

**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ 4FUN MEDIA SPÓŁKA AKCYJNA  
Z OCENY SYTUACJI SPÓŁKI W ROKU 2013  
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 2013 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 2013, 4fun Media S.A. osiągnęła przychody na poziomie 29,5 mln złotych, natomiast w analogicznym okresie roku poprzedzającego 29 mln złotych. Wyniki finansowe potwierdzają stabilną sytuację finansową Spółki. Zysk z działalności operacyjnej wyniósł w roku 2013 7,9 mln złotych (8,6 mln złotych w roku poprzednim). EBITDA wzrosła do poziomu 11,3 mln złotych w porównaniu do 10,9 mln złotych w analogicznym okresie roku poprzedniego (wzrost o 3%). Rentowność sprzedaży netto wyniosła w 2013 roku 22%.

W całym 2013 roku przychody z reklamy, stanowiące główne źródło przychodów 4fun Media S.A., wyniosły 26,1 mln złotych (w roku poprzednim przychody z reklamy wyniosły 26,5 mln złotych).

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

W okresie sprawozdawczym przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej 4fun Media S.A. osiągnęły poziom 31,5 mln złotych, a więc zbliżony w stosunku do przychodów osiągniętych rok wcześniej (32,1 mln złotych). Biorąc pod uwagę kondycję rynku reklamy telewizyjnej w Polsce i spadek ogółu wydatków reklamowych w ubiegłym roku o ponad 3,5%, poziom przychodów Grupy Kapitałowej 4fun Media S.A. w 2013 roku należy uznać za wynik satysfakcjonujący.

W roku 2013 Grupa Kapitałowa 4fun Media S.A. odnotowała skonsolidowany zysk netto w wysokości 7 mln złotych (8,3 mln złotych w roku poprzednim). Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 8,5 mln złotych, natomiast wskaźnik EBITDA 11,9 mln złotych.

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2013 wskaźniki rentowności uzyskiwane przez Grupę Kapitałową 4fun Media S.A. pozostały na zadowalającym poziomie. Rentowność brutto na sprzedaży wyniosła 32%, natomiast rentowność sprzedaży netto 22%.

### **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 Finansów 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 2013 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 umożliwiające utrzymywanie stabilnej sytuacji finansowej oraz pozycji Spółki na rynku.

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 29 maja 2014 roku.

#### PODPISY CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ

Dariusz Stokowski .....  
*/Przewodniczący Rady Nadzorczej/*

Andrzej Karasowski .....  
*/Członek Rady Nadzorczej/*

Jakub Bartkiewicz .....  
*/Członek Rady Nadzorczej/*

Jakub Potrzebowski .....  
*/Członek Rady Nadzorczej/*

Simon Boyd .....  
*/Członek Rady Nadzorczej/*