



ТВАРМУ (ЗАО)

Первый Российский армянский телеканал, созданный для многомиллионной русскоязычной аудитории

Инвестиционное предложение

Компания «Эрнст энд Янг (СНГ) Б.В.» (далее – «Эрнст энд Янг») является консультантом по привлечению финансирования ЗАО «ТВАРМУ» (далее – «Компания»).

ЗАО «ТВАРМУ» было учреждено 18 марта 2010 года в г. Москве. Компания является медиа-холдингом, на данный момент включающим в себя следующие направления бизнеса: телеканал «ТВ АРМ РУ», журнал «ТВ АРМ РУ», Интернет-портал www.tvarm.ru, Интернет-радио «Дiasпора» и социальную сеть «Дiasпора». Телеканал «ТВ АРМ РУ» (далее – «Телеканал») вышел в эфир 1 апреля 2010 года. Это первый Российский армянский телеканал, направленный на многомиллионную русскоязычную аудиторию.

Акционеры ЗАО «ТВАРМУ» в настоящее время рассматривают возможность привлечения инвестора в капитал для финансирования инвестиционных проектов Компании, направленных на стратегическое развитие.

Факторы инвестиционной привлекательности

Привлекательность данного инвестиционного предложения обусловлена следующими факторами:

- ▶ Потенциал роста рынка: Рынок телевизионной рекламы в России обладает значительным потенциалом роста. Среднегодовой темп прироста рынка за 2011-2015 гг. составит около 31%.
- ▶ Значительная аудитория: По оценкам Компании, в настоящий момент аудитория телеканала составляет 10 млн. человек. Совокупная потенциальная аудитория телеканала составляет около 40 млн. человек.
- ▶ Развитая сеть вещания: Телеканал транслируется с трех спутников, в сетях свыше 100 кабельных операторов и операторов IP-телевидения. Телеканал также вещает в Интернете на собственном веб-сайте и на крупнейших интернет-порталах, видео-хостингах и в социальных сетях. При этом география вещания телеканала постоянно расширяется.
- ▶ Значительная доля собственного контента телеэфира: Все телевизионные передачи, транслирующиеся телеканалом «ТВ АРМ РУ», являются интеллектуальной собственностью Компании. Компания ведет непрерывную работу по расширению собственного контента в целях соответствия потребностям аудитории.

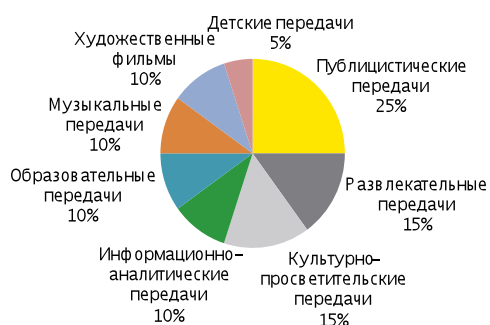
- ▶ Современная техническая оснащенность телеканала: В собственности Компании находится новое высокотехнологическое оборудование для производства видео- и аудио-материалов и осуществления телевизионного вещания.
- ▶ Внедрение новых бизнес-направлений: Компания расширяет свою аудиторию за счет развития новых направлений бизнеса: Интернет-радио, Интернет-телевидения, печатных СМИ и социальной сети.
- ▶ Опытный персонал: Высокий профессионализм руководителей и штата творческих специалистов Компании, а также использование уникальных бизнес-решений способствуют успешному развитию Компании.
- ▶ Уникальность телеканала: «ТВ АРМ РУ» является первым и единственным в России этническим независимым коммерческим телеканалом.

Общая информация о Компании

ЗАО «ТВАРМУ» было создано при поддержке Казаряна Армена Араратовича, являющегося Председателем Совета директоров Компании. Он имеет двадцатилетний опыт работы в финансовом секторе. С 1996 года Армен Араратович занимает должности Председателя Правления ООО КБ «Анелик РУ» и руководителя системы денежных переводов «Анелик». Он также является автором и спонсором различных музыкальных, телевизионных и кино проектов.

Генеральным директором Компании является Агамирян Татевик Самвеловна, имеющая обширный опыт участия и управления в процессах медиа производства и телевещания с 1998 года. Татевик Самвеловна также является автором и продюсером различных музыкальных и телевизионных проектов.

Рисунок 1. Структура эфира телеканала «ТВ АРМ РУ», 2010 год



Источник: Руководство Компании

В настоящее время телеканал транслирует информационные, социальные, религиозные, развлекательно-игровые и музыкальные передачи в цифровом формате. Телеканал обеспечивает непрерывное вещание 24 часа в сутки.

ЗАО «ТВАРМУ» является эксклюзивным правообладателем на показ Золотого фонда «Арменфильм» и «Студии «Ереван». Также Компания имеет лицензии на показ большого количества художественных и документальных фильмов крупных российских и зарубежных кинопроизводителей, концертов и телевизионных проектов.

Компания обладает всеми ресурсами для полного цикла производства, используя исключительно собственную производственную базу (парк оборудования, технических и творческих специалистов), позволяющую разрабатывать и запускать программы для собственного эфира. Компания самостоятельно производит контент, который на сегодняшний день составляет около 2/3 круглосуточного непрерывного эфира телеканала (8 часов в день оригинального контента с ночным повтором).

По состоянию на 1 апреля 2011 года телеканал произвел 35 авторских программ для собственного эфира или примерно 2 880 часов контента. Объем производимого премьерного контента в неделю в среднем составляет 56 часов.

Общая площадь помещения, арендуемого Компанией в г. Москве, составляет более 660 кв.м., из которых студийный павильон занимает около 120 кв.м. Павильон состоит из десяти съёмочных зон и оснащен современным светотехническим, звуковым и съёмочным оборудованием. Компания также оснащена собственной звукозаписывающей студией и студиями нелинейного монтажа.

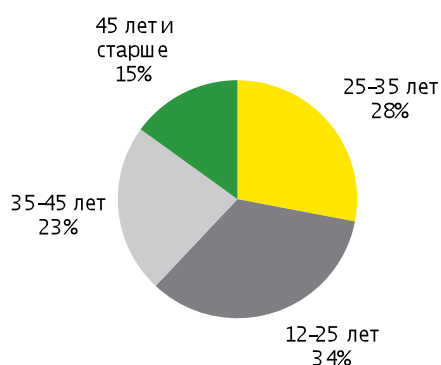
Для прямых трансляций используется уникальное портативное оборудование LiveU (операторский рюкзак). LiveU позволяет осуществлять прямозфирные, оперативные подключения в студию из любой точки мира, где поддерживается мобильная связь, тем самым, заменяя необходимость в дорогостоящей передвижной телевизионной станции, передающей прямозфирный сигнал исключительно по спутниковой связи.

В настоящее время Компания имеет 6 собственных корреспондентских пунктов в Сочи, Волгограде, Нижнем Новгороде, Ульяновске, Иваново и Ростовской области. Помимо этого, Компания сотрудничает с региональными армянскими общинами Минска, Пятигорска, Санкт-Петербурга, Калининграда, а также с телекомпаниями Армении. Данная разветвленная сеть источников информации позволяет оперативно получать эксклюзивную информацию обо всех событиях.

По состоянию на 1 апреля 2011 года общая численность штатных и внештатных сотрудников Компании составила более 70 человек. В основном производстве занято 75% сотрудников, включая внештатных сотрудников.

Целевая аудитория телеканала

Рисунок 2. Структура аудитории телеканала «ТВ АРМ РУ», апрель 2011 года



Источник: Руководство Компании

Телеканал «ТВ АРМ РУ» нацелен как на армянскую аудиторию, чья численность в России, Армении, странах Европы и СНГ составляет около 10 млн. человек, так и на русскоговорящее население в целом.

Формируя программную сетку вещания, телеканал использует многожанровый формат, рассчитанный на все возрастные и демографические группы населения, на все сегменты аудитории – детей, домохозяек, бизнесменов и старшее поколение.

Большая часть аудитории по гендерной классификации приходится на женское население и составляет 68% аудитории телеканала. По возрасту аудитория телеканала «ТВ АРМ РУ» распределена равномерно, при этом самая большая доля приходится на телезрителей 12-25 лет.

Согласно данным, полученным Компанией в ходе мониторинга аудитории телеканала в течение первого года вещания, его регулярно смотрящая аудитория составляет около 10 млн. человек.

По результатам последнего 24-х часового мониторинга зрительской аудитории, проходившего в прямом эфире с 18.00 5 февраля до 18.00 6 февраля, в мониторинге приняли участие 386 457 телезрителей. В ходе мониторинга зрители телеканала «ТВ АРМ РУ» осуществляли контакт посредством звонков в колл-центр, звонков в прямой эфир, видео-звонков по Skype, СМС-голосования и отправки писем на электронную почту Компании. Согласно методике расчета телевизионной аудитории, используемой Компанией, контакт осуществляет только 1 человек из 30 зрителей.

Согласно данным технического охвата спутниковых и кабельных сетей, в которых осуществляется вещание телеканала «ТВ АРМ РУ», совокупная потенциальная аудитория телеканала составляет около 40 млн. человек. В мае 2011 года TNS Gallup предоставит Компании первые результаты измерения аудитории телеканала «ТВ АРМ РУ».

Статистика посещаемости Интернет-портала Компании

Компания предоставляет зрителям возможность просмотра телеканала на Интернет-сайте www.tvarm.ru. Количество посетителей сайта постоянно растет. Согласно информации, полученной из открытых счетчиков сайта Компании в начале августа 2010 года, каждые сутки на сайт заходило в среднем от 2 500 до 3 500 посетителей, которые просматривали от 11 000 до 14 500 страниц. Согласно данным на начало апреля 2011 года, ежедневная посещаемость сайта существенно возросла и составила в среднем 10 000 до 15 000 посещений в день с просмотром от 50 000 до 57 000 страниц.

Каналы распространения сигнала телеканала

Телеканал предоставляет бесплатный сигнал, который принимают и ретранслируют спутниковые и кабельные операторы, операторы IP-телевидения и веб-порталы он-лайн телевидения.

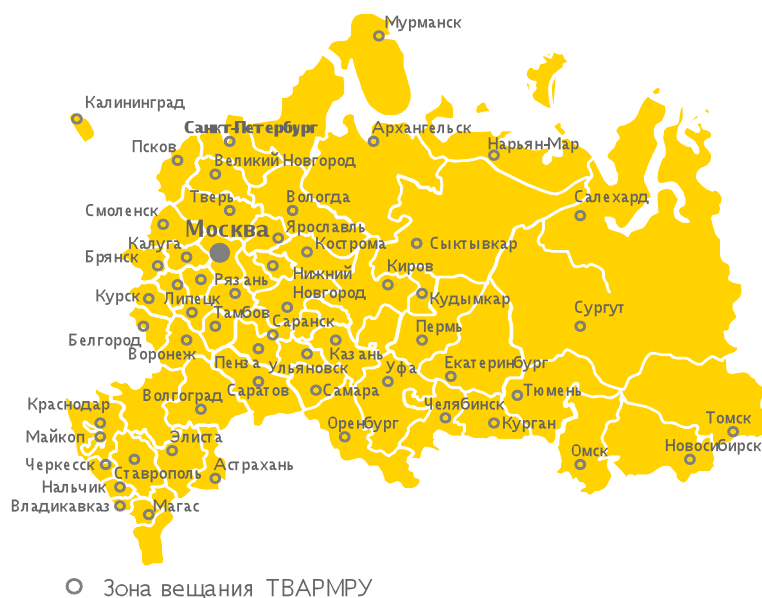
Трансляция сигнала телеканала «ТВ АРМ РУ» осуществляется со следующих спутников:

- ▶ EUTELSAT W4/W7 36° в открытом режиме, на платформах НТВ+ и Триколор ТВ. Зона покрытия – Центральная часть России и страны СНГ;
- ▶ EUTELSAT W7 36° в закрытом режиме, в пакете Триколор ТВ. Зона покрытия - Центральная часть России и страны СНГ;
- ▶ Hotbird 13° в открытом режиме. Зона покрытия - Россия (с Урала на Запад), страны СНГ, Европа, Северная Африка и Ближний Восток.

Помимо спутникового вещания телеканал присутствует в крупнейших сетях кабельных операторов, включая АКАДО, Стрим-ТВ, Домолинк ТВ, QWERTY, ЭР-Телеком, Комстар, Шарк-Телеком, Экран, Диван ТВ, Уфанет, Мостелеком и др. Кабельные операторы транслируют телеканал в более чем 450 городах России, а также на территории стран СНГ (Литва, Латвия, Эстония, Белоруссия, Украина, Молдова, Армения и Казахстан).

Телеканал также транслируется в сети операторов IP-телевидения, таких как Хом-Ап.ТВ, 2Ком, Медиа Альянс, СмайлТел, Нэт бай нэт и др. С начала 2011 года телеканал начал трансляцию на территории США через сервисы Russian Google TV и moetv.tv, медийные интернет каналы, позволяющие просматривать телевидение России бесплатно на специализированных приставках.

Рисунок 3. Зона охвата вещания телеканала «ТВ АРМ РУ» посредством кабельных операторов на территории России

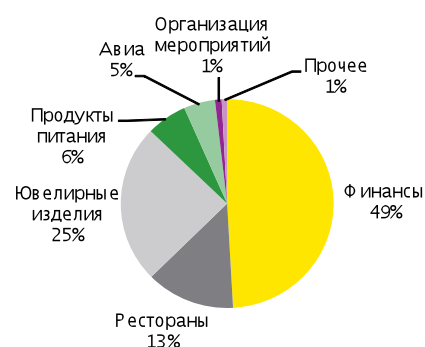


Источник: Руководство Компании

Компания предоставляет зрителям возможность просмотра телеканала в Интернете на сайте телеканала в режиме реального времени, а также через видеохостинги и социальные сети, включая www.vefire.ru, www.rutube.ru, www.youtube.com, www.twitvid.com, www.vkadre.ru, Guzel.com, TV-HERE, OnTvTime, Online-Television.ru. Компания также имеет официальные группы в социальных сетях, включая www.facebook.com, www.vkontakte.ru, www.odnoklassniki.ru и пр.

Основные направления деятельности Компании

Рисунок 4. Структура рекламодателей телеканала «ТВ АРМ РУ»



Источник: Руководство Компании

Основные направления деятельности телеканала «ТВ АРМ РУ» включают:

- ▶ Изготовление и вещание телевизионных программ и сюжетов;
- ▶ Изготовление прямой рекламы и ее межпрограммное и внутрипрограммное размещение;
- ▶ Изготовление и размещение PR и спонсорской рекламы в виде демонстрации логотипов или продукции в эфире, участия рекламодателя в телепередаче и упоминания о компании-спонсоре ведущими;
- ▶ Изготовление и съемка аудио-видео продуктов и имиджевых корпоративных фильмов.

Основным источником дохода телеканала является продажа рекламного времени и спонсорство. Средняя стоимость минуты рекламного времени в эфире телеканала в 2010 году составляла 3 000 рублей, в 2011 году стоимость возросла до 6 000 рублей. Телеканал имеет потенциал для дальнейшего повышения стоимости своего рекламного времени относительно среднерыночного значения в России.

С момента основания Компания самостоятельно занималась привлечением рекламодателей. В настоящий момент Компания находится в процессе подписания договоров с рекламными агентствами в рамках стратегии расширения клиентской базы.

Основные направления деятельности журнала «ТВ АРМ РУ» включают:

- ▶ Публикация статей;
- ▶ Дизайн и полиграфия;
- ▶ Изготовление и размещение PR и спонсорской рекламы.

Основные направления деятельности Интернет-портала www.tvarm.ru включают:

- ▶ Архивирование всех показанных в эфире телеканала «ТВ АРМ РУ» телепередач;
- ▶ Трансляция эфира телеканала в режиме он-лайн;
- ▶ Изготовление и размещение баннерной рекламы;
- ▶ Организация и проведение интерактивных конкурсов, голосований, опросов и мониторингов;
- ▶ Общение в социальной сети;
- ▶ Организация рассылок по зарегистрированным в собственной базе данных электронным адресам пользователей (около 20 000 адресов).

Основные направления деятельности Интернет-радио «Дiaspora» включают:

- ▶ изготовление и вещание радио-программ;
- ▶ изготовление прямой аудио-рекламы и ее межпрограммное и внутрпрограммное размещение;
- ▶ изготовление и размещение PR и спонсорской рекламы.

Финансовые показатели деятельности Компании

Компания начала свою финансово-хозяйственную деятельность в апреле 2010 года. ЗАО «ТВАРМУ» демонстрирует высокие темпы роста выручки: если за девять месяцев 2010 года выручка Компании составила более 3 млн. рублей, то уже в первом квартале 2011 года выручка Компании возросла до 5,4 млн. рублей.

Основными источниками выручки Компании являются:

- ▶ продажа прямой, PR и спонсорской рекламы на телеканале «ТВ АРМ РУ»;
- ▶ изготовление и съемка аудио-видео продуктов и имиджевых корпоративных фильмов;
- ▶ размещение рекламы в журнале «ТВ АРМ РУ» и на Интернет-радио «Диаспора»;
- ▶ размещение баннерной рекламы на Интернет-портале Компании.
- ▶ Доход от продажи лицензионных прав на контент собственного производства.

По состоянию на 31 декабря 2010 года совокупные активы Компании составляли 82 млн. рублей. А на 1 апреля 2011 года совокупные активы Компании уже составили 105 млн. рублей. В 2010 году деятельность ЗАО «ТВАРМУ» финансировалась за счет средств акционеров в виде взносов в уставный капитал Компании (90 млн. рублей) и займов акционеров (52 млн. рублей)..

Стратегия развития Компании

Стратегия развития ЗАО «ТВАРМУ» предусматривает следующие среднесрочные цели:

1. Увеличение аудитории за счет:
 - ▶ диверсификации контента собственного производства;
 - ▶ расширения сети вещания телеканала в крупных городах и региональных центрах путем наращивания партнерских отношений со спутниковыми, кабельными операторами и операторами IP-телевидения;
 - ▶ проведения рекламных кампаний и промо-мероприятий.
2. Расширение направлений бизнеса Компании посредством развития и продвижения новых и существующих проектов:
 - ▶ Интернет-радио (РЕЛАКС);
 - ▶ Интернет-телевидение (телеканалы ТурТВ, РелаксТВ);
 - ▶ Спутниковое радио «Радио Диаспора»;
 - ▶ Социальная сеть «Диаспора». В апреле 2011 года руководство Компании планирует ее запуск;
 - ▶ Увеличение тиража журнала «ТВ АРМ РУ». В настоящее время журнал распространяется бесплатно для популяризации канала. Ежемесячный тираж журнала составляет 10 000 штук. В 2011 году руководство Компании планирует увеличить ежемесячный тираж журнала до 25 000 – 30 000 штук.
3. Разработка и внедрение IT разработок.
 - ▶ Разработка и внедрение программного обеспечения, предоставляющего возможность просмотра

телевизионного эфира и прослушивания радиовещания Компании через портативные мобильные устройства, такие как мобильные телефоны, планшетные компьютеры и прочие устройства с разными операционными системами (в первую очередь, Android);

- ▶ Активное развитие и расширение пользовательской базы в социальных сетях путем использования их функциональных возможностей и инновационных технологий.

4. Развитие маркетинговой деятельности и клиентской базы Компании:

- ▶ Расширение собственной рекламной и маркетинговой службы, а также агентской базы;
- ▶ Активные переговоры и заключение контрактов с рекламными агентствами по продаже рекламного эфирного времени телеканала.

Данная стратегия развития позволит расширить аудиторию и повысить привлекательность телеканала для рекламодателей.

Обзор рынка рекламы России

По данным АКАР, в 2010 году расходы на рекламу в России составили около 250 млрд. руб., что на 16% больше по сравнению с предыдущим годом. Фактический темп роста рынка в годовом выражении превысил ожидания многих отраслевых экспертов. Устойчивое восстановление рынка свидетельствует о возможностях роста в краткосрочной и среднесрочной перспективе.

Рисунок 5. Динамика рекламного рынка России (расходы на рекламу с НДС, млрд. руб.), 2001-2010 гг.



Источник: данные АКАР, оценка Эрнст энд Янг

Основываясь на фактических данных по рынку рекламы, аналитики прогнозируют увеличение размера рекламного рынка в 2011 году от 15% до 30%. В среднесрочной перспективе аналитики прогнозируют аналогичные тенденции.

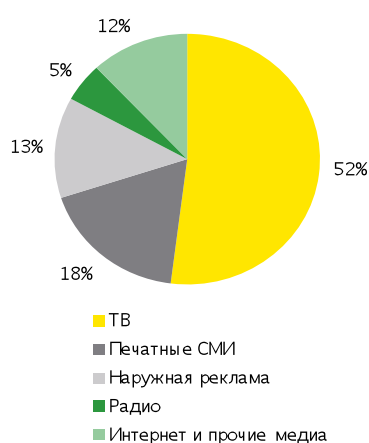
Консенсус-прогноз рынка рекламы предусматривает равномерное увеличение его доли в ВВП России до 0,74% (с учетом НДС) в 2015 году.

Прогноз развития рынка ТВ рекламы в России

По данным АКАР, за 2010 год доля расходов на ТВ рекламу составила 52,3% от общих рекламных расходов или 130,7 млрд. руб., что на 15% выше по сравнению с 2009 годом.

Принимая во внимание степень охвата потенциальной аудитории, по мнению экспертов рынка ТВ реклама будет по-прежнему оставаться наиболее популярным видом рекламы среди рекламодателей, составляя в среднем 52% рекламного рынка России.

Рисунок 6. Структура рекламных носителей в расходах на рекламу (%), 2010.



Источник: данные АКАР

Рисунок 7. Объем российского рынка ТВ рекламы (млрд. руб., с НДС), 2007 -2015 гг.



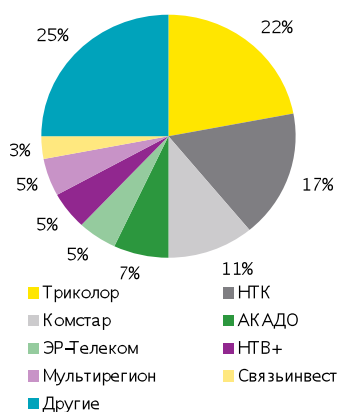
Источник: данные АКАР, оценка Эрнст энд Янг на основе консенсус – прогноза по данным инвестиционных банков и медиа агентств

Исходя из консенсус-прогноза рекламного рынка России и доли рынка ТВ рекламы, среднегодовой темп прироста за 2011-2015 гг. составит 31%, в результате чего объем российского рынка ТВ рекламы может достичь 283 млрд. рублей в 2015 году.

По данным АКАР, в 2010 году рекламные расходы на кабельно-спутниковом ТВ достигли 1,9 млрд. руб. При этом, доля расходов на рекламу на платном ТВ (кабельное и спутниковое вещание) составила около 1,5% от всех рекламных расходов в России, демонстрируя устойчивый рост в течение последних лет.

Рынок платного ТВ

Рисунок 8. Распределение операторов платного ТВ по абонентской базе, 2009 год



Источник: данные iKS-Consulting

Оценки отраслевых исследовательских и консалтинговых компаний существенно различаются в связи с отсутствием официальной статистики о числе абонентов платного телевидения в России. По итогам 2009 года среднее число абонентов платного телевидения составила 18 млн. домохозяйств.

Крупнейшую долю рынка платного ТВ занимает кабельное ТВ, обеспечивающее, по данным J'son & Partners Consulting, 71% абонентской базы в 2009 году. На втором месте находится спутниковое ТВ - 27% абонентской базы. Доля IP-телевидения в сегменте платного телевидения составляет менее 2%. Сегмент мобильного ТВ развит крайне слабо.

В 2009 году объем рынка платного ТВ оценивался различными экспертами в размере 830 – 1176 млн. долл. США. По прогнозам J'son & Partners Consulting, к 2014 году рынок платного ТВ может увеличиться до 1530 млн. долл. США.

Важное уведомление

Настоящий документ подготовлен исключительно с целью оказания пользователю содействия в принятии решения о целесообразности более подробного рассмотрения данного инвестиционного предложения. Для подготовки настоящего документа использовались материалы, предоставленные руководством ЗАО «ТВАРМРУ» (далее «Компания»). «Эрнст энд Янг (СНГ) Б.В.» (далее «Эрнст энд Янг») не проверяла и не аудировала достоверность и полноту предоставленной информации и не несет ответственности за возможные неточности и неполное отражение информации, в том числе повлекшие за собой причинение ущерба. Ни Компания, ни Эрнст энд Янг, а также никто из их представителей, под которыми имеются в виду любые лица, а также их дочерние и зависимые предприятия, представители, директора, должностные лица, работники, агенты, консультанты (включая, в частности, финансовых консультантов, юристов и бухгалтеров), акционеры или контролирующие лица, а также любые другие лица, указанные в настоящем документе, ни в настоящее время, ни в будущем не принимают на себя никакой ответственности и не делают никаких заявлений, не дают никаких гарантий и не возлагают на себя никаких обязательств (как явно выраженных, так и подразумеваемых) в отношении какой бы то ни было информации, включая прогнозы и мнения, содержащиеся в настоящем документе, либо за какие-либо ошибки, упущения или недостоверные сведения в нем. Получатель настоящего документа должен самостоятельно проводить проверки, которые он посчитает нужными перед заключением каких-либо сделок.

Данный документ (и содержащаяся в нем информация) не представляют собой предложение о продаже или приглашение к покупке каких-либо долей компаний Компании или обеспечивающих их активов и не может служить основанием для принятия решения об инвестировании или заключении какого-либо договора с Компанией. Пользователь признает, что полностью отвечает за собственную оценку рынка и положения Компании на этом рынке, а также что он обязан выполнить собственный анализ инвестиционного предложения и несет единоличную ответственность за сформированное им мнение о потенциальных возможностях Компании в будущем. Эрнст энд Янг не принимает, не делает никаких заверений и не возлагает на себя никаких обязательств (как явно выраженных, так и подразумеваемых) в отношении какой бы то ни было информации, содержащейся в настоящем документе или любой другой информации, переданной пользователю в ходе обсуждения данного инвестиционного предложения.

© 2011. Эрнст энд Янг (СНГ) Б.В.

ВСЕ ПРАВА ЗАЩИЩЕНЫ.

Контакты

Для получения более подробной информации относительно данного инвестиционного предложения, пожалуйста, обращайтесь по следующим контактам:

Эрнст энд Янг (СНГ) Б.В.

Отдел консультационных услуг по сделкам

Россия, 115035, Москва

Садовническая наб., 77, стр. 1

Даврон Рустамкулов

Партнер

Тел.: +7 (727) 258 5960

Моб.: +7 (777) 211 1310

Davron.Rustamkulov@kz.ey.com

Екатерина Седова

Старший менеджер

Тел.: +7 (495) 641 2934

Моб.: +7 (985) 727 6476

Ekaterina.Sedova@ru.ey.com

Юлия Логинова

Менеджер

Тел.: +7 (495) 660 4853

Моб.: +7 (985) 413 9230

Julia.Loginova@ru.ey.com