

Rada Nadzorcza spółki Cyfrowy Polsat S.A. (zwanej dalej „Spółką” lub „Cyfrowym Polsatem”) przedstawia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki:

- sprawozdanie ze swojej działalności w roku obrotowym 2015:
- ocenę sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2015, sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2015 i wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku wypracowanego przez Spółkę w roku obrotowym 2015,
- ocenę sytuacji Spółki z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, *compliance* oraz funkcji audytu wewnętrznego,
- ocenę sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych oraz
- ocenę racjonalności prowadzonej przez Spółkę polityki w zakresie działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o podobnym charakterze.

I. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ W ROKU OBROTOWYM 2015

1. Skład Rady Nadzorczej

Na dzień 1 stycznia 2015 roku w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:

- Pan Zygmunt Solorz-Żak - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Heronim Ruta - Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Robert Gwiazdowski – Niezależny Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Andrzej Papis - Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Leszek Reksa – Niezależny Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 2 kwietnia 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej na kolejną 3-letnią, wspólną kadencję następujące osoby:

- Pan Zygmunt Solorz-Żak,
- Pan Heronim Ruta,
- Pan Robert Gwiazdowski,
- Pan Leszek Reksa,
- Pan Józef Birka,
- Pan Aleksander Myszka.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. powyższy skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

Pan Zygmunt Solorz – Żak, pełniący funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji, został w dniu 2 kwietnia 2015 r. powołany ponownie na Przewodniczącego Rady Nadzorczej, wobec czego pełnił on powyższą funkcję w okresie od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku.

Pan Robert Gwiazdowski oraz Pan Leszek Reksa zostali powołani jako niezależni członkowie Rady Nadzorczej, co stanowiło realizację zasady nr III.6 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, przyjętych uchwałą Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 4 lipca 2007 r. z późniejszymi zmianami (a obecnie zasady II.Z.3 nowego zbioru „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016” przyjętego Uchwałą Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 r.), zgodnie z którą przynajmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od Spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze Spółką.

W ocenie Rady Nadzorczej Pan Robert Gwiazdowski oraz Pan Leszek Reksa spełniają kryteria niezależności, o których mowa w Załączniku II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów wykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Ponadto, według wiedzy Rady Nadzorczej, ani Pan Robert Gwiazdowski ani Pan Leszek Reksa nie są pracownikami Spółki, jej podmiotu zależnego ani podmiotu stowarzyszonego, ani nie są związani z tymi podmiotami żadną umową o podobnym charakterze. Według wiedzy Rady Nadzorczej nie istnieją między Panem Robertem Gwiazdowskim ani Panem Leszkiem Reksą rzeczywiste i istotne powiązania z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce. Mając na względzie powyższe Rada Nadzorcza uznała, że nie istnieją związki ani okoliczności, które mogą wpływać na spełnienie przez powyższych Członków Rady Nadzorczej kryteriów niezależności.

2. Skład Komitetów Rady Nadzorczej

W roku 2015 w ramach Rady Nadzorczej funkcjonowały następujące Komitety stałe:

- Komitet Audytu oraz
- Komitet Wynagrodzeń.

W okresie od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r. skład Komitetu Audytu przedstawiał się następująco:

- Pan Heronim Ruta,
- Pan Robert Gwiazdowski oraz
- Pan Leszek Reksa.

W okresie od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r. skład Komitetu Wynagrodzeń przedstawiał się następująco:

- Pan Zygmunt Solorz – Żak oraz
- Pan Heronim Ruta.

Oba Komitety zostały powołane w niezmienionym składzie w dniu ukonstytuowania się Rady Nadzorczej na kolejną kadencję tj. 2 kwietnia 2015 r.

3. Zakres działalności Rady Nadzorczej i jej Komitetów

Rada Nadzorcza działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych, a także w oparciu o Statut Spółki oraz Regulamin Rady Nadzorczej Spółki z dnia 3 grudnia 2007 roku.

W roku 2015 Rada Nadzorcza odbyła 3 posiedzenia, a ponadto podejmowała uchwały w trybie przewidzianym w art. 22 ust. 3 Statutu Spółki oraz § 5 ust. 4 Regulaminu Rady Nadzorczej tj. przy wykorzystaniu środków jednoczesnego porozumiewania się na odległość.

W 2015 roku Rada Nadzorcza sprawowała stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

Po zapoznaniu się z opinią Komitetu Audytu Rada Nadzorcza zatwierdziła i przyjęła opracowany przez Zarząd budżet Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A. (zwanej dalej „Grupą Cyfrowy Polsat” lub „Grupą”) na rok 2015. Rada Nadzorcza zatwierdziła i przyjęła również przygotowany przez Zarząd Spółki Biznes Plan Grupy na lata 2015 – 2020.

Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na otwarcie programu emisji obligacji i emisję przez Spółkę obligacji w ramach tego programu do łącznej maksymalnej wartości nominalnej obligacji emitowanych w ramach programu emisji 1.000.000.000 (jeden miliard) PLN.

W 2015 roku Rada Nadzorcza szczególną uwagę poświęciła także nadzorowi nad przebiegiem refinansowania zadłużenia Grupy Cyfrowy Polsat wynikającego z:

- umowy kredytów (ang. *Senior Facilities Agreement*) do łącznej (pierwotnej) kwoty 3.000.000.000 PLN (trzy miliardy złotych) zawartej w dniu 11 kwietnia 2014 roku przez Spółkę oraz inne spółki z Grupy Cyfrowy Polsat z konsorcjum banków polskich i zagranicznych,
- umowy kredytów (ang. *Senior Facilities Agreement*) do łącznej (pierwotnej) kwoty 7.950.000.000 PLN (siedem miliardów dziewięćset pięćdziesiąt milionów złotych) zawartej w dniu 17 czerwca 2013 roku przez Polkomtel Sp. z o.o., spółkę zależną od Spółki, oraz inne spółki z Grupy Cyfrowy Polsat oraz
- emisji dłużnych papierów wartościowych senior notes o wartości nominalnej 542.500.000 EUR (pięćset czterdzieści dwa miliony pięćset tysięcy euro) oraz 500.000.000 USD (pięćset milionów dolarów amerykańskich) wyemitowanych przez Eileme 2 AB (publ), spółkę zależną od Spółki, na podstawie umowy dotyczącej warunków emisji obligacji (ang. *Indenture*) zawartej w dniu 26 stycznia 2012 r. przez m.in. Eileme 2 AB (publ) oraz Citibank, N.A. London Branch.

W szczególności Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na dokonanie przedterminowej spłaty wyżej opisanego zadłużenia i zaciągnięcie nowych zobowiązań finansowych w celu jego refinansowania oraz na inne cele, jak również wyraziła zgodę na ustanowienie zabezpieczeń z tym związanych. W szczególności Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała projekt uchwały Walnego Zgromadzenia w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie umowy zastawniczej i ustanowienie zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy i praw stanowiących organizacyjną całość o zmiennym składzie wchodzących w skład przedsiębiorstwa Spółki na zabezpieczenie roszczeń wynikających z dokumentów refinansowania.

W dniu 8 grudnia 2015 roku, na podstawie art. 19 ust. 2 lit. c) Statutu Spółki oraz rekomendacji Komitetu ds. Wynagrodzeń, Rada Nadzorcza dokonała zmian w składzie Zarządu Spółki powierzając dotychczasowemu Wiceprezesowi Zarządu, Panu Tobiasowi Solorzowi, funkcję Prezesa Zarządu. Pełniącemu dotychczas tę funkcję Panu Tomaszowi Gillner-Gorywodzie powierzone zostało stanowisko Członka Zarządu. Rada Nadzorcza powołała ponadto do składu Zarządu, od dnia 1 marca 2016 roku, Panią Agnieszkę Odorowicz, powierzając jej funkcję Członka Zarządu.

Działając na podstawie art. 19 ust. 3 lit. h) Statutu Spółki, Rada Nadzorcza kilkakrotnie wyraziła zgodę na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązań o wartości przekraczającej 10.000.000 (dziesięć milionów) PLN w tym m.in.:

- na złożenie zamówienia na zakup usług telekomunikacyjnych,
- na nabycie udziałów w spółce Orsen Holding Ltd. z siedzibą na Malcie
- na zawarcie umów licencyjnych w zakresie reemisji programów będących w ofercie Cyfrowego Polsatu oraz
- na zakup sprzętu abonenckiego oraz komponentów i akcesoriów do produkcji sprzętu do odbioru telewizji satelitarnej.

Działając na podstawie art. 19 ust. 3 lit. f) Statutu Spółki, Rada Nadzorcza kilkakrotnie wyraziła zgodę na powołanie lub odwołanie członków organów spółek zależnych od Spółki.

Na podstawie upoważnienia udzielonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza ustaliła w 2015 roku jednolity tekst Statutu Spółki, uwzględniający zmiany uchwalone przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 16 stycznia 2015 roku, dotyczące rozszerzenia przedmiotu działalności Spółki, możliwości emisji obligacji zamiennych przez Spółkę, zasad podziału kompetencji pomiędzy Członków Zarządu oraz zmiany zasad reprezentacji Spółki.

Działając na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych, art. 19 ust. 2 lit. a) i b) Statutu Spółki oraz pkt. III.1.1 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, Rada Nadzorcza przyjęła sprawozdanie ze swojej działalności w roku obrotowym 2014, zawierające w szczególności wyniki oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2014, sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2014 i wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku wypracowanego przez Spółkę w roku obrotowym 2014, oraz ocenę systemu kontroli wewnętrznej jak również systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.

W 2015 roku Rada Nadzorcza zarekomendowała Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki zatwierdzenie sprawozdania finansowego za rok 2014 oraz udzielenie Członkom Zarządu absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w 2014 roku. Rada Nadzorcza, po przeprowadzeniu analizy, pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2014 w wysokości 177.213.590,79 PLN (sto siedemdziesiąt siedem milionów dwieście trzynaście tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt złotych i siedemdziesiąt dziewięć groszy) w całości na kapitał zapasowy.

Działając na podstawie art. 19 ust. 2 lit. h) Statutu Spółki, po zapoznaniu się z rekomendacją Zarządu oraz Komitetu Audytu, Rada Nadzorcza Spółki dokonała w 2015 roku wyboru PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Cyfrowy Polsat za 2015 rok.

W roku 2015 Rada Nadzorcza nie prowadziła kontroli ani postępowań wyjaśniających, nie dokonała również zawieszenia członków Zarządu Spółki.

Do podstawowych zadań Komitetu Audytu należy wspieranie Rady Nadzorczej w wypełnianiu jej obowiązków, w szczególności w zakresie prawidłowości i efektywności mechanizmów kontroli wewnętrznej w Spółce oraz nadzorowanie rzetelności informacji finansowych przedstawianych przez Spółkę. W 2015 r. Komitet Audytu odbył kilka posiedzeń, w których uczestniczyli na zaproszenie Komitetu Członek Zarządu ds. Finansów i Dyrektor Pionu Audytu i Kontroli Wewnętrznej. W ramach swojej działalności w 2015 r. Komitet Audytu:

- dokonał przeglądu i pozytywnie zaopiniował budżet Grupy Cyfrowy Polsat na rok 2015,
- dokonał przeglądu sprawozdań okresowych Spółki oraz Grupy Cyfrowy Polsat i pozytywnie ocenił prawidłowość i zgodność zasad rachunkowości stosowanych w Spółce,
- przedstawił Radzie Nadzorczej rekomendację odnośnie wyboru biegłego rewidenta, jego wynagrodzenia i warunków umowy. Komitet Audytu rekomendował Radzie Nadzorczej ponowne powołanie spółki PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. jako podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki Cyfrowy Polsat S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Cyfrowy Polsat za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 roku,
- dokonał przeglądu systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem oraz funkcji audytu wewnętrznego w Spółce i wydał pozytywną opinię odnośnie skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji audytu wewnętrznego.

Komitet ds. Wynagrodzeń doradza Radzie Nadzorczej w zakresie ogólnej polityki wynagrodzeń w Grupie Cyfrowego Polsatu S.A. oraz udziela rekomendacji dotyczących powoływania w skład Zarządu, warunków wynagradzania i wysokości premii dla Członków Zarządu. W 2015 r. podczas swoich posiedzeń Komitet ds. Wynagrodzeń przygotował dla Rady Nadzorczej szereg rekomendacji. W szczególności Komitet zarekomendował nominację Pana Tobiasza Solorza na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki oraz zarekomendował rozszerzenie składu Zarządu poprzez powołanie w jego skład Pani Agnieszki Odorowicz. Komitet pozytywnie zaopiniował warunki zatrudnienia i wynagrodzenia Pani Agnieszki Odorowicz. Ponadto, Komitet ds. Wynagrodzeń dokonał oceny realizacji celów i zadań postawionych przed Członkami Zarządu, w oparciu o którą zarekomendował wysokość części zmiennej wynagrodzenia Członków Zarządu w 2015 r.

Mając na uwadze powyższe, w opinii Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym Rada prawidłowo i efektywnie wypełniała statutowe zadania polegające na stałym nadzorze nad całokształtem działalności Spółki. Rada Nadzorcza stwierdza także, że poszczególni jej Członkowie pełnili powierzone im funkcje w sposób profesjonalny, rzetelny i z należytą starannością, m.in. poprzez aktywne zaangażowanie w prace Rady Nadzorczej, jak również jej stałych Komitetów.

II. OCENA SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W ROKU OBROTOWYM 2015, SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2015 ORAZ WNIOSKU ZARZĄDU DOTYCZĄCEGO PODZIAŁU ZYSKU WYPRACOWANEGO PRZEZ SPÓŁKĘ W ROKU OBROTOWYM 2015

Działając na podstawie art. 382 §3 Kodeksu spółek handlowych oraz art. 19 ust 2 lit. a Statutu Spółki w związku z art. 395 §2 Kodeksu spółek handlowych Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie ocenia:

- jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki Cyfrowy Polsat S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku,
- sprawozdanie Zarządu z działalności spółki Cyfrowy Polsat S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku oraz
- wniosek Zarządu Spółki dotyczący podziału zysku wypracowanego przez Spółkę w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2015 roku.

Rada Nadzorcza, po zapoznaniu się z opinią oraz raportem audytora z przebiegu i rezultatów badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2015 oraz po dokonaniu oceny tego sprawozdania stwierdza, że sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2015 zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi przepisami prawa i przedstawia rzetelnie wszystkie informacje istotne dla oceny rentowności oraz wyniku finansowego w badanym okresie, jak też sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r. Ponadto Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2015 jest zgodne z księgami i dokumentami Spółki oraz ze stanem faktycznym. W związku z powyższym Rada Nadzorcza wnioskuję do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2015.

Rada Nadzorcza, po dokonaniu analizy i oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku 2015, stwierdza, że sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2015 jest zgodne z księgami i dokumentami Spółki oraz ze stanem faktycznym. W związku z powyższym Rada Nadzorcza przyjmuje przedstawione sprawozdanie i wnioskuję do Walnego Zgromadzenia o jego zatwierdzenie.

Ponadto Rada Nadzorcza wnioskuję do Walnego Zgromadzenia o udzielenie Panu Tobiasowi Solorzowi – pełniącemu obowiązki Wiceprezesa Zarządu od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 8 grudnia 2015 r., a od dnia 8 grudnia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r. – funkcję Prezesa Zarządu, Panu Tomaszowi Gillner-Gorywodzie – pełniącemu funkcję Prezesa Zarządu od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 8 grudnia 2015 r. oraz Członka Zarządu od dnia 8 grudnia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r. oraz Członkom Zarządu: Panu Dariuszowi Działkowskiemu, Pani Anecie Jaskólskiej, Panu Maciejowi Stecowi oraz Panu Tomaszowi Szelągowi absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2015.

Rada Nadzorcza, po zapoznaniu się z wnioskiem Zarządu w sprawie przeznaczenia całego zysku netto za rok obrotowy 2015 w wysokości 446.146.891,55 złotych na kapitał zapasowy, opiniuje go pozytywnie i wnioskuję do Walnego Zgromadzenia o przyjęcie uchwały w sprawie podziału zysku w sposób zaproponowany przez Zarząd.

III. OCENA SYTUACJI SPÓŁKI Z UWZGLĘDNIENIEM OCENY SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ, ZARZĄDZANIA RYZYKIEM, COMPLIANCE ORAZ FUNKCJI AUDYTU WEWNĘTRZNEGO

Rada Nadzorcza zapoznała się i dokonała szczegółowej analizy najważniejszych wskaźników operacyjnych oraz wyników finansowych osiągniętych przez Spółkę oraz jej Grupę Cyfrowy Polsat w 2015 roku. Rada Nadzorcza stwierdza, że Spółka oraz jej spółki zależne konsekwentnie realizowały w 2015 r. przyjętą strategię, polegającą na maksymalizacji przychodu na klienta kontraktowego poprzez dosprzedaż dodatkowych produktów i usług do połączonej bazy klientów Cyfrowego Polsatu i Polkomteli Sp. z o.o. W segmencie usług świadczonych klientom indywidualnym i biznesowym łączna liczba aktywnych usług generujących przychód (RGU) wyniosła 16,5 mln, z czego 77% to usługi świadczone w modelu kontraktowym, co gwarantuje wyższą stabilność przychodów w przyszłości oraz wyższą lojalność klientów. Sukcesem jest oferta zintegrowana Grupy – program smartDOM - z której korzysta już ponad 1 milion klientów posiadających w sumie ponad 3 miliony aktywnych usług. W 2015 r. segment nadawania i produkcji telewizyjnej charakteryzował się wzrostem oglądalności kanałów Grupy Cyfrowy Polsat, które zajmowały pozycję lidera rynku, oraz bardzo dynamicznym wzrostem przychodów reklamowych.

Solidne wyniki operacyjne przełożyły się na bardzo dobre wyniki finansowe. W 2015 r. Grupa Cyfrowy Polsat zanotowała wzrost przychodów do poziomu ponad 9,8 mld zł, co przy skutecznej kontroli kosztów wpłynęło na poprawę wyniku EBITDA (blisko 3,7 mld zł) i pozwoliło utrzymać wysokie marże (37,5%). Grupa Cyfrowy Polsat wygenerowała w 2015 r. wolne przepływy pieniężne na poziomie 1,3 mld zł. Jednocześnie Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia przeprowadzony przez Zarząd proces refinansowania zadłużenia Grupy, który pozwolił na osiągnięcie rocznych oszczędności odsetkowych na poziomie ok. 400 mln PLN oraz wpłynęło na poprawę elastyczności i bezpieczeństwo działania Spółki.

Mając na uwadze powyższe Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sytuację Spółki i Grupy Cyfrowy Polsat zarówno od strony operacyjnej, jak i finansowej, jak również perspektywy rozwoju w najbliższych kwartałach.

W Spółce funkcjonuje system kontroli wewnętrznej, za skuteczność którego odpowiada Zarząd. System kontroli wewnętrznej obejmuje główne procesy działalności Spółki, w których istnieje potrzeba ustanowienia mechanizmów kontrolnych służących monitorowaniu i ograniczaniu ryzyk istotnych dla Spółki, w tym proces sporządzania sprawozdań finansowych oraz raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z zasadami 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.

Podstawowym zadaniem systemu kontroli wewnętrznej jest zapewnienie realizacji celów biznesowych Spółki. Spółka posiada i na bieżąco uaktualnia strukturę organizacyjną, w której jasno zdefiniowano ścieżki raportowania, odpowiedzialności i poziom uprawnień, co pozwala dodatkowo niwelować istotne ryzyka związane z prowadzeniem działalności. W opinii Rady Nadzorczej, system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki oraz funkcja audytu wewnętrznego jest na satysfakcjonującym poziomie.

Wzorem lat ubiegłych Pion Audytu i Kontroli Wewnętrznej Spółki, współpracując z Bieglym Rewidentem, dokonał przeglądowego badania funkcjonowania kluczowych składników systemu kontroli wewnętrznej Spółce. Wyniki tego badania zostały przedstawione Zarządowi oraz Komitetowi Audytu. Po zapoznaniu się ze sprawozdaniem Dyrektora Pionu Audytu i Kontroli Wewnętrznej oraz Zarządu, jak również z opinią Komitetu Audytu w przedmiocie oceny funkcjonowania systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem oraz funkcji audytu wewnętrznego, Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje skuteczność funkcjonowania powyższych systemów i funkcji.

W Spółce nie funkcjonuje sformalizowany system *compliance*, niemniej jednak w opinii Rady Nadzorczej istnieje w Spółce satysfakcjonująca kontrola zgodności jej działalności w różnych obszarach z obowiązującymi przepisami prawa, która regulowana jest wewnętrznymi przepisami Spółki i odbywa się na poziomie poszczególnych komórek organizacyjnych, zajmujących się danym obszarem działalności.

IV. OCENA SPOSOBU WYPEŁNIANIA PRZEZ SPÓŁKĘ OBOWIĄZKÓW INFORMACYJNYCH DOTYCZĄCYCH STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, OKREŚLONYCH W REGULAMINIE GIEŁDY ORAZ PRZEPISACH DOTYCZĄCYCH INFORMACJI BIEŻĄCYCH I OKRESOWYCH PRZEKAZYWANYCH PRZEZ EMITENTÓW PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W ocenie Rady Nadzorczej w roku 2015 Spółka w sposób rzetelny i należyty wypełniała obowiązki informacyjne dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego, określone w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. W szczególności zgodnie z § 29 ust. 3 Regulaminu Giełdy oraz zasadą I.Z.1.13 Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2016 Spółka opublikowała informację na temat stanu stosowania przez Spółkę rekomendacji i zasad szczegółowych określonych w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2016 w formie raportu przekazanego z wykorzystaniem systemu EBI oraz zamieściła tę informację na swojej stronie internetowej.

Ponadto, zgodnie z § 91 pkt 5. 4) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. (z późniejszymi zmianami) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r. zawiera stanowiące wyodrębnioną część tego sprawozdania oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego. W ocenie Rady Nadzorczej ujawnienia zawarte w przedmiotowym oświadczeniu są kompletne i wyczerpujące oraz odzwierciedlają stan faktyczny.

V. OCENA RACJONALNOŚCI PROWADZONEJ PRZEZ SPÓŁKĘ POLITYKI W ZAKRESIE DZIAŁALNOŚCI SPONSORINGOWEJ, CHARYTATYWNEJ LUB INNEJ O ZBLIŻONYM CHARAKTERZE

W Spółce nie obowiązuje oficjalna polityka w zakresie prowadzonej działalności sponsoringowej i charytatywnej. Niemniej jednak zarówno Spółka, jak i podmioty wchodzące w skład Grupy Cyfrowy Polsat, prowadzą szereg działań o takim charakterze, obejmujących m.in. wsparcie sportu czy współpracę z licznymi fundacjami oraz organizacjami pożytku publicznego.

Działania w powyższym zakresie, prowadzone w roku 2015 przez Spółkę i jej spółki zależne, obejmowały m.in.

- zaangażowanie w liczne akcje mające na celu wsparcie chorych i potrzebujących dzieci oraz ich rodziców we współpracy z Fundacją Polsat,
- projekty charytatywne zrealizowane w ramach wolontariatu pracowniczego, ukierunkowane na wsparcie rzeczowe osób potrzebujących oraz
- wsparcie służb ratowniczych i współpracę w charakterze partnera technologicznego w projektach edukacyjnych i profilaktyki z zakresu bezpieczeństwa.

Rada Nadzorcza ocenia działania charytatywne i sponsoringowe podjęte w 2015 roku przez Spółkę i jej spółki zależne jako racjonalne i społecznie użyteczne. Stanowią one bezpośrednie wsparcie finansowe lub rzeczowe dla osób, zwłaszcza dzieci, chorych, niepełnosprawnych i potrzebujących, a współpraca ze służbami ratowniczymi przekłada się na poprawę bezpieczeństwa turystów. Zdaniem Rady Nadzorczej taka postawa buduje pozytywny wizerunek Spółki.