

**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ 4FUN MEDIA SPÓŁKA AKCYJNA
Z OCENY SYTUACJI SPÓŁKI W ROKU 2012
WRAZ Z OCENĄ SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ
I SYSTEMU ZARZĄDZANIA ISTOTNYM RYZYKIEM**

Zgodnie z częścią III, punkt 1 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, które odzwierciedlają zasady ładu korporacyjnego i powinny być respektowane przez spółki notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Rada Nadzorcza przedstawia poniżej zwięzłą ocenę sytuacji spółki 4fun Media Spółka Akcyjna w roku 2012 wraz z oceną systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania istotnym ryzykiem (dalej „Spółka” lub „4fun Media S.A.”).

I. Zwięzła ocena sytuacji finansowej 4fun Media S.A.

W roku obrotowym 2012, 4fun Media S.A. osiągnęła przychody na poziomie 29 mln złotych, natomiast w analogicznym okresie roku poprzedzającego –20,5 mln złotych. Wyniki finansowe potwierdzają stabilny od wielu lat wzrost Spółki na poziomie zysku operacyjnego oraz zysku netto. Zysk z działalności operacyjnej wzrósł o 16% z poziomu 7,5 mln złotych na koniec 2011 roku do 8,6 mln złotych w roku 2012. EBITDA wzrosła do poziomu 10,9 mln złotych w porównaniu do 9 mln złotych w analogicznym okresie roku poprzedniego (wzrost o 21%). Rentowność sprzedaży netto pozostała w roku 2012 na wysokim poziomie i wyniosła analogicznie jak w poprzednim roku 35%.

W całym 2012 roku, 4fun Media S.A. osiągnęła dynamiczny wzrost przychodów z reklamy telewizyjnej (39%), dzięki zintensyfikowaniu aktywności reklamowej aktualnych klientów oraz pozyskiwaniu nowych.

II. Ocena sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej 4fun Media S.A.

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa 4fun Media S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 32 mln zł, co w porównaniu z rokiem poprzedzającym, w którym przychody wyniosły 23,9 mln zł, oznacza wzrost na poziomie 34%.

W roku 2012 Grupa Kapitałowa 4fun Media S.A. odnotowała skonsolidowany zysk netto w wysokości 8,3 mln złotych, co w porównaniu do 8 mln złotych w roku poprzednim oznacza wzrost o 4%. Poprawie uległy pozostałe parametry finansowe Grupy Kapitałowej 4fun Media S.A. Zysk z działalności operacyjnej wzrósł w okresie sprawozdawczym o 14% z poziomu 8,5 mln złotych na koniec 2011 roku do 9,8 mln złotych w roku 2012. EBITDA wzrosła w okresie sprawozdawczym do poziomu 12 mln złotych w porównaniu do 10 mln złotych w analogicznym okresie roku poprzedniego (wzrost o 20%).

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2012 wskaźniki rentowności uzyskiwane przez Grupę Kapitałową 4fun Media S.A. pozostały na zadowalającym poziomie. Rentowność brutto na sprzedaży wyniosła 40%, natomiast rentowność sprzedaży netto 26%.

III. Opis funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej w Spółce i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

Zarząd 4fun Media S.A. jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Grupie Kapitałowej 4fun Media S.A., a także za skuteczność jego funkcjonowania w procesie sporządzania sprawozdań finansowych.

Analogicznie, za system kontroli wewnętrznej w spółce zależnej i skuteczność jego funkcjonowania w procesie sporządzania sprawozdań finansowych, odpowiedzialność ponosi zarząd spółki zależnej.

System kontroli wewnętrznej w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych obejmuje między innymi zapewnienie prawidłowości ujęcia transakcji gospodarczych w księgach Spółki, comiesięczną kontrolę budżetową, system uprawnień akceptacji wydatków, system akceptacji wydatków inwestycyjnych.

Nadzór merytoryczny nad procesem przygotowania sprawozdań finansowych w 4fun Media S.A. oraz w spółce zależnej sprawuje Dyrektor Finansowy - członek Zarządu 4fun Media S.A. Za organizację prac związanych z przygotowaniem danych, które stanowią podstawę do przygotowania rocznych i śródrocznych sprawozdań finansowych, odpowiedzialny jest pion finansowy. Sprawozdania finansowe sporządzone przez pion finansowy przekazywane są do weryfikacji przez Dyrektora Finansowego a następnie do Zarządu Spółki. Podobna procedura ma miejsce w przypadku spółki zależnej.

Zarząd Spółki na bieżąco śledzi zmiany wymagane przez przepisy i regulacje zewnętrzne odnoszące się do wymogów sprawozdawczości giełdowej i przygotowuje się do ich wprowadzenia z odpowiednim wyprzedzeniem czasowym, niezbędnym do ich należytego zastosowania, zarówno na poziomie spółki dominującej jak i na poziomie spółki zależnej.

Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą z systemu finansowo - księgowego Forte Finance i Księgowość. System zapewnia prawidłowość zapisów operacji w księgach oraz kontrolę pomiędzy księgą główną i pomocniczymi. Wysoka elastyczność systemu pozwala na jego bieżące dostosowanie do zmieniających się zasad rachunkowości, obiegu dokumentacji lub innych zmian prawnych. Dostęp do systemu finansowego ograniczony jest odpowiednimi uprawnieniami upoważnionych osób wyłącznie w zakresie wykonywanych przez nich obowiązków. Spółka posiada zatwierdzoną przez Zarząd politykę rachunkowości opartą na Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej.

Roczne i półroczne jednostkowe sprawozdania finansowe podlegają odpowiednio niezależnemu badaniu oraz przeglądowi przez biegłego rewidenta Spółki oraz Grupy Kapitałowej 4fun Media S.A. Wyniki badania i przeglądu prezentowane są przez biegłego rewidenta do pionu finansowego oraz

Zarządu 4fun Media S.A. oraz analogicznie do zarządu spółki zależnej, a następnie publikowane w raportach z przeprowadzonych badań.

IV. Ocena dotycząca zarządzania ryzykiem finansowym

Zarząd Spółki weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania ryzykiem finansowym dla poszczególnych spółek tworzących Grupę Kapitałową 4fun Media S.A. Na bieżąco monitorowane jest ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. W opisanym okresie, Grupa Kapitałowa 4fun Media S.A. posiadała pełną zdolność wywiązywania się z zaciąganych zobowiązań i na obecnym etapie nie przewiduje istotnych zagrożeń, które mogłyby wpłynąć na zwiększenie ryzyka utraty możliwości regulowania zobowiązań wobec zewnętrznych dostawców usług.

Zarządzanie ryzykiem finansowym w Spółce to proces identyfikacji i określania stopnia akceptacji ryzyka, działania ograniczające prawdopodobieństwo zmaterializowania oraz działania ograniczające jego niekorzystne skutki.

V. Inne ryzyka istotne dla Spółki

Poza ryzykiem finansowym, najistotniejszymi rodzajami ryzyka, które mają wpływ na realizację założonych przez Spółkę celów są:

- ryzyko związane z czynnikami ekonomicznymi i politycznymi w Polsce,
- ryzyko wzrostu konkurencji rynkowej,
- ryzyko zmniejszenia wydatków na reklamy telewizyjne,
- ryzyko zmiany regulacji prawnych dotyczących rozpowszechniania programów telewizyjnych,
- ryzyko zmiany regulacji prawnych dotyczących tematyki emitowanych reklam,
- ryzyko związane z utrzymaniem profesjonalnej kadry w Grupie Kapitałowej 4fun Media S.A.,
- ryzyko niepowodzenia strategii rozwoju.

VI. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką i jej Grupą Kapitałową

W 2012 roku nie nastąpiły zmiany zasad zarządzania Spółką i Grupą Kapitałową 4fun Media S.A.

VII. Ocena pracy Zarządu w okresie sprawozdawczym

W opinii Rady Nadzorczej, Zarząd Spółki należycie wywiązywał się ze swoich obowiązków. Ocenę swoją Rada Nadzorcza formułuje w oparciu o sprawowany w okresie sprawozdawczym bieżący nadzór nad działalnością Spółki, przegląd kluczowych spraw Spółki i dyskusje prowadzone na posiedzeniach Rady Nadzorczej, a także na podstawie analizy przedstawionego sprawozdania z działalności Spółki oraz opinii i raportu biegłego rewidenta. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia podjęte przez Zarząd działania, bowiem bardzo szybkie tempo rozwoju oraz wzrost skali i obszarów działania powoduje naturalne zwiększenie stopnia złożoności działań prowadzonych przez Spółkę.

Odzwierciedleniem skuteczności stosowanych procedur kontroli i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych, są efekty w postaci wysokiej jakości tych sprawozdań, co potwierdzają wydawane dotychczas opinie biegłych rewidentów oraz wysokie oceny odbiorców.

Niniejsze sprawozdanie zostało przyjęte przez Radę Nadzorczą Spółki na posiedzeniu w dniu 25 marca 2013 roku.

PODPISY CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ

Dariusz Stokowski
/Przewodniczący Rady Nadzorczej/

Marek Tarnowski
/Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej/

Marek Sowa
/Członek Rady Nadzorczej/

Andrzej Karasowski
/Członek Rady Nadzorczej/

Andrzej Paluszyński
/Członek Rady Nadzorczej/