



think global · think tgs

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

„4 FUN MEDIA” S.A.

**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2013 ROKU**

Poznań, dnia 12 marca 2014 roku



SPIS TREŚCI

STRONA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2013 R. DO DNIA 31 GRUDNIA 2013 R.	6
I. INFORMACJE PODSTAWOWE	6
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ	10
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	14

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 2013 roku, na które składa się:
 - a. sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **40 009 098,09 złotych**,
 - b. sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku wykazujące zysk netto w wysokości **6 537 057,49 złotych** oraz dochód całkowity w wysokości **6 537 057,49 złotych**,
 - c. sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę **3 498 135,01 złotych**,
 - d. sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **276 208,31 złotych**,
 - e. informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające,(załączone sprawozdanie finansowe)
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki zobowiązani są do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2013 r. poz. 330, 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 i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – 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:
- a. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Spółki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Jednostki na dzień 31 grudnia 2013 roku,
 - b. 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,
 - c. jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi sporządzenie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Spółki.
7. Nie zgłaszając zastrzeżeń, co rzetelności i jasności załączonego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, iż Zarząd Spółki przeprowadził test na utratę wartości posiadanych udziałów w jednostce zależnej Program sp. z o.o., których wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2013 roku wyniosła 9 343,0 tys. zł. Przeprowadzony test nie wykazał konieczności utworzenia odpisu aktualizującego wartość powyższych udziałów, nie mniej realizacja prognoz finansowych, które były jego podstawą są uzależnione od realizacji zamierzeń biznesowych i przyjętych założeń przez Zarząd Spółki. Zdaniem Zarządu Spółki działania te zostaną uwieńczone powodzeniem, jednak wskazujemy, iż pewności takiej nie ma.

8. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 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 r. 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



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

Poznań, dnia 12 marca 2014 roku

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2013 R. DO DNIA 31 GRUDNIA 2013 R.

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

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

Siedziba Spółki 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 Zgromadzenie 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:

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

Kapitał zakładowy Jednostki według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosił 4 063 tys. zł i dzielił się na 4 063 500 akcji o wartości nominalnej 1,00 złotych każda.

Zgodnie z notą 17 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2013 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
Aviva Investors TFI	5,44%	221 000	1	221
Posiadacze akcji poniżej 5%	40,14%	1 631 001	1	1 631
Razem	100,00%	4 063 500	-	4 064

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

Jednostkami powiązanymi ze Spółką, poza podmiotami Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest „4FUN MEDIA” S.A., są również Screen Network S.A.

Zgodnie z statutem organami Spółki są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

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 osobowym Zarządu Spółki.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Dariusz Stokowski	Przewodniczący RN
Andrzej Karasowski	Członek RN
Jakub Potrzebowski	Członek RN
Simon Boyd	Członek RN
Jakub Bartkiewicz	Członek RN

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Spółki:

- 2 kwietnia 2013 roku do Spółki wpłynęła rezygnacja Pana Marka Tarnowskiego z funkcji Członka Rady Nadzorczej,

- na mocy uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 25 kwietnia 2013 roku powołano do składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Piotra Surmackiego,
- na mocy uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 6 sierpnia 2013 roku odwołano ze składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Andrzeja Paluszyńskiego, Pana Piotra Surmackiego oraz Pana Marka Sowę,
- na mocy uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 6 sierpnia 2013 roku powołano do składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Jakuba Potrzebowskiego, Pana Simona Boyda oraz Pana Jakuba Bartkiewicza.

W badanym okresie oraz w okresie do dnia wydania opinii prokurę sprawowała Pani Biruta Makowska (prokura łączna – współdziałanie prokurenta z członkiem zarządu).

2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2012 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 za rok poprzedni zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 25 kwietnia 2013 roku, które postanowiło, że osiągnięty w ubiegłym roku obrotowym zysk netto w kwocie 10 177 678,50 zł został podzielony w sposób następujący:

- kwotę 10 035 192,50 zł przeznaczono na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki,
- kwotę 142 486,00 zł przekazano na kapitał zapasowy.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 26 kwietnia 2013 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 30 stycznia 2014 roku zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 28 stycznia 2014 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 2013 r. we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe, to znaczy zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki.

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.

5. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd Spółki złożył w dniu 12 marca 2014 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 Spółki oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym.

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

6. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

4AUDYT sp. z o.o., profesjonalna, globalna sieć partnerów, 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 r. 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. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	31.12.2013 (tys. zł)	31.12.2012 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2013 (struktura %)	31.12.2012 (struktura %)
Aktywa trwałe	25 477	23 662	7,7	63,7	58,2
Rzeczowe aktywa trwałe	961	1 031	-6,8	2,4	2,5
Inne wartości niematerialne i prawne	12 905	11 826	9,1	32,3	29,1
Nakłady na wartości niematerialne	1 899	971	95,6	4,7	2,4
Należności długoterminowe	-	376	-100,0	-	0,9
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	9 343	9 343	-	23,4	23,0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	369	115	220,9	0,9	0,3
Aktywa obrotowe	14 532	16 974	-14,4	36,3	41,8
Należności handlowe	6 584	7 030	-6,3	16,5	17,3
Pozostałe należności	4 272	2 844	50,2	10,7	7,0
Należności z tytułu podatku dochodowego	376	-	-	0,9	-
Pożyczki udzielone	2 199	-	-	5,5	-
Rozliczenia międzyokresowe	111	272	-59,2	0,3	0,7
Inne inwestycje krótkoterminowe	-	5 562	-100,0	-	13,7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	989	1 265	-21,8	2,5	3,1
Aktywa razem	40 009	40 635	-1,5	100,0	100,0

	31.12.2013 (tys. zł)	31.12.2012 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2013 (struktura %)	31.12.2012 (struktura %)
Kapitał własny	33 171	36 669	-9,5	82,9	90,2
Kapitał podstawowy	4 064	4 064	-	10,2	10,0
Akcje własne	-866	-866	-	-2,2	-2,1
Pozostałe kapitały	23 437	23 294	0,6	58,6	57,3
Zyski zatrzymane	6 537	10 178	-35,8	16,3	25,0
Zobowiązania długoterminowe	1 353	549	146,4	3,4	1,4
Pożyczki i kredyty bankowe	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 353	549	146,4	3,4	1,4
Zobowiązania krótkoterminowe	5 485	3 417	60,5	13,7	8,4
Zobowiązania handlowe	4 511	1 635	175,9	11,3	4,0
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	183	11	1563,6	0,5	0,0

Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	-	921	-100,0	-	2,3
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	179	274	-34,7	0,4	0,7
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	612	576	6,3	1,5	1,4
Pasywa razem	40 009	40 635	-1,5	100,0	100,0

2. SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	1.01.2013– 31.12.2013 (tys. zł)	1.01.2012 – 31.12.2012 (tys. zł)	Dynamika (%)	1.01.2013– 31.12.2013 (struktura %)	1.01.2012 – 31.12.2012 (struktura %)
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA					
Przychody ze sprzedaży	29 533	29 029	1,7	100,0	100,0
Koszt własny sprzedaży	20 808	18 383	13,2	70,5	63,3
Zysk/(Strata) brutto na sprzedaży	8 725	10 646	-18,0	29,5	36,7
Koszty sprzedaży	726	655	10,8	2,5	2,3
Koszty ogólnego zarządu	2 020	1 382	46,2	6,8	4,8
Pozostałe przychody operacyjne	2 000	75	2 566,7	6,8	0,3
Pozostałe koszty operacyjne	95	37	156,8	0,3	0,1
Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej	7 884	8 647	-8,8	26,7	29,8
Przychody (koszty) finansowe - netto	220	3 296	-93,3	0,7	11,4
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	8 105	11 943	-32,1	27,4	41,1
Podatek dochodowy	1 568	1 765	-11,2	5,3	6,1
Zysk (strata) netto	6 537	10 178	-35,8	22,1	35,1
	-	-	-	-	-
ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ I ZANIECHANEJ					
Podstawowy	1,63	2,53	-35,6	0,0	0,0
Rozwodniony	1,63	2,53	-35,6	0,0	0,0
CAŁKOWITE DOCHODY					
Całkowite dochody	6 537	10 178	-35,8	22,1	35,1
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-
CAŁKOWITE DOCHODY RAZEM:	6 537	10 178	-35,8	22,1	35,1

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	max	20,2%	29,7%	36,9%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	max	27,4%	41,1%	43,0%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/przychody netto ze sprzedaży	max	22,1%	35,1%	34,7%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	max	24,5%	38,4%	26,3%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	max	16,3%	25,0%	18,2%

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem	max	0,7	0,7	0,5
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/aktywa trwałe	max	1,2	1,2	1,0
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	min	81	88	40
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	min	86	33	40

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,2	0,1	0,1
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	>1	4,9	9,2	6,9
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	1,3	1,5	1,6
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,8	0,9	0,9

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	3,0	5,9	4,6
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	3,0	5,9	4,6
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	1,5	4,3	1,8
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	9 658	14 133	14 408
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	max	24,1%	34,8%	36,9%

W związku z odnotowanym w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2013 roku spadkiem zysku netto z poziomu 10 178 tys. zł w roku poprzedzającym, do poziomu 6 537 tys. zł w roku badanym tj. o 35,8%, pogorszeniu uległy wszystkie wskaźniki rentowności oparte na wyniku netto.

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2013 roku wskaźniki płynności osiągnęły wartości uznane powszechnie za akceptowalne.

Jednostka kontynuowała model finansowania swojej działalności oparty na kapitale własnym. Współczynnik zadłużenia mierzony udziałem kapitału obcego w kapitale ogółem ukształtował się na poziomie wynoszącym 0,2, co oznacza, iż Spółka jedynie w 20% finansowała swoją działalność kapitałem obcym.

W badanym okresie pogorszyła się wartość kapitału obrotowego netto, z poziomu 14 133 tys. zł w roku poprzedzającym do poziomu 9 658 tys. zł w roku badanym tj. o 32%. Niższy poziom zobowiązań bieżących w stosunku do wartości majątku obrotowego znalazł przełożenie na utrzymanie dodatniej wartości kapitału obrotowego netto.

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

We wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2013 roku Zarząd poinformował, że zostało ono sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego oraz że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego „4FUN MEDIA” S.A. za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2013 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, jak również 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 Finance i Księgowość 2013.

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

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- rzetelności i bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- udokumentowania operacji gospodarczych ujętych w księgach rachunkowych,

- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej, w tym 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 POZYCJACH SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ SPRAWOZDANIA Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Struktura aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2013 roku.

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

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

INNE NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

W ramach innych należności krótkoterminowych, których wartość na dzień 31 grudnia 2013 roku wyniosła 4 272 tys. zł Spółka zaprezentowała należność w kwocie 3 848 tys. zł z tytułu nabytych wierzytelności przysługujących od Screen Network S.A., oraz 381 tys. zł z tytułu kaucji należnej od RRsat Global Communication Network LTD, których termin wymagalności przypada w ciągu dwunastu miesięcy od dnia bilansowego.

W dniu 18 września 2013 roku 4FUN MEDIA S.A. na podstawie umowy przelewu nabyła wierzytelności Screen Network S.A. wynikające z umów kredytowych zawartych z BRE Bank S.A. Początkowe ujęcie nastąpiło po cenie nabycia, poprzez ujęcie nabytych wierzytelności w wartości nominalnej oraz dokonanie odpisu do wysokości ceny nabycia. Zgodnie ze stanowiskiem Zarządu Spółki tak ustalona wartość początkowa stanowiła na moment nabycia wartość godziwą tej wierzytelności (nabyto wierzytelność spółki zagrożonej upadłością). Wycena na dzień bilansowy została dokonana w wartości nominalnej bez odpisu aktualizującego. W ocenie Zarządu Jednostki w ostatnim kwartale 2013 roku sytuacja dłużnika uległa znaczącej poprawie. Zarząd Spółki przedstawił plany finansowe oraz wycenę wierzytelności na dzień 31 grudnia 2013 roku, które uzasadniały ustanie przesłanek w zakresie utraty wartości.

UDZIELONE POŻYCZKI

W ramach analizowanej pozycji Spółka wykazała wartość pożyczki udzielonej Nova Group LTD w wysokości 2 158 tys. zł na mocy umowy z 25 września 2013 roku. Termin spłaty pożyczki przypada 30 czerwca 2014 roku.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Na dzień bilansowy pozycja zobowiązania krótkoterminowe o wartości 5 485 tys. złotych stanowiła 13,7% ogólnej sumy źródeł finansowania Spółki. W porównaniu z rokiem ubiegłym dana pozycja uległa zwiększeniu o 2 068,0 tys. złotych.

Na istotne pozycje zobowiązań krótkoterminowych na dzień bilansowy składały się:

- zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 4 511 tys. złotych, które w stosunku do roku ubiegłego zwiększyły się o kwotę 2 876 tys. złotych,
- pozostałe rezerwy krótkoterminowe w kwocie 611 tys. złotych, które w porównaniu do roku poprzedniego wzrosły o 35 tys. złotych.

ZYSK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Pomimo zmniejszenia zysku brutto ze sprzedaży za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku w porównaniu do okresu poprzedzającego, z poziomu 10 646 tys. zł za 2012 rok do poziomu 8 725 tys. zł w roku 2013 tj. o 18%, Jednostka odnotowała słabszą dynamikę spadku na poziomie zysku na działalności operacyjnej, która wyniosła 8,8%. Na poprawę zysku na działalności operacyjnej wpłynęło zwiększenie pozostałych przychodów operacyjnych za rok badany, w związku z osiągnięciem przychodu z tytułu wyceny nabytej wierzytelności Screen Network S.A. na poziomie 1 910 tys. zł.

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 w informacjach dodatkowych o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz innych informacjach objaśniających.

Inne informacje objaśniające 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 2013 roku. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Dokonaliśmy 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, który zakończył się 31 grudnia 2013 r. 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 Spółki 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 17 stron.

Poznań, dnia 12 marca 2014 roku