



4FUN MEDIA S.A.

PIERWSZA OFERTA PUBLICZNA 4FUN MEDIA SA
październik 2010



OFERUJĄCY:



IDMSA
DOM MAKLERSKI



PROFIL DZIAŁALNOŚCI

POTENCJAŁ RYNKOWY

WYNIKI FINANSOWE

STRATEGIA ROZWOJU

STRUKTURA EMISJI



4FUN MEDIA S.A.

PROFIL DZIAŁALNOŚCI



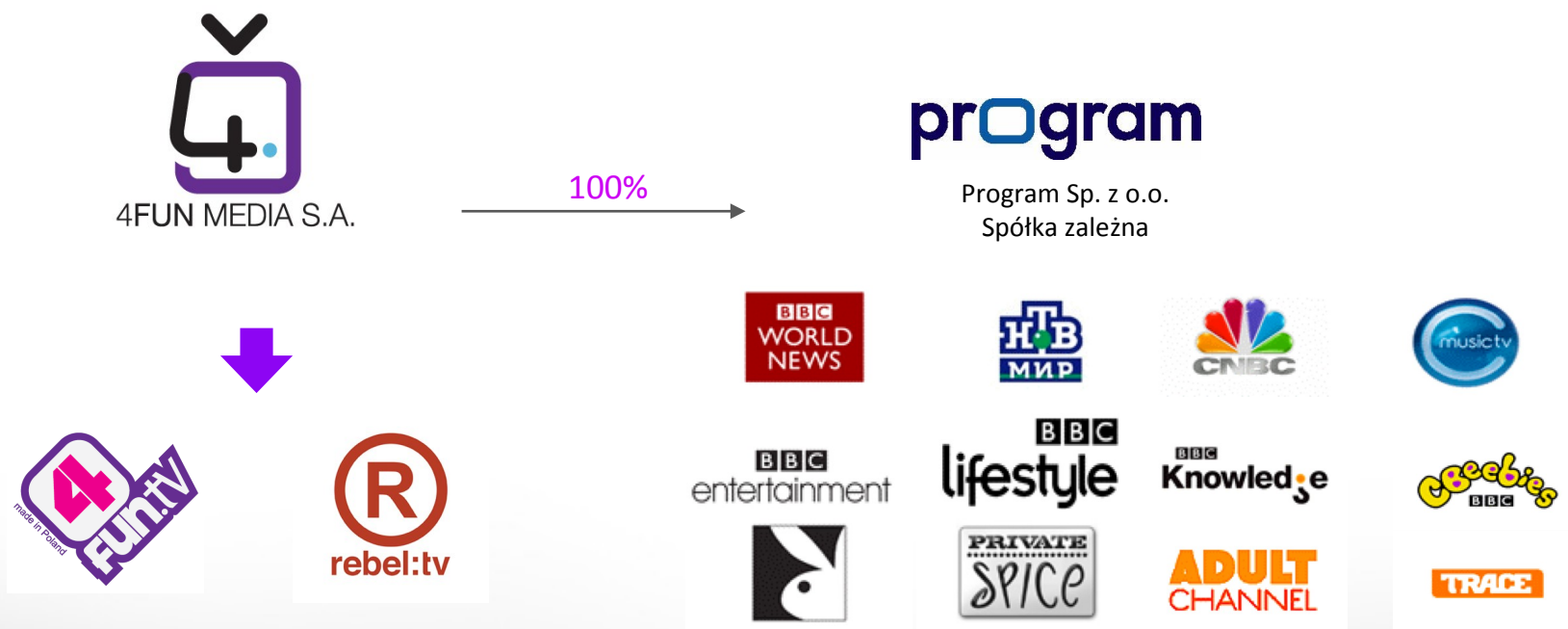
PROFIL DZIAŁALNOŚCI



4FUN MEDIA S.A.

4FUN MEDIA SA GRUPA KAPITAŁOWA
nadawca, producent i dystrybutor kanałów telewizji tematycznych

STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ





PROFIL DZIAŁALNOŚCI



NADAWANIE KANAŁÓW TELEWIZJI TEMATYCZNYCH

- 4fun.tv – interaktywny kanał telewizyjny
- rebel:tv– muzyczny kanał telewizyjny



PRODUKCJA I AGREGACJA PROGRAMÓW TELEWIZYJNYCH ORAZ FORMATÓW INTERAKTYWNYCH

- programy telewizyjne; krótkie filmy animowane
- aplikacje interaktywne do formatów telewizyjnych



DYSTRYBUCJA KANAŁÓW TELEWIZJI TEMATYCZNYCH ORAZ PROGRAMÓW TELEWIZYJNYCH I FORMATÓW INTERAKTYWNYCH

- dystrybucja i wsparcie sprzedaży

PROFIL DZIAŁALNOŚCI – PROGRAM SP. Z O.O

KANAŁY W OFERCIE PROGRAM SP. Z O.O

| PROGRAM | PROFIL PROGRAMU | DZIAŁANIE |
|-------------------|---|-------------------------------|
| 4fun.tv | Muzyczny - interaktywny | dystrybucja |
| rebel.tv | Muzyczny: muzyka rockowa | dystrybucja |
| C MUSIC | Muzyczny: muzyka filmowa, klasyczna, poważna | dystrybucja |
| TRACE TV | Muzyczny – life-stylowy | dystrybucja |
| MY MELODY ZEN | Muzyczny: muzyka relaksacyjna, wyciszająca | dystrybucja |
| BBC WORLD NEWS | Informacyjny | dystrybucja |
| CNBC EUROPE | Informacyjny | dystrybucja |
| NTB MIR | Informacyjny | dystrybucja |
| BBC ENTERTAINMENT | Rozrywkowy: filmy, seriale, programy rozrywkowe | Dystrybucja; marketing B2B |
| BBC LIFESTYLE | Rozrywkowy: life-stylowy, poradnikowy | Dystrybucja; marketing B2B |
| BBC KNOWLEDGE | Popularno-naukowy; rozrywkowy | Dystrybucja; marketing B2B |
| BBC CBEEBIES | Dla najmłodszych dzieci | Dystrybucja; marketing B2B |
| PLAYBOY | Erotyczny | dystrybucja |
| PRIVATE SPICE | Erotyczny; dla mężczyzn | dystrybucja |
| ADULT CHANNEL | Erotyczny; dla mężczyzn | dystrybucja |

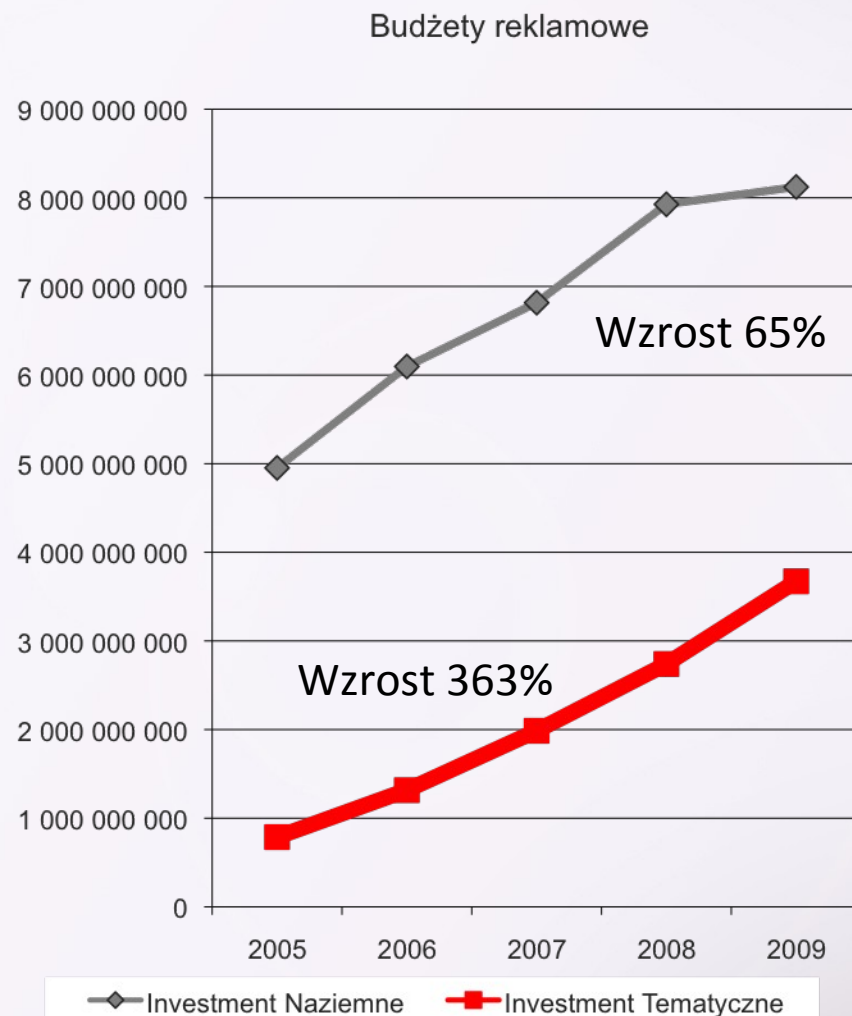
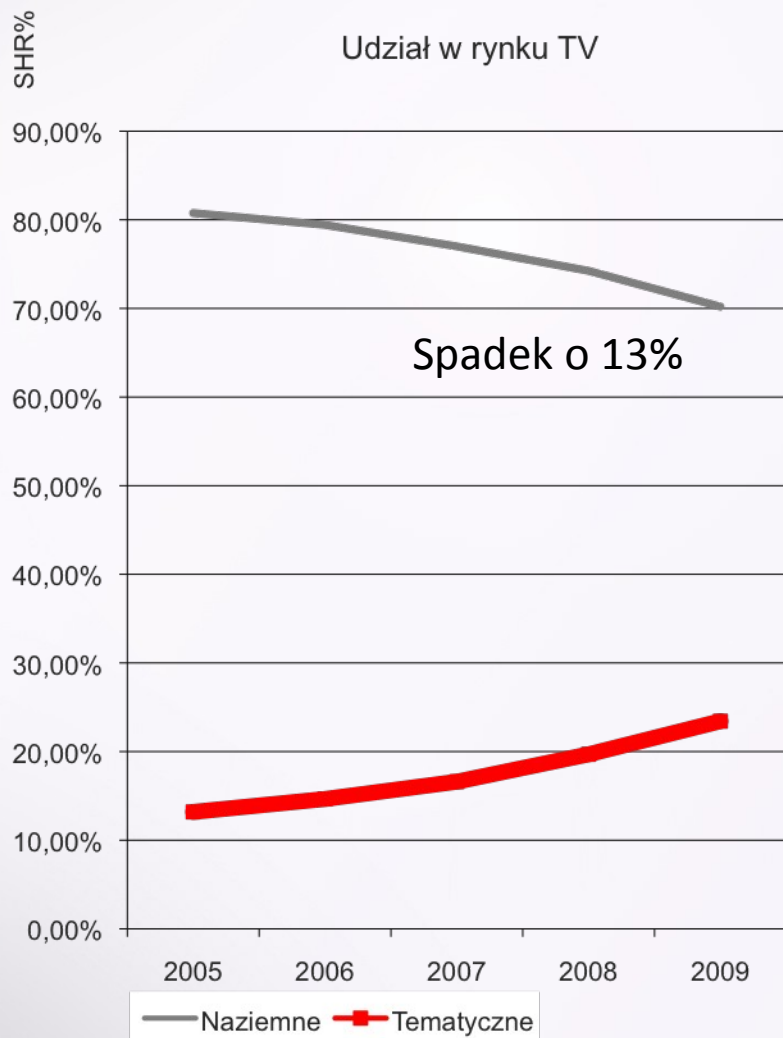




4FUN MEDIA S.A.

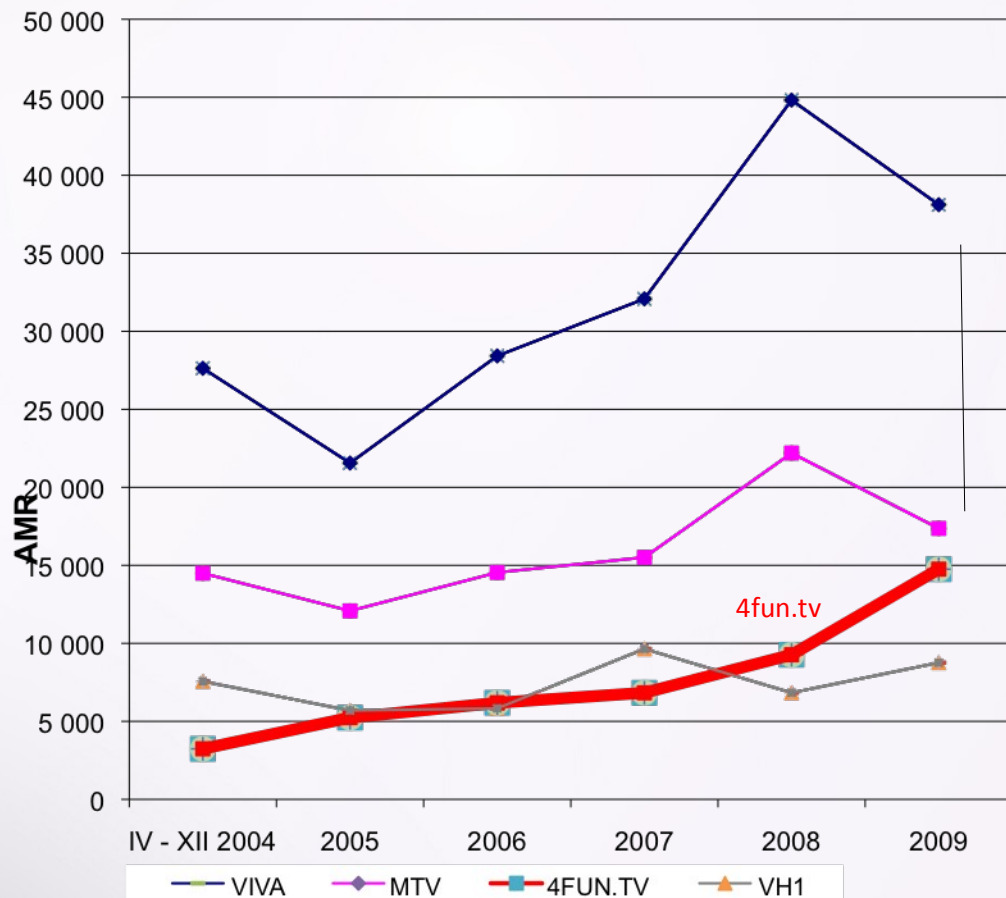
POTENCJAŁ RYNKOWY

RYNEK TELWIZYJNY



RYNEK KANAŁÓW TEMATYCZNYCH

4FUN.TV – OGLĄDALNOŚĆ W GRUPIE OSÓB W WIEKU 4+

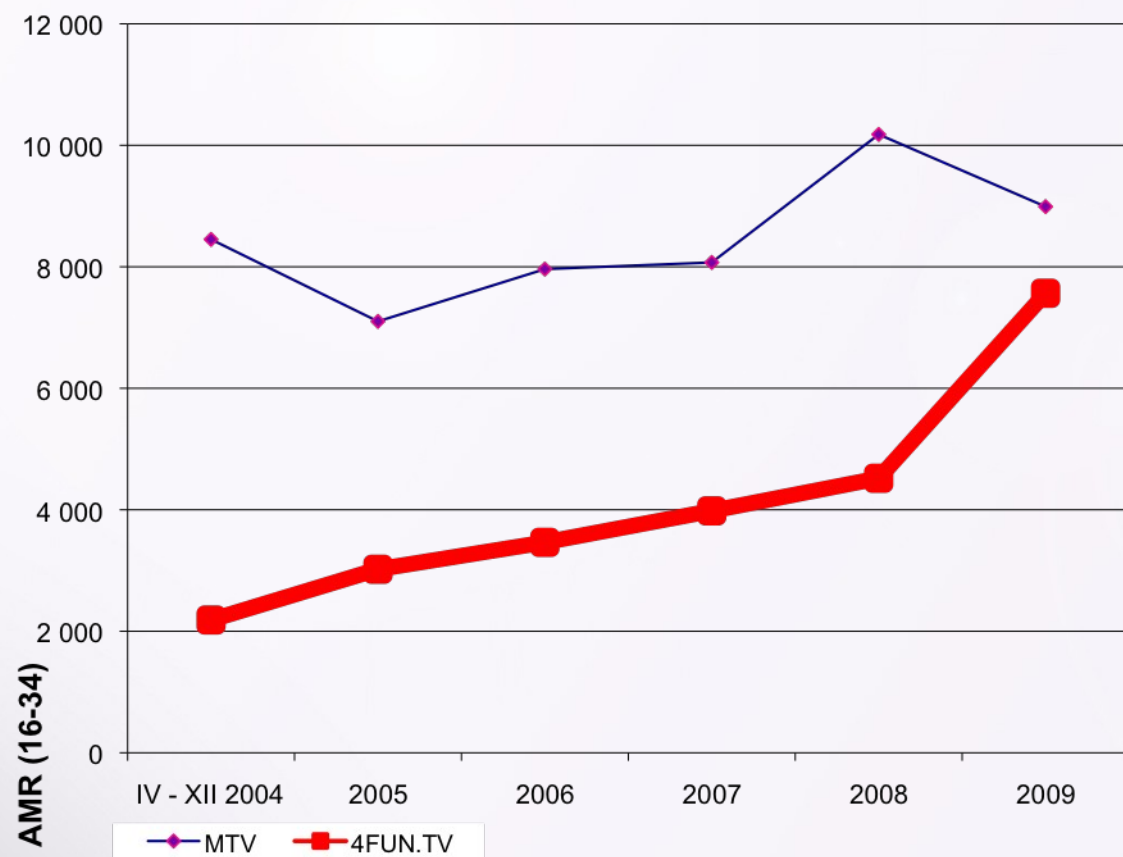


WZROST AMR
O OK. 60% W
ROKU 2009

AMR - wielkość widowni oglądającej dany program lub kanał telewizyjny w określonym odcinku czasu

RYNEK KANAŁÓW TEMATYCZNYCH

4FUN.TV – OGLĄDALNOŚĆ W GRUPIE OSÓB W WIEKU 16-34



WZROST AMR
O OK. 70% W
ROKU 2009

RYNEK DYSTRYBUCYJNY- TENDENCJE



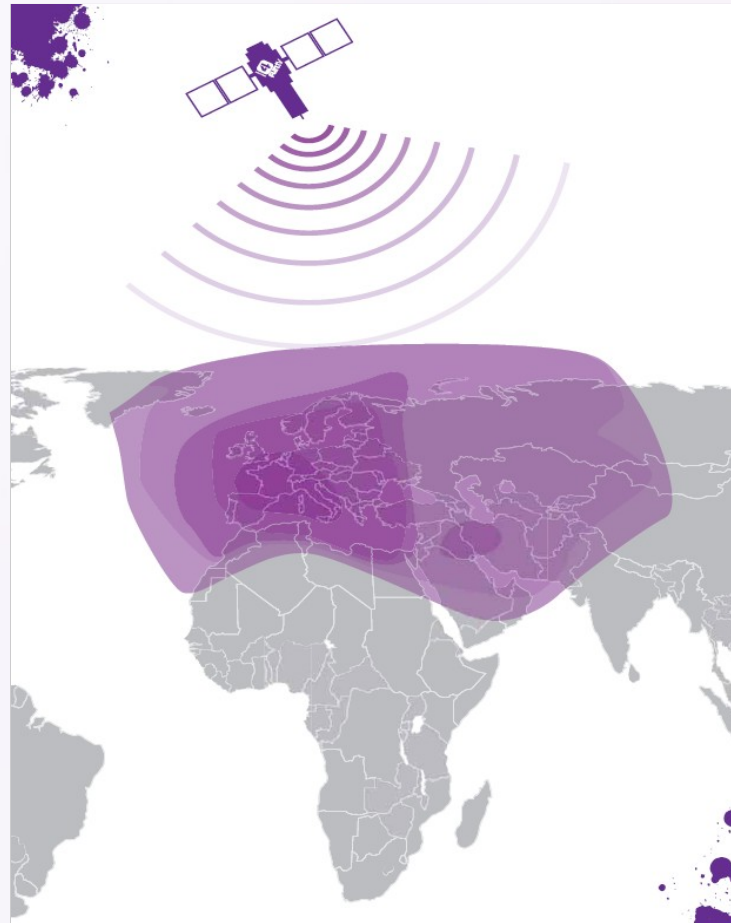
INTENSYWNY WZROST
ODBIORCÓW TELEWIZJI
SATELITARNEJ

4fun.tv i rebel:tv – DYSTRYBUCJA

- HOT BIRD - obejmuje zasięgiem obszar Europy, Afryki Północnej, Bliskiego Wschodu i wschodniej części Ameryki Północnej

Dystrybucja kanału 4fun.tv odbywa się poprzez:

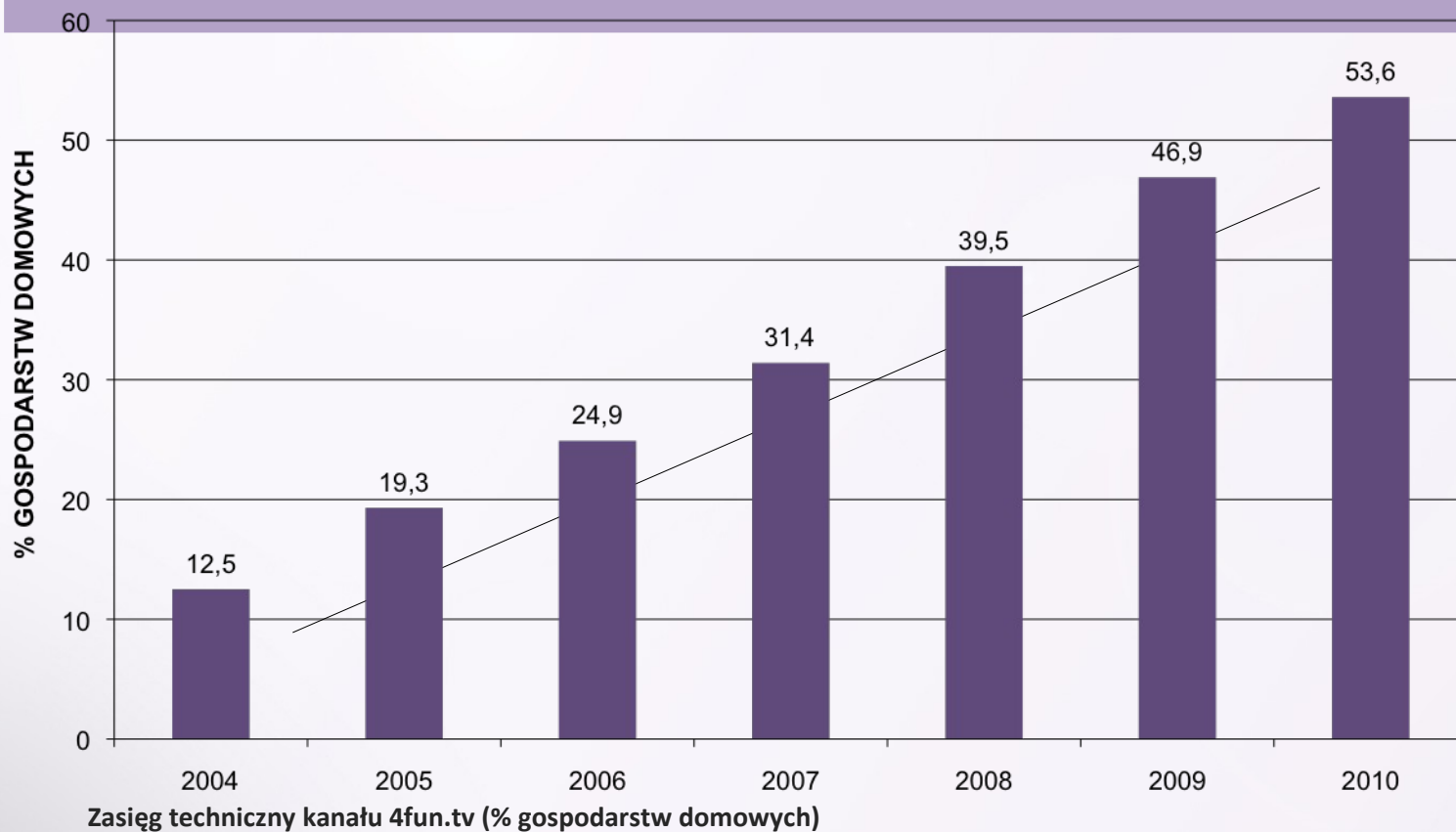
- telewizję kablową
- platformy cyfrowe
- telewizja mobilna (DVB-H), internet (streaming), platformy IPTV, streaming w telefonach komórkowych



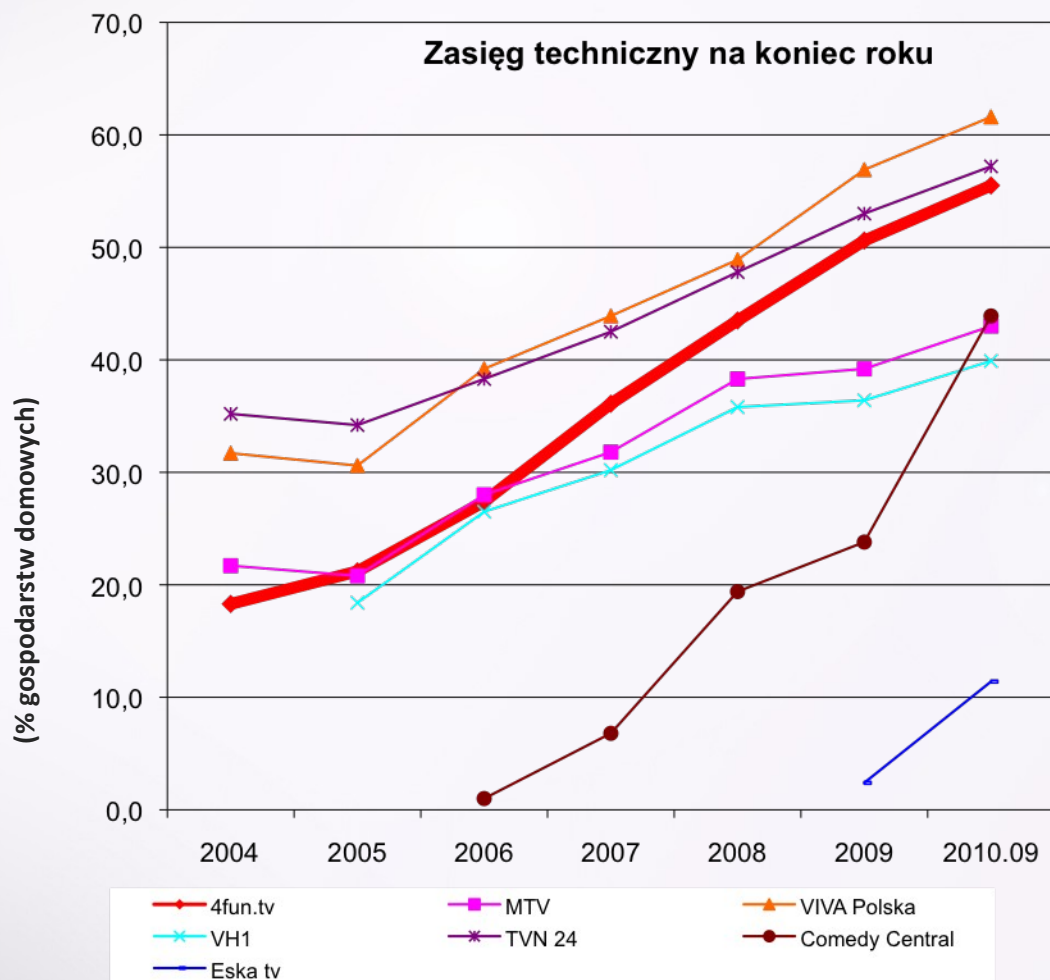
RYNEK DYSTRYBUCYJNY

4fun.tv - dystrybucja do 7,5 miliona gospodarstw domowych
(53% wszystkich gospodarstw domowych w Polsce)

4FUN.TV - DYSTRYBUCJA



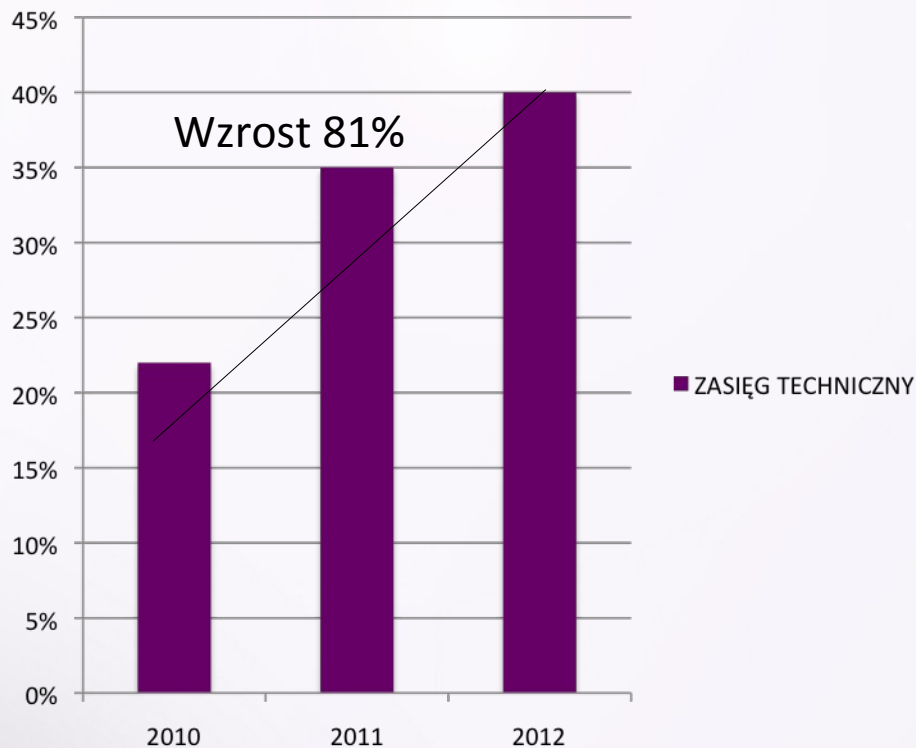
RYNEK DYSTRYBUCYJNY



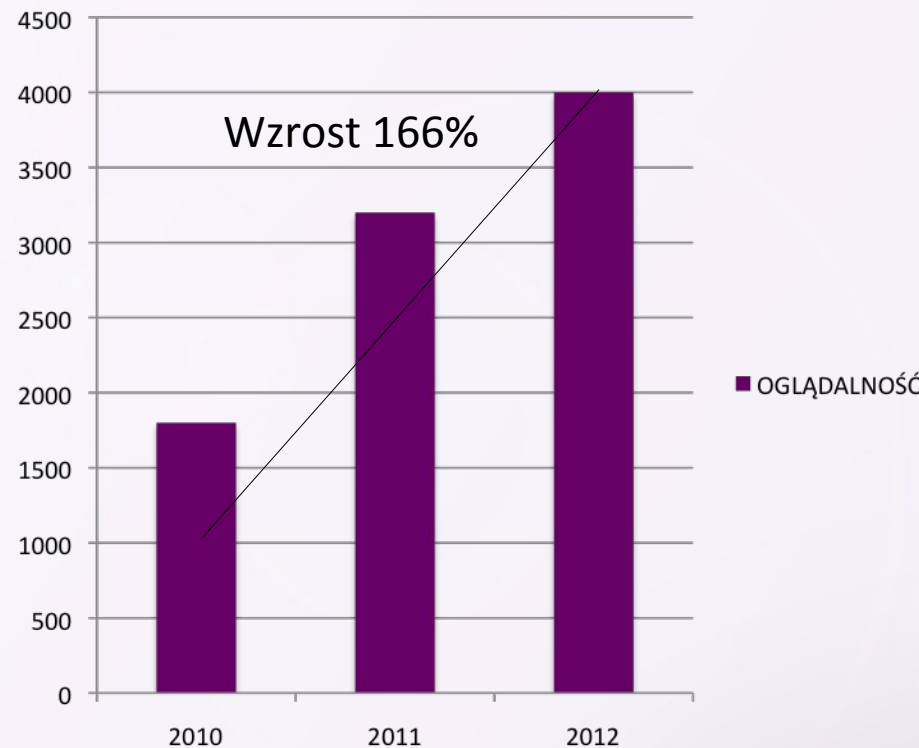
| NR | KANAŁ | ZASIĘG TECHN./wrzesień 2010 |
|----------|-------------------------|-----------------------------|
| 1 | VIVA Polska | 61,6 |
| 2 | TVP Kultura | 59,1 |
| 3 | Mango24 | 57,4 |
| 4 | TVN24 | 57,2 |
| 5 | TVN Style | 56,3 |
| 6 | Eurosport | 56,2 |
| 7 | Discovery | 56,1 |
| 8 | TVN Turbo | 55,7 |
| 9 | 4fun.tv | 55,5 |
| 10 | ITV | 54,7 |
| 11 | TVN Meteo | 54,7 |
| 12 | Animal Planet | 50,8 |
| 13 | Discovery Science | 50,4 |
| 14 | AXN | 49,6 |
| 15 | Discovery Travel&Living | 48,4 |
| 16 | Superstacja | 46,6 |
| 17 | TV Biznes | 45,3 |
| 18 | BBC World | 45,0 |
| 19 | TVS | 44,9 |
| 20 | Comedy Central | 43,9 |

ZASIĘG TECHNICZNY I OGLĄDALNOŚĆ – REBEL.TV

ZASIĘG TECHNICZNY REBEL.TV - PROGNOZA



OGLĄDALNOŚĆ REBEL.TV - PROGNOZA





4FUN MEDIA S.A.

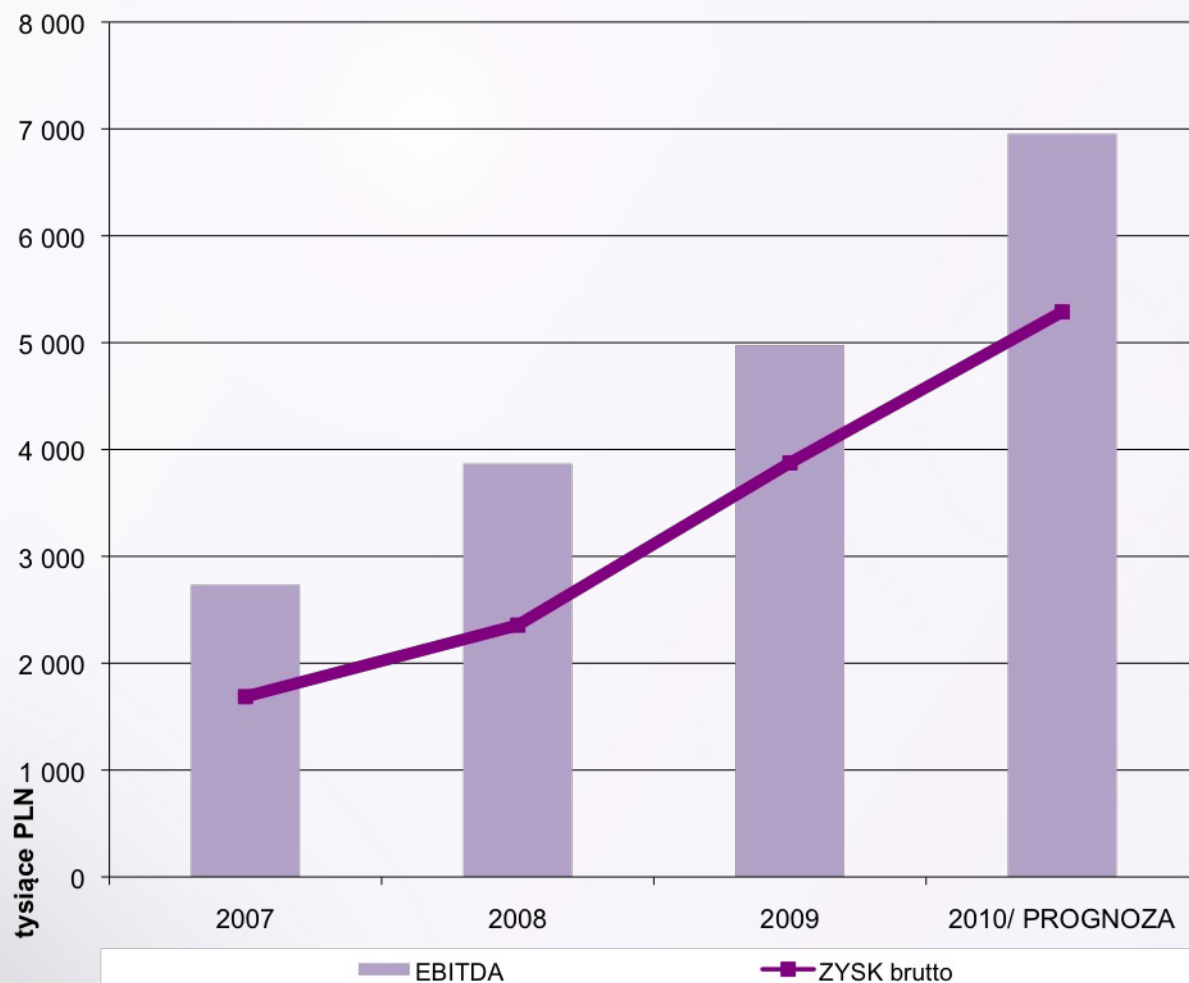


WYNIKI FINANSOWE



WYNIKI FINANSOWE

WYNIKI FINANSOWE – LATA 2007 – 2009 ROK / 2010 PROGNOZA



40% WZROST
EBITDA

36% WZROST
ZYSKU BRUTTO

WYNIKI FINANSOWE

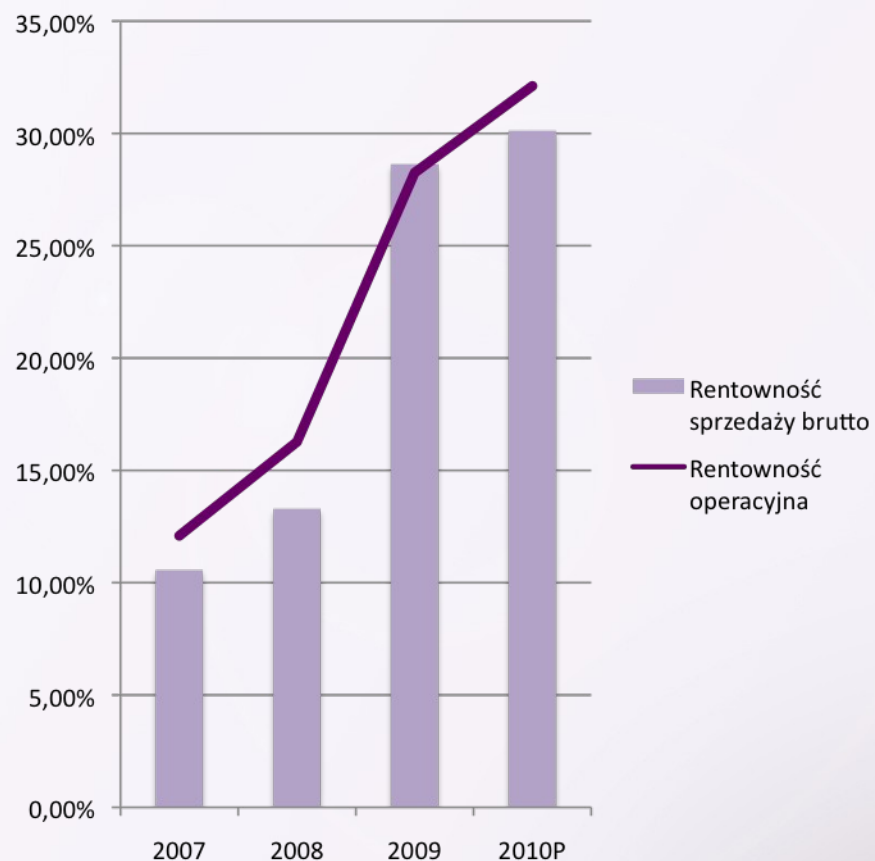
WYNIKI FINANSOWE – LATA 2007 – 2009 ROK 2010 PROGNOZA

| ROK | 2007 | 2008 | 2009 | 2010/P |
|--------------------------------------|--------|--------|--------------|---------------|
| <i>Kwoty wyrażone w tys. złotych</i> | | | | |
| PRZYCHODY | 15 972 | 17 728 | 13 535 | 17 555 |
| EBITDA | 2 732 | 3 868 | 4 977 | 6 952 |
| EBIT | 1 932 | 2 884 | 3 823 | 5 636 |
| ZYSK brutto | 1 687 | 2 356 | 3 875 | 5 288 |
| ZYSK netto | 2 184 | 1 774 | 3 139 | 4 059 |

WYNIKI FINANSOWE

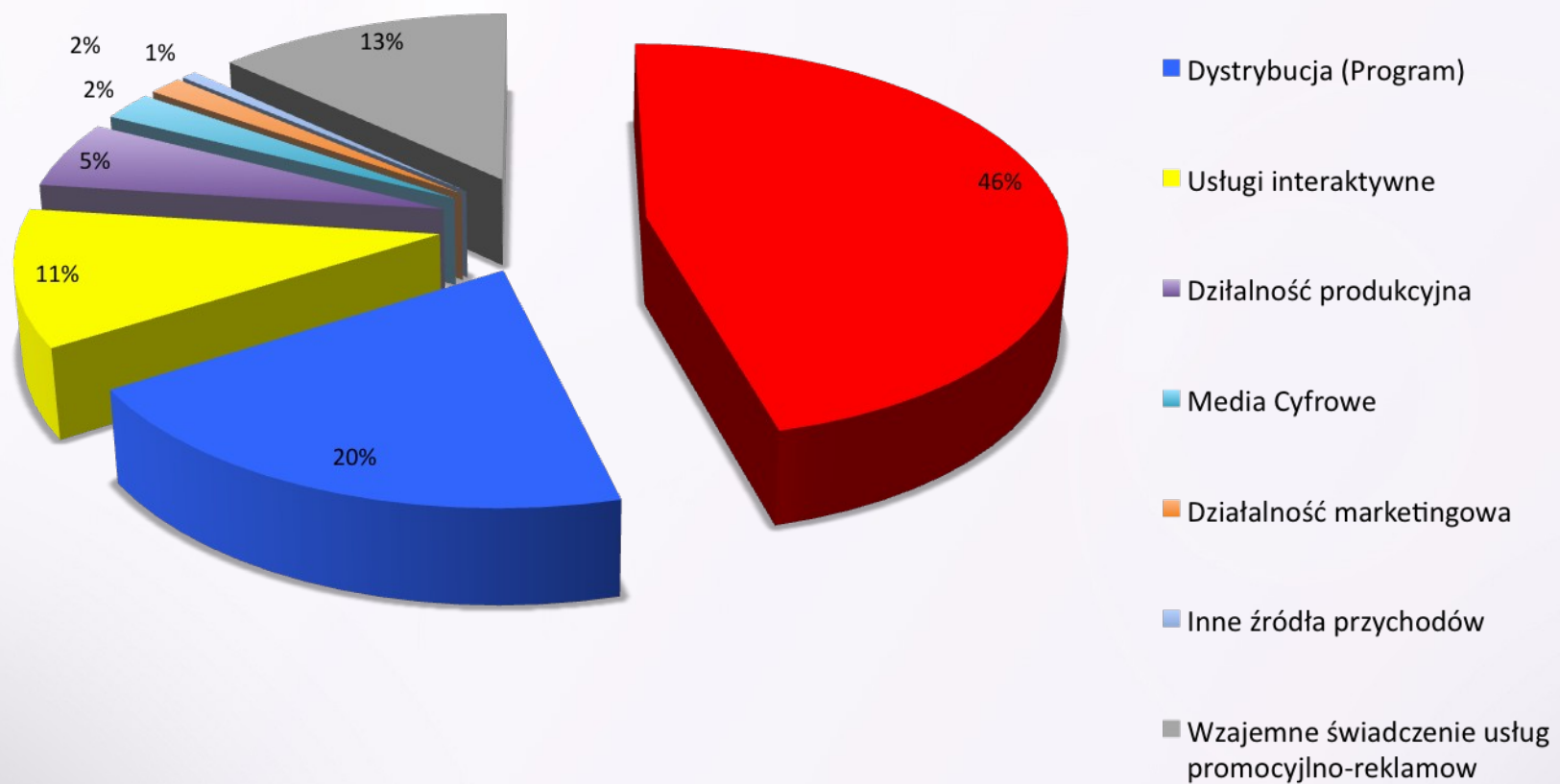
WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

| Analiza rentowności | 2007 | 2008 | 2009 |
|------------------------------------|--------|--------|--------|
| Rentowność sprzedaży brutto | 10,56% | 13,29% | 28,63% |
| Rentowność operacyjna | 12,09% | 16,27% | 28,25% |
| Rentowność sprzedaży (ROS) | 12,45% | 8,36% | 23,19% |
| Rentowność aktywów (ROA) | 11,51% | 7,96% | 16,30% |
| Rentowność kapitału własnego (ROE) | 14,53% | 9,81% | 24,56% |



ŹRÓDŁA I STRUKTURA PRZYCHODÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ – 2009 ROK

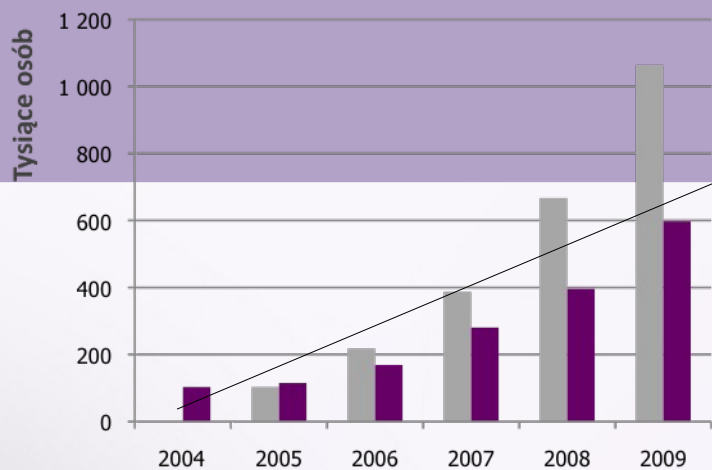
2009 ROK



INTERAKTYWNOŚĆ

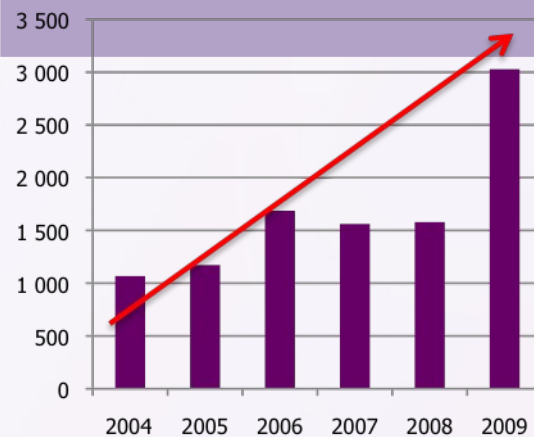
4fun.tv – INTERAKTYWNOŚĆ

- Liczba widzów 4fun.tv - 1,6 mln osób.
- 60-80% wzrost liczby użytkowników rocznie
- prawie 3-krotny wzrost liczby użytkowników w ciągu ostatnich 3 lat.



■ dotychczasowi użytkownicy ■ nowi użytkownicy

- **Rosnąca liczba SMS przesyłanych przez widzów w poszczególnych latach**



■ sms przysłane

100% WZROST
PRZESYŁANYCH
SMS



4FUN MEDIA S.A.

STRATEGIA ROZWOJU

STRATEGIA ROZWOJU

CELE STRATEGICZNE



ROZWÓJ ORGANICZNY



ROZSZERZANIE SKALI DZIAŁANIA

PODSTAWOWE ELEMENTY STRATEGII



ZAKUP PROGRAMÓW I FORMATÓW TV ORAZ PROMOCJA PROGRAMÓW I PASM PROGRAMOWYCH



PRODUKCJA KOLEJNYCH KANAŁÓW TEMATYCZNYCH



DYSTRYBUCJA ZAGRANICZNA KANAŁÓW TELEWIZYJNYCH I PRODUKCJI PROGRAMOWYCH

KADRA - Doświadczenie z Viva, MTV i ONET

EWA CZEKAŁA
PREZES ZARZĄDU

- Dyrektor Marketingu i Sprzedaży VIVA POLSKA
- Dyrektor Marketingu i Sprzedaży 4fun.tv
- Dyrektor Zarządzająca 4fun.tv

TYCJANA DMOCHOWSKA-RUZIŁ
DYREKTOR FINANSOWY
CZŁONEK ZARZĄDU

- Kontroler Finansowy – Synergy Marketing Partners
- Dyrektor Finansowy - 4fun Media SA

JAROSŁAW BURDEK
DYREKTOR PROGRAMOWY

- Dyrektor Muzyczny MTV Polska
- Dyrektor ds. Rozrywki TVP2

TOMASZ MISIAK
DYREKTOR SYSTEMÓW
INTERAKTYWNEJ KOMUNIKACJI

- Prezes Zarządu Tenbit Sp. z o.o
- Dyrektor ds. serwisów interaktywnych – ONET.PL

GRAŻYNA NAGAWIECKA-POŁĘĆ
DYREKTOR ZARZĄDZAJĄCY PROGRAM
SP. Z O.O.

- Dyrektor Zarządzający Eurosport
- Dyrektor Zarządzający Program Sp. z o.o



4FUN MEDIA S.A.

STRUKTURA EMISJI

STRUKTURA EMISJI

CELE EMISJI

NOWE PRODUKTY/ ZAKUP KONTENTU/ AKWIZYCJE - 8 mln zł

Tworzenie i wprowadzanie na rynek nowych kanałów tv

Zakup atrakcyjnych formatów programowych

Akwizycja firm posiadających komplementarne produkty

ROZWÓJ INFRASTRUKTURY TECHNOLOGICZNEJ - 2 mln zł

Rozbudowa infrastruktury technicznej

Tworzenie nowych rozwiązań i produktów interaktywnych

MARKETING – 2,5 mln zł

Promocja marek

Promocja programów tv i pasm programowych

ZWIĘKSZENIE KAPITAŁU PRACUJĄCEGO - 1 mln zł

Skrócenie terminów realizacji zobowiązań

Efektywniejsze zarządzanie nowymi inwestycjami

STRUKTURA EMISJI

KONSTRUKCJA OFERTY

Oferowanych jest **800 000 akcji** serii D, w tym:

- w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych:
600 000 akcji
- w Transzy Otwartej: **200 000 akcji**

Przedział cenowy w „book-building”

od **16,00** do **20,00 zł** za akcję

Zakładane wpływy netto z emisji akcji:

13,5 mln zł

HARMONOGRAM OFERTY

- Składanie Deklaracji Nabycia: od **12** do **15 października 2010 do godz. 14.00**
- Zapisy: od **18 października** do **20 października**
- Przydział akcji: do 6 dni roboczych od zamknięcia subskrypcji

Oferujący: Dom Maklerski IDMSA

STRUKTURA EMISJI

WSKAŹNIKI RYNKOWE

| Wyszczególnienie | cena emisyjna 16,00 zł | cena emisyjna 20,00 zł |
|------------------|---------------------------|---------------------------|
| P/E 2010P* | 12,9 | 16,1 |
| P/BV ** | 2,14 | 2,68 |

* zysk na jedną akcję przed emisją akcji serii D

** przewidywana wartość księgowa na koniec 2010, ilość akcji po emisji

WSKAŹNIKI SPÓŁEK Z BRANŻY

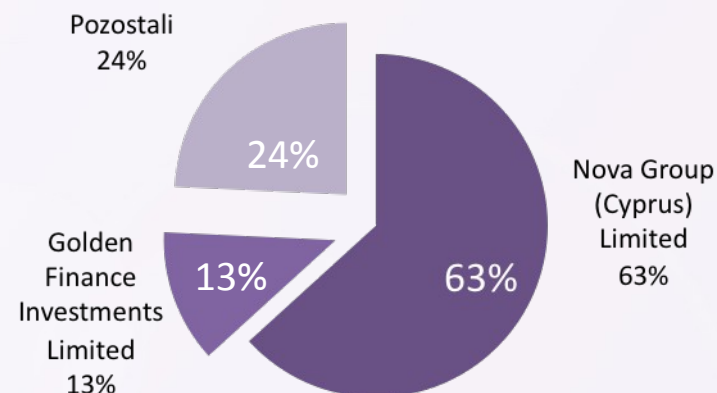
| Wyszczególnienie | TVN S.A. |
|------------------|-------------|
| P/E | 23,0 |
| P/BV | 5,3 |

STRUKTURA EMISJI

STRUKTURA AKCJONARIATU

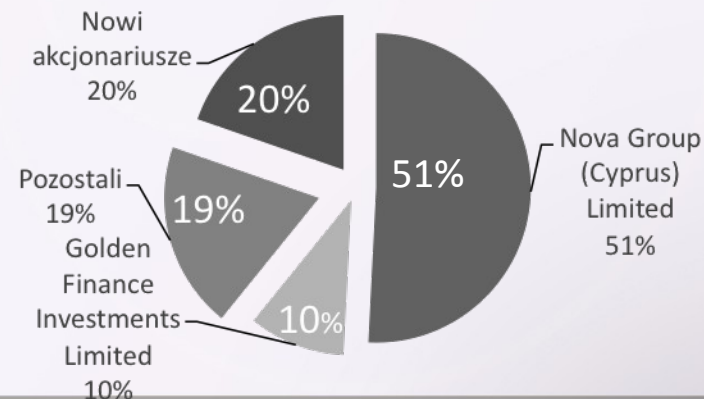
PRZED OFERTĄ PUBLICZNĄ

| Akcjonariusz | Liczba akcji i głosów na WZ przed ofertą | % ogólnej liczby akcji i liczby głosów na WZ przed ofertą |
|------------------------------------|--|---|
| Nova Group (Cyprus) Limited | 2 064 642 | 63,26% |
| Golden Finance Investments Limited | 407 831 | 12,50% |
| Pozostali | 791 027 | 24,27% |



PO OFERCIE PUBLICZNEJ

| Akcjonariusz | Liczba akcji i głosów na WZ po ofercie | % ogólnej liczby akcji i liczby głosów na WZ po ofercie |
|------------------------------------|--|---|
| Nova Group (Cyprus) Limited | 2 064 642 | 50,81% |
| Golden Finance Investments Limited | 407 831 | 10,04% |
| Pozostali | 791 027 | 19,47% |
| Nowi akcjonariusze | 800 000 | 19,69% |



STRUKTURA EMISJI

DLACZEGO WARTO ZAINWESTOWAĆ?

**SPÓŁKA MA ZDROWE FUNDAMENTY
POTRAFIMY ROBIĆ KANAŁY TELEWIZYJNE I
DOPROWADZAĆ JE DO RENTOWNOŚCI**

**URUCHAMIAMY NASTĘPNE KANAŁY, PRZY DUŻO
NIŻSZYCH NAKŁADACH (EFEKT SKALI)**

**DZIAŁAMY NA BARDZO DYNAMICZNIE ROSNĄCYM
RYNKU**

**MAMY ZASOBY I POTENCJAŁ NA KILKUKROTNE
ZWIEKSZENIE WARTOŚCI W PERSPEKTYWIE
NAJBLIŻSZYCH 2-3 LAT**

ZASTRZEŻENIA PRAWNE

- *Niniejsza prezentacja ma charakter wyłącznie informacyjny i jej celem jest przedstawienie wyselekcjonowanych informacji dotyczących spółki 4fun Media SA. Niniejszy dokument jest dokumentem promocyjnym w rozumieniu art. 53 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 r.*
- *W niniejszej prezentacji zostały wykorzystane źródła informacji, które 4fun Media SA uznaje za wiarygodne i dokładne, jednak nie ma gwarancji, że są one wyczerpujące i w pełni odzwierciedlają stan faktyczny. Opracowanie może zawierać stwierdzenia dotyczące przyszłości, które stanowią ryzyko inwestycyjne lub źródło niepewności i mogą istotnie różnić się od faktycznych rezultatów. 4fun Media SA nie ponosi odpowiedzialności za efekty decyzji, które zostały podjęte na podstawie niniejszego opracowania. Odpowiedzialność spoczywa wyłącznie na korzystającym z opracowania.*
- *Planowana publiczna oferta papierów wartościowych 4fun Media SA na terenie Polski zostanie przeprowadzona na podstawie prospektu emisyjnego, który jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem ofertowym zawierającym informacje o Grupie Kapitałowej i oferowanych papierach wartościowych 4fun Media SA a także dopuszczeniu do notowań na rynku regulowanym.*
- *Prospekt emisyjny 4fun Media SA jest dostępny na stronie internetowej www.4funmedia.pl i www.idmsa.pl*
- *Dom Maklerski IDMSA Spółka Akcyjna („IDMSA”) pełni funkcję Oferującego w pierwszej publicznej ofercie akcji 4fun Media SA.*
- *IDMSA nie ponosi odpowiedzialności za skutki decyzji podjętych na podstawie powyższej prezentacji. Odpowiedzialność za decyzje inwestycyjne podjęte na podstawie prezentacji ponoszą wyłącznie inwestorzy.*



dziękujemy



4FUN MEDIA S.A.

