

KINO POLSKA TV S.A.
SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY
ZA I PÓŁROCZE 2018

GRUPA KAPITAŁOWA KINO POLSKA TV S.A.

**Skonsolidowany raport śródroczny za okres
6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r.**

zawierający

**skrótowe dane finansowe oraz informacje dotyczące
działalności Kino Polska TV S.A. oraz
Grupy Kapitałowej Kino Polska TV S.A.**

**za okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r.
(„Raport”)**

SPIS TREŚCI

SPIS TREŚCI	2
Oświadczenia Zarządu Kino Polska TV S.A.	6
I. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Kino Polska TV S.A. w okresie od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r.....	9
1. Informacje ogólne o Emitencie i jego Grupie Kapitałowej wraz z opisem zmian organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta	10
2. Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Kino Polska TV S.A.	13
3. Wybrane jednostkowe dane finansowe Kino Polska TV S.A.	14
4. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Emitenta w okresie, którego dotyczy Raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Emitenta i jego Grupy Kapitałowej.	15
5. Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.....	18
II. RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ KINO POLSKA TV S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 R. DO 30 CZERWCA 2018 R. SPORZĄDZONEGO ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYM STANDARDEM RACHUNKOWOŚCI 34 „ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA”	20
III. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ KINO POLSKA TV S.A. ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2018 R. SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYM STANDARDEM RACHUNKOWOŚCI 34 „ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA”	23
1. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	26
2. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	27
3. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	29
4. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	30
5. Noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	31
IV. RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO KINO POLSKA TV S.A. ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2018 R. SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYM STANDARDEM RACHUNKOWOŚCI 34 „ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA”	55
V. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KINO POLSKA TV S.A. ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2018 R.	58
1. Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	61

2.	Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	62
3.	Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	63
4.	Śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	64
5.	Noty do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego	65
VI.	INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE SKONSOLIDOWANY RAPORT ŚRÓDROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ KINO POLSKA TV S.A. ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2018 R.	91
1.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w niniejszym Raporcie w stosunku do wyników prognozowanych	92
2.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z osób	92
3.	Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z osób	93
4.	Wskazanie znaczących postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.....	93
5.	Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.....	93
6.	Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.....	93
7.	Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę	94
8.	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń związanych z działalnością Grupy	97
9.	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń związanych z otoczeniem Grupy	103
10.	Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza	106

Niniejszy raport („Raport”) Grupy Kapitałowej Kino Polska TV S.A. („Grupa Kapitałowa” lub „Grupa”) sporządzony został zgodnie z §60 ust. 2 i §62 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie”) za I półrocze roku obrotowego 2018 obejmujące okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r. i zawiera śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Kino Polska TV S.A. („Spółka” lub „Emitent”).

Kino Polska TV S.A. na podstawie §62 ust. 3 Rozporządzenia nie przekazuje oddzielnego półrocznego raportu jednostkowego.



Oświadczenia Zarządu Kino Polska TV S.A.

Warszawa, dnia 23 sierpnia 2018 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU KINO POLSKA TV S.A.
w sprawie sporządzenia sprawozdania finansowego zgodnie
z obowiązującymi zasadami rachunkowości

Zarząd Kino Polska TV S.A. potwierdza, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki oraz śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Kino Polska TV S.A. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają one w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Kino Polska TV S.A. oraz jej wynik finansowy. Śródroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Kino Polska TV S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej Kino Polska TV S.A, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Zarząd Kino Polska TV S.A.:

Bogusław Kisielewski

Prezes Zarządu

Berk Uziyel

Członek Zarządu

Marcin Kowalski

Członek Zarządu

Alber Uziyel

Członek Zarządu

Warszawa, dnia 23 sierpnia 2018 r.

**OŚWIADCZENIE W SPRAWIE ZATWIERDZENIA
SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ŚRÓDROCZNEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ KINO POLSKA TV S.A.**

Niniejszy skonsolidowany śródroczny raport Grupy Kapitałowej Kino Polska TV S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r. został zatwierdzony przez Zarząd Kino Polska TV S.A. w dniu 23 sierpnia 2018 r.

Zarząd Kino Polska TV S.A.:

Bogusław Kisielewski

Prezes Zarządu

Berk Uziyel

Członek Zarządu

Marcin Kowalski

Członek Zarządu

Alber Uziyel

Członek Zarządu

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych:

Dominika Talaga-Spławska
Główna Księgowa



**I. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ KINO POLSKA TV S.A.
W OKRESIE
OD 1 STYCZNIA 2018 R. DO 30 CZERWCA 2018 R.**

1. Informacje ogólne o Emitencie i jego Grupie Kapitałowej wraz z opisem zmian organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta

Kino Polska TV S.A. („Spółka”, „Emitent”) działa na rynku mediów od czerwca 2003 r. (wówczas pod nazwą Kino Polska TV Sp. z o.o.) i jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy, pod numerem KRS 0000363674. W dniu 25 sierpnia 2010 r. zostało zarejestrowane przekształcenie Spółki w spółkę akcyjną.

W dniu 12 kwietnia 2011 r. Kino Polska TV S.A. zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Siedziba Kino Polska TV S.A.: ul. Puławska 61, 02-595 Warszawa

Biuro Kino Polska TV S.A.: ul. Puławska 435A, 02-801 Warszawa

Telefon: 22 356 74 00, **Fax:** 22 356 74 01

Strona internetowa: www.kinopolska.pl

Skład Zarządu Kino Polska TV S.A. w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 r.

- Bogusław Kisielewski – Prezes Zarządu,
- Berk Uziyel – Członek Zarządu,
- Marcin Kowalski – Członek Zarządu,
- Alber Uziyel – Członek Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej Kino Polska TV S.A. w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 r.

- Loni Farhi – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Stacey Sobel – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Piotr Orłowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Piotr Reisch – Członek Rady Nadzorczej (do 15 czerwca 2018 r. – odwołanie),
- Krzysztof Rudnik – Członek Rady Nadzorczej,
- Leszek Stypułkowski – Członek Rady Nadzorczej (do 15 czerwca 2018 r. – rezygnacja),
- Katarzyna Woźnicka – Członek Rady Nadzorczej,
- Levent Gültan – Członek Rady Nadzorczej (od 15 czerwca 2018 r. – powołanie).

W okresie objętym niniejszym Raportem Grupa prowadziła działalność w następujących obszarach:

- emisja kanałów telewizyjnych Telewizja Kino Polska, Kino Polska Muzyka, Zoom TV, FilmBox i kanałów tematycznych oraz sprzedaż czasu reklamowego,
- produkcja kanałów telewizyjnych,

- sprzedaż praw licencyjnych.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego Raportu Grupa Kapitałowa Emitenta składa się z następujących podmiotów:

- 1) „Kino Polska TV” Spółka Akcyjna – jednostka dominująca – zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000363674, o kapitale zakładowym wynoszącym 1 982 140,40 zł, dzielącym się na 19 821 404 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda;
- 2) Filmbox International Ltd. – jednostka zależna – wpisana do rejestru handlowego prowadzonego przez Companies House pod nr 06931548 w Londynie, o kapitale zakładowym 3 350 000,00 funtów, Emitent posiada 3 350 000 udziałów o wartości nominalnej 1,00 funt każdy, co stanowi 100% głosów na walnym zgromadzeniu oraz 100% udziału w kapitale zakładowym tej spółki.
- 3) Stopklatka Spółka Akcyjna – jednostka zależna – wpisana do rejestru zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000332145, o kapitale zakładowym wynoszącym 11 171 260 zł, dzielącym się na 11 171 260 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda;

Spółka Filmbox International Ltd. jest bezpośrednim udziałowcem w następujących spółkach:

1. SPI International Magyarorszag, Kft. (Budapeszt, Węgry) – 100% udziałów,
2. Help Film s.r.o. (Praga, Czechy) – 100% udziałów
3. Help Film Slovakia s.r.o. (Bratysława, Słowacja) – 100% udziałów.

Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Kino Polska TV S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r. zostały objęte następujące podmioty:

- Kino Polska TV S.A.,
- Filmbox International Ltd.,
- Help Film s.r.o.,
- Help Film Slovakia s.r.o.,
- SPI International Magyarorszag, Kft.
- Stopklatka S.A.

Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Kino Polska TV S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r. zostały objęte następujące podmioty:

- Kino Polska TV S.A.,
- Cable Television Networks & Partners Sp. z o.o.,
- Cyfrowe Repozytorium Filmowe Sp. z o.o.,
- KPTV Media Sp. z o.o.,

- Filmbox International Ltd.,
- Help Film s.r.o.,
- Help Film Slovakia s.r.o.,
- SPI International Magyarorszag, Kft.

23 stycznia 2018 r. Emitent nabył 236 udziałów spółki Cable Television Networks & Partners sp. z o.o. („CTN&P”), stanowiących 30% w kapitale zakładowym. Tym samym Emitent stał się posiadaczem 100% udziałów w kapitale zakładowym CTN&P.

26 czerwca Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do Rejestru Przedsiębiorców połączenia Emitenta ze spółkami zależnymi – Cable Television Networks & Partners Sp. z o.o., KPTV Media Sp. z o.o. oraz Cyfrowe Repozytorium Filmowe Sp. z o.o. („Spółki Przejęte”). Połączenie Spółek dokonywane zostało na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych poprzez przeniesienie całego majątku Spółek Przejętych do spółki „Kino Polska TV” S.A. Zgodnie z art. 494 § 1 Kodeksu spółek handlowych Emitent wstąpił z dniem połączenia tj. 26 czerwca 2018 r., we wszystkie prawa i obowiązki Spółek Przejętych. Dalsze informacje na temat zakończenia połączenia przedstawiono w nocie 19.

W dniu 14 czerwca 2018 r. Spółka nabyła 41,14% kapitału akcyjnego Stopklatka S.A. za 32 173 tys. zł i tym samym przejęła kontrolę nad Stopklatka S.A. (do dnia 14 czerwca 2018 r. Spółka posiadała 41,50% akcji Stopklatka S.A.).

W związku z powyższym na dzień 30 czerwca 2018 r. w skład Grupy wchodziły następujące podmioty:

- Kino Polska TV S.A. (Polska) – jednostka dominująca,
- Filmbox International Ltd. (Wielka Brytania) – jednostka zależna,
 - Help Film s.r.o. (Czechy) – jednostka pośrednio zależna,
 - Help Film Slovakia s.r.o. (Słowacja) – jednostka pośrednio zależna,
 - SPI International Magyarorszag, Kft. (Węgry) – jednostka pośrednio zależna,
- Stopklatka S.A. (Polska) – jednostka zależna.

2. Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Kino Polska TV S.A.

Wybrane dane finansowe		6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 r. (niebadane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 r. (niebadane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 r. (niebadane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 r. (niebadane)
		w tys. zł		w tys. EUR	
I	Przychody ze sprzedaży	64 398	59 030	15 190	13 898
II	Zysk z działalności operacyjnej	38 163	8 244	9 002	1 941
III	Zysk przed opodatkowaniem (brutto)	37 302	7 809	8 799	1 839
IV	Całkowite dochody ogółem	35 997	5 983	8 491	1 409
V	Średnioważona liczba akcji własnych (nie w tysiącach)	19 821 404	19 821 404	19 821 404	19 821 404
VI	Zysk netto na akcję przypisany właścicielom jednostki dominującej (nie w tysiącach)	1,82	0,30	0,43	0,07
VII	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 715	330	876	78
VIII	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(43 850)	(441)	(10 343)	(104)
IX	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	41 800	(3 924)	9 860	(924)
X	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	4 921	4 971	1 128	1 176
		Stan na 30 czerwca 2018 r.	Stan na 31 grudnia 2017 r.	Stan na 30 czerwca 2018 r.	Stan na 31 grudnia 2017 r.
		w tys. zł		w tys. EUR	
XI	Aktywa trwałe	153 910	84 230	35 287	20 195
XII	Aktywa obrotowe	52 191	39 266	11 966	9 414
XIII	Aktywa razem	206 101	123 496	47 253	29 609
XIV	Zobowiązania długoterminowe	69 872	14 343	16 020	3 439
XV	Zobowiązania krótkoterminowe	50 868	49 654	11 663	11 905
XVI	Kapitał własny	85 361	59 499	19 571	14 265
XVII	Kapitał zakładowy	1 982	1 982	454	475

Powyższe dane finansowe zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów - według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski obowiązujący na dzień 30 czerwca 2018 r. 4,3616 zł/EUR. Dla wartości porównawczych średni kurs na dzień 31 grudnia 2017 r. 4,1709 zł/EUR;
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych - według kursu średniego, liczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie 1 stycznia 2018 r. - 30 czerwca 2018 r. określonych przez Narodowy Bank Polski 4,2395 zł/EUR. Dla wartości porównawczych w okresie 1 stycznia 2017 r. – 30 czerwca 2017 r. – 4,2474 zł/EUR.

3. Wybrane jednostkowe dane finansowe Kino Polska TV S.A.

Wybrane dane finansowe		6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 r. (niebadane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 r. (niebadane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 r. (niebadane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 r. (niebadane)
		w tys. zł		w tys. EUR	
I	Przychody ze sprzedaży	68 939	64 116	16 261	15 095
II	Zysk z działalności operacyjnej	8 749	5 311	2 064	1 250
III	Zysk przed opodatkowaniem (brutto)	7 889	4 876	1 861	1 148
IV	Całkowite dochody ogółem	6 519	3 301	1 538	777
V	Średnioważona liczba akcji własnych (nie w tysiącach)	19 821 404	19 821 404	19 821 404	19 821 404
VI	Zysk netto na akcję z działalności kontynuowanej (nie w tysiącach)	0,33	0,17	0,08	0,04
VII	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 975	581	702	137
VIII	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(44 989)	(443)	(10 612)	(104)
IX	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	41 813	(3 924)	9 863	(924)
X	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1 815	3 606	416	853
		Stan na 30 czerwca 2018 r.	Stan na 31 grudnia 2017 r.	Stan na 30 czerwca 2018 r.	Stan na 31 grudnia 2017 r.
		w tys. zł		w tys. EUR	
XI	Aktywa trwałe	230 168	198 726	52 771	47 646
XII	Aktywa obrotowe	38 092	31 953	8 733	7 661
XIII	Aktywa razem	268 260	230 679	61 505	55 307
XIV	Zobowiązania długoterminowe	61 734	13 868	14 154	3 325
XV	Zobowiązania krótkoterminowe	43 444	49 123	9 961	11 778
XVI	Kapitał własny	163 082	167 688	37 390	40 204
XVII	Kapitał zakładowy	1 982	1 982	454	475

Powyższe dane finansowe zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów - według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski obowiązujący na dzień 30 czerwca 2018 r. 4,3616 zł/EUR. Dla wartości porównawczych średni kurs na dzień 31 grudnia 2017 r. 4,1709 zł/EUR;
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych - według kursu średniego, liczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie 1 stycznia 2018 r. - 30 czerwca 2018 r. określonych przez Narodowy Bank Polski 4,2395 zł/EUR. Dla wartości porównawczych w okresie 1 stycznia 2017 r. – 30 czerwca 2017 r. – 4,2474 zł/EUR.

4. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Emitenta w okresie, którego dotyczy Raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Emitenta i jego Grupy Kapitałowej.

Nabycie udziałów w Cable Television Networks & Partners sp. z o.o.

23 stycznia 2018 r. Kino Polska TV S.A. nabyła 236 udziałów spółki Cable Television Networks & Partners sp. z o.o. („CTN&P”), stanowiących 30% w kapitale zakładowym, za cenę 10.000.000 (słownie: dziesięć milionów) zł. Emitent posiada obecnie 100% udziałów w kapitale zakładowym CTN&P. Spółka poinformowała o tym fakcie w raporcie bieżącym nr 2/2018, a także wcześniej o zamiarze nabycia w raporcie bieżącym nr 14/2017 z dnia 13 grudnia 2017 roku.

Podpisanie listu intencyjnego

7 marca 2018 r. Zarząd Kino Polska TV S.A. podpisał z Agora S.A. list intencyjny w sprawie negocjacji potencjalnej transakcji nabycia przez Emitenta od Agory akcji spółki Stopklatka S.A. („Stopklatka”). Spółka o poinformowała o tym zdarzeniu w raporcie bieżącym nr 3/2018. Podpisanie listu intencyjnego nie zobowiązywało żadnej ze stron do przeprowadzenia rozważanej transakcji. List intencyjny obowiązywał do dnia 30 czerwca 2018 r. W dniu zawarcia listu intencyjnego Emitent posiadał około 41,50% akcji w Stopklatce, a Agora – około 41,14%.

Nabycie udziałów w Stopklatka S.A.

W dniu 14 czerwca 2018 r. Spółka nabyła 41,14% kapitału akcyjnego Stopklatka S.A. za 32 173 tys. zł i tym samym przejęła kontrolę nad Stopklatka S.A. (do dnia 14 czerwca 2018 r. Spółka posiadała 41,50% akcji Stopklatka S.A.).

Dywidenda za rok 2017

15 czerwca 2018 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Kino Polska TV S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 r. w wysokości 21.882.255,45 zł, w ten sposób, że kwota 10 901 772,20 zł została przeznaczona do podziału wśród akcjonariuszy Spółki poprzez wypłatę dywidendy. Pozostała część wypracowanego zysku za 2017 r. w kwocie 10 980 483,25 zł została przeznaczona na kapitał zapasowy.

Dywidenda dla akcjonariuszy Emitenta za rok 2017 wyniosła 0,55 PLN (słownie: pięćdziesiąt pięć groszy) brutto na jedną akcję Spółki.

Do dywidendy byli uprawnieni akcjonariusze, którym przysługiwały akcje Spółki w dniu 29 czerwca 2018 r. ("Dzień dywidendy").

Dywidenda została wypłacona w dniu 16 lipca 2018 r.

Liczba akcji objętych dywidendą: 19 821 404

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Kino Polska TV S.A.

15 czerwca 2018 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Kino Polska TV S.A., podczas którego podjęto uchwały w przedmiocie:

- zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej Kino Polska TV S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 r.,
- zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej Grupy Kapitałowej Kino Polska TV S.A. za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2017 r;
- podziału zysku za rok 2017,
- udzielenia członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku 2017,
- odwołanie Pana Piotra Reisch z funkcji Członka Rady Nadzorczej i powołanie Pana Levent Gültan na tę funkcję,
- połączenia Emitenta ze spółkami zależnymi - Cable Television Networks & Partners Sp. z o.o., KPTV Media Sp. z o.o. oraz Cyfrowe Repozytorium Filmowe Sp. z o.o.

Połączenia Emitenta ze spółkami zależnymi – Cable Television Networks & Partners Sp. z o.o., KPTV Media Sp. z o.o. oraz Cyfrowe Repozytorium Filmowe Sp. z o.o.

26 czerwca 2018 r. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do Rejestru Przedsiębiorców połączenia Emitenta ze spółkami zależnymi – Cable Television Networks & Partners Sp. z o.o., KPTV Media Sp. z o.o. oraz Cyfrowe Repozytorium Filmowe Sp. z o.o. („Spółki Przejęte”). Połączenie Spółek dokonywane zostało na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych poprzez przeniesienie całego majątku Spółek Przejętych do spółki „Kino Polska TV” S.A. Zgodnie z art. 494 § 1 Kodeksu spółek handlowych Emitent wstąpił z dniem połączenia tj. 26 czerwca 2018 r., we wszystkie prawa i obowiązki Spółek Przejętych.

Dystrybucja kanałów filmowych marki FilmBox poza granicami Polski

W pierwszym półroczu 2018 r. Grupa stale zwiększała obszar dystrybucji kanałów filmowych marki FilmBox. Największe wzrosty przychodów zanotowano w na Węgrzech, w krajach byłej Jugosławii oraz na Słowacji. Dodatkowo kanały filmowe marki FilmBox konsekwentnie umacniały swoją pozycję na rynku telewizyjnym w Rumunii oraz na rynku tureckim.

KPTV Media Sp. z o.o. (26 czerwca 2018 r. spółka połączyła się z Kino Polska TV S.A.)

W pierwszej połowie 2018 r. Spółka KPTV Media Sp. z o.o. skupiła się na kontynuowaniu świadczenia usług produkcyjnych i telekomunikacyjnych dla podmiotów powiązanych (Filmbox International Ltd., Kino Polska TV S.A., CTN&P Sp. z o.o. oraz Stopklatka S.A.). Usługi takie jak produkcja kanałów telewizyjnych w zakresie pozyskiwania i kontroli materiałów, utrzymywania infrastruktury postprodukcyjnej, emisyjnej i transportowej oraz dzierżawa pojemności satelitarnej, na poziomie operacyjnym były świadczone w niezmienionym zakresie.

Cyfrowe Repozytorium Filmowe Sp. z o.o. (26 czerwca 2018 r. spółka połączyła się z Kino Polska TV S.A.)

Spółka w pierwszej połowie 2018 r. skupiła swoje działania na projektach związanych z rekonstrukcją treści filmowych. Ponadto Spółka wprowadziła do sprzedaży album „Kieślowski”, poświęcony twórczości Krzysztofa Kieślowskiego, a także przy wsparciu Polskiego Instytutu Sztuki Filmowej rozpoczęła prace nad albumem „Polański”, poświęconemu twórczości Romana Polańskiego.

Cable Television Networks & Partners Sp. z o.o. (26 czerwca 2018 r. spółka połączyła się z Kino Polska TV S.A.)

W okresie 6 miesięcy 2018 r. Cable Television Networks & Partners Sp. z o.o. skupiła się na dalszym rozwoju stacji telewizyjnej Zoom TV. Spółka kontynuuje budowę biblioteki programowej oraz prowadzi intensywne działania mające na celu rozszerzanie zasięgu technicznego kanału.

5. Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe

Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Kino Polska TV S.A.

Wybrane wielkości ekonomiczno-finansowe	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2018 r. (niebadane, w tys. zł)	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2017 r. (niebadane, w tys. zł)	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	64 398	59 030	9
Zysk na działalności operacyjnej	38 163	8 244	363
Zysk netto z działalności kontynuowanej	35 527	6 230	470
EBITDA¹	26 296	21 263	24
Rentowność EBITDA(w proc.)*	41	36	13

*Rentowność EBITDA została wyliczona ze wzoru: EBITDA/Przychody ze sprzedaży produktów i usług.

W okresie styczeń – czerwiec 2018 r. Grupa Kino Polska TV wypracowała 64 398 tys. zł przychodów ze sprzedaży, co oznacza 9% wzrost w porównaniu do analogicznego okresu zeszłego roku. Głównym źródłem przychodów Grupy (58% udział) była działalność kanałów filmowych marki FilmBox i kanałów tematycznych, które w badanym okresie wygenerowały 37 662 tys. zł ze sprzedaży emisji i reklam (wzrost o 8% w porównaniu do zeszłego roku). Wyższe przychody w tym segmencie to efekt wzrostu wpływów z tytułu emisji na takich rynkach jak Polska, Węgry, Słowacja, Czechy, oraz kraje byłej Jugosławii i Rumunia.

Przychody segmentu Kanały marki Kino Polska (23% udział) w pierwszym półroczu wygenerowały 14 529 tys. zł i zanotowały 3% wzrost w porównaniu do wyników zeszłego roku, głównie dzięki wyższym przychodom z emisji na tych kanałach. Segment Produkcja kanałów TV wypracował 3 079 tys. zł przychodu co oznacza 17% wzrost w stosunku do analogicznego okresu zeszłego roku. Kolejny segment ZOOM TV w badanym okresie wygenerował 5 447 tys. zł przychodów z reklam, co oznacza 118% wzrost w porównaniu do analogicznego okresu zeszłego roku.

Pozostałe dwa segmenty operacyjne: Sprzedaż praw licencyjnych i Pozostałe segmenty odnotowały odpowiednio 37% spadek i 12% wzrost sprzedaży w porównaniu do zeszłego roku.

Zysk na działalności operacyjnej w badanym okresie był o 363% wyższy, niż w analogicznym okresie zeszłego roku. Główną przyczyną było rozpoznanie zysku na wycenie posiadanego dotychczas udziału w Stopklatka S.A. (szczegóły nota 10) w kwocie 26 911 tys. zł. Eliminując efekt tej wyceny zysk na działalności operacyjnej w pierwszej połowie 2018 roku byłby wyższy o 36%, niż w analogicznym okresie zeszłego roku, głównie dzięki wyższym wynikom w segmencie Zoom TV oraz w segmencie Kanały Filmbox i kanały tematyczne.

¹ Definicja EBITDA została określona w nocie 25 w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy. Prezentowana w tabeli EBITDA dotyczy okresu 6 miesięcy zakończonego 30 czerwca.

Zysk netto z działalności kontynuowanej był o 470% wyższy niż w analogicznym okresie zeszłego roku, także z powodu pozytywnego wpływu różnic kursowych.

Z powodów wymienionych powyżej także EBITDA Grupy Kino Polska TV za badany okres, która wyniosła 26 296 tys. zł (wskaźnik nie uwzględnia wyceny udziału w Stopklatka S.A.), zanotowała 16% wzrost w porównaniu do analogicznego okresu w ubiegłym roku.



**II. RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO
SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ KINO POLSKA TV S.A.
ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2018 R. DO 30 CZERWCA
2018 R.**



**Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu
śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 r.**

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Kino Polska TV S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kino Polska TV S.A. (zwanej dalej „Grupą”), w której jednostką dominującą jest Kino Polska TV S.A. („Jednostka dominująca”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Puławskiej 61, obejmującego śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2018 r. oraz śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 r. oraz wybrane informacje objaśniające.

Za sporządzenie i przedstawienie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską dotyczącymi sprawozdawczości śródrocznej (MSR 34) odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki dominującej. My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowym Standardem Usług Przeglądu 2410, *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętym jako Krajowy Standard Przeglądu 2410 uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 r. Przegląd śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., ul. Lecha Kaczyńskiego 14, 00-638 Warszawa, Polska,
T: +48 (22) 746 4000, F: +48 (22) 742 4040, www.pwc.com

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, pol numerem KRS 000044655, NIP 526-021-02-28. Kapitał zakładowy wynosi 10.363.901 złotych. Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. Lecha Kaczyńskiego 14.

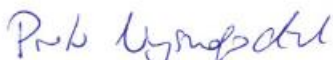


**Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu
śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 r. (c.d.)**

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Przeprowadzający przegląd w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144:


Piotr Wyszogrodzki

Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90091

Warszawa, 23 sierpnia 2018 r.



**III. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ KINO POLSKA TV S.A.
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
30 CZERWCA 2018 R.
SPORZĄDZONE ZGODNIE
Z MIĘDZYNARODOWYM STANDARDEM RACHUNKOWOŚCI
34 „ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA”**

**ZATWIERDZENIE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ KINO POLSKA TV S.A. ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2018 R.
SPORZĄDZONEGO ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYM STANDARDEM RACHUNKOWOŚCI 34 „ŚRÓDROCZNA
SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA”**

W dniu 23 sierpnia 2018 r. Zarząd Kino Polska TV S.A. zatwierdził śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Kino Polska TV S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r. sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, na które składają się:

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

za okres od dnia 1 stycznia 2018 r. do dnia 30 czerwca 2018 r. wykazujący całkowite dochody ogółem za okres w wysokości: 35 997 tys. zł.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

na dzień 30 czerwca 2018 r. wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumę: 206 101 tys. zł.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

za okres od dnia 1 stycznia 2018 r. do dnia 30 czerwca 2018 r. wykazujące zwiększenie środków pieniężnych netto o kwotę: 1 665 tys. zł.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za okres od dnia 1 stycznia 2018 r. do dnia 30 czerwca 2018 r. wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę: 25 862 tys. zł.

Noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zarząd Kino Polska TV S.A.:

Bogusław Kisielewski

Prezes Zarządu

Berk Uziyel

Członek Zarządu

Marcin Kowalski

Członek Zarządu

Alber Uziyel

Członek Zarządu

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych:

Dominika Talaga-Spławska
Główna Księgowa

Warszawa, dn. 23 sierpnia 2018 r.

1. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2018 r. (niebadane, w tys. zł)	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2017 r. (niebadane, w tys. zł)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2018 r. (niebadane, w tys. zł)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2017 r. (niebadane, w tys. zł)
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	4, 5	64 398	59 030	33 662	30 252
Koszty operacyjne	5	(53 122)	(49 446)	(27 546)	(24 595)
Wynik na wycenie udziału w Stopklatka S.A.	10	26 911	-	26 911	-
Pozostałe przychody operacyjne	6	875	73	390	(2)
Pozostałe koszty operacyjne	7	(285)	(1 062)	495	(558)
Udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności		(614)	(351)	(485)	(3)
Zysk na działalności operacyjnej		38 163	8 244	33 427	5 094
Przychody finansowe	8	16	27	9	10
Koszty finansowe	9	(877)	(462)	(607)	(224)
Zysk przed opodatkowaniem		37 302	7 809	32 829	4 880
Podatek dochodowy		(1 775)	(1 579)	(479)	(858)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		35 527	6 230	32 350	4 022
Zysk netto za okres		35 527	6 230	32 350	4 022
Zysk netto za okres przypisany:					
– właścicielom jednostki dominującej		35 527	6 230	32 350	4 022
		35 527	6 230	32 350	4 022
Pozostałe całkowite straty, które zostaną przeniesione do rachunku zysków i strat po spełnieniu określonych warunków:		470	(247)	269	(11)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		470	(247)	269	(11)
Calkowite dochody ogółem		35 997	5 983	32 619	4 011
Calkowity dochód ogółem przypisany:					
– właścicielom jednostki dominującej		35 997	5 983	32 619	4 011
		35 997	5 983	32 619	4 011
Calkowity dochód ogółem przypisany jednostce dominującej:					
– z działalności kontynuowanej		35 997	5 983	32 619	4 011
		35 997	5 983	32 619	4 011
Zysk na akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej, podstawowy i rozwodniony:					
- z działalności kontynuowanej		1,79	0,30	1,65	0,20
		1,79	0,30	1,65	0,20

2. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	Stan na 30 czerwca 2018 r. (niebadany, w tys. zł)	Stan na 31 grudnia 2017 r. (w tys. zł)
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	11	5 309	4 344
Wartość firmy	10	59 522	-
Aktywa programowe długoterminowe	12	49 560	41 278
Pozostałe wartości niematerialne	13	37 822	31 445
Jednostki wyceniane metodą praw własności	14	-	6 158
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		184	175
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		1 513	830
Razem aktywa trwałe		153 910	84 230
Aktywa obrotowe			
Zapasy		684	890
Aktywa programowe krótkoterminowe	12	7 378	4 343
Pożyczki udzielone		-	1 022
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		39 207	29 702
Należności z tytułu podatku dochodowego		1	53
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		4 921	3 256
Razem aktywa obrotowe		52 191	39 266
SUMA AKTYWÓW		206 101	123 496
PASYWA			
Kapitał własny przypadający na właścicieli jednostki dominującej			
Kapitał zakładowy		1 982	1 982
Nadwyżka z emisji akcji powyżej wartości nominalnej		148 940	148 940
Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych		622	152
Pozostałe kapitały		(110 466)	(110 466)
Zyski zatrzymane		43 211	18 891
Razem	15, 24	84 289	59 499
Kapitał udziałowców niekontrolujących (mniejszościowych)		1 072	-
Kapitał własny ogółem		85 361	59 499
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki otrzymane	17	51 069	-
Pochodne instrumenty finansowe		455	559
Zobowiązania z tytułu koncesji	16	15 713	10 523
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		1 078	1 885
Rezerwy		72	75
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		829	491
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		656	810
Razem zobowiązania długoterminowe		69 872	14 343
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki otrzymane	17	5 915	13 658
Pochodne instrumenty finansowe		228	210
Zobowiązania z tytułu koncesji	16	2 488	1 098
Zobowiązania wyceniane w wartości bieżącej kwoty do zapłaty - część krótkoterminowa	20	-	9 983
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		23 696	18 997
Rezerwy		683	460

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Kino Polska TV S.A.
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r.
sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”

Przychody przyszłych okresów	19	5 623	4 628
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		479	271
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		854	349
Zobowiązanie z tytułu dywidendy		10 902	-
Razem zobowiązania krótkoterminowe		50 868	49 654
 SUMA PASYWÓW		 206 101	 123 496

3. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2018 r. (niebadane, w tys. zł)	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2017 r. (niebadane, w tys. zł)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk netto		35 527	6 230
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja		14 289	11 782
Odpisy aktualizujące majątku		25	40
Odsetki i dywidendy, netto		594	435
Wynik na wycenie udziału w Stopklatka S.A.	10	(26 911)	-
Udział w wyniku jednostki wycenianej metodą praw własności		614	373
Zysk na działalności inwestycyjnej		(80)	671
Nabycie aktywów programowych		(13 247)	(14 591)
Zmiana stanu należności		(7 518)	936
Zmiana stanu zapasów		206	39
Zmiana stanu zobowiązań		(692)	(1 427)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów		995	(913)
Zmiana stanu rezerw		134	(64)
Podatek dochodowy zapłacony i zwrócony		(1 996)	(4 760)
Podatek dochodowy naliczony		1 775	1 579
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		3 715	330
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(2 402)	(1 529)
Nabycie Stopklatka S.A., po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	10	(31 442)	-
Nabycie dodatkowych udziałów w CTN&P		(10 000)	-
Odsetki otrzymane		-	88
Zwrot udzielonych pożyczek		-	1 000
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(43 844)	(441)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(179)	(190)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		43 290	-
Splata pożyczek/kredytów		(833)	(3 716)
Odsetki zapłacone		(478)	(18)
Płatności z tytułu instrumentów pochodnych		(6)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		41 794	(3 924)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		1 665	(4 035)
Środki pieniężne na początek okresu		3 256	9 006
Środki pieniężne na koniec okresu		4 921	4 971

4. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Nota	Liczba akcji	Kapitał zakładowy (w tys. zł)	Kapitały z emisji akcji powyżej wartości nominalnej (w tys. zł)	Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych (w tys. zł)	Pozostałe kapitały (w tys. zł)	Zyski zatrzymane (w tys. zł)	Kapitał własny przypadający na właścicieli jednostki dominującej (w tys. zł)	Kapitał udziałowców niekontrolujących (w tys. zł)	Kapitały własne razem (w tys. zł)
Stan na 1 stycznia 2018 r.	19 821 404	1 982	148 940	152	(110 466)	18 891	59 499	-	59 499
Korekta z tytułu zastosowania MSSF 9	-	-	-	-	-	(305)	(305)	-	(305)
Stan na 1 stycznia 2018 r. (przekształcone)	19 821 404	1 982	148 940	152	(110 466)	18 586	59 194	-	59 194
Dywidendy przyznane	-	-	-	-	-	(10 902)	(10 902)	-	(10 902)
Nabycie Stopklatka S.A. (nota 10)	-	-	-	-	-	-	-	1 072	1 072
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	-	470	-	35 527	35 997	-	35 997
Stan na 30 czerwca 2018 r. (niebadany, w tys. zł)	19 821 404	1 982	148 940	622	(110 466)	43 211	84 289	1 072	85 361

	Liczba akcji	Kapitał zakładowy (w tys. zł)	Kapitały z emisji akcji powyżej wartości nominalnej (w tys. zł)	Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych (w tys. zł)	Pozostałe kapitały (w tys. zł)	Zyski zatrzymane (w tys. zł)	Kapitał własny przypadający na właścicieli jednostki dominującej (w tys. zł)	Kapitały własne razem (w tys. zł)
Stan na 1 stycznia 2017 r.	19 821 404	1 982	148 940	565	(110 466)	25 420	66 441	66 441
Dywidendy przyznane	-	-	-	-	-	(22 398)	(22 398)	(22 398)
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	-	(247)	-	6 230	5 983	5 983
Stan na 30 czerwca 2017 r.	19 821 404	1 982	148 940	318	(110 466)	9 252	50 026	50 026

5. Noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nota 1 – Informacje ogólne o Spółce i jej Grupie Kapitałowej

Kino Polska TV S.A. („Spółka”, „Emitent”) działa na rynku mediów od czerwca 2003 r. (wówczas pod nazwą Kino Polska TV Sp. z o.o.) i jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy, pod numerem KRS 0000363674. W dniu 25 sierpnia 2010 r. zostało zarejestrowane przekształcenie spółki w spółkę akcyjną.

W dniu 12 kwietnia 2011 r. Kino Polska TV zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Na dzień 30 czerwca 2018 r. w skład Grupy wchodziły następujące podmioty:

- Kino Polska TV S.A. (Polska) – jednostka dominująca,
- Filmbox International Ltd. (Wielka Brytania) – jednostka zależna,
 - Help Film s.r.o. (Czechy) – jednostka pośrednio zależna,
 - Help Film Slovakia s.r.o. (Słowacja) – jednostka pośrednio zależna,
 - SPI International Magyarorszag, Kft. (Węgry) – jednostka pośrednio zależna,
- Stopklatka S.A. (Polska) – jednostka zależna.

23 stycznia 2018 r. Emitent nabył 236 udziałów spółki Cable Television Networks & Partners sp. z o.o. („CTN&P”), stanowiących 30% w kapitale zakładowym. Tym samym Emitent stał się posiadaczem 100% udziałów w kapitale zakładowym CTN&P.

26 czerwca 2018 r. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do Rejestru Przedsiębiorców połączenia Emitenta ze spółkami zależnymi – Cable Television Networks & Partners Sp. z o.o., KPTV Media Sp. z o.o. oraz Cyfrowe Repozytorium Filmowe Sp. z o.o. („Spółki Przejęte”). Połączenie Spółek dokonywane zostało na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych poprzez przeniesienie całego majątku Spółek Przejętych do spółki „Kino Polska TV” S.A. Zgodnie z art. 494 § 1 Kodeksu spółek handlowych Emitent wstąpił z dniem połączenia tj. 26 czerwca 2018 r., we wszystkie prawa i obowiązki Spółek Przejętych.

W dniu 14 czerwca 2018 r. Grupa nabyła 41,14% kapitału akcyjnego Stopklatka S.A. za 32 173 tys. zł i tym samym przejęła kontrolę nad Stopklatka S.A. (do dnia 14 czerwca 2018 r. Grupa posiadała 41,50% akcji Stopklatka S.A.).

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym przedmiotem działalności Grupy były:

- emisja kanałów telewizyjnych Kino Polska, Kino Polska Muzyka, Zoom TV, FilmBox i kanałów tematycznych oraz sprzedaż czasu reklamowego,
- produkcja kanałów telewizyjnych,
- sprzedaż praw licencyjnych.

Siedziba Kino Polska TV S.A.: ul. Puławska 61, 02-595 Warszawa

Biuro Kino Polska TV S.A.: ul. Puławska 435A, 02-801 Warszawa

Telefon: 22 356 74 00, **Fax:** 22 356 74 01

Strona internetowa: www.kinopolska.pl

Objaśnienia dotyczące sezonowości w działalności Grupy

W Grupie Kapitałowej Kino Polska TV S.A. nie występuje zjawisko cykliczności lub sezonowości działalności, które powodowałoby istotne wahania wyników finansowych w trakcie roku obrotowego. Przychody z reklam w Polsce zwykle osiągają najniższy poziom w trzecim kwartale roku kalendarzowego, który obejmuje okres wakacyjny, a najwyższy w czwartym kwartale.

Skład Zarządu Kino Polska TV S.A. w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 r.

- Bogusław Kisielewski – Prezes Zarządu,
- Berk Uziyel – Członek Zarządu,
- Marcin Kowalski – Członek Zarządu,
- Alber Uziyel – Członek Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej Kino Polska TV S.A. w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 r.

- Loni Farhi – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Stacey Sobel – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Piotr Orłowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Piotr Reisch – Członek Rady Nadzorczej (do 15 czerwca 2018 r. – odwołanie),
- Krzysztof Rudnik – Członek Rady Nadzorczej,
- Leszek Stypułkowski – Członek Rady Nadzorczej (do 15 czerwca 2018 r. – rezygnacja),
- Katarzyna Woźnicka – Członek Rady Nadzorczej,
- Levent Gültan – Członek Rady Nadzorczej (od 15 czerwca 2018 r. – powołanie).

Nota 2 – Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. W związku z tym nie obejmuje ono wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i powinno być czytane łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Kino Polska TV S.A. za rok 2017, które zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości opisanymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kino Polska TV S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.

Przyjęte zasady rachunkowości są spójne z zasadami stosowanymi w poprzednim roku i w analogicznym okresie śródrocznym poprzedniego roku, za wyjątkiem przyjęcia nowych i zmienionych standardów, które opisano poniżej.

Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego za okres śródroczny jest naliczane z zastosowaniem stawki podatkowej, która byłaby stosowana do oczekiwanej łącznej kwoty rocznych dochodów, czyli oczekiwanej średniorocznej efektywnej stawki podatkowej zastosowanej do dochodu okresu śródrocznego przed opodatkowaniem.

MSSF 9

Grupa przyjęła MSSF 9 od dnia 1 stycznia 2018 r., co spowodowało zmiany zasad rachunkowości i korekty kwot ujętych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych. MSSF 9 zastępuje MSR 39. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie.

Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów.

MSSF 9 wprowadza nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących – model oczekiwanych strat kredytowych.

Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 w niezmienionym kształcie. Kluczową zmianą jest nałożony na jednostki wymóg prezentowania w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy.

W zakresie rachunkowości zabezpieczeń zmiany miały na celu ściślej dopasować rachunkowość zabezpieczeń do zarządzania ryzykiem. Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń i w związku z tym MSSF 9 w tym zakresie nie ma zastosowania.

Grupa zastosowała MSSF 9 retrospektywnie, ale skorzystała z możliwości nieprzekształcania danych za okresy porównawcze. W rezultacie podane informacje porównawcze nadal są oparte na zasadach rachunkowości

wcześniej stosowanych przez Grupę i opisanych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 r.

Poniżej przedstawiono wpływ zmian klasyfikacji i wyceny wynikających z MSSF 9 na kapitały własne Grupy.

Klasyfikacja aktywów finansowych

Od 1 stycznia 2018 r. Grupa klasyfikuje aktywa finansowe do następujących kategorii wyceny:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu;
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy;
- wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

Klasyfikacja jest uzależniona od przyjętego przez Grupę modelu zarządzania aktywami finansowymi oraz warunków umownych przepływów pieniężnych.

Porównanie aktywów i zobowiązań finansowych wg MSR 39 i MSSF 9

1.1.2018 (w tys. zł)

		MSR 39		MSSF 9		Wpływ zmiany
		Zamortyzowany koszt	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zamortyzowany koszt	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zwiększenie/ zmniejszenie
Należności handlowe		27 626	-	27 258	-	(368)
	Wartość brutto	28 550	-	28 550	-	-
	Odpisy aktualizujące	(924)	-	(1 292)	-	(368)
Pożyczki udzielone		1 022	-	1 022	-	-
	Wartość brutto	1 283	-	1 283	-	-
	Odpisy aktualizujące	(261)	-	(261)	-	-
Środki pieniężne		3 256	-	3 256	-	-
Aktywa finansowe		31 904	-	31 536	-	(368)
Kredyty otrzymane		13 658	-	13 658	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu		761	-	761	-	-
Zobowiązania z tytułu koncesji		11 621	-	11 621	-	-
Zobowiązania handlowe		18 892	-	18 892	-	-
Zobowiązania wyceniane w wartości bieżącej kwoty do zapłaty (opcja put)		-	9 983	-	9 983	-
Pochodne instrumenty finansowe		-	769	-	769	-
Zobowiązania finansowe		44 932	10 752	44 932	10 752	-

Wpływ zastosowania MSSF 9 na kapitał własny

1.1.2018 (w tys. zł)	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Korekta odpisów aktualizujących dla aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie dla:		
Należności	(368)	(368)
Korekty z tytułu podatku odroczonego	63	63
Razem	(305)	(305)

Utrata wartości aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu

Na dzień 30 czerwca 2018 r. oraz 1 stycznia 2018 r. Grupa stosuje trzystopniowy model utraty wartości dla aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu.

Klasyfikacja aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu do poszczególnych stopni modelu utraty wartości została przedstawiona poniżej.

W przypadku krótkoterminowych należności handlowych Grupa stosuje podejście uproszczone wymagane w MSSF 9 i wycenia odpisy z tytułu utraty wartości w wysokości strat kredytowych oczekiwanych w całym okresie życia należności od momentu jej początkowego ujęcia. Grupa stosuje matrycę odpisów, w której odpisy oblicza się dla należności handlowych zaliczonych do różnych przedziałów wiekowych lub okresów przeterminowania.

Na potrzeby ustalenia oczekiwanych strat kredytowych Grupa pogrupowała należności handlowe w oparciu o charakterystykę ryzyka kredytowego poszczególnych grup odbiorców. W celu ustalenia ogólnego współczynnika niewypięnienia zobowiązania przeprowadza się analizę nieściągalności za ostatni rok.

Grupa oszacowała również odpisy aktualizujące dla udzielonych pożyczek oraz środków pieniężnych na rachunkach bankowych na podstawie prawdopodobieństwa niewypięnienia zobowiązania. Odstąpiono od tworzenia odpisu ze względu na nieistotność (za wyjątkiem pożyczek zaklasyfikowanych do 3 stopnia modelu utraty wartości).

Ryzyko kredytowe

(w tys. zł)

		MSSF 9 Stan na 30 czerwca 2018 r.				MSSF 9 Stan na 1 stycznia 2018 r.			
		Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	Razem	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	Razem
Wartość bilansowa brutto		4 921	36 901	974	42 796	4 278	28 187	624	33 089
Pożyczki udzielone		-	-	283	283	1 022	-	261	1 283
Należności handlowe		-	36 901	691	37 592	-	28 187	363	28 550
Środki pieniężne		4 921	-	-	4 921	3 256	-	-	3 256
Odpisy aktualizujące (MSSF 9)		-	(505)	(974)	(1479)	-	(929)	(624)	(1 553)
Pożyczki udzielone		-	-	(283)	(283)	-	-	(261)	(261)
Należności handlowe		-	(505)	(691)	(1196)	-	(929)	(363)	(1 292)
Wartość bilansowa (MSSF 9)		4 921	36 396	-	41 317	4 278	27 258	-	31 536

Stopień 1 – salda, dla których ryzyko kredytowe nie wzrosło znacząco od początkowego ujęcia;

Stopień 2 – obejmuje należności handlowe, do których zastosowano podejście uproszczone do wyceny oczekiwanych strat kredytowych przez cały okres życia należności

Stopień 3 – obejmuje należności handlowe oraz pożyczki zidentyfikowane indywidualnie jako nieobsługiwane.

MSSF 15

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa zastosowała po raz pierwszy standard MSSF 15 „Umowy z klientami” oraz wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z tytułu umów z klientami”. Powyższy standard zastąpił standardy MSR 18 „Przychody” oraz MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną”. Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w taki sposób, aby odzwierciedlić przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta w kwocie, która odzwierciedla wynagrodzenie, do którego - zgodnie z oczekiwaniem Grupy - będzie ona uprawniona w zamian za te dobra lub usługi. Wszelkie towary lub usługi sprzedawane w pakietach, które da się wyodrębnić w ramach pakietu, należy ujmować oddzielnie, ponadto wszelkie upusty i rabaty dotyczące ceny transakcyjnej należy, co do zasady alokować do poszczególnych elementów pakietu. W przypadku, gdy wysokość przychodu jest zmienna, zgodnie z nowym standardem kwoty zmienne są zaliczane do przychodów, o ile istnieje duże prawdopodobieństwo, że w przyszłości nie nastąpi odwrócenie ujęcia przychodu w wyniku przeszacowania wartości. Ponadto, zgodnie z MSSF 15 koszty poniesione w celu pozyskania i zabezpieczenia kontraktu z klientem należy aktywować i rozliczać w czasie przez okres konsumowania korzyści z tego kontraktu.

Grupa przeanalizowała zapisy MSSF 15 w kontekście poszczególnych kategorii umów generujących przychody w Grupie. Dotychczasowy sposób rozpoznawania poszczególnych kategorii przychodów jest, zdaniem Grupy, spójny z wymogami MSSF 15 w kontekście momentu transferu usługi/ towaru do klienta oraz w kontekście zobowiązań Grupy do świadczenia usług. Tym samym Grupa nie rozpoznała żadnych różnic w obszarze ujmowania przychodów związanych z wdrożeniem MSSF 15.

Nota 3. Ważne oszacowania i osądy

Sporządzenie śródrocznego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską wymaga od Zarządu Grupy osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę osądu co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych. Główne szacunki i założenia księgowe stosowane w niniejszym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym były takie same jak te przyjęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2017 r. za wyjątkiem kwestii opisanych poniżej.

Wycena oczekiwanych strat kredytowych w odniesieniu do należności handlowych

Kalkulacja i wycena oczekiwanych strat kredytowych w odniesieniu do należności handlowych jest obszarem wymagającym znaczącego osądu w zakresie doboru odpowiedniej metodologii, modeli i danych wejściowych. Grupa w swoich modelach wykorzystuje głównie dane historyczne.

Grupa stosuje matrycę odpisów do wyliczenia oczekiwanych strat kredytowych. W celu ustalenia oczekiwanych strat kredytowych należności handlowe zostały pogrupowane na podstawie podobieństwa charakterystyki ryzyka kredytowego i zaklasyfikowane do kilku homogenicznych grup. Dodatkowo Grupa wydziela należności zidentyfikowane indywidualnie jako niespłacalne.

Historyczne współczynniki niewypełnienia zobowiązania ustalone zostały na podstawie danych historycznych za rok 2017. Dodatkowo Grupa uwzględniła również wpływ czynników przyszłych oraz indywidualną ocenę charakterystyki ryzyka kredytowego dla danej grupy odbiorców.

Opis wpływu wskazanych powyżej zmian na kapitał własny Grupy znajduje się w notce 2.

Nota 4 – Segmenty operacyjne

Segmenty operacyjne są przedstawiane w sposób spójny ze sprawozdawczością wewnętrzną dostarczaną głównemu decydentowi operacyjnemu. Główny decydent operacyjny, odpowiedzialny za alokację zasobów i ocenę wyników segmentów operacyjnych, został określony jako Zarząd Kino Polska TV S.A.

Segmenty operacyjne Grupy stanowią jej strategiczne segmenty oferujące różne produkty i usługi. Podlegają one różnym sposobom zarządzania i różnym strategiom marketingowym. Każdy z segmentów uzyskuje przychody i koszty w powiązaniu z przedmiotem swojej działalności.

Grupa prowadzi działalność operacyjną głównie na terenie Polski oraz pozostałych krajów Europy m.in. Czech, Słowacji, Węgier, krajów byłej Jugosławii, Rumunii, Bułgarii.

Zarząd Kino Polska TV S.A. ocenia działalność segmentów poprzez analizę wyniku segmentu zdefiniowanego jako przychody ze sprzedaży pomniejszone o bezpośrednie koszty operacyjne, a także o alokowane pośrednie koszty operacyjne. Nie ma rozbieżności pomiędzy raportem z segmentów operacyjnych a ujęciem segmentów w księgach, a także pomiędzy ujęciem ich dla celów zarządczych.

Zarząd Kino Polska TV S.A. nie analizuje aktywów ani zobowiązań dla każdego segmentu sprawozdawczego.

<i>6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2018 r. (niebadane, w tys. zł)</i>							
	Kanale filmowe marki FilmBox i kanały tematyczne	Kanale marki Kino Polska	Produkcja kanałów TV	Zoom TV	Sprzedaż praw licencyjnych	Pozostałe segmenty	RAZEM
Sprzedaż - emisja	35 104	7 653	-	1	52	-	42 810
Sprzedaż - reklama	2 482	6 876	-	5 446	-	-	14 804
Sprzedaż - pozostała	-	-	3 079	-	2 002	1 627	6 708
Sprzedaż - opłaty za udostępnianie licencji filmowych	76	-	-	-	-	-	76
Razem sprzedaż	37 662	14 529	3 079	5 447	2 054	1 627	64 398
Koszty operacyjne	(29 697)	(7 946)	(2 737)	(10 492)	(656)	(1 594)	(53 122)
Wynik segmentu	7 965	6 583	342	(5 045)	1 398	33	11 276
Wynik na wycenie udziału w Stopklatka S.A.	-	-	-	-	-	-	26 911
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	-	-	875
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	-	-	-	(285)
Udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-	(614)
Zysk operacyjny	-	-	-	-	-	-	38 163
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	-	16
Koszty finansowe	-	-	-	-	-	-	(877)
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	37 302
Podatek	-	-	-	-	-	-	(1 775)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	-	35 527

<i>6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2017 r. (niebadane, w tys. zł)</i>							
	Kanały filmowe marki FilmBox i kanały tematyczne	Kanały marki Kino Polska	Produkcja kanałów TV	Zoom TV	Sprzedaż praw licencyjnych	Pozostałe segmenty	RAZEM
Sprzedaż - emisja	32 272	7 374	-	1	-	-	39 647
Sprzedaż - reklama	2 741	6 792	-	2 494	-	-	12 027
Sprzedaż - pozostała	-	-	2 638	-	3 270	1 448	7 356
Razem sprzedaż	35 013	14 166	2 638	2 495	3 270	1 448	59 030
Koszty operacyjne	(27 859)	(7 605)	(2 396)	(8 743)	(1 437)	(1 406)	(49 446)
Wynik segmentu	7 154	6 561	242	(6 248)	1 833	42	9 584
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	-	-	73
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	-	-	-	(1 062)
Udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-	(351)
Zysk operacyjny	-	-	-	-	-	-	8 244
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	-	27
Koszty finansowe	-	-	-	-	-	-	(462)
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	7 809
Podatek	-	-	-	-	-	-	(1 579)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	-	6 230

Wynik segmentu Kanały filmowe marki Filmbox i kanały tematyczne, był wyższy o 811 tys. zł niż w roku ubiegłym, co było efektem wyższej sprzedaży na takich rynkach jak Polska, Węgry, Czechy, Słowacja, Rumunia, i kraje byłej Jugosławii. Zyskowość segmentów Kanały marki Kino Polska oraz Produkcja kanałów TV utrzymała się na podobnym poziomie jak w roku ubiegłym.

Wynik segmentu Sprzedaż praw licencyjnych, do którego zaliczamy transakcje o indywidualnym charakterze i różnej marżowości jest niższy niż w analogicznym okresie zeszłego roku o 435 tys. zł, jednakże Grupa podpisała w pierwszej połowie 2018 r. kolejne kontrakty na sprzedaż licencji – rozpoznanie sprzedaży z tych kontraktów nastąpi w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Rentowność segmentu ZOOM TV jest nadal ujemna, co jest związane z faktem, iż kanał ZOOM TV jest na początku swojej działalności i nie osiągnął jeszcze bieżącej rentowności, niemniej jednak rentowność kanału wzrosła w sposób znaczący w porównaniu do roku ubiegłego. Wynik na segmencie ZOOM TV w pierwszej połowie 2018 roku był wyższy o 1 203 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu 2017 roku.

Nota 5 – Koszty operacyjne

	<i>6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2018 r. (niebadane, w tys. zł)</i>	<i>6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2017 r. (niebadane, w tys. zł)</i>
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(12 117)	(10 501)
- w tym amortyzacja długoterminowych aktywów programowych	(10 475)	(8 960)
Utrata wartości aktywów programowych	(25)	(40)
Koszty świadczeń pracowniczych, w tym:	(8 592)	(9 293)
- koszty wynagrodzeń	(7 206)	(7 935)
- koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	(1 242)	(1 390)
- koszty przyszłych świadczeń (rezerw) z tytułu odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych i tym podobnych świadczeń pracowniczych	(144)	32
Zużycie materiałów i energii	(400)	(447)
Usługi emisji	(12 579)	(11 341)
Koszty contentu	(4 507)	(4 050)
- w tym amortyzacja krótkoterminowych aktywów programowych	(2 172)	(1 281)
Pozostałe usługi	(11 020)	(10 386)
Podatki i opłaty	(1 917)	(1 256)
Pozostałe koszty	(1 127)	(688)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(838)	(1 444)
Razem koszty operacyjne	(53 122)	(49 446)

Koszty operacyjne w pierwszym półroczu 2018 roku zanotowały wzrost o 7% w porównaniu do analogicznego okresu zeszłego. Wzrosty odnotowały takie pozycje jak długo i krótkoterminowa amortyzacja aktywów programowych (w znacznej części dotycząca aktywów programowych dla kanału ZOOM TV), usługi emisji (koszty związane z emisją kanału naziemnego ZOOM TV oraz koszty związane z emisją na rynkach zagranicznych) oraz pozostałe usługi i pozostałe koszty (koszty usług doradczych i usług wsparcia sprzedaży). Pozycja Wartość sprzedanych towarów i materiałów jest niższa niż w analogicznym okresie zeszłego roku, co jest efektem niższych przychodów z tytułu sprzedaży licencji w badanym okresie.

Nota 6 – Pozostałe przychody operacyjne

	<i>6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2018 r. (niebadane, w tys. zł)</i>	<i>6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2017 r. (niebadane, w tys. zł)</i>
Pozostałe przychody operacyjne		
Spisanie zobowiązań	1	-
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	348	-
Otrzymane kary i odszkodowania	5	27
Dotacja	133	40
Odsetki z tytułu dostaw i usług	-	1
Wycena instrumentów pochodnych – forwardy walutowe	344	-
Inne	44	5
Razem	875	73

Nota 7 – Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 r. (niebadane, w tys. zł)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 r. (niebadane, w tys. zł)
Odpis aktualizujący wartości niematerialne i środki trwałe	-	(3)
Spisanie należności	(52)	(22)
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności	-	(198)
Kary umowne	-	(2)
Odsetki budżetowe	(23)	(1)
Wycena instrumentów pochodnych – forwardy walutowe	-	(671)
Różnice kursowe	(94)	(70)
Inne	(116)	(95)
Razem	(285)	(1 062)

Nota 8 – Przychody finansowe

Przychody finansowe	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 r. (niebadane, w tys. zł)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 r. (niebadane, w tys. zł)
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	16	27
- z tytułu pożyczek	16	27
Razem	16	27

Nota 9 – Koszty finansowe

Koszty finansowe	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 r. (niebadane, w tys. zł)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 r. (niebadane, w tys. zł)
Koszty z tytułu odsetek, w tym:	(409)	(126)
- z tytułu kredytów i pożyczek	(390)	(108)
- z tytułu leasingu finansowego	(19)	(18)
Prowizje bankowe	(2)	-
Dyskonto koncesji	(183)	(201)
Wycena instrumentów finansowych – IRS oraz opcja put	(282)	(135)
Pozostałe koszty finansowe	(1)	-
Razem	(877)	(462)

Nota 10 – Połączenia przedsięwzięć (nabycie udziału kontrolującego w Stopklatka S.A.)

W dniu 14 czerwca 2018 r. Grupa nabyła 41,14% kapitału akcyjnego Stopklatka S.A. za 32 173 tys. zł i tym samym przejęła kontrolę nad Stopklatka S.A. (do dnia 14 czerwca 2018 r. Grupa posiadała 41,50% akcji Stopklatka S.A. i wyceniała je metodą praw własności).

Stopklatka S.A. jest nadawcą kanału Stopklatka TV dostępnego m.in. w naziemnej telewizji cyfrowej.

Przejęcie umożliwi Grupie integrację wybranych obszarów operacyjnych posiadanych kanałów, a w konsekwencji osiągnięcie efektu synergii głównie w obszarze kosztów (PR i marketingu) i zakupów contentu. Tym samym możliwa będzie dalsza realizacja strategii Grupy polegająca na zwiększaniu udziału w rynku mediowym poprzez wzrost oglądalności i wzrost przychodów reklamowych w segmencie kanałów naziemnych.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Grupa nie zakończyła wycen przejętych aktywów i zobowiązań do wartości godziwej oraz wyceny do wartości godziwej uprzednio posiadanych udziałów. Niniejsze dane mają charakter prowizoryczny i Grupa dokona finalizacji tych wartości prowizorycznych w ciągu 12 miesięcy od dnia nabycia ujmując efekt retrospektywnie od dnia nabycia.

Wynagrodzenie na dzień 14 czerwca 2018 r.	w tys. PLN
- Środki pieniężne	32 173
- Wartość wzajemnych rozliczeń na dzień nabycia kontroli	1 438
- Wartość godziwa udziału we wspólnym przedsięwzięciu posiadanych przed połączeniem przedsięwzięć	32 455
Wynagrodzenie razem	66 066
Udziały niedające kontroli	1 072
Rzeczowe aktywa trwałe	401
Aktywa programowe długo- i krótkoterminowe	10 727
Pozostałe wartości niematerialne	7 245
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 733
Środki pieniężne	731
Kredyty i pożyczki otrzymane	(938)
Zobowiązania z tytułu koncesji	(7 859)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(5 338)
Rezerwy	(86)
Aktywa netto razem*	7 616
Wartość firmy*	59 522

*Wartości prowizoryczne

Wartość godziwą udziałów niedających kontroli w Stopklatka S.A. (tj. 41,50%) oszacowano w oparciu o cenę nabycia 41,14% akcji, które Grupa nabyła od Agora S.A. Tym samym, w następstwie wyceny do wartości godziwej uprzednio posiadanego udziału 41,50% akcji Stopklatka S.A. posiadanych przed połączeniem przedsięwzięć, Grupa ujęła zysk równy 26 911 tys. PLN wykazany w sprawozdaniu z wyniku finansowego w pozycji Wynik na wycenie udziału w Stopklatka S.A.

Grupa wyceniła udziały niekontrolujące w Stopklatka S.A. w wartości proporcjonalnego udziału niekontrolującego w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto Stopklatka S.A.

Prowizoryczna wartość firmy reprezentuje efekt synergii, którego Zarząd Grupy spodziewa się w obszarze kosztów zarządzania stacją i zakupów contentu.

Koszty związane z transakcją nabycia w kwocie 419 tys. PLN zostały ujęte jako Pozostałe koszty usług w okresie 6 m-cy zakończonym 30 czerwca 2018 r.

Nota 11 – Rzeczowe aktywa trwałe

Saldo rzeczowych aktywów trwałych uległo zwiększeniu w wyniku:

- a. zakupu Stopklatka S.A. – 401 tys. zł (nota 10); oraz
- b. pozostałych zakupów – 1348 tys. zł.

Równocześnie Grupa naliczyła amortyzację w kwocie 770 tys. zł.

Nota 12 – Aktywa programowe

	Stan na 30 czerwca 2018 r. (niebadany, w tys. zł)	Stan na 31 grudnia 2017 r. (w tys. zł)
Nabyte licencje filmowe	54 511	43 644
Zaliczki	2 427	1 977
Razem	56 938	45 621
w tym:		
<i>długoterminowe aktywa programowe</i>	<i>49 560</i>	<i>41 278</i>
<i>krótkoterminowe aktywa programowe</i>	<i>7 378</i>	<i>4 343</i>

Zmiana stanu aktywów programowych	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2018 r. (niebadane, w tys. zł)	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2017 r. (niebadane, w tys. zł)
Wartość księgowa netto na dzień 1 stycznia	45 621	44 025
Zwiększenia:		
- nabycie licencji filmowych (w tym zaliczki)	13 783	14 591
- nabycie spółki zależnej (nota 10)	10 727	-
Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości	(25)	(40)
Amortyzacja licencji filmowych	(12 647)	(10 242)
Sprzedaż	(656)	(1 437)
Różnice kursowe	134	(229)
Wartość księgowa netto na dzień 30 czerwca	56 938	46 668

Nota 13 – Pozostałe wartości niematerialne

W rezultacie nabycia Stopklatka S.A. pozostałe wartości niematerialne wzrosły o kwotę 7 245 tys. zł.

Nota 14 – Jednostki wyceniane metodą praw własności

Począwszy od 12 marca 2014 r. do 14 czerwca 2018 r. spółka Stopklatka S.A. była jednostką wycenianą metodą praw własności jako jednostka współkontrolowana przez Kino Polska TV S.A. oraz Agora S.A. Wartość początkowa tej inwestycji została ostatecznie ustalona w wysokości 2 148 tys. zł jako wartość godziwa odpowiadająca cenie transakcyjnej, za jaką Agora kupiła analogiczną liczbę akcji spółki Stopklatka S.A.

W dniu 9 lutego 2016 r. Emitent, w wyniku rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego, stał się właścicielem 1 904 957 akcji serii E spółki Stopklatka S.A. za kwotę 4 381 tys. zł. Emisja akcji serii E przez Stopklatka S.A. nie spowodowała zmian w zakresie kontroli nad tą spółką.

Poniżej zaprezentowano zmiany wartości inwestycji wycenianych metodą praw własności:

	<i>Stan na 30 czerwca 2018 r. (niebadany, w tys. zł)</i>	<i>Stan na 31 grudnia 2017 r. (w tys. zł)</i>
Inwestycje wyceniane metodą praw własności na początek okresu	6 158	6 060
- nabycie udziałów	-	406
- udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności	(724)	(238)
- eliminacja niezrealizowanego zysku na transakcji pomiędzy inwestorem a jednostką stowarzyszoną	110	(70)
- wykup udziału kontrolnego Stopklatka S.A.	(5 544)	-
Inwestycje wyceniane metodą praw własności na koniec okresu	-	6 158

Nota 15 – Kapitał własny

Informacje dotyczące dywidendy

15 czerwca 2018 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Kino Polska TV S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 r. w wysokości 21.882.255,45 zł, w ten sposób, że kwota 10 901 772,20 zł została przeznaczona do podziału wśród akcjonariuszy Spółki poprzez wypłatę dywidendy. Pozostała część wypracowanego zysku za 2017 r. w kwocie 10 980 483,25 zł została przeznaczona na kapitał zapasowy i ujęta w pozycji Zyski zatrzymane.

Dywidenda dla akcjonariuszy Emitenta za rok 2017 wyniosła 0,55 PLN (słownie: pięćdziesiąt pięć groszy) brutto na jedną akcję Spółki.

Do dywidendy byli uprawnieni akcjonariusze, którym przysługiwały akcje Spółki w dniu 29 czerwca 2018 r. ("Dzień dywidendy").

Dywidenda została wypłacona w dniu 16 lipca 2018 r.

Liczba akcji objętych dywidendą: 19 821 404

Nota 16 – Zobowiązania koncesyjne

Koncesja Zoom TV

Łączna opłata z tytułu koncesji wynosi 11 757 tys. zł i zostanie uregulowana w ratach rocznych do dnia 27 lutego 2025 r. Wartość zobowiązania z tego tytułu podlega corocznej redukcji zgodnie z planem płatności kolejnych rat ustalonym z regulatorem i na dzień 30 czerwca 2018 r. wynosi 10 342 tys. zł.

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2018 r. (niebadane, w tys. zł)
Przyszłe płatności	
27 lutego 2019 r.	1 517
27 lutego 2020 r.	1 571
27 lutego 2021 r.	1 625
27 lutego 2022 r.	1 680
27 lutego 2023 r.	1 734
27 lutego 2024 r.	1 788
27 lutego 2025 r.	1 842
Płatności razem	11 757
Dyskonto	(1 415)
Obecna wartość przyszłych płatności - wartość bilansowa zobowiązania z tytułu koncesji	10 342
<i>Część krótkoterminowa</i>	<i>1 173</i>
<i>Część długoterminowa</i>	<i>9 169</i>

Koncesja Stopklatka TV

łączna opłata z tytułu koncesji wynosi 8 738 tys. zł i zostanie uregulowana w ratach rocznych do dnia 29 grudnia 2022 r. Wartość zobowiązania z tego tytułu podlega corocznej redukcji zgodnie z planem płatności kolejnych rat ustalonym z regulatorem i na dzień 30 czerwca 2018 r. wynosi 7 859 tys. zł.

	Stan na 30 czerwca 2018 r. (w tys. zł)
Przyszłe płatności	
29 grudnia 2017 r.	-
29 grudnia 2018 r.	1 618
29 grudnia 2019 r.	1 683
29 grudnia 2020 r.	1 748
29 grudnia 2021 r.	1 812
29 grudnia 2022 r.	1 877
Płatności razem	8 738
Dyskonto	(879)
Obecna wartość przyszłych płatności - wartość bilansowa zobowiązania z tytułu koncesji	7 859
<i>Część krótkoterminowa</i>	<i>1 315</i>
<i>Część długoterminowa</i>	<i>6 544</i>

Nota 17 – Kredyty i pożyczki otrzymane

Na 30 czerwca 2018 r. Grupa posiadała następujące kredyty, pożyczki oraz otwarte linie kredytowe:

Podmiot finansujący	Waluta	Wielkość kredytu/limitu	Wartość kredytu na dzień bilansowy		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			w tys. walucie	w tys. zł			
BZ WBK S.A.	PLN	do 30 mln zł	Nd	14 748	WIBOR 1M + marża Banku	09.06.2020	weksel in blanco, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwa do rachunków bankowych oraz umowa cesji wierzytelności
BZ WBK S.A.	PLN	10 mln zł	Nd	9 159	WIBOR 1M + marża Banku	28.02.2022	umowa cesji wierzytelności oraz zastaw rejestrowy na udziałach
BZ WBK S.A.	PLN	32,2 mln zł	Nd	32 139	WIBOR 1M + marża Banku	30.04.2023	umowa cesji wierzytelności oraz zastaw rejestrowy na udziałach
BZ WBK S.A.	PLN	4 mln zł	Nd	938	WIBOR 1M + marża Banku	31.08.2019	przelew wierzytelności
Razem kredyty i pożyczki				56 984			

Na 31 grudnia 2017 r. Grupa posiadała następujące kredyty, pożyczki oraz otwarte linie kredytowe:

Podmiot finansujący	Waluta	Wielkość kredytu/limitu	Wartość kredytu na dzień bilansowy		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			w tys. walucie	w tys. zł			
BZ WBK S.A.	PLN	do 30 mln zł	Nd	13 658	WIBOR 1M + marża Banku	08.06.2018	weksel in blanco, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwa do rachunków bankowych oraz umowa cesji wierzytelności
Razem kredyty i pożyczki				13 658			

Nota 18 – Leasing operacyjny oraz przyszłe zobowiązania umowne

Przyszłe zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – leasingobiorca

Przyszłe zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – leasingobiorca

W okresie 1 roku
W okresie od 1 do 5 lat
Razem

	<i>Stan na 30 czerwca 2018 r. (niebadany, w tys. zł)</i>	<i>Stan na 31 grudnia 2017 r. (w tys. zł)</i>
	1 933	1 677
	7 257	7 926
	9 190	9 603

Przyszłe zobowiązania z tytułu umów na świadczenie usług nadawczych i innych usług

Przyszłe zobowiązania z tytułu umów na świadczenie usług nadawczych i innych usług	Stan na 30 czerwca 2018 r. (niebadany, w tys. zł)	Stan na 31 grudnia 2017 r. (w tys. zł)
W okresie 1 roku	24 298	23 140
W okresie od 1 do 5 lat	74 299	42 143
Powyżej 5 lat	21 596	19 800
Razem	120 193	85 083

Przyszłe zobowiązania z tytułu umów zakupu licencji filmowych

Przyszłe zobowiązania z tytułu umów zakupu licencji filmowych	Stan na 30 czerwca 2018 r. (niebadany, w tys. zł)	Stan na 31 grudnia 2017 r. (w tys. zł)
W okresie 1 roku	16 735	10 539
W okresie od 1 do 5 lat	9 310	6 462
Razem	26 045	17 001

Nota 19 – Przychody przyszłych okresów

Na saldo przyszłych okresów składają się głównie umowy na sprzedaż licencji, w odniesieniu do których Spółka jest zobligowana do wystawienia faktur sprzedażowych przed dniem przekazania znaczących ryzyk i korzyści związanych ze sprzedawanymi licencjami.

Nota 20 – Zobowiązanie wyceny w wartości bieżącej kwoty do zapłaty

W dniu 23 stycznia 2018 roku Kino Polska TV S.A. w rezultacie realizacji tzw. opcji put nabyła 236 udziałów spółki Cable Television Networks & Partners sp. z o.o. stanowiących 30% w kapitale zakładowym, za cenę 10.000.000 (słownie: dziesięć milionów) zł od Polskiej Fundacji Wspierania Rozwoju Komunikacji Elektronicznej „PIKSEL”.

Nota 21 – Program wynagrodzeń oparty na akcjach

W 2016 r. wybrani członkowie kluczowego personelu Grupy w łącznej liczbie 8 osób, zostali objęci klauzulą ochronną uprawniającą ich do otrzymania od jednostki dominującej wyższego szczebla Cooperative SPI International UA, płatności w środkach pieniężnych w przypadku zmiany kontroli nad Grupą lub jej znaczącą działalnością. Kwota płatności dla każdego uprawnionego stanowić będzie określony procent wartości godziwej zbywanej działalności w przypadku określonego rodzaju transakcji. Warunkiem otrzymania płatności jest również pozostawanie przez te osoby w relacji z Grupą (zdefiniowanej jako zajmowanie pozycji w organach zarządczych i nadzorujących lub świadczenie usług na bazie stosunku pracy lub innej relacji umownej)

na moment zmiany kontroli oraz w okresie 36 miesięcy po dniu zmiany kontroli. 50% świadczenia przysługiwać będzie członkowi kluczowego personelu w momencie realizacji transakcji, kolejne 50% po 3 latach od jej realizacji.

Powyższe świadczenie objęte jest zakresem MSSF 2 i stanowi dla Grupy program oparty na akcjach. Ponieważ na Grupie nie ciąży obowiązek wypłaty tego świadczenia, zgodnie z zapisami MSSF 2 program jest traktowany jako rozliczany w instrumentach kapitałowych. W przypadku ziszczenia się warunków wypłaty, świadczenie będzie w całości wypłacane przez Cooperative SPI International UA. Na Grupie nie ciąży również obowiązek dokonania na rzecz Cooperative SPI International UA rekompensaty wypłacanych świadczeń.

Ze względu na fakt, iż świadczenie na rzecz pracowników Grupy nie jest realizowane przez Grupę, będzie ono z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy stanowić „dodatkowy wkład od akcjonariusza”, który zostanie ujęty w kapitale własnym przez okres nabywania praw do tego świadczenia i jednocześnie w tej samej kwocie ujęty zostanie koszt tego świadczenia w wyniku finansowym w pozycji „Koszty operacyjne”. Łączny wpływ na kapitał własny z tytułu tego świadczenia będzie neutralny, tj. kwota świadczenia obciążająca wynik finansowy przez okres nabywania uprawnień stanowić będzie jednocześnie zwiększenie kapitału własnego jako „dodatkowy wkład od akcjonariusza”.

Łączna wartość świadczenia na dzień przyznania uprawnień tj. 30 czerwca 2016 r. wynosiła 4 196 tys. zł, a ich ilość na dzień bilansowy wyniosła 345 368. Wyceny dokonano na bazie oszacowania wartości rynkowej ceny akcji Spółki.

Grupa nie ujęła w bieżącym okresie kosztów z tytułu programu, gdyż w ocenie Zarządu spełnienie warunku uprawniającego do otrzymania tych świadczeń (tj. zmiana kontroli) nie jest prawdopodobne na dzień bilansowy. W przypadku gdyby spełnienie tego warunku stało się prawdopodobne, Grupa ujmie koszt tego świadczenia w okresie nabywania uprawnień (tj. 50% przez okres do oszacowanego dnia realizacji transakcji oraz 50% przez okres do dnia upływu 36 miesięcy od oszacowanego dnia realizacji transakcji); koszt ten zostanie ujęty w korespondencji z kapitałem własnym. Ujęcie programu nie będzie więc miało wpływu na łączną wartość kapitałów własnych Grupy. Wypłata świadczeń z programu nie będzie miała również wpływu na przepływy pieniężne Grupy, gdyż płatność zostanie zrealizowana przez Cooperative SPI International UA.

Nota 22 - Porównanie wartości godziwej i wartości księgowej

Spółka stosuje następującą hierarchię ustalania i ujawniania wartości godziwej instrumentów finansowych, w zależności od wybranej metody wyceny:

- Poziom 1: ceny kwotowane (nieskorygowane) na aktywnych rynkach dla takich samych aktywów i zobowiązań;
- Poziom 2: dane wejściowe, które są obserwowalne dla danych aktywów i zobowiązań, zarówno bezpośrednio (np. jako ceny) lub pośrednio;

- Poziom 3: dane wejściowe nie bazujące na obserwowalnych cenach rynkowych (dane wejściowe nieobserwowalne).

	Kategori a wg MSR 39	Poziom hierarchii wartości godziwej	Stan na 30 czerwca 2018 r. (niebadany, w tys. zł)		Stan na 31 grudnia 2017 r. (w tys. zł)	
			Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa
Należności z tytułu dostaw i usług	A	2	36 396	36 396	27 626	27 626
Pożyczki udzielone	A	2	-	-	1 022	1 022
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	A	*	4 921	4 921	3 256	3 256
Kredyty i pożyczki otrzymane	B	2	(56 984)	(57 875)	(13 658)	(13 658)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	B	2	(1 308)	(1 368)	(761)	(783)
Zobowiązania koncesyjne	B	2	(18 201)	(18 627)	(11 621)	(11 532)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania inwestycyjne	B	2	(23 264)	(23 264)	(18 892)	(18 892)
Razem			(58 440)	(59 817)	(13 028)	(12 961)
Nierozpoznany zysk/(strata)				(1 377)		67

A – pożyczki i należności

B – Inne zobowiązania

* Przyjmuje się, że wartość godziwą środków pieniężnych i ich ekwiwalentów stanowi ich wartość nominalna, dlatego nie zastosowano żadnych technik do wyceny tych pozycji bilansowych.

Na należności oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług, a tak że na pożyczki udzielone składają się w przeważającej mierze należności i zobowiązania, które zostaną uregulowane nie później niż do końca miesiąca następującego po dniu bilansowym, dlatego przyjęto, że ich wycena z uwzględnieniem wartości pieniądza w czasie byłaby zbliżona do wartości nominalnej. Podobne uproszczenia Spółka zastosowała w przypadku zobowiązań inwestycyjnych, których wycena na dzień bilansowy nie zawiera efektu dyskonta.

Do ustalenia wartości godziwej zobowiązań z tytułu koncesji przyjęto:

- W przypadku koncesji Zoom TV - przewidywane przepływy od daty bilansowej do 27 lutego 2025 r., dyskontując je za pomocą stopy rynkowej WIBOR i marży związanej z ryzykiem kredytowym Grupy;
- W przypadku koncesji Stopklatka TV – przewidywane przepływy od daty bilansowej do 29 grudnia 2022 r., dyskontując je za pomocą stopy rynkowej WIBOR i marży związanej z ryzykiem kredytowym Grupy.

W przypadku otrzymanych przez Grupę kredytów w rachunku bieżącym ostateczny termin spłaty został ustalony odpowiednio na dzień 9 czerwca 2020 r. (w przypadku kredytu udzielonego Kino Polska TV S.A.) oraz 31 sierpnia 2019 r. (w przypadku kredytu udzielonego Stopklatka S.A.). Z tego względu oraz biorąc pod uwagę charakter przyznanych kredytów (kredyty w rachunku bieżącym), wartość godziwa kredytów w rachunku bieżącym jest zbliżona do ich wartości bilansowej. Wartość godziwa pozostałych kredytów została oszacowana w oparciu o przewidywane przepływy wynikające z umów kredytowych zdyskontowane stopą rynkową WIBOR i marżą związaną z ryzykiem kredytowym Grupy.

Nota 23 – Transakcje z jednostkami powiązanymi

Przychody od jednostek powiązanych dotyczą przede wszystkim świadczenia usług produkcyjnych i telekomunikacyjnych, sprzedaży licencji oraz usług dystrybucyjnych. Natomiast zakupy od jednostek powiązanych obejmują zakup licencji, opłaty za dostęp do contentu oraz opłaty licencyjne, a także usługi marketingowe i doradcze.

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2018 r. (niebadane, w tys. zł)		6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2017 r. (niebadane, w tys. zł)	
	przychody ze sprzedaży produktów i usług	przychody odsetkowe	przychody ze sprzedaży produktów i usług	przychody odsetkowe
Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym				
Stopklatka S.A.*	1 528	16	659	27
Mediabox Broadcasting Rus LLC	123	-	-	-
Mediabox Broadcasting International Ltd	4 646	-	3 704	-
SPI Int'l BV	3 002	-	2 614	-
Erox International BV	295	-	244	-
SPI International NV (Curacao)	-	-	35	-
Coop. SPI (NL)	18	-	19	-
Spinka Film Studio Sp. z o.o.	2	-	2	-
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	9 614	16	7 277	27

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2018 r. (niebadane, w tys. zł)		6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2017 r. (niebadane, w tys. zł)	
	zakup usług	zakup aktywów	zakup usług	zakup aktywów
Zakupy od jednostek powiązanych				
Stopklatka S.A.*	4	-	-	-
Mediabox Broadcasting International Ltd	1 494	-	1 459	-
SPI Int'l BV	1 284	844	1 415	645
Erox International BV	141	-	146	-
SPI Int'l Inc. (USA)	63	-	81	-
Spinka Film Studio Sp. z o.o.	1	-	1	-
WYTWÓRNIA POZYTYWNA Piotr Reisch	2	-	2	-
Eggplant Production Martyna Koreblewska-Szpetmańska	30	-	115	-
Berk Uziyel	59	-	51	-
EFTAS Elektronik Fotograf	246	-	93	-
Adrian Gumulak	140	-	164	-
John Logan	33	-	30	-
Razem zakupy od jednostek powiązanych	3 497	844	3 557	645

*Grupa wykazała przychody oraz zakupy od Stopklatka S.A. za okres od 1 stycznia 2018 r. do 14 czerwca 2018 r., tj. do dnia nabycia kontroli.

	Stan na 30 czerwca 2018 r. (niebadany, w tys. zł)		Stan na 31 grudnia 2017 r. (w tys. zł)	
	Rozrachunki	Pożyczki	Rozrachunki	Pożyczki
Należności				
Stopklatka S.A.	-	-	267	1 022
Mediabox Broadcasting Rus LLC	127	-	-	-
Mediabox Broadcasting International Ltd (UK)	5 716	-	3 477	-
SPI Int'l BV (NL)	4 801	-	2 470	-
Erox International BV	501	-	241	-
Coop. SPI (NL)	70	-	45	-
Bogusław Kisielewski	1	-	-	-
Razem należności	11 216	-	6 500	1 022

	Stan na 30 czerwca 2018 r. (niebadany, w tys. zł)	Stan na 31 grudnia 2017 r. (w tys. zł)
Zobowiązania	Rozrachunki	Rozrachunki
Stopklatka S.A.	-	34
Mediabox Broadcasting Rus LLC	14	-
Mediabox Broadcasting International Ltd (UK)	261	280
SPI Int'l BV (NL)	8 646	2 143
EROX INTERNATIONAL BV	6	51
SPI Int'l Inc. (USA)	6	51
Spinka Film Studio Sp. z o.o.	1	-
Wytwórnia Pozytywna Piotr Reisch	-	1
Eggplant Production Martyna Koreblewska-Szpetmańska	-	12
EFTAS Elektronik Fotograf	51	-
Adrian Gumulak	12	34
PIKE	23	-
	9 020	2 606

Nota 24– Informacja o spółkach zależnych i współkontrolowanych na dzień 30 czerwca 2018 r.

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania	Data objęcia kontroli	% posiadanego kapitału zakładowego na dzień 30.06.2018 r.	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu/zgromad zeniu wspólników na dzień 30.06.2018 r.	% posiadanego kapitału zakładowego na 31.12.2017 r.	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu/zgromad zeniu wspólników na dzień 31.12.2017 r.
Stopklatka S.A.	Warszawa, Polska	działalność telewizyjna	podmiot bezpośrednio zależny*	14.06.2018	82,64%	82,64%	41,50%	41,50%
Filmbox International Ltd.	Londyn, Wielka Brytania	dystrybucja kanałów filmowych z rodziny Filmbox	podmiot bezpośrednio zależny	01.12.2013	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
SPI International Magyarország, Kft.	Budapeszt, Węgry	dystrybucja kanałów filmowych z rodziny Filmbox	podmiot pośrednio zależny	01.12.2013	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Help Film s.r.o.	Praga, Czechy	dystrybucja kanałów filmowych z rodziny Filmbox	podmiot pośrednio zależny	01.12.2013	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Help Film Slovakia s.r.o.	Bratysława, Słowacja	dystrybucja kanałów filmowych z rodziny Filmbox	podmiot pośrednio zależny	01.12.2013	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

- Do dnia 14 czerwca 2018 r. Stopklatka S.A. była jednostką współkontrolowaną przez Grupę.

Nota 25- Zarządzanie kapitałem

Celem zarządzania ryzykiem kapitałowym Grupy jest utrzymanie optymalnej struktury kapitału, zapewnienie zdolności do kontynuacji działalności oraz realizowanie zwrotu dla akcjonariuszy i korzyści dla innych interesariuszy. W związku z tym Grupa monitoruje wskaźniki w obszarze zadłużenia, prowadzi aktywną politykę dotyczącą wypłaty dywidend, emisji nowych akcji czy skupie i późniejszym umorzeniu lub odsprzedaży wcześniej wyemitowanych akcji oraz ewentualnej sprzedaży aktywów w celu obniżenia zadłużenia.

Analizowane przez Grupę wskaźniki zadłużenia, na dzień 30 czerwca 2018 r. oraz na 31 grudnia 2017 r. przedstawiały się następująco:

	<i>Stan na 30 czerwca 2018 r. (niebadany, w tys. zł)</i>	<i>Stan na 31 grudnia 2017 r. (w tys. zł)</i>
Kapitał własny	85 361	59 499
Wartość netto aktywów trwałych, w tym:	153 910	84 230
- wartości niematerialne i prawne oraz aktywa programowe	146 904	72 723
Wskaźnik sfinansowania majątku trwałego kapitałem własnym	0,55	0,71
	<i>12 miesięcy zakończone 30 czerwca 2018 r. (niebadane, w tys. zł)</i>	<i>12 miesięcy zakończone 30 czerwca 2017 r. (niebadane, w tys. zł)</i>
Wynik na działalności operacyjnej	51 142	16 628
Korekty:	733	28 530
- amortyzacja	23 373	19 047
- amortyzacja krótkoterminowych aktywów programowych	3 937	6 029
- odpisy z tytułu wartości aktywów programowych oraz wartości niematerialnych	131	1 787
- udział w wyniku Stopklatka S.A.	501	389
- wynik na wycenie udziału w Stopklatka S.A.	(26 911)	-
- różnice kursowe i wycena instrumentów pochodnych	(323)	1 182
- przychody z tytułu odsetek otrzymanych	-	89
- koszty odsetek budżetowych	25	7
EBITDA	51 875	45 173
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania (w tym leasing)	58 292	3 392
Wskaźnik: Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA	112%	8%

Grupa definiuje EBITDA jako zysk z działalności operacyjnej skorygowany o amortyzację i utratę wartości środków trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów programowych, jak również udział w stracie Stopklatka S.A. oraz wynik na wycenie udziału w Stopklatka S.A. Ponadto w kalkulacji EBITDA Spółka eliminuje różnice kursowe, wycenę instrumentów pochodnych i koszty odsetek budżetowych oraz ujmuje przychody z tytułu otrzymanych odsetek. EBITDA nie jest definiowana przez MSSF UE i może być wyliczana inaczej przez inne podmioty.

EBITDA nie może być traktowana jako miara równoważna w stosunku do zysku przed opodatkowaniem lub w stosunku do przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej (albo w stosunku do innego miernika zdefiniowanego przez MSSF). EBITDA nie może też być traktowana jako jedyna miara efektywności operacyjnej

lub też wskaźnik płynności. W szczególności EBITDA nie może być również traktowana jako miernik środków pieniężnych pozostających do dyspozycji Grupy w celu zainwestowania w rozwój biznesu.

EBITDA ma pewne ograniczenia jako narzędzie analityczne i z tego względu nie może być rozpatrywana w izolacji od innych wskaźników, albo jako miara zastępcza w stosunku do danych finansowych zgodnych z MSSF UE. Inwestorzy nie powinni zatem bezkrytycznie polegać na tym wskaźniku.

Nota 26– Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 13 sierpnia 2018 r. Kino Polska TV S.A. (pożyczkobiorca) podpisała umowę pożyczki („Umowa”) na kwotę 320 tys. euro. Zgodnie z postanowieniami Umowy, termin spłaty pożyczki upływa w dniu 31 grudnia 2018 r. Oprocentowanie pożyczki jest ustalone na następujących warunkach: WIBOR 1M plus marża pożyczkodawcy.



**IV. RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO
KINO POLSKA TV S.A.
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
30 CZERWCA 2018 R.**



**Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu
śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 r.**

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Kino Polska TV S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki Kino Polska TV S.A. (zwanej dalej „Spółką”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Puławskiej 61, obejmującego śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2018 r. oraz śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 r. oraz wybrane informacje objaśniające.

Za sporządzenie i przedstawienie śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską dotyczącymi sprawozdawczości śródrocznej (MSR 34) odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowym Standardem Usług Przeglądu 2410, *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętym jako Krajowy Standard Przeglądu 2410 uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 r. Przegląd śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.

*PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., ul. Lecha Kaczyńskiego 14, 00-638 Warszawa, Polska,
T: +48 (22) 746 4000, F: +48 (22) 742 4040, www.pwc.com*

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, pod numerem KRS 0000444655, MP 526-021-02-28. Kapitał zakładowy wynosi 10 363 900 złotych. Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. Lecha Kaczyńskiego 14.



**Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu
śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 r. (c.d.)**

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kałoby nam sądzić, że załączone śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Przeprowadzający przegląd w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144:

A handwritten signature in blue ink, which appears to read "Piotr Wyszogrodzki", is placed above the printed name.

Piotr Wyszogrodzki

Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90091

Warszawa, 23 sierpnia 2018 r.



**V. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
KINO POLSKA TV S.A.
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
30 CZERWCA 2018 R.
SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYM
STANDARDEM RACHUNKOWOŚCI 34
„ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ
FINANSOWA”**

**ZATWIERDZENIE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO KINO
POLSKA TV S.A. ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2018 R.
SPORZĄDZONEGO ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYM STANDARDEM RACHUNKOWOŚCI 34 „ŚRÓDROCZNA
SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA”**

W dniu 23 sierpnia 2018 r. Zarząd Kino Polska TV S.A. zatwierdził śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Kino Polska TV S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r. sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa”, na które składają się:

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

za okres od dnia 1 stycznia 2018 r. do dnia 30 czerwca 2018 r. wykazujące zysk netto za okres w wysokości: 6 519 tys. zł.

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

na dzień 30 czerwca 2018 r. wykazujące po stronie aktywów i pasywów sumę: 268 260 tys. zł.

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

za okres od dnia 1 stycznia 2018 r. do dnia 30 czerwca 2018 r. wykazujące zmniejszenie środków pieniężnych netto o kwotę: 201 tys. zł.

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za okres od dnia 1 stycznia 2018 r. do dnia 30 czerwca 2018 r. wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę: 4 606 tys. zł.

Noty do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe obejmuje dane finansowe Kino Polska TV S.A. oraz spółek przejętych w transakcji połączenia z dnia 26 czerwca 2018 r. Dane porównawcze zostały stosownie przekształcone.

Zarząd Kino Polska TV S.A.:

Bogusław Kisielewski

Prezes Zarządu

Berk Uziyel

Członek Zarządu

Marcin Kowalski

Członek Zarządu

Alber Uziyel

Członek Zarządu

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych:

Dominika Talaga-Spławska
Główna Księgowa

Warszawa, dn. 23 sierpnia 2018 r.

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2018 r. (niebadane, w tys. zł)	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2017 r. (przekształcone*, niebadane, w tys. zł)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2018 r. (niebadane, w tys. zł)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2017 r. (niebadane, przekształcone*, w tys. zł)
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	4	68 939	64 116	36 062	32 564
Koszty operacyjne	4, 5	(60 897)	(57 833)	(31 301)	(29 083)
Pozostałe przychody operacyjne	6	820	44	204	(183)
Pozostałe koszty operacyjne	6	(113)	(1 016)	440	(341)
Zysk na działalności operacyjnej		8 749	5 311	5 405	2 957
Przychody finansowe		16	27	8	10
Koszty finansowe		(876)	(462)	(605)	(225)
Zysk przed opodatkowaniem		7 889	4 876	4 808	2 742
Podatek dochodowy		(1 370)	(1 575)	(138)	(857)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		6 519	3 301	4 670	1 885
Zysk netto za okres		6 519	3 301	4 670	1 885
Całkowite dochody ogółem		6 519	3 301	4 670	1 885
Zysk na akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej podstawowy i rozwodniony:					
- z działalności kontynuowanej		0,33	0,17	0,23	0,10
- z zysku roku obrotowego		0,33	0,17	0,23	0,10

*Informacje na temat przekształcenia zamieszczono w nocie 20

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	Stan na 30 czerwca 2018 r. (w tys. zł)	Stan na 31 grudnia 2017 r. (przekształcony*, w tys. zł)
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	9	4 872	4 302
Aktywa programowe długoterminowe	10	34 454	36 136
Pozostałe wartości niematerialne		30 578	31 453
Udziały w spółkach zależnych i wspólnych przedsięwzięciach	8	158 728	126 135
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		183	175
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		1 353	525
Razem aktywa trwałe		230 168	198 726
Aktywa obrotowe			
Zapasy		679	885
Aktywa programowe krótkoterminowe	10	6 047	4 343
Pożyczki udzielone	11	1 038	1 022
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		28 513	23 687
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		1 815	2 016
Razem aktywa obrotowe		38 092	31 953
SUMA AKTYWÓW		268 260	230 679
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy		1 982	1 982
Nadwyżka z emisji akcji powyżej wartości nominalnej		148 940	148 940
Zyski zatrzymane/Niepodzielone straty		12 160	16 766
Razem kapitał własny	12	163 082	167 688
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki otrzymane	13	50 131	-
Pochodne instrumenty finansowe		455	559
Zobowiązania z tytułu koncesji	15	9 169	10 523
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		1 078	1 885
Rezerwy		72	72
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		829	491
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	338
Razem zobowiązania długoterminowe		61 734	13 868
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki otrzymane	13	5 915	13 658
Pochodne instrumenty finansowe		228	210
Zobowiązania z tytułu koncesji	15	1 173	1 098
Zobowiązania wyceniane w wartości bieżącej kwoty do zapłaty - część krótkoterminowa		-	9 983
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		17 821	18 750
Rezerwy		597	454
Przychody przyszłych okresów	14	5 622	4 624
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		479	271
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		707	75
Zobowiązanie z tytułu dywidendy		10 902	-
Razem zobowiązania krótkoterminowe		43 444	49 123
SUMA PASYWÓW		268 260	230 679

*Informacje na temat przekształcenia zamieszczono w nocie 20

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Nota	<i>6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2018 r. (niebadane, w tys. zł)</i>	<i>6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2017 r. (przekształcone*, niebadane, w tys. zł)</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk netto	6 519	3 301
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	13 164	10 950
Odписы aktualizujące majątku	25	40
Odsetki i dywidendy, netto	556	436
Wynik z tytułu zmian wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych	(69)	671
Nabycie aktywów programowych	(13 247)	(14 591)
Zmiana stanu należności	(5 120)	1 075
Zmiana stanu zapasów	206	39
Zmiana stanu zobowiązań	270	2 854
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	998	(910)
Zmiana stanu rezerw	143	(59)
Podatek dochodowy zapłacony i zwrócony	(1 840)	(4 800)
Podatek dochodowy naliczony	1 370	1 575
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 975	581
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(2 397)	(1 531)
Nabycie dodatkowych udziałów w jednostkach zależnych	(42 592)	-
Odsetki otrzymane	-	88
Zwrot udzielonych pożyczek		1 000
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(44 989)	(443)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(198)	(190)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	43 290	-
Splata pożyczek/kredytów	(833)	(3 607)
Odsetki zapłacone	(440)	(127)
Płatność z tytułu SWAP	(6)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	41 813	(3 924)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(201)	(3 786)
Środki pieniężne na początek okresu	2 016	7 392
Środki pieniężne na koniec okresu	1 815	3 606

*Informacje na temat przekształcenia zamieszczono w notce 20

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Kino Polska TV S.A.
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r.
sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	<i>Liczba akcji</i>	<i>Kapitał zakładowy (w tys. zł)</i>	<i>Kapitały z emisji akcji powyżej wartości nominalnej (w tys. zł)</i>	<i>Zyski zatrzymane (w tys. zł)</i>	<i>Kapitały własne razem (w tys. zł)</i>
Stan na 1 stycznia 2018 r. (dane zaraportowane)	19 821 404	1 982	148 940	28 984	179 906
Przekształcenie z tytułu połączenia spółek	-	-	-	(12 218)	(12 218)
Stan na 1 stycznia 2018 r. (przekształcony*)	19 821 404	1 982	148 940	16 766	167 688
Korekta z tytułu zastosowania MSSF 9		-	-	(223)	(223)
Dywidendy przyznane				(10 902)	(10 902)
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	-	6 519	6 519
Stan na 30 czerwca 2018 r. (w tys. zł)	19 821 404	1 982	148 940	12 160	163 082

	<i>Liczba akcji</i>	<i>Kapitał zakładowy (w tys. zł)</i>	<i>Kapitały z emisji akcji powyżej wartości nominalnej (w tys. zł)</i>	<i>Zyski zatrzymane (w tys. zł)</i>	<i>Kapitały własne razem (w tys. zł)</i>
Stan na 1 stycznia 2017 r. (dane zaraportowane)	19 821 404	1 982	148 940	29 540	180 462
Przekształcenie z tytułu połączenia spółek				859	859
Stan na 1 stycznia 2017 r. (przekształcony*)	19 821 404	1 982	148 940	30 399	181 321
Dywidendy przyznane				(22 398)	(22 398)
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	-	3 301	3 301
Stan na 30 czerwca 2017 r. (przekształcony*)	19 821 404	1 982	148 940	11 302	162 224

*Informacje na temat przekształcenia zamieszczono w nocie 20

Noty do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Nota 1. Informacje ogólne o Spółce i jej Grupie Kapitałowej

Kino Polska TV S.A. („Spółka”, „Emitent”) działa na rynku mediów od czerwca 2003 r. (wówczas pod nazwą Kino Polska TV Sp. z o.o.) i jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy, pod numerem KRS 0000363674. W dniu 25 sierpnia 2010 r. zostało zarejestrowane przekształcenie spółki w spółkę akcyjną.

W dniu 12 kwietnia 2011 r. Kino Polska TV S.A. zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Na dzień 30 czerwca 2018 r. w skład Grupy wchodziły następujące podmioty:

- Kino Polska TV S.A. (Polska) – jednostka dominująca,
- Filmbox International Ltd. (Wielka Brytania) – jednostka zależna,
 - Help Film s.r.o. (Czechy) – jednostka pośrednio zależna,
 - Help Film Slovakia s.r.o. (Słowacja) – jednostka pośrednio zależna,
 - SPI International Magyarorszag, Kft. (Węgry) – jednostka pośrednio zależna,
- Stopklatka S.A. – jednostka zależna.

23 stycznia 2018 r. Emitent nabył 236 udziałów spółki Cable Television Networks & Partners sp. z o.o. („CTN&P”), stanowiących 30% w kapitale zakładowym. Tym samym Emitent stał się posiadaczem 100% udziałów w kapitale zakładowym CTN&P.

26 czerwca 2018 r. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do Rejestru Przedsiębiorców połączenia Emitenta ze spółkami zależnymi – Cable Television Networks & Partners Sp. z o.o., KPTV Media Sp. z o.o. oraz Cyfrowe Repozytorium Filmowe Sp. z o.o. („Spółki Przejęte”). Połączenie Spółek dokonywane zostało na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych poprzez przeniesienie całego majątku Spółek Przejętych do spółki „Kino Polska TV” S.A. Zgodnie z art. 494 § 1 Kodeksu spółek handlowych Emitent wstąpił z dniem połączenia tj. 26 czerwca 2018 r., we wszystkie prawa i obowiązki Spółek Przejętych. Dalsze informacje na temat zakończenia połączenia przedstawiono w notce 20.

W dniu 14 czerwca 2018 r. Spółka nabyła 41,14% kapitału akcyjnego Stopklatka S.A. za 32 173 tys. zł i tym samym przejęła kontrolę nad Stopklatka S.A. (do dnia 14 czerwca 2018 r. Spółka posiadała 41,50% akcji Stopklatka S.A.).

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym przedmiotem działalności Spółki były:

- emisja kanałów telewizyjnych Kino Polska, Kino Polska Muzyka, Zoom TV, FilmBox i kanałów tematycznych oraz sprzedaż czasu reklamowego,

- produkcja kanałów telewizyjnych,
- sprzedaż praw licencyjnych.

Siedziba Kino Polska TV S.A.: ul. Puławska 61, 02-595 Warszawa

Biuro Kino Polska TV S.A.: ul. Puławska 435A, 02-801 Warszawa

Telefon: 22 356 74 00, **Fax:** 22 356 74 01

Strona internetowa: www.kinopolska.pl

Objaśnienia dotyczące sezonowości w działalności Spółki

W Kino Polska TV S.A. w zakresie większości typów sprzedawanych usług i towarów nie występuje zjawisko cykliczności lub sezonowości działalności, które powodowałoby istotne wahania wyników finansowych w trakcie roku obrotowego. Przychody z reklam w Polsce zwykle osiągają najniższy poziom w trzecim kwartale roku kalendarzowego, który obejmuje okres wakacyjny, a najwyższy w czwartym kwartale.

Skład Zarządu Kino Polska TV S.A. w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 r.

- Bogusław Kisielewski – Prezes Zarządu,
- Berk Uziyel – Członek Zarządu,
- Marcin Kowalski – Członek Zarządu,
- Alber Uziyel – Członek Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej Kino Polska TV S.A. w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 r.

- Loni Farhi – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Stacey Sobel – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Piotr Orłowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Piotr Reisch – Członek Rady Nadzorczej (do 15 czerwca 2018 r. – odwołanie),
- Krzysztof Rudnik – Członek Rady Nadzorczej,
- Leszek Stypułkowski – Członek Rady Nadzorczej (do 15 czerwca 2018 r. – rezygnacja),
- Katarzyna Woźnicka – Członek Rady Nadzorczej,
- Levent Gültan – Członek Rady Nadzorczej (od 15 czerwca 2018 r. – powołanie).

Nota 2. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. W związku z tym nie obejmuje ono wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i powinno być czytane łącznie z rocznym jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Kino Polska TV S.A.

za rok 2017, które zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości opisanymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Kino Polska TV S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.

Przyjęte zasady rachunkowości są spójne z zasadami stosowanymi w poprzednim roku i w analogicznym okresie śródrocznym poprzedniego roku, za wyjątkiem przyjęcia nowych i zmienionych standardów, które opisano poniżej.

Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego za okres śródroczny jest naliczane z zastosowaniem stawki podatkowej, która byłaby stosowana do oczekiwanej łącznej kwoty rocznych dochodów, czyli oczekiwanej średniorocznej efektywnej stawki podatkowej zastosowanej do dochodu okresu śródrocznego przed opodatkowaniem.

Połączenie spółek – przekształcenie danych porównawczych

W dniu 26 czerwca 2018 r. zarejestrowano połączenie Kino Polska TV S.A. („Spółka Przejmująca”) ze spółkami zależnymi Cable Television Networks & Partners Sp. z o.o. (CTN&P), KPTV Media Sp. z o.o. oraz Cyfrowym Repozytorium Sp. z o.o. („Spółki Przejęte”).

W odniesieniu do danych porównawczych Spółka stosuje podejście retrospektywne, tj. rachunek wyników oraz bilans połączonych jednostek są prezentowane w taki sposób, jakby jednostki były połączone od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę Kapitałową Kino Polska TV S.A.

Dodatkowe informacje nt. połączenia zawarto w nocie 20.

MSSF 9

Spółka przyjęła MSSF 9 od dnia 1 stycznia 2018 r., co spowodowało zmiany zasad rachunkowości i korekty kwot ujętych w sprawozdaniach finansowych. MSSF 9 zastępuje MSR 39. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie.

Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów.

MSSF 9 wprowadza nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących – model oczekiwanych strat kredytowych.

Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 w niezmienionym kształcie. Kluczową zmianą jest nałożony na jednostki wymóg prezentowania w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy.

W zakresie rachunkowości zabezpieczeń zmiany miały na celu ściślej dopasować rachunkowość zabezpieczeń do zarządzania ryzykiem. Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń i w związku z tym MSSF 9 w tym zakresie nie ma zastosowania.

Spółka zastosowała MSSF 9 retrospektywnie, ale skorzystała z możliwości nieprzekształcania danych za okresy porównawcze. W rezultacie podane informacje porównawcze nadal są oparte na zasadach rachunkowości wcześniej stosowanych przez Spółkę i opisanych w rocznym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 r.

Poniżej przedstawiono wpływ zmian klasyfikacji i wyceny wynikających z MSSF 9 na kapitały własne Spółki.

Klasyfikacja aktywów finansowych

Od 1 stycznia 2018 r. Spółka klasyfikuje aktywa finansowe do następujących kategorii wyceny:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu;
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy;
- wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

Klasyfikacja jest uzależniona od przyjętego przez Spółkę modelu zarządzania aktywami finansowymi oraz warunków umownych przepływów pieniężnych.

Porównanie aktywów i zobowiązań finansowych wg MSR 39 i MSSF 9

1.1.2018 (w tys. zł)		MSR 39		MSSF 9		Wpływ zmiany
		Zamortyzowany koszt	Zobowiązania finansowe wyceniane wg wartości godziwej	Zamortyzowany koszt	Zobowiązania finansowe wyceniane wg wartości godziwej	Zwiększenie/ zmniejszenie
Należności handlowe		24 658	-	24 372		(286)
	Wartość brutto	25 533	-	25 533		-
	Odpisy aktualizujące	(875)	-	(1 161)		(286)
Pożyczki udzielone		1 022	-	1 022		-
	Wartość brutto	1 283	-	1 283		-
	Odpisy aktualizujące	(261)	-	(261)		-
Środki pieniężne		2 016		2 016		-
Aktywa finansowe		27 696	-	27 410	-	(286)
Kredyty otrzymane		13 658	-	13 658	-	-
Zobowiązania z tytułu koncesji		11 621	-	11 621	-	-
Zobowiązania handlowe		18 284	-	18 284	-	-
Pochodne instrumenty finansowe		-	769	-	769	-
Zobowiązania finansowe		43 563	769	43 563	769	-

Wpływ zastosowania MSSF 9 na kapitał własny

1.1.2018 (w tys. zł)	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Korekta odpisów aktualizujących dla aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie dla:		
Należności	(286)	(286)
Korekty z tytułu podatku odroczonego	63	63
Razem	(223)	(223)

Utrata wartości aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu

Na dzień 30 czerwca 2018 r. oraz 1 stycznia 2018 r. Spółka stosuje trzystopniowy model utraty wartości dla aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu.

Klasyfikacja aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu do poszczególnych stopni modelu utraty wartości została przedstawiona poniżej.

W przypadku krótkoterminowych należności handlowych Spółka stosuje podejście uproszczone wymagane w MSSF 9 i wycenia odpisy z tytułu utraty wartości w wysokości strat kredytowych oczekiwanych w całym okresie życia należności od momentu jej początkowego ujęcia. Spółka stosuje matrycę odpisów, w której odpisy

oblicza się dla należności handlowych zaliczonych do różnych przedziałów wiekowych lub okresów przeterminowania.

Na potrzeby ustalenia oczekiwanych strat kredytowych Spółka pogrupowała należności handlowe w oparciu o charakterystykę ryzyka kredytowego poszczególnych grup odbiorców. W celu ustalenia ogólnego współczynnika niewypięnienia zobowiązania przeprowadza się analizę nieściągalności za ostatni rok.

Spółka oszacowała również odpisy aktualizujące dla udzielonych pożyczek oraz środków pieniężnych na rachunkach bankowych na podstawie prawdopodobieństwa niewypięnienia zobowiązania. Odstąpiono od tworzenia odpisu ze względu na nieistotność (za wyjątkiem pożyczek zaklasyfikowanych do 3 stopnia modelu utraty wartości).

Ryzyko kredytowe

(w tys. zł)

MSSF 9 Stan na 30 czerwca 2018 r.					MSSF 9 Stan na 1 stycznia 2018 r.				
	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	Razem		Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	Razem
Wartość bilansowa brutto	2 853	26 549	725	30 126	3 038	25 170	624	28 832	
Pożyczki udzielone	1 038	-	283	1 321	1 022	-	261	1 283	
Należność i handlowe	-	26 549	442	26 990	-	25 170	363	25 533	
Środki pieniężne	1 815	-	-	1 815	2 016	-	-	2 016	
Odpisy aktualizujące (MSSF 9)	-	(583)	(725)	(1 307)	-	(798)	(624)	(1 422)	
Pożyczki udzielone	-	-	(283)	(283)	-	-	(261)	(261)	
Należność i handlowe	-	(583)	(442)	(1 024)	-	(798)	(363)	(1 161)	
Środki pieniężne	-	-	-	-	-	-	-	-	
Wartość bilansowa (MSSF 9)	2 853	25 966	-	28 819	3 038	24 372	-	27 410	

Stopień 1 – salda, dla których ryzyko kredytowe nie wzrosło znacząco od początkowego ujęcia;

Stopień 2 – obejmuje należności handlowe, do których zastosowano podejście uproszczone do wyceny oczekiwanych strat kredytowych przez cały okres życia należności

Stopień 3 – obejmuje należności handlowe oraz pożyczki zidentyfikowane indywidualnie jako nieobstugiwane.

MSSF 15

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółka zastosowała po raz pierwszy standard MSSF 15 „Umowy z klientami” oraz wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z tytułu umów z klientami”. Powyższy standard zastąpił standardy MSR 18 „Przychody” oraz MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną”. Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w taki sposób, aby odzwierciedlić przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta w kwocie, która odzwierciedla wynagrodzenie, do którego - zgodnie z oczekiwaniem Spółki - będzie ona uprawniona w zamian za te dobra lub usługi. Wszelkie towary

lub usługi sprzedawane w pakietach, które da się wyodrębnić w ramach pakietu, należy ujmować oddzielnie, ponadto wszelkie upusty i rabaty dotyczące ceny transakcyjnej należy, co do zasady alokować do poszczególnych elementów pakietu. W przypadku, gdy wysokość przychodu jest zmienna, zgodnie z nowym standardem kwoty zmienne są zaliczane do przychodów, o ile istnieje duże prawdopodobieństwo, że w przyszłości nie nastąpi odwrócenie ujęcia przychodu w wyniku przeszacowania wartości. Ponadto, zgodnie z MSSF 15 koszty poniesione w celu pozyskania i zabezpieczenia kontraktu z klientem należy aktywować i rozliczać w czasie przez okres konsumowania korzyści z tego kontraktu.

Spółka przeanalizowała zapisy MSSF 15 w kontekście poszczególnych kategorii umów generujących przychody w Spółce. Dotychczasowy sposób rozpoznawania poszczególnych kategorii przychodów jest, zdaniem Spółki, spójny z wymogami MSSF 15 w kontekście momentu transferu usługi/ towaru do klienta oraz w kontekście zobowiązań Spółki do świadczenia usług. Tym samym Spółka nie rozpoznała żadnych różnic w obszarze ujmowania przychodów związanych z wdrożeniem MSSF 15.

Nota 3. Ważne oszacowania i osądy

Sporządzenie śródrocznego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską wymaga od Zarządu Spółki osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę osądu co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych. Główne szacunki i założenia księgowe stosowane w niniejszym śródrocznym sprawozdaniu finansowym były takie same jak te przyjęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2017 r. za wyjątkiem kwestii opisanych poniżej.

Wycena oczekiwanych strat kredytowych w odniesieniu do należności handlowych

Kalkulacja i wycena oczekiwanych strat kredytowych w odniesieniu do należności handlowych jest obszarem wymagającym znaczącego osądu w zakresie doboru odpowiedniej metodologii, modeli i danych wejściowych. Spółka w swoich modelach wykorzystuje głównie dane historyczne.

Spółka stosuje matrycę odpisów do wyliczenia oczekiwanych strat kredytowych. W celu ustalenia oczekiwanych strat kredytowych należności handlowe zostały pogrupowane na podstawie podobieństwa charakterystyki ryzyka kredytowego i zaklasyfikowane do kilku homogenicznych grup. Dodatkowo Spółka wydziela należności zidentyfikowane indywidualnie jako niespłacalne.

Historyczne współczynniki niewypełnienia zobowiązania ustalone zostały na podstawie danych historycznych za rok 2017. Dodatkowo Spółka uwzględniła również wpływ czynników przyszłych oraz indywidualną ocenę charakterystyki ryzyka kredytowego dla danej grupy odbiorców.

Opis wpływu wskazanych powyżej zmian na kapitał własny Spółki znajduje się w notce 2.

Nota 4 - Segmenty operacyjne

Segmenty operacyjne są przedstawiane w sposób spójny ze sprawozdawczością wewnętrzną dostarczaną głównemu decydentowi operacyjnemu. Główny decydent operacyjny, odpowiedzialny za alokację zasobów i ocenę wyników segmentów operacyjnych, został określony jako Zarząd Spółki.

Segmenty operacyjne Spółki stanowią jej strategiczne segmenty oferujące różne produkty i usługi. Podlegają one różnym sposobom zarządzania i różnym strategiom marketingowym. Każdy z segmentów uzyskuje przychody i koszty w powiązaniu z przedmiotem swojej działalności.

Spółka prowadzi działalność operacyjną głównie na terenie Polski oraz wybranych krajów Europy.

Zarząd Spółki ocenia działalność segmentów poprzez analizę wyniku segmentu zdefiniowanego jako przychody ze sprzedaży pomniejszone o bezpośrednie koszty operacyjne, a także o alokowane koszty pośrednie. Nie ma rozbieżności pomiędzy raportem z segmentów operacyjnych a ujęciem segmentów w księgach, a także pomiędzy ich ujęciem dla celów zarządczych.

Zarząd Kino Polska TV S.A. nie analizuje aktywów ani zobowiązań dla każdego segmentu sprawozdawczego.

<i>6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2018 r. (niebadane, w tys. zł)</i>							
	Kanały filmowe marki FilmBox i kanały tematyczne	Kanały marki Kino Polska	Produkcja kanałów TV	TV Zoom	Sprzedaż praw licencyjnych	Pozostałe segmenty	RAZEM
Sprzedaż – emisja	16 476	7 653	-	1	-	-	24 130
Sprzedaż – reklama	2 275	6 876	-	5 446	-	-	14 597
Sprzedaż – pozostała	-	-	22 832	-	2 002	1 488	26 322
Sprzedaż - opłaty za udostępnianie licencji filmowych	3 890	-	-	-	-	-	3 890
Razem sprzedaż	22 641	14 529	22 832	5 447	2 002	1 488	68 939
Koszty operacyjne	(19 414)	(8 335)	(21 128)	(10 492)	(656)	(872)	(60 897)
Wynik segmentu	3 227	6 194	1 704	(5 045)	1 346	616	8 042
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	-	-	820
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	-	-	-	(113)
Zysk operacyjny	-	-	-	-	-	-	8 749
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	-	16
Koszty finansowe	-	-	-	-	-	-	(876)
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	7 889
Podatek	-	-	-	-	-	-	(1 370)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	-	6 519

Rentowność segmentów Kanały filmowe marki Filmbox i kanały tematyczne, Kanały marki Kino Polska oraz Produkcja kanałów TV utrzymała się na podobnym poziomie jak w roku ubiegłym.

Na segment Sprzedaż praw licencyjnych składają się transakcje o indywidualnym charakterze i różnej marżowości. Przychody z tego segmentu są w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego mniejsze o 1,3 mln zł, jednakże Spółka podpisała w pierwszej połowie 2018 r. kolejne kontrakty na sprzedaż licencji – rozpoznanie sprzedaży z tych kontraktów nastąpi w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Rentowność segmentu ZOOM TV jest nadal ujemna, co jest związane z faktem, iż kanał ZOOM TV jest na początku swojej działalności i nie osiągnął jeszcze bieżącej rentowności, niemniej jednak rentowność kanału wzrosła w sposób znaczący w porównaniu do roku ubiegłego.

Dane porównawcze za okres styczeń-czerwiec 2017 r.:

<i>6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2017 r. (przekształcone*, niebadane, w tys. zł)</i>							
	Kanały filmowe marki FilmBox i kanały tematyczne	Kanały marki Kino Polska	Produkcja kanałów TV	TV Zoom	Sprzedaż praw licencyjnych	Pozostałe segmenty	RAZEM
Sprzedaż – emisja	15 668	7 374	-	-	-	-	23 042
Sprzedaż – reklama	2 741	6 792	-	2 510	-	-	12 043
Sprzedaż – pozostała	-	-	20 621	-	3 302	1 263	25 186
Sprzedaż - opłaty za udostępnianie licencji filmowych	3 845	-	-	-	-	-	3 845
Razem sprzedaż	22 254	14 166	20 621	2 510	3 302	1 263	64 116
Koszty operacyjne	(18 732)	(7 426)	(19 083)	(8 912)	(1 526)	(2 154)	(57 833)
Wynik segmentu	3 522	6 740	1 538	(6 402)	1 776	(891)	6 283
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	-	-	44
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	-	-	-	(1 016)
Zysk operacyjny	-	-	-	-	-	-	5 311
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	-	27
Koszty finansowe	-	-	-	-	-	-	(462)
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	4 876
Podatek	-	-	-	-	-	-	(1 575)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	-	3 301

*Informacje na temat przekształcenia zamieszczono w notce 20

Nota 5 – Koszty operacyjne

	<i>6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2018 r. (niebadane, w tys. zł)</i>	<i>6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2017 r. (przekształcone*, niebadane, w tys. zł)</i>
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(10 991)	(9 669)
- w tym amortyzacja długoterminowych aktywów programowych	(9 353)	(8 114)
Utrata wartości aktywów programowych i wartości niematerialnych	(25)	(40)
Koszty świadczeń pracowniczych, w tym:	(8 224)	(8 830)
- koszty wynagrodzeń	(6 884)	(7 609)
- koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	(1 197)	(1 253)
- koszty przyszłych świadczeń (rezerw) z tytułu odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych i tym podobnych świadczeń pracowniczych	(143)	32
Zużycie materiałów i energii	(375)	(425)
Usługi emisji	(9 648)	(9 017)
Koszty contentu	(6 062)	(5 392)
- w tym amortyzacja krótkoterminowych aktywów programowych	(2 172)	(1 281)
Pozostałe usługi	(22 128)	(21 323)
Podatki i opłaty	(1 741)	(1 136)
Pozostałe koszty	(867)	(442)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(836)	(1 559)
Razem koszty operacyjne	(60 897)	(57 833)

*Informacje na temat przekształcenia zamieszczono w nocie 20

Nota 6 – Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	<i>6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2018 r. (niebadane, w tys. zł)</i>	<i>6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2017 r. (przekształcone*, niebadane, w tys. zł)</i>
Spisanie zobowiązań	1	-
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	275	-
Otrzymane kary i odszkodowania	5	-
Dotacja	133	40
Odsetki z tytułu dostaw i usług	-	1
Różnice kursowe	20	-
Wycena instrumentów pochodnych – forwardy walutowe	344	-
Inne	42	3
Razem	820	44

Pozostałe koszty operacyjne	<i>6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2018 r. (niebadane, w tys. zł)</i>	<i>6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2017 r. (przekształcone*, niebadane, w tys. zł)</i>
Spisanie należności	(19)	(22)
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności	-	(209)
Odsetki budżetowe	(23)	(1)
Różnice kursowe	-	(94)
Wycena instrumentów pochodnych – forwardy walutowe	-	(671)
Inne	(71)	(19)
Razem	(113)	(1 016)

*Informacje na temat przekształcenia zamieszczono w nocie 20

Nota 7 – Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	<i>6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2018 r. (niebadane, w tys. zł)</i>	<i>6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2017 r. (przekształcone*, niebadane, w tys. zł)</i>
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	16	27
- z tytułu pożyczek	16	27
Razem	16	27

Koszty finansowe	<i>6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2018 r. (niebadane, w tys. zł)</i>	<i>6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2017 r. (przekształcone*, niebadane, w tys. zł)</i>
Koszty z tytułu odsetek, w tym:	(409)	(126)
- z tytułu kredytów i pożyczek	(390)	(109)
- z tytułu leasingu finansowego	(19)	(17)
Prowizje bankowe	(2)	-
Dyskonto koncesji	(183)	(201)
Wycena instrumentów pochodnych – IRS oraz opcja put	(282)	(135)
Razem	(876)	(462)

*Informacje na temat przekształcenia zamieszczono w notce 20

Nota 8 – Udziały w jednostkach zależnych i wspólnych przedsięwzięciach

W dniu 14 czerwca 2018 r. Spółka nabyła 41,14% kapitału akcyjnego Stopklatka S.A. za 32 173 tys. zł i tym samym przejęła kontrolę nad Stopklatka S.A. (do dnia 14 czerwca 2018 r. Spółka posiadała 41,50% akcji Stopklatka S.A.). Jednocześnie Spółka skapitalizowała koszty nabycia Stopklatka S.A. w kwocie 419 tys. zł.

Nota 9 – Rzeczowe środki trwałe

Zmiana salda na środkach trwałych wynika głównie z naliczenia amortyzacji na kwotę 763 tys. zł oraz dokonanych przez Spółkę zakupów na kwotę 1 315 tys. zł.

Nota 10 – Aktywa programowe

	Stan na 30 czerwca 2018 r. (w tys. zł)	Stan na 31 grudnia 2017 r. (przekształcony*, w tys. zł)
Nabyte licencje filmowe	39 674	38 503
Zaliczki	827	1 976
Razem	40 501	40 479
w tym:		
<i>dlugoterminowe aktywa programowe</i>	<i>34 454</i>	<i>36 136</i>
<i>krótkoterminowe aktywa programowe</i>	<i>6 047</i>	<i>4 343</i>

Zmiana stanu aktywów programowych	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2018 r. (niebadane, w tys. zł)	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2017 r. (przekształcone*, niebadane, w tys. zł)
Wartość księgowa netto na dzień 1 stycznia	40 479	39 841
Zwiększenia:		-
- nabycie licencji filmowych (w tym zaliczki)	12 228	13 276
 Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości	(25)	(40)
Amortyzacja licencji filmowych	(11 525)	(9 395)
Likwidacja	-	-
Sprzedaż	(656)	(1 437)
Różnice kursowe		
Sprzedaż jednostki zależnej		
Przeniesienie na inne wartości niematerialne i prawne		
Pozostałe		
Wartość księgowa netto na dzień 30 czerwca	40 501	42 245

*Informacje na temat przekształcenia zamieszczono w notce 20

Nota 11 – Pożyczki udzielone

Wykaz pożyczek udzielonych na dzień 30 czerwca 2018 r.

Podmiot finansujący	Waluta	Wielkość kredytu/limitu	Stan na 30 czerwca 2018 r. (w tys. zł)		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			Wartość kredytu na dzień bilansowy w walucie	w złotych			
Tramway Sp. z o.o.	PLN	240	nd	283	oprocentowanie stałe - 10% rocznie	30.06.2014	poręczenie osoby fizycznej oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 par. 1 pkt. 4 k.p.c. przez pożyczkobiorcę i poręczyciela
Stopklatka S.A.	PLN	2 000	nd	1 038	WIBOR 3M+1,5%*	30.06.2019	brak
Razem pożyczki		2 240		1 321			
Odpis aktualizujący na pożyczkę Tramway				(283)			
Razem pożyczki		2 240		1 038			

*Od 1 lipca 2018 r. pożyczka jest oprocentowana stawką 3M + 1,7%.

Wykaz pożyczek udzielonych na dzień 31 grudnia 2017 r.

Stan na 31 grudnia 2017 r. (przekształcony*, w tys. zł)						
Podmiot finansujący	Waluta	Wielkość kredytu/limitu	Wartość kredytu na dzień bilansowy		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
			w walucie	w złotych		
Tramway Sp. z o.o.	PLN	240	nd	261	oprocentowanie stałe - 10% rocznie	30.06.2014
Stopklatka S.A.	PLN	2 000	nd	1 022	WIBOR 3M+1,5%	31.03.2017
Razem pożyczki		2 240		1 283		
Odpis aktualizujący na pożyczkę Tramway						
				(261)		
Razem pożyczki		2 240		1 022		

*Informacje na temat przekształcenia zamieszczono w notce 20

Nota 12 – Kapitał zakładowy

Poniższa tabela przedstawia akcjonariuszy Kino Polska TV S.A. posiadających - zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki - co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania niniejszego raportu śródrocznego. Informacje w tabeli oparte są o informacje otrzymane od akcjonariuszy zgodnie z artykułem 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa o ofercie”).

Posiadacz akcji	Rodzaj akcji	Liczba akcji ¹	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
SPI International B.V.	Zwykłe na okaziciela	12 913 285	65,15%	12 913 285	65,15%
Fundusze inwestycyjne zarządzane przez Ipopema TFI S.A. (łącznie z Total FIZ i TTL 1 Sp. z o.o.)	Zwykłe na okaziciela	1 702 462	8,59%	1 702 462	8,59%
Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. (łącznie z Nationale-Nederlanden OFE i Nationale-Nederlanden DFE) ²	Zwykłe na okaziciela	1 038 944	5,24%	1 038 944	5,24%
Pozostali	Zwykłe na okaziciela	4 166 713	21,02%	4 166 713	21,02%
RAZEM	Zwykłe na okaziciela	19 821 404	100,00%	19 821 404	100,00%

¹ Informacje w tabeli oparte są o zawiadomienia otrzymane od akcjonariuszy zgodnie z artykułem 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz o zawiadomienie przekazane przez SPI International B.V. o faktycznej liczbie posiadanych akcji Emitenta

² poprzednia nazwa ING Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. (łącznie z ING OFE i ING DFE)

Podmiotem dominującym wobec SPI International B.V. posiadającym 100% udziałów w tej spółce jest Cooperatieve SPI International U.A.

Informacje dotyczące dywidendy

15 czerwca 2018 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Kino Polska TV S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 r. w wysokości 21.882.255,45 zł, w ten sposób, że kwota 10 901 772,20 zł została przeznaczona do podziału wśród akcjonariuszy Spółki poprzez wypłatę dywidendy. Pozostała część wypracowanego zysku za 2017 r. w kwocie 10 980 483,25 zł została przeznaczona na kapitał zapasowy i ujęta w pozycji Zyski zatrzymane.

Dywidenda dla akcjonariuszy Emitenta za rok 2017 wyniosła 0,55 PLN (słownie: pięćdziesiąt pięć groszy) brutto na jedną akcję Spółki.

Do dywidendy byli uprawnieni akcjonariusze, którym przysługiwały akcje Spółki w dniu 29 czerwca 2018 r. ("Dzień dywidendy").

Dywidenda została wypłacona w dniu 16 lipca 2018 r.

Liczba akcji objętych dywidendą: 19 821 404

Nota 13 - Kredyty i pożyczki otrzymane

Na 30 czerwca 2018 r. Spółka posiadała następujące kredyty, pożyczki oraz otwarte linie kredytowe:

Podmiot finansujący	Waluta	Wielkość kredytu/limitu	Wartość kredytu na dzień bilansowy		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			w tys. walucie	w tys. zł			
BZ WBK S.A.	PLN	do 30 mln zł	nd	14 748	WIBOR 1M + marża Banku	09.06.2020	weksel in blanco, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwa do rachunków bankowych oraz umowa cesji wierzytelności
BZ WBK S.A.	PLN	10 mln zł	nd	9 159	WIBOR 1M + marża Banku	28.02.2022	umowa cesji wierzytelności oraz zastaw rejestrowy na udziałach
BZ WBK S.A.	PLN	32,2 mln zł	nd	32 139	WIBOR 1M + marża Banku	30.04.2023	umowa cesji wierzytelności oraz zastaw rejestrowy na udziałach
Razem kredyty i pożyczki				56 046			

Na 31 grudnia 2017 r. Spółka posiadała następujące kredyty, pożyczki oraz otwarte linie kredytowe:

Podmiot finansujący	Waluta	Wielkość kredytu/limitu	Wartość kredytu na dzień bilansowy		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			w tys. walucie	w tys. zł			
BZ WBK S.A.	PLN	do 30 mln zł	nd	13 658	WIBOR 1M + marża Banku	08.06.2018	weksel in blanco, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwa do rachunków bankowych oraz umowa cesji wierzytelności
Razem kredyty i pożyczki				13 658			

Nota 14 – Przychody przyszłych okresów

Na saldo przyszłych okresów składają się głównie umowy na sprzedaż licencji, w odniesieniu do których Spółka jest zobligowana do wystawienia faktur sprzedażowych przed dniem przekazania znaczących ryzyk i korzyści związanych ze sprzedawanymi licencjami.

Nota 15 – Zobowiązania z tytułu koncesji

	<i>Stan na 30 czerwca 2018 r. (w tys. zł)</i>	<i>Stan na 31 grudnia 2017 r. (przekształcony*, w tys. zł)</i>
Przyszłe płatności		
27 lutego 2018 r.		1 463
27 lutego 2019 r.	1 517	1 517
27 lutego 2020 r.	1 571	1 571
27 lutego 2021 r.	1 625	1 625
27 lutego 2022 r.	1 680	1 680
27 lutego 2023 r.	1 734	1 734
27 lutego 2024 r.	1 788	1 788
27 lutego 2025 r.	1 842	1 841
Płatności razem	11 757	13 219
Dyskonto	(1 415)	(1 598)
Obecna wartość przyszłych płatności - wartość bilansowa zobowiązań z tytułu koncesji	10 342	11 621
<i>Część krótkoterminowa</i>	<i>1 173</i>	<i>1 098</i>
<i>Część długoterminowa</i>	<i>9 169</i>	<i>10 523</i>

*Informacje na temat przekształcenia zamieszczono w notce 20

Nota 16 – Zobowiązania do zakupu

Przyszłe zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego z tytułu umów najmu powierzchni biurowej

	<i>Stan na 30 czerwca 2018 r. (w tys. zł)</i>	<i>Stan na 31 grudnia 2017 r. (przekształcony*, w tys. zł)</i>
Przyszłe zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – leasingobiorca		
W okresie 1 roku	1 604	1 604
W okresie od 1 do 5 lat	7 116	7 906
Razem	8 720	9 510

Przyszłe zobowiązania z tytułu umów na świadczenie usług nadawczych i innych usług

	<i>Stan na 30 czerwca 2018 r. (w tys. zł)</i>	<i>Stan na 31 grudnia 2017 r. (przekształcony*, w tys. zł)</i>
Przyszłe zobowiązania z tytułu umów na świadczenie usług nadawczych i innych usług		
W okresie 1 roku	13 557	18 924
W okresie od 1 do 5 lat	31 117	27 403
Powyżej 5 lat	19 448	19 800
Razem	64 122	66 127

Przyszłe zobowiązania z tytułu umów zakupu licencji filmowych:

	<i>Stan na 30 czerwca 2018 r. (w tys. zł)</i>	<i>Stan na 31 grudnia 2017 r. (przekształcony*, w tys. zł)</i>
Przyszłe zobowiązania z tytułu umów zakupu licencji filmowych		
W okresie 1 roku	12 644	10 592
W okresie od 1 do 5 lat	8 439	6 462
Razem	21 083	17 054

*Informacje na temat przekształcenia zamieszczono w notce 20

Nota 17 - Porównanie wartości godziwej i wartości księgowej

Spółka stosuje następującą hierarchię ustalania i ujawniania wartości godziwej instrumentów finansowych, w zależności od wybranej metody wyceny:

- poziom 1: ceny kwotowane (nieskorygowane) na aktywnych rynkach dla takich samych aktywów i zobowiązań,
- poziom 2: dane wejściowe, które są obserwowalne dla danych aktywów i zobowiązań, zarówno bezpośrednio (np. jako ceny) lub pośrednio,
- poziom 3: dane wejściowe nie bazujące na obserwowalnych cenach rynkowych (dane wejściowe nieobserwowalne).

Tabela poniżej przedstawia wartości godziwe aktywów i zobowiązań finansowych nie wycenianych w wartości godziwej wraz z ich wartościami księgowymi.

	Kategoria wg MSR 39	Poziom hierarchii wartości godziwej	Stan na 30 czerwca 2018 r. (w tys. zł)		Stan na 31 grudnia 2017 r. (przekształcony*, w tys. zł)	
			Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	A	2	25 966	25 966	24 658	24 658
Pożyczki udzielone	A	2	1 038	1 038	1 022	1 022
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	A	**	1 815	1 815	2 016	2 016
Kredyty i pożyczki otrzymane	B	2	(56 046)	(56 937)	(13 658)	(13 658)
Zobowiązanie z tytułu koncesji	B	2	(10 342)	(10 588)	(11 621)	(11 532)
Zobowiązanie z tytułu leasingu	B	2	(1 308)	(1 368)	(762)	(784)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	B	2	(17 734)	(17 734)	(18 283)	(18 283)
Razem			(56 611)	(57 808)	(16 628)	(16 561)
Nierozpoznany zysk/(strata)				(1 197)		67

* Informacje na temat przekształcenia zamieszczono w notce 20

A – pożyczki i należności

B – inne zobowiązania

** przyjmuje się, że wartość godziwą środków pieniężnych i ich ekwiwalentów stanowi ich wartość nominalna, dlatego nie zastosowano żadnych technik do wyceny tych pozycji bilansowych.

Na należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, a także na zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania składają się w przeważającej mierze należności i zobowiązania, które zostaną uregulowane w ciągu 12 miesięcy po dniu bilansowym, dlatego przyjęto, że ich wycena z uwzględnieniem wartości pieniądza w czasie byłaby zbliżona do wartości nominalnej.

Pożyczki udzielone obejmują głównie pożyczki z dniem spłaty ustalonym na koniec 2018 r., dlatego przyjęto, że ich wycena z uwzględnieniem wartości pieniądza w czasie byłaby zbliżona do wartości nominalnej.

W przypadku otrzymanego przez Spółkę kredytu w rachunku bieżącym ostateczny termin spłaty został ustalony na dzień 9 czerwca 2020 r. Z tego względu, oraz biorąc pod uwagę charakter przyznanego kredytu (kredyt w rachunku bieżącym), wartość godziwa tego kredytu jest zbliżona do jego wartości bilansowej. Wartość godziwa pozostałych kredytów została oszacowana w oparciu o przewidywane przepływy wynikające z umów kredytowych zdyskontowane stopą rynkową WIBOR i marżą związaną z ryzykiem kredytowym Spółki.

Do ustalenia wartości godziwej należności z tytułu zbycia znaku towarowego oraz zobowiązań z tytułu leasingu przyjęto przewidywane przepływy od daty bilansowej dyskontując je za pomocą stopy rynkowej WIBOR i marży związanej z ryzykiem kredytowym Spółki.

Nota 18 – Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Przychody od jednostek powiązanych dotyczą przede wszystkim świadczenia usług produkcyjnych i postprodukcyjnych, sprzedaży licencji oraz usług reklamowych. Natomiast zakupy od jednostek powiązanych obejmują opłaty dystrybucyjne i licencyjne oraz usługi produkcyjne i postprodukcyjne związane z działalnością telewizyjną.

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2018 r. (niebadane, w tys. zł)		6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2017 r. (przekształcone*, niebadane, w tys. zł)	
	przychody ze sprzedaży produktów i usług	przychody odsetkowe	przychody ze sprzedaży produktów i usług	przychody odsetkowe
Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym				
<i>FilmBox International Ltd</i>	23 823	-	21 835	-
<i>HELP FILM S.R.O.</i>	30	-	-	-
<i>Help Film Slovakia s.r.o.</i>	22	-	-	-
<i>SPI International Magyaroszag kft</i>	43	-	-	-
<i>Stopklatka S.A.</i>	1 528	16	840	27
<i>Mediabox Broadcasting International Ltd</i>	3 056	-	2 359	-
<i>SPI Int'l BV</i>	450	-	374	-
<i>Erox International BV</i>	267	-	216	-
<i>SPI International NV (Curacao)</i>	-	-	35	-
<i>Coop. SPI (NL)</i>	18	-	19	-
<i>Spinka Film Studio Sp. z o.o.</i>	2	-	2	-
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	29 239	16	25 680	27

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2018 r. (niebadane, w tys. zł)		6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2017 r. (przekształcone*, niebadane, w tys. zł)	
	zakup usług	zakup aktywów	zakup usług	zakup aktywów
Zakupy od jednostek powiązanych				
<i>FilmBox International Ltd</i>	15 029	-	14 142	-
<i>Stopklatka S.A.</i>	4	-	(1)	-
<i>Mediabox Broadcasting International Ltd</i>	64	-	64	-
<i>SPI Int'l BV</i>	1 190	844	1 346	645
<i>SPI Intl' Inc. (USA)</i>	49	-	49	-
<i>Spinka Film Studio Sp. z o.o.</i>	1	-	1	-
<i>WYTWÓRNIĄ POZYTYWNA Piotr Reisch</i>	2	-	2	-
<i>Eggplant Production Martyna Koreblewska-Szpetmańska</i>	30	-	115	-
<i>EFTAS Eklektronik Fotograf Ticaret Sanayi A.S.</i>	204	-	93	-
Razem zakupy od jednostek powiązanych	16 573	844	15 811	645

	Stan na 30 czerwca 2018 r. (w tys. zł)		Stan na 31 grudnia 2017 r. (przekształcony*, w tys. zł)	
	Rozrachunki	Pożyczki	Rozrachunki	Pożyczki
Należności				
<i>FilmBox International Ltd</i>	5 200	-	3 567	-
<i>HELP FILM S.R.O.</i>	5	-	-	-
<i>Help Film Slovakia s.r.o.</i>	4	-	-	-
<i>SPI International Magyaroszag kft</i>	16	-	-	-
<i>Stopklatka S.A.</i>	431	1 038	267	1 022
<i>Mediabox Broadcasting International Ltd (UK)</i>	5 675	-	2 690	-
<i>SPI Int'l BV (NL)</i>	881	-	560	-
<i>Erox International BV</i>	496	-	236	-
<i>Coop. SPI (NL)</i>	70	-	45	-
<i>Bogusław Kisielewski</i>	1	-	-	-
Razem należności	12 779	1 038	7 365	1 022

	Stan na 30 czerwca 2018 r. (w tys. zł)		Stan na 31 grudnia 2017 r. (przekształcony*, w tys. zł)	
	Rozrachunki		Rozrachunki	
Zobowiązania				
<i>FilmBox International Ltd</i>		2 448		3 134
<i>Stopklatka S.A.</i>		31		34
<i>Mediabox Broadcasting International Ltd (UK)</i>		-		99
<i>SPI Int'l BV (NL)</i>		8 633		2 140
<i>Spinka Film Studio Sp. z o.o.</i>		1		-
<i>Wytwórnia Pozytywna Piotr Reisch</i>		-		1
<i>Eggplant Production Martyna Koreblewska-Szpetmańska</i>		-		12
<i>EFTAS</i>		51		-
Razem zobowiązania		11 164		5 420

* Informacje na temat przekształcenia zamieszczono w notce 20

Nota 19 – Program wynagrodzeń oparty na akcjach

W 2016 r. wybrani członkowie kluczowego personelu Spółki w łącznej liczbie 6 osób, zostali objęci klauzulą ochronną uprawniającą ich do otrzymania od jednostki dominującej wyższego szczebla, tj. Cooperative SPI International UA, płatności w środkach pieniężnych w przypadku zmiany kontroli nad Spółką lub jej znaczącą działalnością. Kwota płatności dla każdego uprawnionego stanowić będzie określony procent wartości godziwej zbywanej działalności w przypadku określonego rodzaju transakcji. Warunkiem otrzymania płatności jest również pozostawanie przez te osoby w relacji ze Spółką (zdefiniowanej jako zajmowanie pozycji w organach zarządczych i nadzorujących lub świadczenie usług na bazie stosunku pracy lub innej relacji umownej) na moment zmiany kontroli. 50% świadczenia przysługiwać będzie członkowi kluczowego personelu w momencie realizacji transakcji, kolejne 50% po 3 latach od jej realizacji.

Powyższe świadczenie objęte jest zakresem MSSF 2 i stanowi dla Spółki program oparty na akcjach. Ponieważ na Spółce nie ciąży obowiązek wypłaty tego świadczenia, zgodnie z zapisami MSSF 2 program jest traktowany jako rozliczany w instrumentach kapitałowych. W przypadku ziszczenia się warunków wypłaty, świadczenie

będzie w całości wypłacane przez Cooperative SPI International UA. Na Spółce nie ciąży również obowiązek dokonania na rzecz Cooperative SPI International UA rekompensaty wypłacanych świadczeń.

Ze względu na fakt, iż świadczenie na rzecz pracowników Spółki nie jest realizowane przez Spółkę, będzie ono z punktu widzenia jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki stanowić „dodatkowy wkład od udziałowca”, który zostanie ujęty w kapitale własnym przez okres nabywania praw do tego świadczenia i jednocześnie w tej samej kwocie ujęty zostanie koszt tego świadczenia w wyniku finansowym w pozycji „Koszty operacyjne”. Łączny wpływ na kapitał własny z tytułu tego świadczenia będzie neutralny, tj. kwota świadczenia obciążająca wynik finansowy przez okres nabywania uprawnień stanowić będzie jednocześnie zwiększenie kapitału własnego jako „dodatkowy wkład od udziałowca”.

Łączna wartość świadczenia na dzień przyznania uprawnień tj. 30 czerwca 2016 r. wynosiła 3 608 tys. zł, a ich ilość na dzień bilansowy wyniosła 345 368. Wyceny dokonano na bazie oszacowania wartości rynkowej ceny akcji Spółki.

Spółka nie ujęła w bieżącym okresie kosztów z tytułu programu, gdyż w ocenie Zarządu spełnienie warunku uprawniającego do otrzymania tych świadczeń (tj. zmiana kontroli) nie jest prawdopodobne na dzień bilansowy. W przypadku gdyby spełnienie tego warunku stało się prawdopodobne, Spółka ujmie koszt tego świadczenia w okresie nabywania uprawnień (tj. 50% przez okres do oszacowanego dnia realizacji transakcji oraz 50% przez okres do dnia upływu 36 miesięcy od oszacowanego dnia realizacji transakcji); koszt ten zostanie ujęty w korespondencji z kapitałem własnym. Wpłata świadczeń z programu nie będzie miała również wpływu na przepływy pieniężne Spółki, gdyż płatność zostanie zrealizowana przez Cooperative SPI International UA.

Nota 20 – Połączenie i przekształcenie danych porównawczych

W dniu 26 czerwca 2018 r. zarejestrowano połączenie Kino Polska TV S.A. („Spółka Przejmująca”) ze spółkami zależnymi Cable Television Networks & Partners Sp. z o.o. (CTN&P), KPTV Media Sp. z o.o. oraz Cyfrowym Repozytorium Sp. z o.o. („Spółki Przejęte”).

Połączenie Spółek dokonywane zostało na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych poprzez przeniesienie całego majątku Spółek Przejętych do Spółki Przejmującej. Zgodnie z art. 494 § 1 Kodeksu spółek handlowych Spółka Przejmująca wstąpiła z dniem połączenia tj. 26 czerwca 2018 r., we wszystkie prawa i obowiązki Spółek Przejętych.

Ze względu na fakt, iż Kino Polska TV S.A. było 100% udziałowcem Spółek Przejmowanych, transakcja połączenia miała charakter transakcji pod wspólną kontrolą/ restrukturyzacji kapitałowej.

W odniesieniu do transakcji o takim charakterze Spółka stosuje metodę poprzednich wartości („predecessor accounting”), tj. na dzień połączenia aktywa i zobowiązania przejmowanych spółek (biznesów) są wykazywane

w wartościach pochodzących ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego przygotowywanego przez Spółkę. Różnica pomiędzy wynagrodzeniem związanym z nabyciem jednostek przejmowanych a łączną wartością przejętych aktywów netto wykazanych w wartościach ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest ujmowana w kapitałach własnych jako różnica z połączenia.

W odniesieniu do danych porównawczych Spółka stosuje podejście retrospektywne, tj. rachunek wyników oraz bilans połączonych jednostek są prezentowane w taki sposób, jakby jednostki były połączone od dnia przejścia nad nimi kontroli przez Grupę Kapitałową Kino Polska TV S.A.

Przekształcenie śródrocznego jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.:

	<i>6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2017 r. (zraportowane, w tys. zł)</i>	<i>Połączenie spółek</i>	<i>6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2017 r. (przekształcone, w tys. zł)</i>
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	55 618	8 498	64 116
Koszty operacyjne	(43 168)	(14 665)	(57 833)
Pozostałe przychody operacyjne	59	(15)	44
Pozostałe koszty operacyjne	(1 010)	(6)	(1 016)
Zysk na działalności operacyjnej	11 499	(6 188)	5 311
Przychody finansowe	1 226	(1 199)	27
Koszty finansowe	(250)	(212)	(462)
Zysk przed opodatkowaniem	12 475	(7 599)	4 876
Podatek dochodowy	(1 507)	(68)	(1 575)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	10 968	(7 667)	3 301
Zysk netto za okres	10 968	(7 667)	3 301
Pozostałe całkowite dochody (straty), które zostaną przeniesione do rachunku zysków i strat po spełnieniu określonych warunków:	-	-	-
Calkowite dochody ogółem	10 968	(7 667)	3 301
Zysk na akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej podstawowy i rozwodniony:			
- z działalności kontynuowanej	0,55	(0,38)	0,17
- z zysku roku obrotowego	0,55	(0,38)	0,17

Przekształcenie śródrocznego jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej za dzień 31 grudnia 2017 r.:

	<i>Stan na 31 grudnia 2017 r. (zaraportowany, w tys. zł)</i>	<i>Połączenie spółek</i>	<i>Stan na 31 grudnia 2017 r. (przekształcony, w tys. zł)</i>
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	2 952	1 350	4 302
Aktywa programowe długoterminowe	29 166	6 970	36 136
Pozostałe wartości niematerialne	245	31 208	31 453
Udziały w spółkach zależnych i wspólnych przedsięwzięciach	146 155	(20 020)	126 135
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	-	175	175
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	525	-	525
Razem aktywa trwałe	179 043	19 683	198 726
Aktywa obrotowe			
Zapasy	51	834	885
Aktywa programowe krótkoterminowe	4 229	114	4 343
Pożyczki udzielone	11 005	(9 983)	1 022
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	25 864	(2 177)	23 687
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	274	1 742	2 016
Razem aktywa obrotowe	41 423	(9 470)	31 953
SUMA AKTYWÓW	220 466	10 213	230 679
PASYWA			
Kapitał własny przypadający na właścicieli jednostki dominującej			
Kapitał zakładowy	1 982	-	1 982
Nadwyżka z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	148 940	-	148 940
Zyski zatrzymane	28 984	(12 218)	16 766
Razem	179 906	(12 218)	167 688
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki otrzymane	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	559	-	559
Zobowiązania z tytułu koncesji	-	10 523	10 523
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 885	-	1 885
Rezerwy	57	15	72
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	113	378	491
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	338	338
Razem zobowiązania długoterminowe	2 614	11 254	13 868
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki otrzymane	13 658	-	13 658
Pochodne instrumenty finansowe	210	-	210
Zobowiązania z tytułu koncesji	-	1 098	1 098
Zobowiązania wyceniane w wartości bieżącej kwoty do zapłaty - część krótkoterminowa	-	9 983	9 983
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11 172	7 578	18 750
Rezerwy	355	99	454
Przychody przyszłych okresów	3 667	957	4 624
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	8 667	(8 396)	271

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Kino Polska TV S.A.
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r.
sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	217	(140)	75
Razem zobowiązania krótkoterminowe	37 946	11 177	49 123
Zobowiązania grupy do zbycia			
SUMA PASYWÓW	220 466	10 213	230 679

Przekształcenie śródrocznego jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.:

	<i>6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2017 r. (zaraportowane, w tys. zł)</i>	<i>Połączenie spółek</i>	<i>6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2017 r. (przekształcone, w tys. zł)</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk netto	10 968	(7 667)	3 301
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	8 155	2 795	10 950
Likwidacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	40	-	40
Różnice kursowe	-	-	-
Odsetki i dywidendy, netto	23	413	436
Korekta z tytułu nabycia jedn zależnej	-	-	-
Wynik na działalności inwestycyjnej	671	-	671
Nabycie aktywów programowych	(11 258)	(3 333)	(14 591)
Zmiana stanu należności	2 665	(1 590)	1 075
Zmiana stanu zapasów	39	-	39
Zmiana stanu zobowiązań	(422)	3 276	2 854
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	(1 370)	460	(910)
Zmiana stanu rezerw	(61)	2	(59)
Podatek dochodowy zapłacony i zwrócony	(4 677)	(123)	(4 800)
Podatek dochodowy naliczony	1 507	68	1 575
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 280	(5 699)	581
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	3 273	(3 273)	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(79)	(1 452)	(1 531)
Nabycie jednostki zależnej	(10 000)	10 000	-
Dywidendy otrzymane	500	(500)	-
Odsetki otrzymane	100	(12)	88
Zwrot udzielonych pożyczek	11 174	(10 174)	1 000
Udzielenie pożyczek	(4 600)	4 600	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	368	(811)	(443)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(3 786)	3 596	(190)
Splata pożyczek/kredytów	(3 716)	109	(3 607)
Odsetki zapłacone	(141)	14	(127)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(7 643)	3 719	(3 924)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(994)	(2 793)	(3 786)
Środki pieniężne na początek okresu	2 828	4 564	7 392
Środki pieniężne na koniec okresu	1 834	1 772	3 606

Nota 21 – Wydarzenia po dniu bilansowym

W dniu 13 sierpnia 2018 r. Kino Polska TV S.A. (pożyczkobiorca) podpisała umowę pożyczki („Umowa”) na kwotę 320 tys. euro. Zgodnie z postanowieniami Umowy, termin spłaty pożyczki upływa w dniu 31 grudnia 2018 r. Oprocentowanie pożyczki jest ustalone na następujących warunkach: WIBOR 1M plus marża pożyczkodawcy.



**VI. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE SKONSOLIDOWANY
RAPORT ŚRÓDROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ
KINO POLSKA TV S.A.
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
30 CZERWCA 2018 R.**

1. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w niniejszym Raporcie w stosunku do wyników prognozowanych

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2018 r.

2. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z osób

Poniższa tabela przedstawia akcjonariuszy Kino Polska TV S.A. posiadających - zgodnie z naszą najlepszą wiedzą - co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania niniejszego Raportu. Informacje w tabeli oparte są o informacje otrzymane od akcjonariuszy zgodnie z artykułem 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

<i>Posiadacz akcji</i>	<i>Rodzaj akcji</i>	<i>Liczba akcji*</i>	<i>Udział w kapitale zakładowym (%)</i>	<i>Liczba głosów na WZ</i>	<i>Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ</i>
SPI International B.V.	Zwykłe na okaziciela	12 913 285	65,15%	12 913 285	65,15%
Fundusze inwestycyjne zarządzane przez Ipopema TFI S.A. (łącznie z Total FIZ i TTL 1 Sp. z o.o.)	Zwykłe na okaziciela	1 702 462	8,59%	1 702 462	8,59%
Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. (łącznie z Nationale-Nederlanden OFE i Nationale-Nederlanden DFE)	Zwykłe na okaziciela	1 038 944	5,24%	1 038 944	5,24%
Pozostali	Zwykłe na okaziciela	4 166 713	21,02%	4 166 713	21,02%
RAZEM	Zwykłe na okaziciela	19 821 404	100,00%	19 821 404	100,00%

* Informacje w tabeli oparte są o zawiadomienia otrzymane od akcjonariuszy zgodnie z artykułem 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz o zawiadomienie przekazane przez SPI International B.V. o faktycznej liczbie posiadanych akcji Emitenta

Podmiotem dominującym wobec SPI International B.V. posiadającym 100% udziałów w tej spółce jest Cooperatieve SPI International U.A. Jednostką dominującą na najwyższym szczeblu jest Pani Hilda Uziyel.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Spółki, od dnia przekazania raportu kwartalnego za I kwartał 2018 r., tj. od 14 maja 2018 r. do chwili obecnej, nie miały miejsca zmiany w strukturze akcjonariuszy Kino Polska TV S.A., posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

3. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z osób

Imię i Nazwisko	Liczba akcji		Liczba głosów		Udział procentowy w ogólnej liczbie głosów		Udział procentowy w kapitale zakładowym	
	Stan na 23.08.2018 r.	Stan na 14.05.2018 r.	Stan na 23.08.2018 r.	Stan na 14.05.2018 r.	Stan na 23.08.2018 r.	Stan na 14.05.2018 r.	Stan na 23.08.2018 r.	Stan na 14.05.2018 r.
Bogusław Kisielewski - Prezes Zarządu	141 465	143 465	141 465	143 465	0,71%	0,72%	0,71%	0,72%

Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące Kino Polska TV S.A. nie posiadają akcji Spółki.

4. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Zarówno Emitent, jak i pozostałe podmioty z Grupy Kapitałowej, nie toczą przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej postępowań spełniających kryteria wskazane w niniejszym punkcie zarówno w odniesieniu do pojedynczego postępowania jak i do dwu lub więcej postępowań.

5. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Emitenta nie zawierały w okresie sprawozdawczym istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

6. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca

W okresie objętym niniejszym Raportem Emitent nie udzielił poręczeń kredytów, pożyczek lub gwarancji spełniających powyższe kryterium.

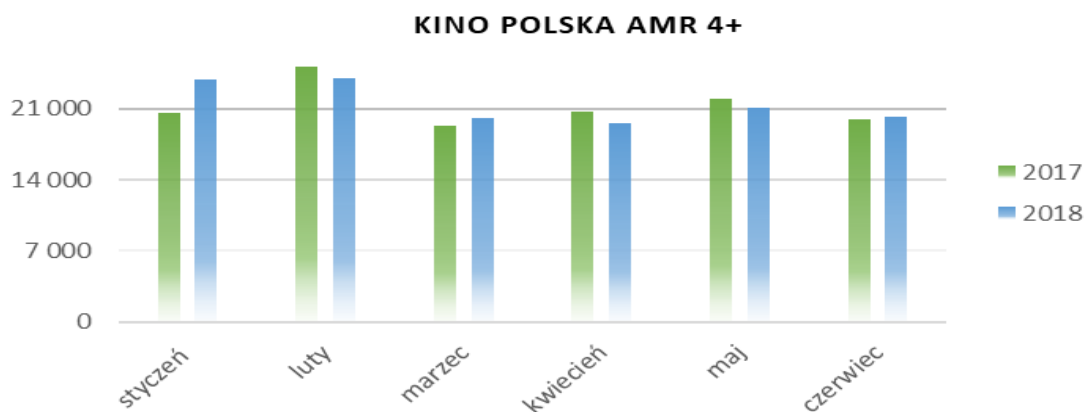
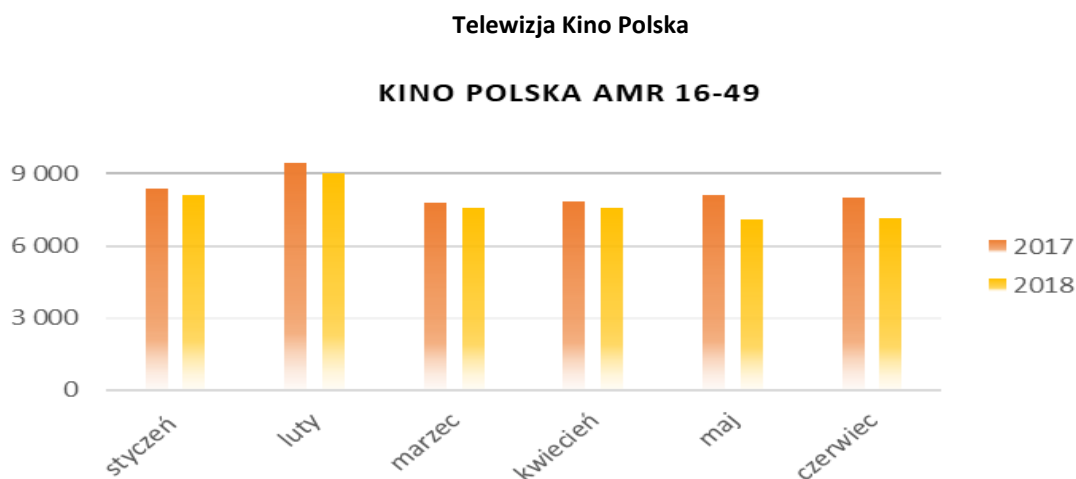
7. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę

Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Kino Polska TV S.A. wraz z opisem czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na nie, zostały zaprezentowane w punkcie 5 skonsolidowanego raportu śródrocznego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r.

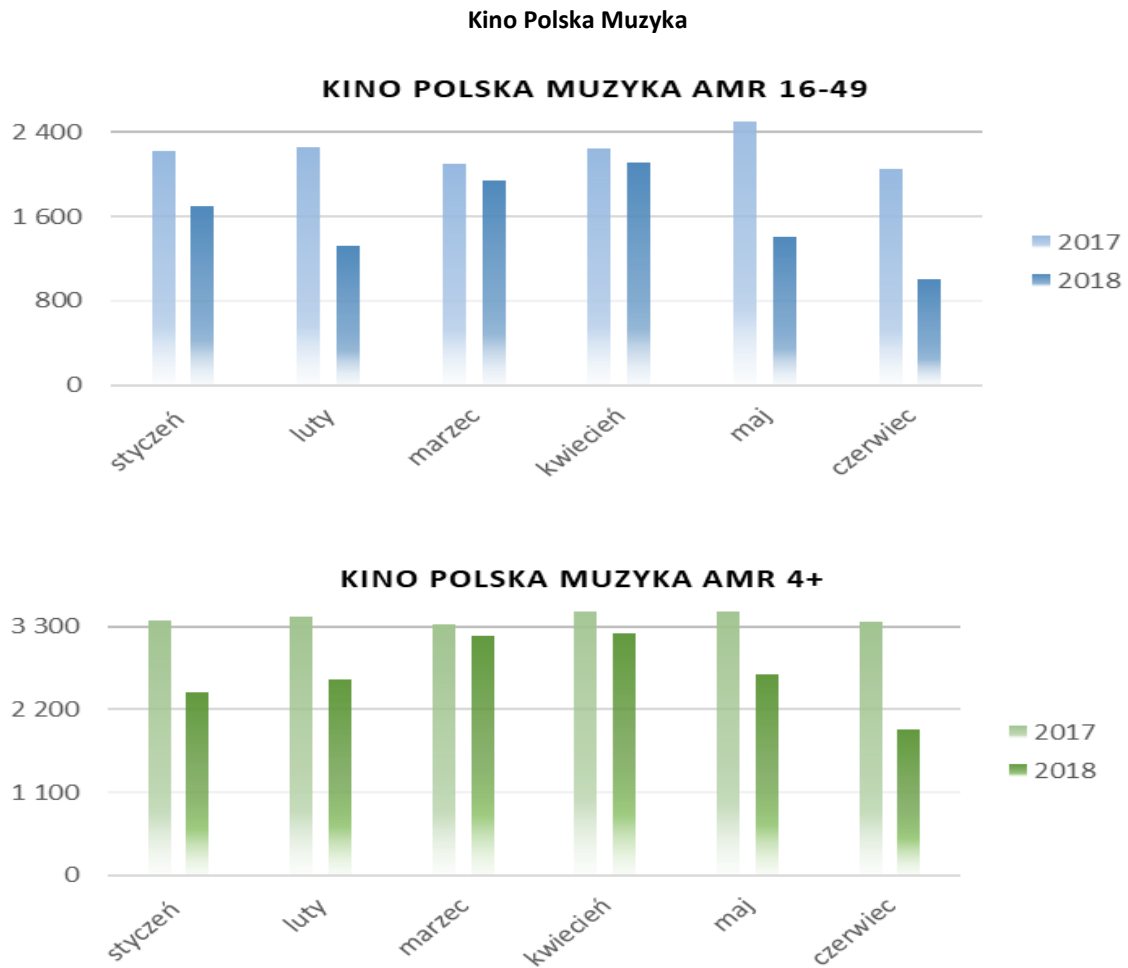
Oglądalność i przychody reklamowe

W pierwszym półroczu 2018 r. kanały Grupy Kino Polska TV S.A. (Kino Polska, Kino Polska Muzyka, FilmBox Basic, Zoom TV) uzyskały 0,86% udziału w rynku telewizyjnym (SHR, 16-49). Najlepsze w swojej historii wyniki osiągnął dynamicznie rozwijający się kanał naziemny Zoom TV.

Poniższe wykresy przedstawiają szczegółowe informacje dotyczące oglądalności kanałów Kino Polska, Kino Polska Muzyka i FilmBox Basic w poszczególnych miesiącach I półrocza 2018 i 2017 r.

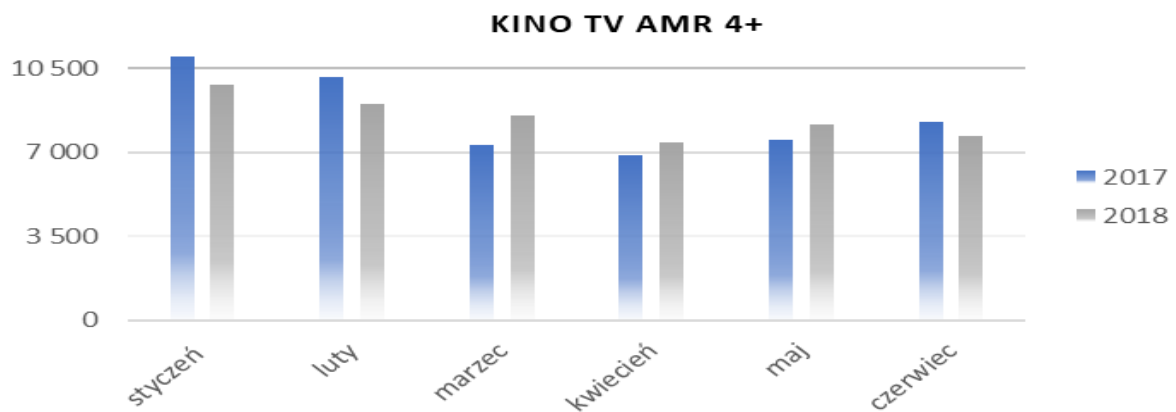
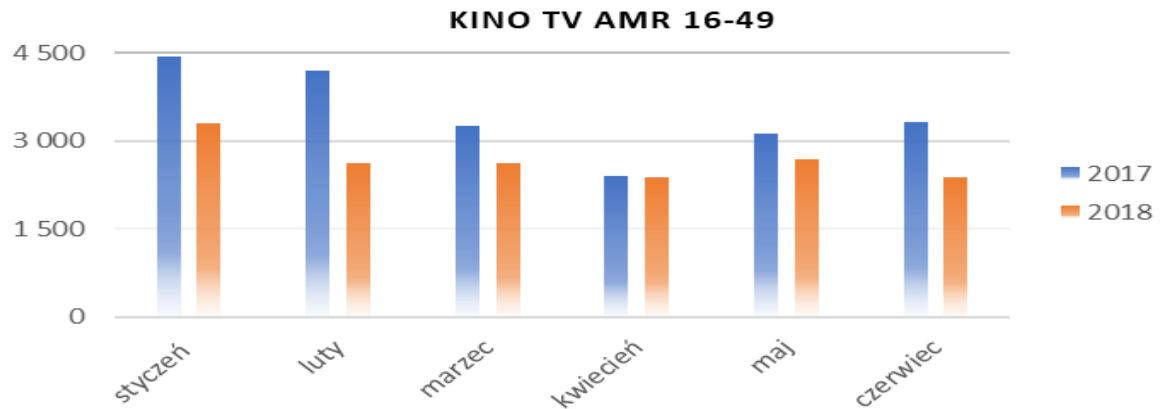


W pierwszym półroczu 2018 r. kanał Kino Polska zanotował 0,33% udziału w rynku telewizyjnym, co plasuje go w czołówce kanałów filmowo-serialowych. W okresie styczeń – czerwiec 2018 r. stacja ta gromadziła średnio 7,8 tys. widzów z grupy komercyjnej (średnia oglądalność minutowa – AMR, 16-49).



W pierwszym półroczu 2018 r. kanał Kino Polska Muzyka uzyskał 0,07% udziału w rynku telewizyjnym (SHR, 16-49). W omawianym okresie kanał Kino Polska Muzyka gromadził średnio 1,6 tys. widzów z grupy komercyjnej (AMR, 16-49).

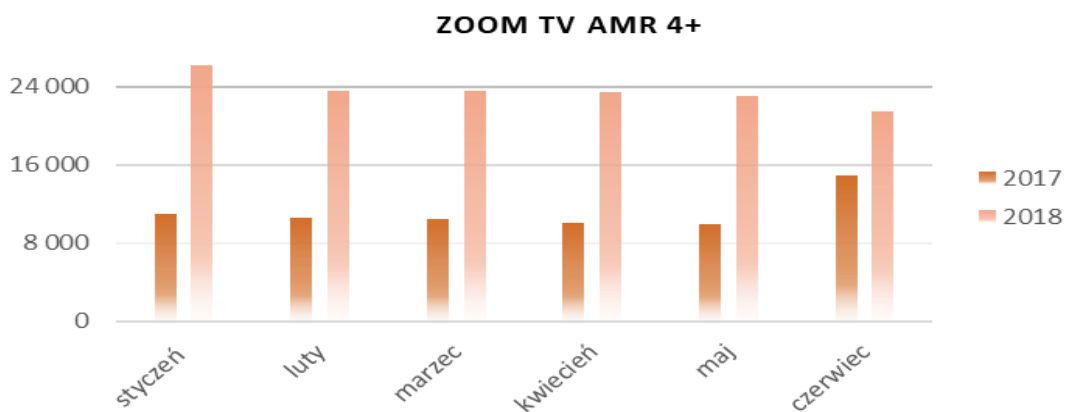
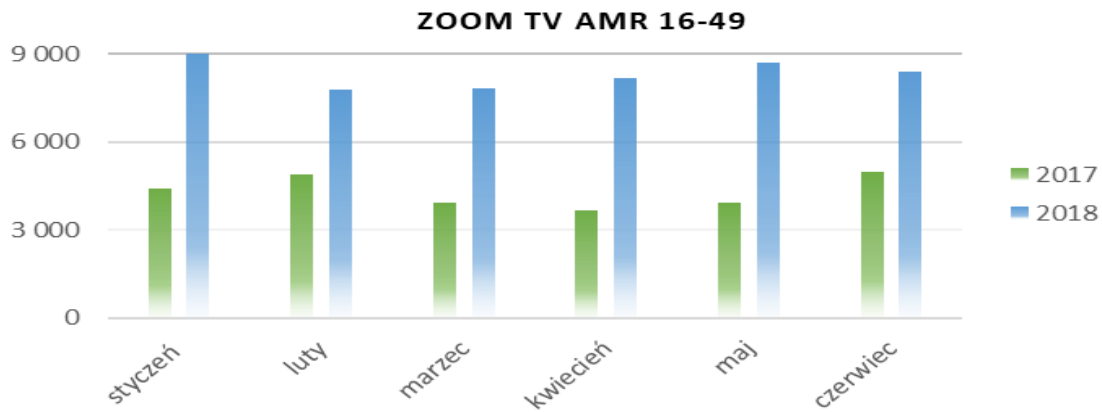
FilmBox (Basic)



W pierwszym półroczu 2018 r. FilmBox (Basic) zanotował 0,11% udziału w rynku telewizyjnym (SHR, 16-49). W okresie styczeń – czerwiec 2018 r. kanał gromadził średnio 2,7 tys. widzów z grupy komercyjnej (AMR, 16-49).

Zoom TV

W pierwszym półroczu 2018 r. Zoom TV zanotował 0,35% udziału w rynku telewizyjnym (SHR, 16-49). W maju 2018 r. kanał zanotował swój rekordowy udział w rynku telewizyjnym - 0,41% (SHR, 16-49). W okresie styczeń – czerwiec 2018 r. kanał gromadził średnio 8,4 tys. widzów z grupy komercyjnej (AMR, 16-49).



Szczegółowa analiza wyników pokazuje, że oferta programowa Zoom TV ma duży potencjał budowy widowni. Wyniki tej stacji byłyby jeszcze lepsze, gdyby poprawił się zasięg MUX-8, a widzowie przestroili swoje telewizory lub dekodery do jego odbioru.

Kanał jest dostępny na ósmym multipleksie telewizji naziemnej oraz w ofercie największych operatorów kablowych (m.in. UPC Polska, Vectra, Netia, Multimedia Polska, Toya, Inea) i cyfrowych platform satelitarnych (Cyfrowy Polsat, nc+, Orange).

8. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń związanych z działalnością Grupy

Ryzyko utraty koncesji/nieprzyznania koncesji po upływie okresu obowiązywania

Działalność Grupy Kapitałowej Kino Polska TV S.A. w zakresie produkcji i dystrybucji Telewizji Kino Polska opiera się na posiadanej koncesji o numerze 238/K/2013-T na rozpowszechnianie w sposób rozsiewczy satelitarnego kodowanego programu telewizyjnego pod nazwą Telewizja Kino Polska. Niniejsza koncesja obowiązuje do 17 grudnia 2023 r.

Kino Polska TV S.A. posiada także następujące koncesje:

- Nr 489/2011-T na program „Kino Polska Muzyka”, wygasająca w dniu 6 grudnia 2021 r.
- Nr 540/2013-T na program „Kino Polska International”, wygasająca w dniu 15 października 2023 r.
- Nr 541/2013-T na program „Kino Polska Muzyka International”, wygasająca w dniu 15 października 2023 r.
- Nr 629/2015-T na program „Zoom TV”, wygasa w dniu 28 grudnia 2025 r.

Istnieje ryzyko, że ewentualne niewypełnianie postanowień koncesji, w szczególności w zakresie treści programowych lub maksymalnego czasu emisji reklam, lub trwałe zaprzestanie emisji programu, mogą spowodować sankcje ze strony KRRiT (wezwanie do usunięcia naruszeń, kary pieniężne w wysokości do 50% opłaty rocznej za używanie częstotliwości lub do 10% przychodów nadawcy za poprzedni rok podatkowy, bądź utratę koncesji). Nie można wykluczyć ryzyka, że KRRiT odmówi ponownego przyznania Kino Polska TV S.A. koncesji po okresie, na jaki zostały one pierwotnie wydane, lub też, że warunki ponownie wydanych koncesji (albo umów związanych z koncesją, np. na wynajem transpondera czy usługę nadawczą) będą z punktu widzenia Emitenta mniej korzystne niż w ramach obecnie posiadanych koncesji.

Należąca do Grupy spółka Filmbox International Ltd. dysponuje koncesją na kanały filmowe marki FilmBox wydaną bezterminowo przez Office of Communications („Ofcom”) z siedzibą w Londynie.

Ryzyko nieprzedłużenia umów współpracy z operatorami kablowymi i cyfrowymi

Podstawę przychodów Grupy stanowią opłaty uiszczane przez operatorów telewizji kablowych i cyfrowych platform satelitarnych z tytułu reemisji programów telewizyjnych produkowanych/dystrybuowanych przez Kino Polska TV S.A. oraz Filmbox International Ltd.

Grupa podpisała umowy na reemisję programu Kino Polska ze wszystkimi operatorami cyfrowych platform satelitarnych oraz z większością operatorów telewizji kablowych, w tym ze wszystkimi największymi (UPC, Multimedia Polska, Vectra, Toya, Inea); zasięg największych operatorów obejmuje ok. 75% abonentów telewizji kablowych w Polsce. Ponadto stacja Kino Polska jest także dostępna w wersji *international* („Kino Polska International”) w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej za pośrednictwem platformy Dish Network. Grupa podpisała też umowy na dystrybucję programu FilmBox ze wszystkimi operatorami platform satelitarnych i większością operatorów telewizji kablowej. Emitent zawarł również umowy na dystrybucję pakietu programów FilmBox Premium ze wszystkimi operatorami platform satelitarnych i ponad 100 operatorami telewizji kablowej, w tym ze wszystkimi największymi (UPC, Multimedia Polska, Vectra, Toya, Inea). Stacja Kino Polska Muzyka jest dostępna w ofertach wybranych operatorów kablowych (m.in. UPC Polska, Multimedia Polska, Vectra, Toya, Inea) oraz na platformie nc+. Ponadto kanał ten jest także dostępny w wersji *international* („Kino Polska Muzyka International”) w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej za pośrednictwem platformy Dish Network.

Część umów z operatorami przewiduje przychody ryczałtowe, a część uzależnia wielkość przychodów od faktycznej liczby abonentów programów w danym miesiącu.

Umowy z głównymi operatorami zawarte są:

- na czas od roku do trzech lat, z możliwością wypowiedzenia umowy najwcześniej na trzy miesiące przed upływem pierwszego okresu umowy, przy czym, jeżeli umowa nie zostanie wypowiedziana, zostaje przedłużona automatycznie na kolejny czas określony,
- na czas nieokreślony, zazwyczaj z trzymiesięcznym okresem wypowiedzenia.

Nie można wykluczyć ryzyka wypowiedzenia przez operatorów lub też nieprzedłużenia na kolejne okresy jednej lub kilku umów. Wypowiedzenie/nieprzedłużenie umowy, w szczególności przez operatora o dużej liczbie abonentów, miałyby znaczny negatywny wpływ na przychody i wyniki Grupy Kapitałowej Kino Polska TV S.A. Grupa stara się ograniczyć powyższe ryzyko, tworząc dla poszczególnych kanałów atrakcyjną ofertę programową oraz negocjując odpowiednie zapisy umów, w tym warunki ich wypowiedzenia i przedłużania.

Ryzyko modelu biznesowego

Działalność gospodarcza Grupy koncentruje się wokół rozpowszechniania kanału Kino Polska, Kino Polska Muzyka, Zoom TV, dystrybucję i produkcję programów telewizyjnych o profilu filmowym, przeznaczonych dla innych nisz rynkowych (Kino TV (FilmBox) i pakiet FilmBox Premium) oraz kanały Kino Polska International i Kino Polska Muzyka International.

Istnieje ryzyko niedopasowania oferty programów Grupy do zmieniających się oczekiwań widzów, odpływu widzów w kierunku treści dostępnych w Internecie, bądź też braku możliwości wprowadzenia do oferty kolejnych atrakcyjnych produktów w miarę nasycania się dotychczasowych rynków.

Grupa prowadzi działalność na rynkach, gdzie sukces handlowy zależy od trudnych do przewidzenia czynników, jakimi są zadowolenie klientów i akceptacja treści programowych. Zadowolenie widzów z oferty programowej ma zasadnicze znaczenie dla możliwości pozyskania i utrzymania klientów, jak również osiągania i zwiększania przychodów uzyskiwanych z abonamentu. Zdolność do generowania przychodów z reklam jest uzależniona od zapotrzebowania odbiorców na nadawane przez Grupę Kapitałową programy telewizyjne. Tak więc oglądalność emitowanych przez Grupę programów wpływa bezpośrednio zarówno na atrakcyjność kanałów telewizyjnych dla obecnych i potencjalnych reklamodawców, jak również na wysokość opłat, które Grupa może uzyskać za czas emisji reklam.

Popyt na programy telewizyjne oraz preferencje programowe podlegają częstym zmianom. Grupa może nie być w stanie przyciągnąć ani utrzymać klientów, jeżeli nie zdoła skutecznie przewidzieć zapotrzebowania na programy lub zmiany gustów odnośnie treści programowych lub, gdy konkurentom Grupy Kapitałowej uda się przewidzieć takie zapotrzebowanie lub zmiany gustów bardziej efektywnie. W rezultacie może

to spowodować zwiększenie współczynnika odpływu klientów oraz spadek oglądalności programów i związane z tym trudności

w pozyskiwaniu reklamodawców. W konsekwencji, brak akceptacji oferty programowej Grupy Kapitałowej Kino Polska TV S.A. lub brak zdolności do pozyskiwania praw do emisji programów/filmów, może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki działalności Grupy, jej sytuację finansową i perspektywy rozwoju. Grupa Kapitałowa stara się niwelować powyższe ryzyko poprzez przygotowywanie dla swoich widzów atrakcyjnej oferty programowej.

W celu zminimalizowania powyższego ryzyka Grupa systematycznie zwiększa swoją obecność w obszarze nowych mediów, m.in. za pomocą aplikacji mobilnej FilmBox Live, obecności Telewizji Kino Polska w TV Mobilnej Cyfrowego Polsatu, jak również dostępności kanałów: Telewizja Kino Polska, FilmBox i FightBox w telewizji internetowej na żywo Orange Tu i Tam.

Emitent jest 100% udziałowcem w Filmbox International Ltd., dzięki czemu aktywności związane z produkcją i dystrybucją kanałów filmowych marki FilmBox na ogólnoswiatowym terytorium są obecnie kontrolowane przez Grupę Kapitałową Kino Polska TV S.A. Dodatkowym czynnikiem minimalizującym ryzyko nasycenia danego rynku jest ekspansja swoich usług na inne rynki zagraniczne. Dzięki obranej strategii Grupa Kapitałowa jest obecna w ponad 30 państwach świata.

Grupa Kapitałowa stale rozszerza swoją ofertę programową. W 2017 Kino Polska w celu podniesienia atrakcyjności oferowanych treści nabyła prawa do emisji 200 filmów z portfolio Kino Świat na następne 4-5 lat. Kino Polska TV S.A. jest większościowym akcjonariuszem spółki Stopklatka S.A., nadawcy pierwszego w Polsce bezpłatnego kanału filmowego – Stopklatka TV, który nadawany jest od 2014 r. W 2016 r. do portfolio Grupy Kapitałowej został dołączony kolejny kanał telewizji naziemnej – Zoom TV, którego nadawcą jest Kino Polska TV S.A.

Ryzyko przerw w przekazywaniu sygnału telewizyjnego

Ryzyko związane z wystąpieniem przerw w przekazywaniu sygnału telewizyjnego jest typowym i charakterystycznym elementem działalności wszystkich nadawców telewizyjnych. Grupa zaopatruje swoich klientów, operatorów telewizji kablowych i operatorów satelitarnych platform cyfrowych głównie w sygnał przekazujący programy telewizyjne Grupy Kapitałowej drogą satelitarną. Sygnał satelitarny dla każdego z programów jest zakodowany. Obsługę techniczną związaną z rozpowszechnianiem sygnału kanałów Grupy powierzono wyspecjalizowanym podmiotom.

Istnieje jednak ryzyko, że mimo podpisanych umów i zastosowanych rozwiązań technicznych nastąpi przerwa w możliwości odbioru jednego/wielu programów Grupy przez operatorów lub też przez ostatecznych widzów, w szczególności w przypadkach wadliwego działania albo uszkodzenia urządzeń czy sieci światłowodowych,

bądź też w efekcie działania siły wyższej (np. katastrof naturalnych). Czynniki te mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Grupy Kapitałowej Kino Polska TV S.A.

Grupa Kapitałowa stara się minimalizować ryzyko przerw w przekazywaniu sygnału telewizyjnego. Urządzenia do produkcji i emisji programów telewizyjnych Grupy wyposażone są w szereg zabezpieczeń, obniżających prawdopodobieństwo wystąpienia oraz skutki ewentualnej awarii.

Ryzyko utraty kadry zarządzającej i kluczowych pracowników

Działalność oraz rozwój Grupy są uzależnione od wiedzy i doświadczenia jej kadry zarządzającej oraz pracowników. Prowadzenie działalności wymaga odpowiednio wykwalifikowanej kadry zarządzającej wyższego szczebla. Utrata lub brak możliwości znalezienia wykwalifikowanej kadry na kluczowe stanowiska może mieć istotny negatywny wpływ na działalność operacyjną lub dalsze perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej.

Działalność Grupy Kapitałowej Kino Polska TV S.A. w branży mediów wymaga pozyskiwania i utrzymywania pracowników ze specyficznym wykształceniem i doświadczeniem, których podaż na rynku jest stosunkowo ograniczona. Ponadto, na rynku funkcjonują przedsiębiorstwa i holdingi z branży mediów, które z uwagi na skalę działania kreują popyt na pracowników (szczególnie specjalistów zajmujących się obsługą techniczną i przygotowywaniem programów) i mogą oferować im korzystniejsze warunki zatrudnienia.

Nie można zatem wykluczyć ryzyka wystąpienia trudności w pozyskaniu bądź zatrzymaniu pracowników niezbędnych do prowadzenia działalności. Grupa stara się zapobiegać utracie kadry zarządzającej i kluczowych pracowników poprzez oferowanie atrakcyjnego na tle rynku wynagrodzenia.

Ryzyko usług obcych

Specyfika działalności Grupy Kapitałowej powoduje, że znaczący udział w kosztach działalności mają koszty usług obcych. Na usługi obce składają się opłaty licencyjne i dystrybucyjne, opłaty za specjalistyczne usługi dotyczące produkcji i dystrybucji programów telewizyjnych oraz opłaty za różnego rodzaju typowe usługi, świadczone dla danego przedsiębiorstwa. Nie można wykluczyć ryzyka pogorszenia warunków handlowych jednej lub wielu usług obcych, nabywanych przez Grupę, w szczególności kosztów licencji lub wzrostu kosztów nadawania programów drogą satelitarną.

W celu ograniczenia przedmiotowego ryzyka Grupa na bieżąco monitoruje warunki wynikające z zawieranych umów, analizuje dostępne opcje rynkowe oraz negocjuje warunki kontraktów.

Ryzyko dominującego wpływu głównego akcjonariusza na działania Grupy

SPI International B.V. posiada akcje stanowiące 65,15% akcji ogółem i głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Nie można wykluczyć ryzyka, że interesy i działania głównego akcjonariusza nie będą zbieżne z interesami akcjonariuszy mniejszościowych. W szczególności nie można wykluczyć ryzyka, że główny akcjonariusz podejmie decyzję o zmianie kolejności realizacji poszczególnych założeń strategii Grupy lub też decyzję o zmianie samej strategii czy też zmianie przedmiotu działania Spółki. Nie można też wykluczyć ryzyka, że główny akcjonariusz będzie wywierał decydujący wpływ na decyzje Emitenta, w tym decyzje dotyczące treści uchwał podejmowanych przez Walne Zgromadzenie.

Ryzyko związane z umowami dystrybucyjnymi i produkcyjnymi dla programów FilmBox

Od 2009 r. Grupa oferuje nowe usługi, które szybko zyskały znaczący udział w przychodach Emitenta: produkcję i dystrybucję programów z rodziny FilmBox. W dniu 18 lutego 2014 r. podpisana została umowa dystrybucyjna pomiędzy Emitentem a Filmbox International Ltd. („Umowa FB”). Przedmiotem Umowy FB jest udzielenie przez Filmbox International Ltd. (jednostka zależna od Emitenta) na rzecz Emitenta licencji (wyłącznej na terytorium Polski oraz niewyłącznej w pozostałych krajach na ogólnosiwiatowym terytorium) obejmującej prawa do reemisji kanałów filmowych marki FilmBox (do których Filmbox International Ltd. posiada koncesje), wraz z możliwością udzielenia sublicencji operatorom kablowym, satelitarnym lub działającym z wykorzystaniem innych technik transmisji i reemisji. W dniu 30 września 2011 r. została zawarta pomiędzy Emitentem a Cinephil France S.A.S. umowa dystrybucyjna, do której 18 lutego 2014 r. podpisany został aneks na mocy którego Emitent dystrybuje kanały tematyczne, takich jak: FASHIONBOX, FIGHTBOX, DOCUBOX, FASTNFUNBOX, 360TUNEBOX, EROX, EROXXX oraz aplikację FILMBOX LIVE.

Kino Polska TV S.A. posiada także umowy: produkcyjną i telekomunikacyjną, zawarte w dniu 1 września 2010 r. ze spółką SPI TV Ltd. (nowa nazwa: Filmbox International Ltd.), dotyczące działań związanych z przygotowaniem kanałów z rodziny FilmBox. Weszły one w życie z dniem 1 stycznia 2011 r.

Dodatkowo KPTV Media Sp. z o.o. (spółka w 100% zależna od Emitenta) w dniu 13 marca 2013 r. zawarła dwie znaczące umowy z Filmbox International Ltd.: produkcyjną i telekomunikacyjną, na mocy których świadczy usługi przygotowywania kanałów z rodziny FilmBox, w związku z czym zakres prac Kino Polska TV S.A. ogranicza się do działań uzupełniających aktywności KPTV Media Sp. z o.o. w tym zakresie. Zarówno Emitent, jak i KPTV Media Sp. z o.o., podpisały także umowy na przygotowywanie kanałów tematycznych ze spółką Mediabox Broadcasting International Ltd. oraz Rox Entertainment B.V.

Nie można wykluczyć, że wymienione wyżej umowy nie zostaną przedłużone na kolejne okresy obowiązywania lub, że wynegocjowane zostaną nowe, mniej korzystne warunki handlowe. Nie można także wykluczyć, że z przyczyn, na które Grupa nie ma wpływu, koncesjonariusz utraci jedną lub więcej koncesji, co miałyby istotny negatywny wpływ na osiągnięte wyniki i sytuację finansową Grupy Kapitałowej.

W celu zminimalizowania niniejszych czynników ryzyka, Kino Polska TV S.A. w dniu 27 listopada 2013 r. stała się właścicielem 100% udziałów Filmbox International Ltd., spółki będącej właścicielem kanałów filmowych z grupy Filmbox.

9. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń związanych z otoczeniem Grupy

Ryzyko konkurencji

Grupa Kapitałowa działa na wysoce konkurencyjnym rynku, gdzie o uwagę ostatecznych odbiorców rywalizuje ze sobą wiele stacji telewizyjnych o charakterze filmowym, nadawanych w języku polskim i w językach obcych, w rozdzielczości zwykłej czy też *High Definition*, zawierających rozmaite przekroje filmowej i telewizyjnej oferty produkcji polskiej, amerykańskiej, europejskiej i innych.

Ponadto z ofertą Grupy konkuruje wielu nadawców programów telewizyjnych uniwersalnych, o charakterze niefilmowym. Szczególnie widoczne jest to w ofercie operatorów telewizji kablowych, gdzie skończona przepustowość łącza kablowego wymusza ograniczenie oferty do kilkudziesięciu programów, co pociąga za sobą regularną wymianę najmniej atrakcyjnych stacji w ofercie. O zainteresowaniu ostatecznego odbiorcy mogą też zadecydować warunki tworzone przez operatora, na które Grupa Kapitałowa ma niewielki wpływ, takie jak konstrukcja oferty pakietów telewizyjnych podstawowych i dodatkowych, zawartość pakietów w stosunku do ceny i konkurencji, dostępność sygnału, oferta dekodowników itp. Istotną konkurencję dla programów oferowanych przez Grupę stanowią również kanały dystrybuowane w ramach bezpłatnej telewizji naziemnej. W wyniku zakończenia w lipcu 2013 r. procesu cyfryzacji telewizji naziemnej w Polsce, w dystrybucji naziemnej znalazły się dwadzieścia cztery kanały telewizyjne. Kolejną siecią naziemnej telewizji cyfrowej DVB-T, która została uruchomiona w Polsce jest Multipleks ósmy („MUX8”). Nowy multipleks docelowo będzie zawierał siedem programów standardowej rozdzielczości (trzy programy Telewizji Polskiej i cztery programy nadawców komercyjnych) albo 7 programów, w tym jeden wysokiej rozdzielczości (dwa programy SD i jeden HD Telewizji Polskiej oraz cztery programy SD nadawców komercyjnych). Na dzień bilansowy Telewizja Polska nie podjęła jeszcze decyzji w kwestii swoich programów na MUX8. W listopadzie 2015 r. Krajowa Rada Radiofonii i Telewizji przyznała cztery koncesje na rozpowszechnianie programów drogą rozsiewczą naziemną w ramach Multipleksu ósmego. Pod koniec 2016 r. nadawanie na MUX8 rozpoczęli już czterej nadawcy komercyjni. Grupa Kapitałowa jest zatem zmuszona konkurować z nowymi uczestnikami rynku. Nie można również wykluczyć pojawienia się planów utworzenia kolejnego multipleksu, co będzie skutkowało dalszym wzrostem liczby konkurentów.

Grupa Kapitałowa stara się utrzymywać atrakcyjną ofertę programową swoich kanałów, jednakże nie można wykluczyć ryzyka, że pomimo tego konkurencja w segmencie programów o charakterze filmowym lub w całej branży mediów nasili się, co mogłoby spowodować spadek oglądalności programów Grupy i w konsekwencji negatywnie wpłynąć na jej wyniki finansowe.

Ryzyko sytuacji makroekonomicznej i kondycji gospodarstw domowych

Poziom przychodów Grupy Kapitałowej w głównej mierze uzależniony jest od zamożności mieszkańców Polski oraz pozostałych krajów, na terytorium których prowadzi ona swoją działalność (w szczególności mieszkańców większych miast), która zmienia się w zależności od koniunktury gospodarczej, w tym: dynamiki wzrostu gospodarczego, poziomu bezrobocia, konsumpcji indywidualnej, wskaźników optymizmu konsumentów, poziomu kursu euro wobec złotego oraz polityki fiskalnej państwa. Istnieje ryzyko, że w przypadku przedłużającego się osłabienia lub pogorszenia koniunktury gospodarczej nastąpi zmniejszenie popytu na usługi oferowane przez Grupę, co może wpłynąć negatywnie na jej rozwój i wyniki finansowe.

Źródłem przychodów Grupy jest m.in. sprzedaż reklam na dystrybuowanych przez nią kanałach (na terytorium Polski). Spadek wydatków na reklamę może negatywnie wpłynąć na poziom przychodów Grupy Kapitałowej

oraz na perspektywy rozwoju prowadzonej przez nią działalności. Spadek tempa wzrostu Produktu Krajowego Brutto skutkuje zazwyczaj obniżeniem wydatków na reklamę. Spadek przychodów z reklamy może skutkować koniecznością dostosowania ponoszonych przez Grupę kosztów do zmniejszonych przychodów. Ponieważ dostosowanie kosztów do bieżącej sytuacji rynkowej z reguły nie kompensuje w pełni spadku przychodów, konsekwencją tych czynników może być obniżenie marży EBITDA, pogorszenie jakości nadawanych przez Grupę Kapitałową programów lub ograniczenie ich liczby. Wszelkie ograniczenia jakościowe lub ilościowe oferty programowej mogą powodować utratę udziału w oglądalności na rzecz zarówno konkurentów, jak i alternatywnych form rozrywki i rekreacji, co z kolei może obniżyć atrakcyjność Grupy dla potencjalnych reklamodawców.

Na wynik finansowy Grupy Kapitałowej Kino Polska TV S.A. ma także wpływ wiele czynników związanych z sytuacją gospodarczą w kraju i na świecie. Na sytuację finansową Grupy oraz jej perspektywy rozwoju mogą oddziaływać zarówno czynniki ekonomiczne – m.in. spadek Produktu Krajowego Brutto, wzrost inflacji i wzrost stóp procentowych, spadek wydatków konsumpcyjnych, wahania kursów walutowych, jak też czynniki o charakterze prawnym – m.in. pogorszenie się warunków regulacyjnych w zakresie prowadzenia działalności przedsiębiorczej.

W związku z powyższym, pogorszenie się warunków makroekonomicznych w Polsce lub na świecie może niekorzystnie oddziaływać na sytuację finansową, wyniki działalności operacyjnej i perspektywy rozwoju Grupy.

Ryzyko roszczeń z tytułu naruszenia praw własności intelektualnej

Prowadzona przez Grupę Kapitałową działalność opiera się w znacznej mierze na korzystaniu z praw własności intelektualnej i zawartych umowach licencyjnych. W przekonaniu Grupy nie narusza ona w swojej działalności praw własności intelektualnej osób trzecich. Nie można jednak wykluczyć sytuacji, w których Grupa Kapitałowa mogłaby nieumyślnie naruszyć takie prawa. W efekcie pod jej adresem mogłyby zostać wysunięte roszczenia

z tego tytułu, w wyniku których wystąpiłaby konieczność zapłacenia stosownych odszkodowań. Taka sytuacja mogłaby mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Grupy.

Ryzyko zmienności przepisów prawa, w szczególności regulujących działalność Grupy

W związku z faktem, że polski system prawny jest przedmiotem częstych zmian, mogą one mieć negatywny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej Kino Polska TV S.A. oraz pociągać za sobą poważne ryzyko w prowadzeniu działalności gospodarczej. W szczególności na aktywność Grupy mogą mieć wpływ zmiany prawa regulującego wykonywaną działalność, w tym Ustawy o radiofonii i telewizji oraz przepisów wykonawczych do tej ustawy, Ustawy o prawie autorskim, regulacji UE dotyczących funkcjonowania organizacji zbiorowego zarządzania prawami autorskimi, a także zmiana aktów regulujących działalność rynku kapitałowego w Polsce.

Nowe regulacje prawne mogą potencjalnie rodzić pewne ryzyko związane z problemami interpretacyjnymi, brakiem praktyki orzeczniczej, niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez sądy lub organy administracji publicznej itp. Dodatkowo system podatkowy w Polsce charakteryzuje się dużą zmiennością. Ewentualne zmiany dotyczące opodatkowania działalności gospodarczej, zarówno w zakresie podatku dochodowego, podatku od towarów i usług, jak też innych podatków, mogą wpłynąć negatywnie na działalność i poziom dochodów Grupy Kapitałowej Kino Polska TV S.A. Grupa narażona jest również na ryzyko związane z możliwością zmian interpretacji przepisów prawa podatkowego, wydawanych przez organy podatkowe, mających wpływ na działalność operacyjną oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

W celu zminimalizowania przedmiotowego czynnika ryzyka Grupa współpracuje z firmą doradczą oraz posiada niezbędne ubezpieczenia. Ponadto pracownicy i współpracownicy Grupy Kapitałowej Kino Polska TV S.A. uczestniczą w szkoleniach/warsztatach dotyczących bieżących zmian w przepisach prawnych regulujących działalność Grupy.

Ryzyko kursowe

Grupa Kapitałowa Kino Polska TV S.A. ponosi koszty usług nadawczych i innych usług pomocniczych dla każdego z programów telewizyjnych w zwyczajowo przyjętej do tego typu umów walucie, m.in. w euro. Ponadto Grupa ponosi część kosztów związanych z zakupami licencji programowych w dolarach amerykańskich. Tym samym wartość niektórych kosztów Grupy narażona jest na ryzyko kursowe. Ewentualne znaczne osłabienie złotego wobec euro lub dolara mogłoby spowodować zmniejszenie rentowności Grupy Kapitałowej. W celu zminimalizowania tego czynnika ryzyka spółki z Grupy posiadają dewizowe rachunki bieżące, w oparciu o które rozliczane są transakcje w walutach obcych oraz na bieżąco monitorują wpływy i wypływy środków pieniężnych realizowane w walutach obcych.

Opisany powyżej czynnik może mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Grupy Kapitałowej.

Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez Komisję Nadzoru Finansowego za niewłaściwe wykonywanie obowiązków informacyjnych

Komisja Nadzoru Finansowego jako organ nadzorujący spółki publiczne ma możliwość zastosowania wobec nich sankcji administracyjnych (obejmujących również kary pieniężne) za nieprawidłowe wypełnianie obowiązków informacyjnych przewidzianych w Ustawie o ofercie publicznej oraz w Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi. Kary te mogą w istotny sposób wpłynąć na sytuację finansową Grupy.

Ponadto od 3 lipca 2016 r. spółki notowane na rynku regulowanym oraz w alternatywnym systemie obrotu są zobowiązane do bezpośredniego stosowania rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku, a zakres ich odpowiedzialności określa dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/57/UE z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie sankcji karnych za nadużycia na rynku. Wejście w życie wskazanych wyżej regulacji wiąże się nie tylko z rozszerzeniem katalogu zdarzeń stanowiących naruszenie obowiązków informacyjnych, ale prowadzi także do podniesienia wysokości kar, jakie w wyniku takiego naruszenia mogą zostać nałożone na spółki publiczne.

Emitent stara się rzetelnie wypełniać nałożone na niego obowiązki informacyjne. W tym celu uczestniczy w konferencjach (organizowanych m.in. przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Komisję Nadzoru Finansowego) i w szkoleniach mających na celu aktualizację wiedzy o obowiązujących przepisach. Grupa Kapitałowa współpracuje również w tym zakresie z kancelarią prawną.

10. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza

Grupa Kapitałowa Kino Polska TV S.A. w przyszłych okresach zamierza nadal umacniać swoją pozycję na rynku polskim i rynkach zagranicznych. Wyniki finansowe Grupy są uzależnione od oglądalności kanałów wchodzących w jej skład. W celu poprawy wyników oglądalności i sprostaniu silnej konkurencji, Grupa w dalszym ciągu będzie budować bibliotekę programową kanałów wchodzących w jej skład.

Po połączeniu Kino Polska TV S.A. ze spółkami zależnymi, Emitent zamierza nadal kontynuować ich działalność w niezmiennym kształcie.

Przeprowadzone w I półroczu 2018 r. zmiany programowe kanału Zoom TV w ocenie Emitenta będą przekładały się na dalszy dynamiczny rozwój kanału i wzrost udziału w widowni komercyjnej (SHR, 16-49). Emitent będzie kontynuował wzmocnienie biblioteki programowej, dzięki czemu Zoom TV stanie się jeszcze bardziej atrakcyjny zarówno dla widzów jak oraz obecnych i potencjalnych reklamodawców.

Kino Polska TV S.A. w dalszym ciągu będzie prowadzić działania mające na celu rozszerzenie zasięgu technicznego kanału Zoom TV.