

## **SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ 4FUN MEDIA SPÓŁKA AKCYJNA Z OCENY SYTUACJI SPÓŁKI W ROKU 2015**

Stosując szczegółową zasadę II.Z.10.1 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”, Rada Nadzorcza przedstawia poniżej zwięzłą ocenę sytuacji spółki 4fun Media Spółka Akcyjna w roku 2015 wraz z oceną z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego, w szczególności dotyczących raportowania finansowego i działalności operacyjnej (dalej „Spółka” lub „4fun Media”).

### **I. Zwięzła ocena sytuacji finansowej 4fun Media**

W roku obrotowym 2015, 4fun Media osiągnęła przychody na poziomie niecałych 21 mln złotych, natomiast w analogicznym okresie roku poprzedzającego 20,5 mln złotych. W 2015 4fun Media zanotowała zysk z działalności operacyjnej w wysokości 3 mln złotych (w roku poprzednim stratę w wysokości 8,6 mln złotych). EBITDA wyniosła 5,2 mln złotych w porównaniu do minus 5 mln złotych w analogicznym okresie roku poprzedniego. Rentowność sprzedaży netto wyniosła w 2015 roku 14%.

Podstawowym źródłem przychodów Spółki, tak jak w roku poprzednim, były przychody z reklamy telewizyjnej (96%). W 2015 roku przychody z tego tytułu wyniosły 20,5 mln złotych (18,4 mln złotych w roku poprzednim). Wzrost przychodów reklamowych był możliwy dzięki utrzymaniu poziomu oglądalności głównego programu telewizyjnego nadawanego przez Spółkę - 4FUN.TV oraz poprawiającej się z kwartału na kwartał oglądalności dwóch pozostałych programów telewizyjnych nadawanych przez Spółkę. W końcu czerwca 2015 roku przeprowadzono rebranding programów telewizyjnych nadawanych przez Spółkę, w ramach którego odświeżono oprawę programu 4FUN.TV, zmieniono nazwy programów z MJUZYK.TV na 4FUN HITS oraz TV.DISCO na 4FUN FIT & DANCE oraz wprowadzono zmiany w programingu wszystkich programów telewizyjnych.

Wzrost przychodów pochodzących z reklamy telewizyjnej, szczególnie w drugiej połowie roku pozwolił nadrobić wcześniejsze straty w oglądalności i to mimo postępującego rozdrobnienia segmentu rynku programów telewizyjnych i związanej z tym niższej oglądalności wszystkich telewizyjnych programów muzycznych nadawanych na polskim rynku. Rebranding wymagał poniesienia dodatkowych kosztów związanych z przygotowaniem i uruchomieniem kampanii, kosztów reorganizacji struktury organizacyjnej Spółki, dodatkowych kosztów osobowych oraz dofinansowania działań związanych z nowym wizerunkiem programów telewizyjnych, w tym nakładów na produkcję contentu telewizyjnego, zwłaszcza w programie 4FUN FIT&DANCE. Mimo znaczącego wzrostu kosztów sprzedaży, Spółce udało się wypracować znacząco lepsze wyniki niż w 2015 roku. Na poziomie zysku z działalności operacyjnej wzrost wyniósł 136% (wzrost ze straty w

wysokości 8,7 mln złotych do zysku w wysokości 3,1 mln złotych), na poziomie EBITDA o 203% (z -5,1 do 5,2 mln złotych), a na poziomie zysku netto o 149% (wzrost z -6,2 mln złotych do 3 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 24,8 mln złotych, wzrost przychodów o 15% w porównaniu do roku poprzedniego.

W roku 2015 Grupa Kapitałowa 4fun Media S.A. odnotowała skonsolidowany zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej w wysokości 2,8 mln złotych (w roku poprzednim odnotowano stratę w wysokości 6,4 mln złotych). Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 3,2 mln złotych, natomiast wskaźnik EBITDA wyniósł 5,8 mln złotych.

Na wzrost przychodów ze sprzedażyłożyło się kilka czynników. Pierwszym z nich był wzrost przychodów z reklamy odnotowany przez Spółkę Kolejnym było włączenie do konsolidacji przychodów spółek Bridge2fun Sp. z o.o. oraz Screen Network S.A. Przychody inne niż reklama telewizyjna wyniosły 5.137.000,00 złotych, co stanowi 20,7% przychodów Grupy Kapitałowej 4fun Media S.A.

Mimo znaczącego wzrostu kosztów sprzedaży poniesionych głównie w związku z rebrandingiem programów telewizyjnych nadawanych przez Spółkę, na którełożyły się koszty przygotowania i uruchomienia kampanii, reorganizacji struktury organizacyjnej Spółki, dodatkowych kosztów osobowych oraz dofinansowania działań związanych z nowym wizerunkiem programów telewizyjnych, 4fun Media wypracowała na poziomie skonsolidowanym znacząco lepsze wyniki niż w 2014 roku. Na poziomie zysku z działalności operacyjnej wzrost wyniósł 140% (ze straty w wysokości 8,2 mln złotych do zysku 3,3 mln złotych), na poziomie EBITDA o 226% (z -4,6 mln złotych do 5,8 mln złotych), a na poziomie zysku netto o 144% (ze straty 6,4 mln złotych do zysku 2,8 mln złotych).

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

Zarząd Spółki 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 oraz w spółkach zależnych sprawuje dyrektor finansowy - członek zarządu 4fun Media. 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 spółek zależnych.

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 Sage Symfonia ERP Finanse 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 Spółki 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 Spółki oraz analogicznie do zarządów spółek zależnych, 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. Ocena sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego**

Ze względu na niewielką skalę działalności Spółka nie posiada odrębnych wewnętrznych struktur realizujących funkcję audytu wewnętrznego. Obowiązki kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem i compliance są zawarte w indywidualnych obszarach odpowiedzialności kierownictwa Spółki. Zarząd Spółki na bieżąco obserwuje ryzyka istotne dla Spółki starając się, w razie wystąpienia takiej konieczności, wprowadzać stosowne modyfikacje do działalności operacyjnej i realizowanej strategii rozwoju. Szczegółowy opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń z określeniem, w jakim stopniu 4fun Media S.A. jest na nie narażona i sposobów ograniczenia ryzyka zawarty został w raporcie rocznym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku.

#### **VII. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką i jej Grupą Kapitałową**

W 2015 roku nie nastąpiły zmiany zasad zarządzania Spółką i Grupą Kapitałową 4fun Media S.A.

#### **VIII. 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 1 czerwca 2016 roku.

#### PODPISY CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ OBECNYCH NA POSIEDZENIU

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

Ross Newens .....  
*/Członek Rady Nadzorczej/*

Marek Tarnowski .....  
*/Członek Rady Nadzorczej/*

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

Alexander Overweter .....  
*/Członek Rady Nadzorczej/*