



AUDYT

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA
ORAZ
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY Z BADANIA
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO
SPÓŁKI**

„4 FUN MEDIA” S.A.

**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2012 ROKU**

Poznań, 5 marzec 2013 roku



think global · think tcs



think global · think tcs

Budujemy zaufanie

SPIS TREŚCI

STRONA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2012 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2012 ROKU	5
I. INFORMACJE PODSTAWOWE	5
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ	10
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	16

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 2012 roku, na które składa się:
 - a. sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **40 635 431,61 zł**,
 - b. sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, które wykazuje zysk netto w wysokości **10 177 678,50 zł**
 - c. sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **2 502 645,18 zł**,
 - d. sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, które wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **483 096,53 zł**,
 - e. dodatkowe informacje i objaśnienia oraz zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.(załączone sprawozdanie finansowe)
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd. Ponadto Zarząd i Rada Nadzorcza zobowiązani są do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, 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

think global · think tcs

i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrwykowy – 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 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Jednostki na dzień 31 grudnia 2012 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. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 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 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Michał Czerniak

A blue ink signature of Michał Czerniak.

Wiceprezes Zarządu
Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 10170

Adam Toboła

A blue ink signature of Adam Toboła.

Prezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 12269

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 5 marca 2013 roku

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2012 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2012 ROKU

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

„4FUN MEDIA” S.A. (Spółka, Jednostka) została zawiązana w dniu 2 września 2003 roku w Warszawie na czas nieokreślony.

Siedziba Jednostki 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.

Uchwałą 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:

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

Kapitał zakładowy Jednostki według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 4 063 tys. zł i dzielił się na 4 063 500 akcji o wartości nominalnej 1,00 złotych każda.

think global · think tcs

Zgodnie z pkt. 17 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2012 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
Golden Finance Investments Limited	10,04%	407 831	1	408
Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	6,03%	245 144	1	245
PZU Asset Management S.A	5,91%	239 992	1	240
Posiadacze akcji poniżej 5%	23,60%	959 034	1	959
Razem	100,00%	4 063 000	-	4 063

Jednostkami powiązаныmi ze Spółką są podmioty Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest „4FUN MEDIA” S.A.

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

Zgodnie z Umową organami Jednostki są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodziłi:

Wyszczególnienie	Funkcja
Ewa Czekala	Prezes Zarządu
Aneta Parafiniuk	Członek Zarządu

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

think global · think tcs

W skład Rady Nadzorczej Jednostki na dzień wydania opinii wchodzi:

Wyszczególnienie	Funkcja
Dariusz Stokowski	Przewodniczący RN
Marek Sowa	Członek RN
Marek Tarnowski	Członek RN
Andrzej Paluszyński	Członek RN
Andrzej Karasowski	Członek RN

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2011 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 zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Jednostki w dniu 11 kwietnia 2012 roku, które postanowiło, że wypracowany w ubiegłym roku obrotowym zysk netto w kwocie 7 114 358,66 zł został podzielony w sposób następujący:

- kwota w wysokości 3 233,66 zł została przeznaczona na kapitał zapasowy,
- kwota w wysokości 7 111 125,00 zł została przeznaczona na dywidendę dla akcjonariuszy.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 20 kwietnia 2012 roku, oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 1256 w dniu 14 czerwca 2012 roku.

3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. był biegły rewident Michał Czerniak nr ewidencyjny 10170.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 16 stycznia 2013 roku zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 27 grudnia 2012 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 2012 roku we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych 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.

think global · think tcs

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.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w dniach od 31 stycznia 2013 roku do dnia 5 marca 2013 roku z przerwami.

5. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd złożył w dniu 5 marca 2013 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 oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym oraz udostępnieniu nam wszystkich danych finansowych, ksiąg rachunkowych i innych wymaganych dokumentów.

Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie 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 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.

4AUDYT sp. z o.o., sieć, 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 roku 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. BILANS UPROSZCZONY

	31.12.2012 (tys. zł)	31.12.2011 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2012 (struktura %)	31.12.2011 (struktura %)
Aktywa trwałe	23 662	20 730	14,1%	58,2%	53,0%
Rzeczowe aktywa trwałe	1 031	829	24,4%	2,5%	2,1%
Inne wartości niematerialne i prawne	11 826	7 401	59,8%	29,1%	18,9%
Nakłady na wartości niematerialne	971	2 716	-64,2%	2,4%	6,9%
Należności długoterminowe	376	406	-7,4%	0,9%	1,0%
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	9 343	9 343	0,0%	23,0%	23,9%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	115	35	228,6%	0,3%	0,1%
Aktywa obrotowe	16 974	18 368	-7,6%	41,8%	47,0%
Należności handlowe	7 030	2 277	208,7%	17,3%	5,8%
Pozostałe należności	2 844	5 720	-50,3%	7,0%	14,6%
Rozliczenia międzyokresowe	272	314	-13,4%	0,7%	0,8%
Inne inwestycje krótkoterminowe	5 562	8 309	-33,11%	13,7%	21,3%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 265	1 749	-27,7%	3,1%	4,5%
Aktywa razem	40 635	39 098	3,9%	100,0%	100,0%

	31.12.2012 (tys. zł)	31.12.2011 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2012 (struktura %)	31.12.2011 (struktura %)
Kapitał własny	36 669	34 167	7,3%	90,2%	87,4%
Kapitał podstawowy	4 064	4 064	0,0%	10,0%	10,4%
Akcje własne	-866	-302	186,8%	-2,1%	-0,8%
Pozostałe kapitały	23 294	23 291	0,0%	57,3%	59,6%
Zyski zatrzymane	10 178	7 114	43,1%	25,0%	18,2%
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	36 669	34 167	7,3%	90,2%	87,4%
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych	0,00	0,00	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe	549	786	-30,2%	1,4%	2,0%
Pożyczki i kredyty bankowe	0,00	506	-100,0%	-	1,3%
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	549	280	96,1%	1,4%	0,7%
Zobowiązania krótkoterminowe	3 417	4 145	-17,6%	8,4%	10,6%
Zobowiązania handlowe	1 635	1 243	31,5%	4,0%	3,2%
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	11	9	22,2%	0,0%	0,0%
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	921	1 296	-28,9%	2,3%	3,3%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	0,00	1 015	-100,0%	-	2,6%
Pozostałe zobowiązania	274	397	-31,0%	0,7%	1,0%
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	576	185	211,4%	1,4%	0,5%
Pasywa razem	40 635	39 098	3,9%	100,0%	100,0%

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT UPROSZCZONY

	1.01.2012 – 31.12.2012 (tys. zł)	1.01.2011 – 31.12.2011 (tys. zł)	Dynamika (%)	1.01.2012 – 31.12.2012 (struktura %)	1.01.2011 – 31.12.2011 (struktura %)
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA					
Przychody ze sprzedaży	29 029	20 520	41,5%	100,0%	100,0%
Koszt własny sprzedaży	18 383	11 451	60,5%	63,3%	55,8%
Zysk/(Strata) brutto na sprzedaży	10 646	9 069	17,4%	36,7%	44,2%
Koszty sprzedaży	655	370	77,0%	2,3%	1,8%
Koszty ogólnego zarządu	1 382	1 135	21,8%	4,8%	5,5%
Pozostałe przychody operacyjne	75	33	127,3%	0,3%	0,2%
Pozostałe koszty operacyjne	37	114	-67,5%	0,1%	0,6%
Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej	8 647	7 482	15,6%	29,8%	36,5%
Przychody (koszty) finansowe - netto	3 296	1 342	145,6%	11,4%	6,5%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	11 943	8 824	35,3%	41,1%	43,0%
Podatek dochodowy	1 765	1 710	3,2%	6,1%	8,3%
Zysk (strata) netto	10 178	7 114	43,1%	35,1%	34,7%
ZYSK PRZYPADAJĄCY:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej	10 178	7 114	43,1%	35,1%	34,7%
Udziałom niesprawnym kontroli	-	-	-	-	-
ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ I ZANIECHANEJ					
Podstawowy	2,53	1,75	44,6%	0,0%	0,0%
Rozwodniony	2,53	1,75	44,6%	0,0%	0,0%
CAŁKOWITE DOCHODY PRZYPADAJĄCE NA:					
Akcjonariuszy podmiotu dominującego	10 178	7 114	43,1%	35,1%	34,7%
Udziały niekontrolujące	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-
CAŁKOWITE DOCHODY RAZEM:	10 178	7 114	43,1%	35,1%	34,7%

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Zyskowność sprzedaży	$\frac{\text{zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży}}{\text{zysk ze sprzedaży}}$	max	29,7%	36,9%	36,2%
Rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży}}{\text{zysk ze sprzedaży}}$	max	41,1%	43,0%	43,7%
Rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk netto/przychody netto ze sprzedaży}}{\text{zysk ze sprzedaży}}$	max	35,1%	34,7%	36,4%
Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku}}{\text{zysk ze sprzedaży}}$	max	38,4%	26,3%	17,4%
Rentowność aktywów	$\frac{\text{zysk netto/aktywa ogółem}}{\text{zysk ze sprzedaży}}$	max	25,0%	18,2%	12,9%

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Wskaźnik rotacji majątku	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem}}{\text{zysk ze sprzedaży}}$	max	0,7	0,5	0,4
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży/aktywa trwałe}}{\text{zysk ze sprzedaży}}$	max	1,2	1,0	0,8
Wskaźnik rotacji należności w dniach	$\frac{\text{(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)} \cdot 360}{\text{zysk ze sprzedaży}}$	min	87,0	40,0	57,0
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	$\frac{\text{(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)} \cdot 360}{\text{zysk ze sprzedaży}}$	min	32,0	39,0	90,0

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,1	0,1	0,1
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	>1	9,2	6,9	6,6
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	1,5	1,6	2,0
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,9	0,9	0,9

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	5,9	4,6	6,9
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	5,9	4,6	6,9
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	4,3	1,8	1,2
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	14 133	14 408	18 264
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	max	34,8%	36,9%	49,4%

Komentarz

W analizowanym okresie wydłużeniu uległ okres spływu należności, Jednostka otrzymywała je średnio o 47 dni później jak w roku 2011, czyli po 87 dniach.

W analizowanym okresie kapitały własne pokrywały blisko 10-krotnie zobowiązania Spółki, w roku 2011 analogiczne pokrycie było 7-krotne. Zmiana ta wynika ze wzrostu wartości kapitałów własnych, na skutek osiągnięcia w roku badanym o 43% wyższego zysku netto w porównaniu do roku poprzedzającego, przy jednoczesnym zmniejszeniu wartości zobowiązań krótkoterminowych o około 18%.

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

We wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2012 roku Zarząd poinformował, że wspomniane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Jednostkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego „**4FUN MEDIA**” S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 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, 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.

Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

Księgi rachunkowe są prowadzone w Spółce, przy wykorzystaniu systemu komputerowego Sage Forte Finanse i Księgowość 2012a.

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

- a. zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- b. rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- c. udokumentowania operacji gospodarczych,
- d. powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- e. spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz 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 I SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku.

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

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

KAPITAŁ WŁASNY

W dniu 11 kwietnia 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy „4FUN MEDIA” S.A. zdecydowało o podziale zysku za rok obrotowy 2011. Zysk netto w kwocie 7.114.358,66 złotych został podzielony tak, że kwota w wysokości 3.233,66 złotych zwiększyła kapitał zapasowy, a kwota w wysokości 7.111.125,00 złotych została przeznaczona na dywidendę dla akcjonariuszy Spółki. Spółka dokonała wypłaty dywidendy w terminie przewidzianym treścią przytoczonej powyżej uchwały.

W okresie objętym niniejszym raportem prowadzony był skup akcji własnych, realizowany zgodnie z zasadami określonymi w Programie skupu, podanymi do publicznej wiadomości w dniu 13 października 2011 roku (raport bieżący 23/2011). Na dzień 31 grudnia 2012 roku ilość akcji nabytych w ramach skupu wynosiła łącznie 49 423 akcje stanowiących 1,22% udziału w kapitale zakładowym Spółki i dających 1,22% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

W dniu 29 maja 2009 roku Spółka „4FUN MEDIA” S.A. podpisała z bankiem BRE S.A. umowę kredytową o kredyt inwestycyjny złotowy na zakup akcji własnych w kwocie 3.750.006,05 złotych na okres od 1 czerwca 2009 do 30 czerwca 2014 roku. Aneks z 10 lutego 2010 roku skróceniu uległ okres spłaty kredytu. Kredyt został w całości spłacony 31 sierpnia 2012 roku. Spółka do dnia wydania niniejszego raportu nie zaciągnęła nowego zobowiązania z tego tytułu.

Na dzień bilansowy zakończony 31 grudnia 2012 roku badana Jednostka wykazuje zobowiązania publiczno-prawne w wysokości 921 tys. zł z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, które powstały w wyniku rozliczania się przez Spółkę zaliczek z tytułu podatku dochodowego w sposób uproszczony.

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 we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

think global · think tcs

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 2012 roku. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Dokonałmy 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 zakończony 31 grudnia 2012 roku 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 Zarządu pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała obowiązujących ją przepisów prawa.

Michał Czerniak



Wiceprezes Zarządu
Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 10170

Adam Toboła



Prezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 12269

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 5 marca 2013 roku