

**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ 4FUN MEDIA SPÓŁKA AKCYJNA
Z OCENY SYTUACJI SPÓŁKI W ROKU 2014
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 2014 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 2014, 4fun Media S.A. osiągnęła przychody na poziomie 20,5 mln złotych, natomiast w analogicznym okresie roku poprzedzającego 29,5 mln złotych. W 2014 4fun Media SA poniosła stratę z działalności operacyjnej w wysokości 8,6 mln złotych (7,9 mln złotych w roku poprzednim). EBITDA wyniosła -5 mln złotych w porównaniu do 11,2 mln złotych w analogicznym okresie roku poprzedniego. Rentowność sprzedaży netto wyniosła w 2014 roku -30%.

W całym 2014 roku przychody z reklamy, stanowiące główne źródło przychodów 4fun Media S.A., wyniosły 18,4 mln złotych (w roku poprzednim przychody z reklamy wyniosły 26,1 mln złotych). Na spadek przychodów ze sprzedaży złożyło się kilka czynników. Głównym z nich był niższy poziom oglądalności kanałów nadawanych przez Spółkę oraz powiązana z tym wartość przychodów pochodzących z reklamy telewizyjnej (spadek o 30%). W 2014 roku na rynku pojawiły się cztery nowe kanały, a dwa kolejne znacząco poszerzyły swój zasięg techniczny. Miało to wpływ na wzrost konkurencyjności w segmencie i przyczyniło się do spadku udziału w rynku wszystkich nadawanych dotychczas kanałów muzycznych. Na spadek przychodów z reklamy istotny wpływ miało również rozliczenie umowy z brokerem reklamowym uzależnione od spełnienia się warunku zastrzeżonego w umowie z brokerem reklamowym (zmniejszenie przychodów o 3,1 mln złotych).

Na wysokość straty z działalności operacyjnej w 2014 istotny wpływ miały dokonane odpisy wartości kontentu telewizyjnego. Zarząd Spółki podjął decyzję o zmianie dotychczasowej strategii programowej oraz zaprzestaniu użytkowania części wartości niematerialnych w kwocie 1,7 mln złotych i jednorazowym ich spisaniu. Dodatkowo zdecydowano o utworzeniu odpisu aktualizującego wartość aktywów programowych na kwotę 5,4 mln złotych, w związku ze zmniejszeniem przewidywalnej wartości użytkowej tych aktywów.

Prezentowane wyniki, będące efektem dokonania koniecznej korekty księgowej, nie wpłynęły na stabilną sytuację finansową Spółki, która generowała w opisanym okresie dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, wykazując na dzień 31 grudnia 2014 roku saldo zamknięcia środków pieniężnych na poziomie 1 488 tysięcy złotych. Spółka w dalszym ciągu utrzymuje poziom zobowiązań, w tym zadłużenia bankowego na niskim i bardzo bezpiecznym poziomie.

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

W okresie sprawozdawczym przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej 4fun Media S.A. osiągnęły poziom 21,6 mln zł, niższy od przychodów osiągniętych rok wcześniej o 31% (31,5 miliona złotych przychodów ze sprzedaży w roku 2013).

W roku 2014 Grupa Kapitałowa 4fun Media S.A. odnotowała skonsolidowaną stratę netto w wysokości 7 mln złotych (8,3 mln złotych w roku poprzednim). Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 6,4 mln złotych, natomiast wskaźnik EBITDA wyniósł -4,6 mln złotych.

Na spadek przychodów ze sprzedaży złożyło się kilka czynników. Głównym z nich był niższy poziom przychodów reklamowych odnotowany przez jednostkę dominującą, który związany był ze spadkiem oglądalności kanałów nadawanych przez 4fun media S.A. Spadek oglądalności związany był z pojawieniem się czterech nowych kanałów oraz znaczącym poszerzeniem zasięgu technicznego dwóch kolejnych. Na spadek przychodów z reklamy istotny wpływ miało również rozliczenie umowy z brokerem reklamowym uzależnione od spełnienia się warunku zastrzeżonego w umowie z brokerem reklamowym (zmniejszenie przychodów o 3,1 mln złotych).

Na wysokość straty netto Grupy kapitałowej w 2014 istotny wpływ miały również dokonane przez 4fun Media S.A. odpisy wartości kontentu telewizyjnego. W łącznej kwocie 7,2 mln złotych.

Prezentowane wyniki, będące efektem dokonania koniecznej korekty księgowej, nie wpłynęły na stabilną sytuację finansową Grupy, która generowała w opisanym okresie dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, wykazując na dzień 31 grudnia 2014 roku saldo zamknięcia środków pieniężnych na poziomie 2 548 tysięcy złotych. Grupa w dalszym ciągu utrzymuje poziom zobowiązań, w tym zadłużenia bankowego na niskim i bardzo bezpiecznym poziomie.

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 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 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 2014 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 2 czerwca 2015 roku.

PODPISY CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ OBECNYCH NA POSIEDZENIU

Dariusz Stokowski
/Przewodniczący Rady Nadzorczej/

.....

Ross Newens
/Członek Rady Nadzorczej/

.....

Marek Tarnowski
/Członek Rady Nadzorczej/

.....