

## SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ 4FUN MEDIA SPÓŁKA AKCYJNA Z OCENY SYTUACJI SPÓŁKI W ROKU 2019

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 2019 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 2019, 4fun Media osiągnęła przychody na poziomie ponad 15 mln złotych, natomiast w analogicznym okresie roku poprzedzającego blisko 24 mln złotych (spadek o 35%).

W 2019 roku 4fun Media S.A. zanotowała spadek zysków oraz rentowości: strata z działalności operacyjnej wyniosła 1,0 mln złotych, a EBITDA 180 tys. złotych. Rentowność sprzedaży netto osiągnęła w 2019 roku wartość ujemną i osiągnęła -39%.

Spadek przychodów był spowodowany przede wszystkim niższym poziomem oglądalności kanałów telewizyjnych należących do Spółki i wynikał z dającego się zauważyć trendu spadkowego, charakterystycznego dla całego segmentu kanałów telewizyjnych o tematyce muzyczno-rozrywkowej w Polsce. Podstawowym źródłem przychodów Spółki, tak jak w roku poprzednim, były przychody z reklamy telewizyjnej (93%). W 2019 roku przychody z tego tytułu wyniosły 14,3 mln złotych (20,9 mln złotych w roku poprzednim; spadek o 32%).

Zmianę odnotowano również w pozycji pozostałych przychodów za sprzedaży (spadek o 65% z 2,8 mln złotych w roku 2018 do 1,0 mln złotych w roku 2019). W pozycji pozostałe przychody ujęte są przede wszystkim przychody akcji specjalnych, czyli działań promocyjnych realizowanych dla klientów w czasie antenowym poza blokami reklamowymi.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka wykazała stratę netto w wysokości 6,0 mln złotych, na której wysokość miała wpływ decyzja o dokonaniu odpisów wartości udziałów spółek zależnych będących wynikiem korekty przepływów ujętych w testach na utratę wartości.

W 2019 roku 4fun Media S.A. wygenerowała ponad 1,2 mln złotych przepływów z działalności operacyjnej. Wskaźnik płynności bieżącej osiągnął wartość 1,67, a wskaźnik płynności gotówkowej 0,03.

Pomimo słabszych, w porównaniu do roku 2018 wyników finansowych, pozycja Spółki na rynku jest stabilna. Spółka rozwija swoją działalność poza rynkiem reklamy telewizyjnej poprzez swoje spółki zależne.

Wydarzenia związane z pojawieniem się na początku 2020 roku koronawirusa COVID-19 oraz niedające się przewidzieć skutki pandemii, będą głównym czynnikiem determinującym perspektywę rozwoju 4fun Media S.A. oraz wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej. Branża reklamowa, stanowiąca obecnie główne źródło przychodów Spółki może w 2020 r. w istotny sposób odczuć kryzys spowodowany pandemią.

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

W okresie sprawozdawczym przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej 4fun Media S.A. osiągnęły poziom 58,8 mln złotych, co stanowi spadek przychodów o 3% w porównaniu do roku poprzedniego. Dzięki skutecznej dywersyfikacji źródeł przychodów oraz inwestycjom w rozwój segmentu DOOH i działalność związaną z rynkiem e-commerce, udało się pokryć znacząco niższe wpływy z tytułu reklamy telewizyjnej.

Przychody inne niż reklama telewizyjna wyniosły w 2019 roku 44,6 mln złotych, co stanowi około 76% przychodów Grupy Kapitałowej 4fun Media S.A. W 2018 przychody ze źródeł poza reklamą telewizyjną wyniosły 40,0 mln złotych (66% wszystkich przychodów), natomiast w 2017 roku 26,1 mln złotych (53% wszystkich przychodów). Zauważalny jest zatem trend wskazujący na postępującą dywersyfikację źródeł przychodów Grupy Kapitałowej 4fun Media S.A.

Głównym źródłem przychodów w 2019 roku był segment sprzedaży reklam zewnętrznych z obszaru Digital Signage, prowadzony przez spółkę zależną Screen Network S.A. W okresie 12 miesięcy 2019 roku przychody z tego tytułu wyniosły 23,3 mln złotych, co stanowiło 39,7% łącznych przychodów Grupy Kapitałowej 4fun Media S.A.

Istotnym źródłem przychodów Grupy Kapitałowej 4fun Media S.A. w 2019 roku pozostawała sprzedaż usług agencji reklamowych. Sprzedaż tego segmentu wyniosła 6,7 mln złotych (co stanowiło 11% udziału w łącznych przychodach Grupy Kapitałowej) wobec 10,5 mln złotych w analogicznym okresie 2018 roku (spadek o 36%).

W związku ze strategią inwestowania w obszary e-commerce, pojawiły się przychody pochodzące ze sprzedaży towarów za pośrednictwem Internetu oraz związanej z nią działalnością produkcyjną. W 2019 roku wyniosły one łącznie 8,3 mln złotych. Nowy obszar w działalności 4fun Media S.A. wymagał znaczących inwestycji na rozwój technologiczny, marketing i rekrutację nowych pracowników oraz poniesienia kosztów typowych dla nowych projektów na wczesnym etapie rozwoju. Koszty operacyjne z tego tytułu wyniosły w 2019 roku łącznie 18,6 mln złotych wobec 5,1 mln złotych w 2018 roku. Miało to w 2019 roku znaczący wpływ na spadek rentowności operacyjnej całej Grupy.

W efekcie, na poziomie działalności operacyjnej (przed odpisem wartości firmy) Grupa odnotowała stratę w wysokości 2,5 mln złotych w porównaniu do 9,3 mln złotych zysku uzyskanych w 2018 roku. Aby poprawić rentowność operacyjną Zarząd 4fun Media S.A. zdecydował w IV kwartale 2019 roku o restrukturyzacji segmentu e-commerce i konieczności zamknięcia lub sprzedaży nierentownych projektów i odpisu dokonanych do tej pory inwestycji.

Z powodów opisanych powyżej, poziom EBITDA obniżył się w porównywalnym okresie o 75% z poziomu 12,2 mln złotych w 2018 roku do 3,0 mln w 2019 roku. Powodem tego spadku była przede wszystkim strata operacyjna poniesiona w segmencie e-commerce w wysokości 6,3 mln złotych (sprzedaż towarów za pośrednictwem Internetu oraz działalność produkcyjna), niski poziom EBITDA osiągnięty w segmencie telewizyjnym (180 tys. wobec 3,0 mln w 2018 roku) oraz znacząco niższa niż rok wcześniej wartość EBITDA w przypadku działalności agencji reklamowej (200 tys. złotych vs.

1,8 mln złotych w 2018 roku). W przypadku reklamy zewnętrznej (segment DOOH), wskaźnik EBITDA wyniósł 8,1 mln złotych wobec 8,3 mln złotych w 2018 roku (spadek o nieco ponad 2%).

W całym 2019 roku 4fun Media S.A. zanotowała na poziomie skonsolidowanym stratę netto w wysokości 15,3 mln złotych. Pozycję tę obciąża odpis wartości firmy kilku spółek zależnych, w łącznej wysokości 12,4 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 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. System pozwala na 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 jak również do Komitetu audytu, 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 i Grupy Kapitałowej 4fun Media S.A.**

Poza ryzykiem finansowym, najistotniejszymi rodzajami ryzyka, które mają wpływ na realizację założonych przez Spółkę celów są:

- ryzyko związane z rozprzestrzenieniem się koronawirusa Covid-19,
- 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 wprowadzenia niekorzystnych regulacji prawnych związanych z ustawą krajobrazową,
- ryzyko naruszenia przepisów związanych z ochroną danych osobowych,
- ryzyko związane z inwestycjami i akwizycjami,
- ryzyko związane z utrzymaniem profesjonalnej kadry w Grupie Kapitałowej 4fun Media S.A.,
- ryzyko niepowodzenia strategii rozwoju,
- ryzyka techniczne związane z działalnością Spółki, w tym m.in.:
  - ryzyko awarii telewizyjnego systemu emisyjnego,
  - ryzyko awarii technologii digital signage,
  - ryzyko uzależnienia od łączy internetowych,
- ryzyko nieodnowienia bądź utraty koncesji,

- ryzyko wygaśnięcia lub rozwiązania umów z kluczowymi operatorami sieci kablowych i platform cyfrowych,
- ryzyko związane z utratą kluczowych klientów z obszaru digital signage oraz usług agencyjnych.

**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 2019 roku.

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

W 2019 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 sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego. 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 23 lipca 2020 roku.

**PODPISY CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ OBECNYCH NA POSIEDZENIU**

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

*Wojciech Bieńkowski* .....  
/ Członek Rady Nadzorczej/

*Cezary Kubacki*

.....

*/Członek Rady Nadzorczej/*

*Grzegorz Grygiel*

.....

*/Członek Rady Nadzorczej/*

*Wojciech Kliniewski*

.....

*/Członek Rady Nadzorczej/*