

**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ 4FUN MEDIA SPÓŁKA AKCYJNA
Z BADANIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2010 ROK,
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY
ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010 ROKU**

ORAZ

WNIOSKU ZARZĄDU DOTYCZĄCEGO PODZIAŁU ZYSKU ZA ROK OBROTOWY 2010

Zgodnie z art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych, Rada Nadzorcza 4fun Media Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (dalej „Spółka”) dokonała oceny „Sprawozdania z działalności 4fun Media za 2010 rok”, „Sprawozdania finansowego 4fun Media S.A. na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku” w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, jak również dokonała oceny wniosku Zarządu Spółki dotyczącego podziału zysku za rok obrotowy 2010, celem przedłożenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki dorocznego sprawozdania pisemnego z wyników oceny wyżej wymienionych dokumentów.

Rada Nadzorcza Spółki dokonała oceny przedłożonych przez Zarząd Spółki następujących dokumentów:

- 1) „Sprawozdania z działalności 4fun Media S.A. za 2010 rok”,
- 2) „Sprawozdania finansowego 4fun Media S.A. na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku”, na które składają się:
 - a) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - b) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 36.972.745,98 (słownie: trzydzieści sześć milionów dziewięćset siedemdziesiąt dwa tysiące siedemset czterdzieści pięć i 98/100) złotych,
 - c) sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku, które wykazuje zysk netto w wysokości 4.764.226,52 (słownie: cztery miliony siedemset sześćdziesiąt cztery tysiące dwieście dwadzieścia sześć i 52/100) złotych oraz dochód całkowity w kwocie 4.764.226,52 (słownie: cztery miliony siedemset sześćdziesiąt cztery tysiące dwieście dwadzieścia sześć i 52/100) złotych,
 - d) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 20.141.096,15 (słownie: dwadzieścia milionów sto czterdzieści jeden tysięcy dziewięćdziesiąt sześć i 15/100) złotych,
 - e) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku, które wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 11.888.927,35 (jedenaście milionów osiemset osiemdziesiąt osiem tysięcy dziewięćset dwadzieścia siedem i 35/100) złotych,

f) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało zbadane przez 4AUDYT Sp. z o.o. – podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3363. „Opinia niezależnego biegłego rewidenta oraz raport uzupełniający z badania jednostkowego sprawozdania finansowego spółki 4fun Media S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku” została podpisana w dniu 17 marca 2011 roku przez Biegłych Rewidentów: Pana Michała Czerniaka (nr ewidencyjny 10170) i Pana Marcina Hauffa (nr ewidencyjny 11266).

W opinii biegłego rewidenta sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2010 we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Spółki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku,
- zostało sporządzone prawidłowo, to jest 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 nie uregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi sporządzenie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami Statutu Spółki.

Jednocześnie biegli rewidenci zapoznali się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za rok 2010. W ocenie biegłych rewidentów informacje zamieszczone w sprawozdaniu finansowym są zgodne z informacjami zamieszczonymi w sprawozdaniu zarządu i że sprawozdanie Zarządu uwzględnia przepisy 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 nie będącego państwem członkowskim (Dz.U. 2009 nr 33 poz. 259).

Rada Nadzorcza oceniła sytuację Spółki w roku 2010. Swoją ocenę Rada Nadzorcza formułuje na podstawie bieżącego nadzoru nad Spółką, przeglądu spraw Spółki i dyskusji z Zarządem. Rada wzięła także pod uwagę ocenę sprawozdania finansowego dokonaną przez samą Radę Nadzorczą jak i niezależnego biegłego rewidenta.

Rada Nadzorcza, po zapoznaniu się z treścią sprawozdania z działalności Spółki za rok 2010 stwierdza, że informacje zawarte w tym sprawozdaniu, badane w zakresie zgodności z księgami i

dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, są zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2010 rok.

W ocenie Rady Nadzorczej sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki przedstawia prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń. Powyższe opinie uzasadniają przyjęcie ocenianych dokumentów.

Rada Nadzorcza wykonując swoje obowiązki statutowe, zapoznała się z wnioskiem Zarządu co do sposobu podziału zysku netto Spółki wypracowanego w roku 2010, który proponuje zysk w kwocie 4.764.226,52 (słownie: cztery miliony siedemset sześćdziesiąt cztery tysiące dwieście dwadzieścia sześć i 52/100) złotych podzielić w sposób następujący:

- a.) kwotę 2.316.195,00 (słownie: dwa miliony trzysta szesnaście tysięcy sto dziewięćdziesiąt pięć 00/100) złotych przeznaczyć na dywidendę (0,57 złotego na jedną akcję),
- b.) kwotę 2.448.031,52 (słownie: dwa miliony czterysta czterdzieści osiem tysięcy trzydzieści jeden i 52/100) złotych przenieść na kapitał zapasowy.

Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu odnośnie wypłaty dywidendy za 2010 rok. Wyniki osiągnięte przez Spółkę w 2010 roku były znacząco wyższe niż prognozowane - poziom zysku netto przekroczył przewidywane prognozy o blisko 19%. Bieżąca sytuacja finansowa Spółki została oceniona jako bardzo dobra. Rada Nadzorcza zapoznała się z budżetem Spółki na 2011 rok. Prognozowane wyniki potwierdzają dalszy dynamiczny rozwój Spółki w 2011 roku. Wypłata dywidendy, która stanowi 49% wypracowanego zysku netto za 2010 rok przez Spółkę nie będzie stanowić zagrożenia dla płynności Spółki oraz jej zdolności do bieżącego regulowania zobowiązań oraz nie wpłynie na planowaną dynamikę dalszego rozwoju oraz realizację celów emisji opisanych w prospekcie emisyjnym Spółki. Cele emisji będą realizowane zarówno ze środków pozyskanych w drodze publicznej subskrypcji akcji Spółki, przeprowadzonej w IV kwartale 2010 roku jak i z zysku wypracowanego przez Spółkę w latach obrotowych 2010 i 2011.

Jednocześnie, w związku z faktem, że Zwyczajne Walne Zgromadzenie błędnie ustaliło w 2010 roku kwotę zysku netto za 2009 roku przypadającą na jedną akcję, w wyniku czego wypłacona dywidenda przez Spółkę za rok 2009, obliczona jako iloczyn zysku przypadającego na jedną akcję a liczby wszystkich akcji, była niższa o kwotę 25.615,00 (słownie: dwadzieścia pięć tysięcy sześćset piętnaście 00/100) złotych od kwoty przeznaczonej do podziału, Rada Nadzorcza rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu przelanie kwoty niepodzielonego zysku za rok obrotowy 2009 w wysokości 25.615,00 (słownie: dwadzieścia pięć tysięcy sześćset piętnaście 00/100) złotych na kapitał zapasowy Spółki.

Rada Nadzorcza w oparciu o własne badania i spostrzeżenia oraz na podstawie opinii biegłego rewidenta i jego raportu wnioskuje o zatwierdzenie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki

„Sprawozdania z działalności 4fun Media S.A. za 2010 rok” oraz „Sprawozdania finansowego 4fun Media S.A. na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku” i udzielenie członkom Zarządu absolutorium z wykonania przez nich obowiązków.

Niniejsze sprawozdanie zostało przyjęte przez Radę Nadzorczą Spółki na posiedzeniu w dniu 8 kwietnia 2011 roku.

Dariusz Stokowski
/Przewodniczący Rady Nadzorczej/

Wojciech Bieńkowski
/Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej/

Marcin Marzec
/Członek Rady Nadzorczej/

Cezary Kubacki
/Członek Rady Nadzorczej/