynuowała model finansowania swojej działalności oparty na kapitale własnym. Współczynnik zadłużenia mierzony udziałem kapitału obcego w kapitale ogółem ukształtował się na poziomie wynoszącym 0,2, co oznacza, iż Spółka jedynie w 20% finansowała swoją działalność kapitałem obcym.

W badanym okresie nieznacznie pogorszeniu uległy wskaźniki płynności.

W 2014 roku zwiększyła się wartość kapitału obrotowego netto, z poziomu 9 658 tys. zł w roku poprzedzającym do poziomu 9 801 tys. zł w roku badanym. Niższy poziom zobowiązań bieżących w stosunku do wartości majątku obrotowego znalazł przełożenie na utrzymanie dodatniej wartości kapitału obrotowego netto.

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

We wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2014 roku Zarząd poinformował, że zostało ono sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego oraz że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego „**4FUN MEDIA**” S.A. za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2014 roku, w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, obejmującą w szczególności określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych, jak również system ochrony danych i ich zbiorów.

Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i przyjęta do stosowania od 4 stycznia 2010 roku Uchwałą Zarządu.

Księgi rachunkowe są prowadzone w Spółce, przy wykorzystaniu systemu komputerowego Sage Forte ERP Finance i Księgowość 2015.

W trakcie naszego badania nie zidentyfikowaliśmy w Spółce nieprawidłowości w obszarze prowadzenia ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć znaczący wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- rzetelności i bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- udokumentowania operacji gospodarczych ujętych w księgach rachunkowych,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,

- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej, w tym przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCZACH SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ SPRAWOZDANIA Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Struktura aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2014 roku.

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

Jednostka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie, w terminach oraz z częstotliwością wymaganą przez Ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne rozliczono w księgach rachunkowych okresu objętego jednostkowym sprawozdaniem finansowym.

POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

W ramach pozostałych należności krótkoterminowych, których wartość na dzień 31 grudnia 2014 roku wyniosła 8 134 tys. zł Spółka zaprezentowała należności z tytułu sprzedaży składników wartości niematerialnych i prawnych wobec podmiotu będącego akcjonariuszem Spółki tj. Nova Group (Cyprus) Ltd. wysokości 4 060,7 tys. zł. Aktywa zostały zabezpieczone blokadą na akcjach Spółki będących w posiadaniu Nova Group (Cyprus) Ltd., a termin ich spłaty został odroczony do dnia 31 grudnia 2015 roku.

Szczegółowe informacje dotyczące opisanych wyżej kwestii Zarząd Spółki przedstawił w nocie informacyjnej nr 12.

W ramach analizowanej pozycji Spółka zaprezentowała należność w kwocie 4 032,8 tys. zł z tytułu nabytych wierzytelności przysługujących od Screen Network S.A. Wierzytelność została zabezpieczona zastawem rejestrowym na składnikach majątku Screen Network S.A. oraz blokadą na akcjach Spółki będących w posiadaniu Nova Group (Cyprus) Ltd., a termin jej spłaty został odroczony do dnia 31 grudnia 2015 roku.

Szczegółowe informacje dotyczące opisanych wyżej kwestii Zarząd Spółki przedstawił w nocie informacyjnej nr 12.

UDZIELONE POŻYCZKI

W ramach analizowanej pozycji Spółka wykazała wartość pożyczki udzielonej Nova Group (Cyprus) Ltd. w wysokości 2 372,0 tys. zł na mocy umowy z 25 września 2013 roku. Aktywa zostały zabezpieczone blokadą na akcjach Spółki będących w posiadaniu Nova Group (Cyprus) Ltd., a termin ich spłaty został odroczony do dnia 31 grudnia 2015 roku.

Szczegółowe informacje dotyczące opisanych wyżej kwestii Zarząd Spółki przedstawił w nocie informacyjnej nr 13.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Na dzień bilansowy pozycja zobowiązania krótkoterminowe o wartości 8 029 tys. złotych stanowiła 22,7% ogólnej sumy źródeł finansowania Spółki. W porównaniu z rokiem ubiegłym dana pozycja uległa zwiększeniu o 2 544 tys. złotych.

Istotną pozycję zobowiązań krótkoterminowych na dzień bilansowy stanowiła rezerwa w wysokości 3 122 tys. zł zmniejszająca przychody wynikająca z ostatecznego rozliczenia umowy z brokerem reklamowym z tytułu usług reklamowych, sponsorskich i lokowania produktów świadczonych na rzecz Spółki 4FUN MEDIA S.A. Wiarygodność szacunku rezerwy Spółka potwierdziła poprzez wystawienie faktur korygujących sprzedaż po dniu bilansowym oraz akceptacją ostatecznego rozliczenia przez brokera.

WYNIK FINANSOWY NETTO

Największy wpływ na ujemny wynik finansowy Jednostki w 2014 roku miała działalność operacyjna, na której Spółka poniosła stratę w wysokości 8 670 tys. zł. Na analizowaną sytuację największy wpływ wywarło utworzenie rezerwy związanej z koniecznością zmniejszenia przychodów wynikającej z ostatecznego rozliczenia umowy z brokerem reklamowym z tytułu usług reklamowych, sponsorskich i lokowania produktów świadczonych na rzecz 4FUN MEDIA S.A. w 2014 roku. Kwota utworzonej z tego tytułu rezerwy (zmniejszenia przychodów) wyniosła 3 122,0 tys. zł. Zgodnie z wyjaśnieniem Zarządu Spółki rozliczenie dotyczy wyłącznie przychodów 2014 roku, ma charakter jednorazowy i nie będzie dokonywane w kolejnych latach obrotowych, a jego dokonanie uzależnione było od spełnienia się warunku zastrzeżonego w umowie z brokerem reklamowym.

W ramach pozycji pozostałych kosztów operacyjnych, których wartość na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiła łącznie 7 276 tys. zł Spółka wykazała koszty likwidacji niefinansowych aktywów trwałych w wysokości 1 773 tys. zł oraz koszty utworzonych odpisów aktualizujących wartość wartości niematerialnych i prawnych w wysokości 5 423 tys. zł. Powyższe zmiany podyktowane zostały wdrażaną zmianą strategii stacji, w wyniku której część aktywów programowych nie będzie wykorzystywana do emisji na antenie i w związku z tym nie przyniesie oczekiwanych korzyści ekonomicznych.

Prezentowany w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za 2014 rok podatek dochodowy w wysokości (-) 1 540 tys. zł obejmował skutki zmiany stanu aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka utworzyła m.in. aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od strat podatkowych możliwych do wykorzystania w łącznej wysokości 688 tys. zł. łączna wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od różnic przejściowych ujemnych oraz strat podatkowych na koniec 2014 roku wyniosła 1 008 tys. zł, Zarząd Spółki dokonał analizy możliwości ich rozliczenia w latach następnych.

3. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w informacjach dodatkowych o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz innych informacjach objaśniających.

Dodatkowe informacje i objaśnienia w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd załączonym do sprawozdania finansowego sprawozdaniem z działalności Spółki w roku obrotowym, który zakończył się 31 grudnia 2014 roku. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2014 r. są z nim zgodne.

Zarząd zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za wszystkie prezentowane lata obrotowe.

4. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

4AUDYT sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała obowiązujących ją przepisów prawa.

Magdalena Szostak
Biegły rewident, numer ewidencyjny 12849

Magdalena Szostak

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

4AUDYT sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR, pod numerem ewidencyjnym 3363

Niniejszy dokument zawiera 18 stron.

Poznań, dnia 20 marca 2015 roku