

## **Sytuacja Spółki TVN S.A. w 2009 roku w ocenie Rady Nadzorczej**

Zgodnie z Zasadami dobrych praktyk stosowanymi przez członków rad nadzorczych pkt. 1 ppkt. 1) Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, Rada Nadzorcza TVN S.A. dokonała zwięzłej oceny sytuacji Spółki oraz oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem. Wyniki oceny są następujące:

### **I. Ocena sytuacji Spółki w 2009 roku.**

Rada Nadzorcza stwierdza, że mimo trudnej sytuacji ekonomicznej na świecie i w Polsce w 2009 roku, Spółka osiągnęła w tym roku bardzo dobre wyniki operacyjne w niełatwym otoczeniu makroekonomicznym i potwierdziła umiejętność i zdolność ograniczenia poziomu kosztów operacyjnych w sposób zapewniający utrzymanie wysokiej zyskowności operacyjnej.

W 2009 roku Spółka kontynuowała działania zmierzające do budowy zintegrowanej grupy multimedialnej, będącej liderem w każdym z trzech segmentów operacyjnych w których działa grupa kapitałowa kierowana przez Spółkę tj. w: nadawaniu i produkcji telewizyjnej, online i cyfrowej płatnej telewizji satelitarnej. Realizując strategię budowy zintegrowanej grupy multimedialnej Spółka nabyła w marcu 2009 roku pakiet kontrolny udziałów w platformie cyfrowej „n” a w grudniu 2009 roku zawarła umowę po której realizacji Spółka będzie jedynym właścicielem platformy cyfrowej „n”.

W celu optymalnego dostosowania struktury zarządzania do przyjętej strategii integracji multimedialnych, Spółka dokonała w 2009 roku zmian w organizacji Zarządu z jasnym określeniem kompetencji w zakresie kierowania poszczególnymi segmentami oraz całą grupą kapitałową. W strukturze Grupy TVN zostały wyodrębnione: pion zarządzania Stacją Telewizyjną TVN i programami tematycznymi, pion On-line i pion Płatnej Telewizji.

Mimo dwucyfrowego spadku rynku reklamy w Polsce w 2009 roku, Grupa TVN odnotowała jedynie 5% spadek łącznych przychodów z segmentów nadawanie i produkcja telewizyjna oraz online w porównaniu z rekordowym rokiem 2008. Ograniczony spadek przychodów łącznych z tych segmentów możliwy był dzięki strategii dywersyfikacji źródeł przychodów, jaką Spółka konsekwentnie realizuje. Uwzględniając przychody cyfrowej płatnej telewizji satelitarnej łączne przychody Grupy TVN wzrosły w porównaniu z 2008 rokiem o 12%.

Dzięki podjętym działaniom oszczędnościowym Spółka w ujęciu jednostkowym odnotowała wyjątkowy poziom marży EBITDA w wysokości 48% (w 2008 roku: 38%). W ujęciu skonsolidowanym Grupa TVN osiągnęła marżę EBITDA w wysokości 37% (w 2008 roku: 38%).

Sukcesem zakończyła się w listopadzie 2009 roku emisja na rynku europejskim 405 mln EUR obligacji Senior Notes w wyniku której Spółka spłaciła w pełni zobowiązania wynikające z dotychczasowych euro-obligacji oraz linii kredytowej oraz powiększyła znacznie poziom płynności a także wydłużyła znacznie termin wymagalności podstawowego zadłużenia, co jest istotnym elementem w obecnych warunkach rynkowych. W wyniku restrukturyzacji zadłużenia, Spółka uprościła także jego strukturę. Po zakończeniu transakcji



nabycia pozostałych udziałów w platformie „n”, Grupa TVN będzie posiadała zadłużenie jedynie w formie obligacji.

TVN zwiększyła udział w rynku reklamy telewizyjnej w Polsce, niezależnie od podjętych oszczędności. Było to możliwe dzięki skoncentrowaniu oferty programowej na najważniejszych komercyjnie sezonach, w czasie największej oglądalności.

W 2009 roku TVN kontynuowała działania mające na celu wzmocnienie swojej marki, co znalazło wyraz w szeregu nagród przyznanych programom Spółki, takich jak np. Telekamery dla 8 produkcji. W 2009 roku program „Fakty” został najchętniej oglądanym programem informacyjnym w Polsce i osiągnął 32% udział w oglądalności.

Rada Nadzorcza utrzymuje stanowisko, że w związku postępującą fragmentacją rynku telewizyjnego, rosnącej penetracji internetu oraz postępującym zmianom w sposobie konsumowania mediów, długoterminowy wzrost Spółki będzie dokonywać się głównie dzięki rozwojowi kanałów tematycznych, oferty internetowej i cyfrowej platformy n.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia projekty inwestycyjne TVN, tak realizowane organicznie, jak Plejada.pl czy TVN Warszawa, jak również realizowane poprzez przejęcia, jak platforma cyfrowa „n”. Nowe projekty są spójne z długoterminową strategią spółki i komplementarne w stosunku do już posiadanych aktywów.

## **II. Ocena systemu kontroli i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.**

Spółka wdrożyła i ciągle rozwija system kontroli wewnętrznej, który obejmuje proces sporządzania sprawozdań finansowych oraz inne obszary działalności, gdzie istnieje potrzeba ustanowienia mechanizmów kontrolnych służących monitorowaniu i ograniczaniu ryzyk istotnych dla Spółki.

Za skuteczność systemu kontroli wewnętrznej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

W strukturze organizacyjnej Spółki zdefiniowane są ścieżki raportowania, odpowiedzialności i poziom uprawnień. Struktura organizacyjna była modyfikowana w celu dostosowania jej do działalności Spółki i przyjętej strategii.

Funkcjonują procedury autoryzacji dotyczące zaciągania zobowiązań w imieniu Spółki, w tym wydatków kapitałowych, limitów inwestycyjnych i zarządzania płynnością.

W 2009 Spółka kontynuowała prace nad rozwojem istniejących i tworzeniem nowych systemów informatycznych wspomagających procesy biznesowe, raportowanie danych operacyjnych i finansowych oraz ich analizę.

W Spółce funkcjonuje audyt wewnętrzny. Na podstawie analizy ryzyka przeprowadzanej wspólnie z Zarządem audyt wewnętrzny przygotowuje roczny program audytów wewnętrznych, zatwierdzany następnie przez Komitet Audytu.

W roku 2009 przedmiotem audytów wewnętrznych były między innymi następujące obszary działania Spółki: zasady współpracy z producentami zewnętrznymi, przegląd

wybranych aspektów dotyczących systemu finansowo-księgowego, odbiór pracy od współpracowników. Audyt wewnętrzny po przeprowadzeniu audytów przedstawił Zarządowi rekomendacje zmian i usprawnień w zakresie niektórych mechanizmów kontrolnych. Za skuteczne i terminowe wdrożenie rekomendacji odpowiedzialny jest Zarząd.

W opinii Rady Nadzorczej Zarząd Spółki powinien dalej na bieżąco monitorować ryzyka pojawiające się w dynamicznie zmieniającym się środowisku zewnętrznym, aby być w stanie dokonać szybkich zmian w sytuacji zagrożenia dla działalności lub sytuacji finansowej Spółki. Zarząd powinien również kontynuować prace nad rozwojem systemów informatycznych.

*Niniejszy dokument został przyjęty Uchwałą Rady Nadzorczej TVN S.A. Nr 6/02/10 z dnia 17 lutego 2010 r. i został sporządzony w celu przedstawienia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki.*