



think global · think tgs

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
ORAZ RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY Z BADANIA
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ**

4 FUN MEDIA S.A.

**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2014 ROKU**

Poznań, dnia 20 marca 2015 roku

SPIS TREŚCI

STRONA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 01 STYCZNIA 2014 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2014 ROKU.....	7
I. INFORMACJE PODSTAWOWE	7
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ	11
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	17

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu Jednostki dominującej 4FUN MEDIA S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku **Grupy Kapitałowej 4FUN MEDIA S.A.** (dalej Grupa), dla której **4FUN MEDIA S.A.** z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Bobrowieckiej 1A jest jednostką dominującą (dalej Jednostka dominująca), na które składa się:
 - a. skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **35 923 840,70 złotych**,
 - b. skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów wykazujące za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku stratę netto w wysokości **6 397 008,83 złotych** oraz całkowitą stratę ogółem wysokości **6 397 008,83 złotych**, z czego strata netto przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej wyniosła **6 397 008,83 złotych**,
 - c. skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę **6 397 008,83 złotych**,
 - d. skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **927 367,02 złotych**,
 - e. informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające,(załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe).
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki dominującej. Ponadto Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki dominującej zobowiązani są do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

4. Badanie załączonego skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Grupę Kapitałową zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.
6. Naszym zdaniem załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, we wszystkich istotnych aspektach:
 - a. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 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 Jednostkę dominującą zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - c. jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.
7. Nie zgłaszając zastrzeżeń, co do rzetelności i jasności załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, na poniższe fakty:
 - a. W ocenie Zarządu Jednostki dominującej nie zaistniały przestanki utraty wartości w stosunku do wartości firmy wykazanej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zwracamy uwagę, że powyższe założenie poparte zostało planami finansowymi, które są podstawą testu na utratę wartości firmy powstałej przy nabyciu udziałów Program sp. z o.o. Powodzenie planów Zarządu Jednostki dominującej uzależnione jest od realizacji zamierzeń biznesowych i budowanych na tej podstawie prognoz finansowych. Zdaniem Zarządu Jednostki dominującej działania te zostaną uwieńczone powodzeniem, jednak wskazujemy, iż pewności takiej nie ma.

- b. Jednostka dominująca dokonała nabycia wierzytelności Screen Network S.A. Wierzytelność w świetle MSR 24 została zaprezentowana jako wierzytelność od jednostek powiązanych (Nota 13 w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym). W ocenie Zarządu Jednostki dominującej nie występują przesłanki opisane w MSSF 10 wskazujące na objęcie przez 4FUN Media S.A. kontroli nad przedsiębiorstwem dłużnika. Szczegółowe informacje na temat transakcji oraz argumenty przemawiające za brakiem sprawowania kontroli nad przedsiębiorstwem dłużnika w związku z nabyciem wierzytelności, oraz dalszych planów biznesowych Jednostki dominującej zostały przedstawione przez Zarząd Jednostki Dominującej w informacji dodatkowej w punkcie nr 1 „Wprowadzenie - zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego”. W ocenie Zarządu Jednostki dominującej w świetle planów biznesowych Jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2014 roku brak jest podstaw objęcia konsolidacją analizowanej Jednostki. Zwracamy uwagę, iż w przypadku zmiany założeń leżących u podstaw planów biznesowych, Zarząd Jednostki dominującej powinien dokonać powtórnej analizy przesłanek dotyczących objęcia kontroli nad przedsiębiorstwem dłużnika.
- c. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej Zarząd Jednostki dominującej wykazał aktywa o istotnej wartości zaangażowane wobec głównego akcjonariusza Spółki tj. Nova Group (Cyprus) Ltd. w postaci udzielonej pożyczki oraz pozostałych należności na łączną sumę 6 432,8 tys. zł (18% sumy bilansowej). Aktywa zostały zabezpieczone blokadą na akcjach Spółki będących w posiadaniu Nova Group (Cyprus) Ltd., a termin spłaty pożyczki i pozostałych wierzytelności został odroczone do dnia 31 grudnia 2015 roku. Szczegółowe informacje dotyczące opisanych wyżej kwestii Zarząd Spółki przedstawił w sprawozdaniu z działalności w nocie informacyjnej nr 4.5.
- d. W skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Zarząd Jednostki dominującej wykazał aktywa o istotnej wartości zaangażowane wobec jednostki powiązanej Screen Network S.A. w postaci wierzytelności o wartości 4 032,8 tys. zł (11% sumy bilansowej). Wierzytelność została zabezpieczona zastawem rejestrowym na składnikach majątku Screen Network S.A. oraz blokadą na akcjach Spółki będących w posiadaniu Nova Group (Cyprus) Ltd., a termin spłaty wierzytelności został odroczone do dnia 31 grudnia 2015 roku. Szczegółowe informacje dotyczące opisanych wyżej kwestii Zarząd Jednostki dominującej przedstawił w nocie informacyjnej w nocie informacyjnej nr 13 dodatkowych informacji i objaśnień.

8. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne oraz że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 i 3 oraz art. 55 ust. 2 Ustawy o rachunkowości, a także 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.

Magdalena Szostak

Biegły rewident, numer ewidencyjny 12849



Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

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 20 marca 2015 rok

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2014 ROKU

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

Jednostka dominująca **Grupy Kapitałowej 4FUN MEDIA S.A.** (Jednostka dominująca) została zawiązana w dniu 2 września 2003 roku w Warszawie na czas nieokreślony.

Siedziba Jednostki dominującej mieści się w Warszawie, przy ulicy Bobrowieckiej 1A.

Prawnym poprzednikiem Jednostki dominującej 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 Jednostki dominującej „4FUN.TV” sp. z o.o. podjęło uchwałę o przekształceniu w spółkę akcyjną pod firmą „4FUN.TV” Spółka Akcyjna. Wpis przekształcenia Jednostki dominującej 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 Jednostki dominującej z „4FUN.TV” Spółka Akcyjna na „4FUN MEDIA” Spółka Akcyjna.

Jednostka dominująca posiada numer NIP 951-20-85-470 oraz symbol REGON 015547050.

Jednostka dominująca działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki dominującej 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.

Przedmiot działalności spółek zależnych jest związany z działalnością Jednostki dominującej.

Kapitał zakładowy Jednostki dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił 4 063 500,00 złotych i dzielił się na 4 063 500 akcji o wartości nominalnej 1,00 złotych każda.

Zgodnie z notą 17 w informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2014 roku struktura akcjonariuszy Jednostki Dominującej 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
Posiadacze akcji poniżej 5%	45,58%	1 852 001	1	1 852
Razem	100,00%	4 063 500	-	4 064

Zgodnie ze statutem organami Jednostki dominującej są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Jednostki dominującej 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 Zarządu Jednostki dominującej.

W skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Dariusz Stokowski	Przewodniczący RN
Marek Tarnowski	Członek RN
Alexander Overweter	Członek RN
Ross Newens	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:

- 30 maja 2014 roku do Spółki wpłynęła rezygnacja Pana Andrzeja Karasowskiego z funkcji Członka Rady Nadzorczej,
- na mocy uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 czerwca 2014 roku powołano do składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Rafała Barana.
- w dniu 5 marca 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki powołało do składu Rady Nadzorczej Panów Rossa Newensa, Marka Tarnowskiego oraz Alexandra Overweter, odwołując jednocześnie Panów Simona Boyda, Rafała Barana i Jakuba Potrzebowskiego.

2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku w skład Grupy Kapitałowej 4FUN MEDIA S.A. wchodziły następujące spółki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa jednostki	Rodzaj powiązania
4FUN MEDIA S.A.	jednostka dominująca
Program Sp. z o. o.	jednostka zależna
Mondello Sp. z o.o.	Jednostka zależna

W porównaniu z rokiem ubiegłym wystąpiły następujące zmiany w strukturze spółek objętych konsolidacją. W dniu 6 sierpnia 2014 roku na mocy umowy zakupu 4FUN Media S.A. nabyła 100% udziałów jednostki zależnej Mondello sp. z o.o. Sprawozdanie analizowanej jednostki skonsolidowane zostało metodą pełną.

Jednostka dominująca prezentuje w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wierzytelność Screen Network S.A. której wartość na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiła wraz z odsetkami 4 032,8 tys. zł. Wierzytelność w świetle MSR 24 została zaprezentowana jako wierzytelność od jednostek powiązanych. W ocenie Zarządu Jednostki dominującej nie występują przesłanki opisane w MSSF 10 wskazujące na objęcie przez 4FUN Media S.A. kontroli nad przedsiębiorstwem dłużnika, tym samym brak jest podstaw objęcia konsolidacją analizowanej Jednostki.

3. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2013 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 bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedni zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 30 czerwca 2014 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2013 zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 2 lipca 2014 roku.

4. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY ORAZ KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. był biegły rewident Magdalena Szostak nr ewidencyjny 12849.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 19 grudnia 2014 roku zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Jednostki dominującej z dnia 18 listopada 2014 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I TERMIN BADANIA

Badanie skonsolidowanego 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2014 roku we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej 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.

W badaniu poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego i dokumentacji konsolidacyjnej posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji.

Przedmiotem naszego badania nie były kwestie niemające wpływu na zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Jednostki dominującej w dniach od 16 lutego 2015 roku do dnia 20 marca 2015 roku z przerwami.

6. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd Jednostki dominującej złożył w dniu 20 marca 2015 roku oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za badany rok obrotowy, a nie zostałyby w tym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dacie bilansu.

Ponadto Zarząd Jednostki dominującej oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Zarząd Jednostki dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone skonsolidowane 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o skonsolidowanym 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.

7. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej 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. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	31.12.2014 (tys. zł)	31.12.2013 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2014 (struktura %)	31.12.2013 (struktura %)
Aktywa trwałe	17 576	24 443	-28,1	48,9	60,0
Rzeczowe aktywa trwałe	819	976	-16,0	2,3	2,4
Wartości firmy	8 282	8 282	0,0	23,1	20,3
Inne wartości niematerialne	6 372	12 907	-50,6	17,7	31,7
Nakłady na wartości niematerialne	766	1 899	-59,6	2,1	4,7
Należności długoterminowe	286	-	-	0,8	-
Inwestycje w jednostkach powiązanych	40	-	-	0,1	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 010	380	165,9	2,8	0,9
Aktywa obrotowe	18 348	16 294	12,6	51,1	40,0
Należności handlowe	3 621	7 613	-52,4	10,1	18,7
Pozostałe należności	8 141	4 355	86,9	22,7	10,7
Należności z tytułu podatku dochodowego	589	376	56,6	1,6	0,9
Pożyczki udzielone	2 793	2 199	27,0	7,8	5,4
Rozliczenia międzyokresowe	656	130	405,2	1,8	0,3
Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 548	1 621	57,2	7,1	4,0
Aktywa razem	35 924	40 738	-11,8	100,0	100,0

	31.12.2014 (tys. zł)	31.12.2013 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2014 (struktura %)	31.12.2013 (struktura %)
Kapitał własny	27 293	33 690	-19,0	76,0	82,7
Kapitał podstawowy	4 064	4 064	-	11,3	10,0
Akcje własne	-866	-866	-	-2,4	-2,1
Pozostałe kapitały	32 618	26 081	25,1	90,8	64,0
Zyski zatrzymane	-8 523	4 411	-293,2	-23,7	10,8
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	27 293	33 690	-19,0	76,0	82,7
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych	-	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe	455	1 355	-66,5	1,3	3,3
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	455	1 355	-66,5	1,3	3,3
Zobowiązania krótkoterminowe	8 176	5 693	43,6	22,8	14,0
Zobowiązania handlowe	7 326	4 645	57,7	20,4	11,4
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	91	196	-53,8	0,3	0,5
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	12	8	57,1	-	-
Pozostałe zobowiązania	201	188	6,7	0,6	0,5
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	547	656	-16,6	1,5	1,6
Pasywa razem	35 924	40 738	-11,8	100,0	100,0

2. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	1.01.2014 – 31.12.2014 (tys. zł)	1.01.2013 – 31.12.2013 (tys. zł)	Dynamika (%)	1.01.2014 – 31.12.2014 (struktura %)	1.01.2013 – 31.12.2013 (struktura %)
Przychody ze sprzedaży	21 632	31 573	-31,5	100,0	100,0
Koszt własny sprzedaży	20 003	21 598	-7,4	92,5	68,4
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	1 630	9 975	-83,7	7,5	31,6
Koszty sprzedaży	739	732	1,0	3,4	2,3
Koszty ogólnego zarządu	2 289	2 625	-12,8	10,6	8,3
Pozostałe przychody operacyjne	547	2 033	-73,1	2,5	6,4
Pozostałe koszty operacyjne	7 346	98	7409,1	34,0	0,3
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-8 196	8 554	-195,8	-37,9	27,1
Przychody (koszty) finansowe - netto	368	217	69,5	1,7	0,7
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-7 828	8 771	-189,2	-36,2	27,8
Podatek dochodowy	-1 431	1 694	-184,4	-6,6	5,4
Zysk (strata) netto	-6 397	7 077	-190,4	-29,6	22,4
przypadający na:					
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	-6 397	7 077	-190,4	-29,6	22,4
Udziały niekontrolujące	-	-	-	-	-
Zysk (strata) na jedną akcję:					
Podstawowy	- 1,59	1,76	-	-	-
Rozwodniony	- 1,59	1,76	-	-	-
Sprawozdanie z całkowitych dochodów					
Całkowite dochody przypadające na:	-6 397	7 077	-190,4	-29,6	22,4
- Akcjonariuszy podmiotu dominującego	-6 397	7 077	-190,4	-29,6	22,4
- Udziały niekontrolujące	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-
Całkowite dochody razem	-6 397	7 077	-190,4	-29,6	22,4

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	31.12.2014	31.12.2013
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	-6,5%	21,0%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	-36,2%	27,8%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/przychody netto ze sprzedaży	-29,6%	22,4%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	-19,0%	26,6%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	-17,8%	17,4%

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	31.12.2014	31.12.2013
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem	60%	77,5%
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/aktywa trwałe	123%	129,2%
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	60	87
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	150	84

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	31.12.2014	31.12.2013
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/kapitały ogółem	0,2	0,2
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	3,2	4,8
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	1,6	1,4
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	0,8	0,8

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2014	31.12.2013
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	2,2	2,9
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	2,2	2,8
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/zobowiązania handlowe	>1	0,5	1,6
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	10 172	10 602
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	max	28,3%	26%

W wyniku poniesienia w badanym okresie straty netto w wysokości 6 397 tys. zł, wskaźniki rentowności przyjęły wartości ujemne.

Grupa Kapitałowa 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 Grupa Kapitałowa jedynie w 20% finansowała swoją działalność kapitałem obcym.

W badanym okresie nieznacznemu pogorszeniu uległy wskaźniki płynności.

W badanym okresie zmniejszyła się wartość kapitału obrotowego netto, z poziomu 10 602 tys. zł w roku poprzedzającym do poziomu 10 172 tys. zł w roku badanym. Niższy poziom zobowiązań bieżących w stosunku do wartości majątku obrotowego znalazł przełożenie na utrzymanie dodatkowej wartości kapitału obrotowego netto.

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

We wprowadzeniu do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2014 roku Zarząd jednostki dominującej poinformował, że wspomniane skonsolidowane sprawozdania finansowe oraz sprawozdania spółek zależnych będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te Spółki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Jednostkę dominującą oraz spółki zależne.

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2014 roku, w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Jednostka dominująca nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2014 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. DOKUMENTACJA KONSOLIDACYJNA

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej nie dokonał istotnych odstępstw od zasad konsolidacji określonych w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanych z nimi interpretacjach 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.

Zasady konsolidacji mają na celu prezentację w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej w taki sposób, jakby jednostki wchodzące w jej skład stanowiły jedno przedsiębiorstwo.

2. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ METODY PREZENTACJI DANYCH FINANSOWYCH

We wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku Zarząd Jednostki Dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej. W okresie, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie wystąpiły zmiany zasad (polityki) rachunkowości oraz metod prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej.

3. DZIEŃ BILANSOWY

Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku.

4. WYŁĄCZENIA Z OBOWIĄZKU OBJĘCIA KONSOLIDACJĄ

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej sporządzonym na dzień 31 grudnia 2014 roku nie zastosowano wyłączenia z obowiązku objęcia konsolidacją jednostki zależnej.

5. RODZAJ I WPŁYW ZMIAN WYWOŁANYCH ZMIANAMI ZAKRESU JEDNOSTEK OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku w porównaniu do roku poprzedniego wystąpiły następujące zmiany w strukturze spółek objętych konsolidacją. W dniu 6 sierpnia 2014 roku na mocy umowy kupna 4FUN Media S.A. nabyła 100% udziałów jednostki zależnej Mondello sp. z o.o. Sprawozdanie analizowanej jednostki konsolidowane jest metodą pełną.

6. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE

Dokonane wyłączenia wzajemnych rozrachunków oraz obrotów wewnętrznych jednostek objętych konsolidacją są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazano wyłącznie przychody i koszty, które zostały osiągnięte (poniesione) w wyniku transakcji z jednostkami zewnętrznymi.

Dokonane wyłączenia kapitałowe związane z posiadanymi udziałami w jednostkach zależnych są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

7. WARTOŚĆ FIRMY

Ustalenie stanu wartości firmy na dzień 31 grudnia 2014 roku jest zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

Informacje dotyczące ustalenia wartości firmy zostały zaprezentowane w notcie nr 10 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

W ocenie Zarządu Jednostki dominującej nie zaistniały przesłanki utraty wartości w stosunku do wartości firmy wykazanej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, powstałej przy nabyciu udziałów w Program sp. z o.o. Powyższe założenie poparte zostało planami finansowymi będącymi podstawą testu na utratę wartości firmy, których powodzenie uzależnione jest od realizacji zamierzeń biznesowych i budowanych na tej podstawie prognoz finansowych.

8. KAPITAŁ WŁASNY I UDZIAŁY NIESPRAWUJĄCE KONTROLI

Wykazany stan kapitału własnego oraz stan kapitału przypadający akcjonariuszom mniejszościowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi.

Informacje dotyczące ustalenia kapitału własnego, w tym kapitału przypadającego akcjom niesprawującym kontroli zostały zaprezentowane w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2014 roku.

9. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

W badanym okresie nie wystąpiły w Grupie istotne pozycje pozabilansowe.

10. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Noty objaśniające w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Zarząd Jednostki Dominującej zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za wszystkie prezentowane lata obrotowe.

Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki Dominującej sporządził i załączył sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym, który zakończył się 31 grudnia 2014 roku. Sprawozdanie z działalności Grupy 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. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Magdalena Szostak

Biegły rewident, numer ewidencyjny 12849



Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

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 19 stron.

Poznań, dnia 20 marca 2015 roku