

## **SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ 4FUN MEDIA SPÓŁKA AKCYJNA Z OCENY SYTUACJI SPÓŁKI W ROKU 2016**

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 2016 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 2016, 4fun Media osiągnęła przychody na poziomie ponad 24 mln złotych, natomiast w analogicznym okresie roku poprzedzającego 21 mln złotych. W 2016 roku 4fun Media S.A. zanotowała zysk z działalności operacyjnej w wysokości 1,6 mln złotych, EBITDA wyniosła 3,8 mln złotych. Rentowność sprzedaży netto wyniosła w 2016 roku 7%.

Podstawowym źródłem przychodów Spółki, tak jak w roku poprzednim, były przychody z reklamy telewizyjnej (89%). W 2016 roku przychody z tego tytułu wyniosły 21,7 mln złotych (20,1 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 2016 roku wzrosły zasięgi dwóch mniejszych kanałów 4FUN DANCE i 4FUN GOLD HITS z uwagi na wejście w ostatnim kwartale 2015 roku na platformę Cyfrowego Polsatu.

Znaczący wzrost odnotowano w pozycji pozostałych przychodów za sprzedaży (wzrost o 312% z 618 tys. złotych w roku 2015 do 2 547 tys. złotych w roku 2016). W pozycji pozostałe przychody ujęte są przychody akcji specjalnych, czyli działań promocyjnych realizowanych dla klientów w czasie antenowym poza blokami reklamowymi. Akcje specjalne wykorzystują zasięgi programów telewizyjnych 4fun Media S.A., skupiając się na wykorzystywaniu działań typu product placement, branded content, eventy masowe itd.

W 2016 roku wraz z rozwojem nastąpił jednoczesny wzrost nakładów ponoszonych przez 4fun Media S.A. na produkcję programów telewizyjnych, oprawy graficznej oraz nowych formatów. Dzięki temu zrealizowano szereg projektów służących budowaniu zasięgów oraz większej rozpoznawalności stacji telewizyjnych. W 2016 roku wprowadzono w programach 4FUN.TV, 4FUN GOLD HITS oraz 4FUN DANCE emisję dźwięku w standardzie DOLBY DIGITAL PLUS, co znacząco poprawia jakość odbioru.

Dynamicznemu wzrostowi przychodów w 2016 roku oraz działaniom skierowanym na poprawę rozpoznawalności marki 4FUN musiał towarzyszyć znaczący wzrost bazy kosztowej, której nie było w porównywalnym okresie 2015 roku. Konsekwencją wzrostu kosztów operacyjnych było obniżenie wskaźników rentowności. W efekcie zysk z działalności operacyjnej 4fun Media S.A. na poziomie jednostkowym wyniósł 1 627 tysięcy złotych i w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego był niższy o 47%. Poziom wskaźnika EBITDA wyniósł 3 873 tysiące złotych co oznacza procentowy spadek o 26%. Zysk jednostkowy netto osiągnął poziom 1 818 tysięcy złotych w porównaniu z 3 038 tysięcy złotych w 2015 roku, był zatem o 40% niższy rok do roku.

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

W okresie sprawozdawczym przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej 4fun Media S.A. osiągnęły poziom 38,1 mln złotych, wzrost przychodów o 54% w porównaniu do roku poprzedniego.

W roku 2016 Grupa Kapitałowa 4fun Media S.A. odnotowała skonsolidowany zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej w wysokości 1,3 mln złotych. Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 1,5 mln złotych, natomiast wskaźnik EBITDA wyniósł 5,2 mln złotych.

Na wzrost przychodów ze sprzedaży złożyło się kilka czynników. Pierwszym z nich był wzrost przychodów odnotowany przez Spółkę 4fun Media S.A., wzrost przychodów Bridge2fun Sp. z o.o. oraz włączenie do konsolidacji przychodów Screen Network S.A. (spółka Screen Network S.A. weszła do Grupy Kapitałowej 4fun Media S.A. w IV kwartale 2015 roku). W wyniku wzrostu przychodów Bridge2fun Sp. z o.o. oraz Screen Network S.A. większej dywersyfikacji uległy źródła przychodów Grupy Kapitałowej 4Fun Media S.A. Przychody inne niż reklama telewizyjna wyniosły w 2016 roku 16,4 mln złotych, co stanowi 43% przychodów Grupy Kapitałowej 4fun Media S.A. W 2015 przychody ze źródeł poza reklamą telewizyjną wyniosły 5,1 mln złotych (21% wszystkich przychodów).

Dynamicznemu wzrostowi przychodów w okresie 12 miesięcy 2016 roku oraz działaniom skierowanym na poprawę rozpoznawalności marki 4FUN musiał towarzyszyć znaczący wzrost bazy kosztowej, której nie było w porównywalnym okresie 2015 roku. Konsekwencją wzrostu kosztów operacyjnych było obniżenie wskaźników rentowności. W efekcie zysk z działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej 4fun Media S.A. wyniósł 1 535 tysięcy złotych, a zysk netto 1 346 tysiące złotych. Poziom wskaźnika EBITDA w 2016 roku wyniósł 5 251 tysięcy złotych i był o 9% niższy niż w roku 2015.

### **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 spółkach zależnych 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 2016 roku.

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

W 2016 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 25 maja 2017 roku.