



KINO **POLSKA** TV S.A.

Raport roczny grupy
kapitałowej 2019



KINO
POLSKA
TV S.A.

GRUPA KAPITAŁOWA
KINO POLSKA TV S.A.

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA ROK 2019

SPIS TREŚCI

SPIS TREŚCI	3
LIST PREZESA ZARZĄDU KINO POLSKA TV S.A.	7
I. WYBRANE DANE FINANSOWE.....	11
II. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ KINO POLSKA TV S.A. W ROKU 2019	12
1. CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ KINO POLSKA TV S.A.	13
2. ZEWNĘTRZNE UWARUNKOWANIA DZIAŁALNOŚCI GRUPY	14
3. INFORMACJE O PRZEWIDYWANYM ROZWOJU GRUPY	18
4. INFORMACJE O WAŻNIEJSZYCH OSIĄGNIĘCIACH W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	19
5. INFORMACJE O ZDARZENIACH ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ KINO POLSKA TV S.A., JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	19
6. INFORMACJE O AKTUALNEJ I PRZEWIDYWANEJ SYTUACJI FINANSOWEJ	23
7. INFORMACJE O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH, A W SZCZEGÓLNOŚCI CELU ICH NABYCIA, LICZBIE I WARTOŚCI NOMINALNEJ, ZE WSKAZANIEM, JAKĄ CZĘŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO REPREZENTUJĄ, CENIE NABYCIA ORAZ CENIE SPRZEDAŻY TYCH AKCJI W PRZYPADKU ICH ZBYCIA	23
8. INFORMACJE O POSIADANYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ ODDZIAŁACH LUB ZAKŁADACH	24
9. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH	24
10. WSKAŹNIKI FINANSOWE I NIEFINANSOWE, ŁĄCZNIE Z INFORMACJAMI DOTYCZĄCYMI ZAGADNIENI ŚRODOWISKA NATURALNEGO I ZATRUDNIENIA, A TAKŻE DODATKOWE WYJAŚNIENIA DO KWOT WYKAZANYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.....	25
11. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH, W SZCZEGÓLNOŚCI OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY I SPRAWOZDANIE FINANSOWE, W TYM NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO ZYSKI LUB PONIESIONE STRATY W ROKU OBROTOWYM	25
12. INFORMACJE O PRZYJĘTEJ STRATEGII ROZWOJU EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ DZIAŁANIACH PODJĘTYCH W RAMACH JEJ REALIZACJI WRAZ Z OPISEM PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W NAJBLIŻSZYM ROKU OBROTOWYM	28
13. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROZEŃ ZWIĄZANYCH Z OTOCZENIEM GRUPY.....	29
14. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROZEŃ ZWIĄZANYCH Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY.....	34
15. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, Z UWZGLĘDNIENIEM INFORMACJI W ZAKRESIE: POSTĘPOWANIA DOTYCZĄCEGO ZOBOWIĄZAŃ ALBO WIERZYTELNOŚCI EMITENTA LUB JEDNOSTKI OD NIEGO ZALEŻNEJ, KTÓRYCH WARTOŚĆ STANOWI CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA	39
16. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH	39
17. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU, Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE, ORAZ INFORMACJE O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, W TOWARY I USŁUGI, Z OKREŚLENIEM UZALEŻNIENIA OD JEDNEGO LUB WIĘCEJ ODBIORCÓW I DOSTAWCÓW, A W PRZYPADKU GDY UDZIAŁ JEDNEGO ODBIORCY LUB DOSTAWCY OSIĄGA CO NAJMNIEJ 10% PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM - NAZWY (FIRMY) DOSTAWCY LUB ODBIORCY, JEGO UDZIAŁ W SPRZEDAŻY LUB ZAOPATRZENIU ORAZ JEGO FORMALNE POWIĄZANIA Z GRUPĄ.....	42
18. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY, W TYM ZNANYCH GRUPIE UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI (WSPÓLNIKAMI), UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI.....	43
19. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH GRUPY Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEJ GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH, W SZCZEGÓLNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH,	

INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH ORAZ NIERUCHOMOŚCI, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH POZA JEGO GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH ORAZ OPIS METOD ICH FINANSOWANIA....	43
20. INFORMACJE O TRANSAKCIACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE	44
21. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI	44
22. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH, W TYM UDZIELONYCH PODMIOTOM POWIĄZANYM EMITENTA, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI	45
23. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, W TYM UDZIELONYCH PODMIOTOM POWIĄZANYM	45
24. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ GRUPĘ WPŁYWÓW Z EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI - W PRZYPADKU EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM.....	45
25. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK.....	45
26. OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI, Z UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ, ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROŻEŃ, I DZIAŁAŃ JAKIE GRUPA PODJĘŁA LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM.....	45
27. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNIANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI.....	46
28. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY, Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK	46
29. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY	46
30. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ	47
31. INFORMACJA O WSZELKICH UMOWACH ZAWARTYCH MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCYCH REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA EMITENTA PRZEZ PRZEJĘCIE.....	47
32. INFORMACJA O WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITALE EMITENTA, W SZCZEGÓLNOŚCI OPARTYCH NA OBLIGACJACH Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA, ZAMIENNYCH, WARRANTACH SUBSKRYPCYJNYCH, W PIENIĄDZU, NATURZE LUB JAKIEJKOLWIEK INNEJ FORMIE, WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH, ODREBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH ALBO CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRUJĄCYCH EMITENTA W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA.....	47
33. INFORMACJE O WSZELKICH ZOBOWIĄZANIACH WYNIKAJĄCYCH Z EMERYTUR I ŚWIADCZEŃ O PODOBNYM CHARAKTERZE DLA BYŁYCH OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH ALBO BYŁYCH CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRUJĄCYCH ORAZ O ZOBOWIĄZANIACH ZACIĄGNIĘTYCH W ZWIĄZKU Z TYMI EMERYTURAMI, ZE WSKAZANIEM KWOTY OGÓŁEM DLA KAŻDEJ KATEGORII ORGANU	49
34. OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI EMITENTA ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW ODPOWIEDNIO W PODMIOTACH POWIĄZANYCH EMITENTA, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA.....	49
35. INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH, W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY.....	50
36. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH	50
37. WSKAZANIE DATY ZAWARCIA PRZEZ EMITENTA UMOWY Z FIRMĄ AUDYTORSKĄ O DOKONANIE BADANIA LUB PRZEGŁĄDU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO LUB SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ OKRESU, NA JAKI ZOSTAŁA	

ZAWARTA TA UMOWA. WSKAZANIE CZY EMITENT KORZYSTAŁ W USŁUG WYBRANEJ FIRMY AUDYTORSKIEJ, A JEŻELI TAK, TO W JAKIM OKRESIE I JAKI BYŁ ZAKRES TYCH USŁUG. WSKAZANIE ORGANU, KTÓRY DOKONAŁ WYBORU FIRMY AUDYTORSKIEJ. WSKAZANIE WYNAGRODZENIA FIRMY AUDYTORSKIEJ WYPŁACONEGO LUB NALEŻNEGO ZA ROK OBROTOWY I POPRZEDNI ROK OBROTOWY ODRĘBNIEM ZA BADANIE ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, INNE USŁUGI ATESTACYJNE, W TYM PRZEGŁĄD SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, USŁUGI DORADZTWA PODATKOWEGO I POZOSTAŁE USŁUGI..... 50

38. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU, W TYM Z PUNKTU WIDZENIA PŁYNNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA..... 52
39. INFORMACJE O WAŻNIEJSZYCH ZDARZENIACH MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ ORAZ WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W ROKU OBROTOWYM LUB KTÓRYCH WPŁYW JEST MOŻLIWY W NASTĘPNYCH LATACH 53
40. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W DANYM ROKU OBROTOWYM 53
41. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ OPIS ZMIAN W ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA WRAZ Z PODANIEM ICH PRZYCZYN..... 53
42. CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA 55
43. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM..... 55
44. RELACJE INWESTORSKIE 55

III. INFORMACJE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO..... 57

1. WSKAZANIE ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓREMU PODLEGA EMITENT ORAZ MIEJSCA, GDZIE TEKST ZBIORU ZASAD JEST PUBLICZNIE DOSTĘPNY 57
2. ZAKRES, W JAKIM EMITENT ODSZKODOWAŁ OD POSTANOWIEŃ ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, O KTÓRYM MOWA POWYŻEJ, WSKAZANIE TYCH POSTANOWIEŃ ORAZ WYJAŚNIENIE PRZYCZYN TEGO ODSZKODOWANIA, A TAKŻE W JAKI SPOŚÓB SPÓŁKA ZAMIERZA USUNĄĆ EWENTUALNE SKUTKI NIEZASTOSOWANIA DANEJ ZASADY LUB JAKIE KROKI ZAMIERZA PODJĄĆ, BY ZMNIJSZYĆ RYZYKO NIEZASTOSOWANIA DANEJ ZASADY W PRZYSZŁOŚCI..... 57
3. OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH 69
4. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU..... 71
5. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIEŃ..... 73
6. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ ODNOŚNIE DO WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU, TAKICH JAK OGRANICZENIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZEZ POSIADACZY OKREŚLONEJ CZĘŚCI LUB LICZBY GŁOSÓW, OGRANICZENIA CZASOWE DOTYCZĄCE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU LUB ZAPISY, ZGODNIE Z KTÓRYMI PRAWA KAPITAŁOWE ZWIĄZANE Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI SĄ ODDZIELONE OD POSIADANIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH 74
7. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA..... 74
8. OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWO DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI 74
9. OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU LUB UMOWY SPÓŁKI EMITENTA..... 74
10. SPOŚÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZE UPRAWNIENIA ORAZ OPIS PRAW AKCJONARIUSZY I SPOŚÓBU ICH WYKONYWANIA 74
11. OPIS DZIAŁANIA ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH LUB ADMINISTRACYJNYCH EMITENTA WRAZ ZE WSKAZANIEM SKŁADU OSOBOWEGO TYCH ORGANÓW I ZMIAN, KTÓRE W NICH ZASZŁY W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO..... 77

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU KINO POLSKA TV S.A. W SPRAWIE WYBORU FIRMY AUDYTORSKIEJ PRZEPRAWIAJĄCEJ BADANIE ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	93
--	-----------

OŚWIADCZENIE RADY NADZORCZEJ KINO POLSKA TV S.A. DOTYCZĄCE KOMITETU AUDYTU.....	94
--	-----------

OCENA RADY NADZORCZEJ KINO POLSKA TV S.A. DOTYCZĄCA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ KINO POLSKA TV S.A. I ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ KINO POLSKA TV S.A.	95
--	-----------

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU KINO POLSKA TV S.A. W SPRAWIE SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI	96
--	-----------

IV. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ KINO POLSKA TV S.A. ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019 R.	97
--	-----------

1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	99
2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	100
3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	101
4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	102
5. NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	103
5.1 INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE I JEJ GRUPIE KAPITAŁOWEJ.....	103
5.2 ZASADY RACHUNKOWOŚCI	105
5.3 SEGMENTY.....	109
5.4 PRZYCHODY	113
5.5 KOSZTY OPERACYJNE	117
5.6 ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I PŁYNNOŚCIĄ, ZADŁUŻENIE.....	118
5.7 STRUKTURA GRUPY	124
5.8 AKTYWA PROGRAMOWE I KONCESJE.....	135
5.9 NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO POZOSTAŁYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	139
5.10 POZOSTAŁE POZYCJE AKTYWÓW I PASYWÓW	145
5.11 POZYCJE NIEROZPOZNANE	168
5.12 KOREKTY BŁĘDÓW.....	171

SPRAWOZDANIE Z BADANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ KINO POLSKA TV S.A. ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019 R.	179
--	------------



LIST PREZESA ZARZĄDU KINO POLSKA TV S.A.

Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu Kino Polska TV S.A. („Spółka”) przedstawiam Państwu Raport roczny Grupy Kapitałowej Kino Polska TV S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) za rok 2019.

Rok 2019 był dla Grupy Kapitałowej czasem, w którym mogliśmy obserwować pozytywne efekty synergii w obrębie naszych działań. W 2018 r. dokonaliśmy transakcji zakupu akcji Stopklatka S.A., w wyniku których przejęliśmy kontrolę nad tą spółką, a miniony okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019 r. utwierdził nas w przekonaniu, że była to dobra decyzja. Stopklatka S.A. poprawiła swoją rentowność dzięki wykorzystaniu efektu synergii między innymi w obszarze kosztów związanych z zakupem licencji, działaniami marketingowymi i sprzedażowymi. W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2019 r. spółka zanotowała przychody ze sprzedaży w wysokości 30 031 tys. zł, co oznacza wzrost o prawie 10% w porównaniu z 2018 r. Natomiast jej zysk netto wyniósł 28 tys. zł – warto w tym miejscu przypomnieć, iż 2018 r. Stopklatka S.A. zakończyła stratą netto w wysokości 3 270 tys. zł. Nadawany przez spółkę kanał Stopklatka w dalszym ciągu umacnia swoją pozycję na polskim rynku telewizyjnym. W 2019 r. osiągnął udział w oglądalności widowni komercyjnej na poziomie 0,96%, co oznacza wzrost o ponad 4% rok do roku (SHR%, All 16-49, live). Zwiększył się również udział Stopklatki wśród widzów naziemnej telewizji cyfrowej – wyniósł on 1,88%, a więc 0,5% więcej niż przed rokiem (SHR%, All TV Terrestrial 16-49, live).

Należy także wspomnieć o kanale Zoom TV, którego udział w oglądalności widowni komercyjnej wyniósł w omawianym okresie 0,53%, co jest najlepszym rocznym wynikiem w historii tej stacji i oznacza wzrost o niemal 33% w porównaniu z 2018 r. (SHR%, All 16-49, live). Jeszcze lepsze wyniki Zoom TV osiągnął wśród widzów naziemnej telewizji cyfrowej, gdzie kanał zanotował udział na poziomie 0,72%, co oznacza ponad 16% wzrost rok do roku (SHR%, All TV Terrestrial 16-49, live). Dynamiczny rozwój kanału Zoom TV sprawił, iż był to najszybciej rozwijający się segment Grupy w 2019 r. – rok do roku przychody z segmentu Zoom TV wzrosły o ponad 42%.

Rok 2019 był rekordowy pod względem oglądalności dla całej Grupy. W minionych dwunastu miesiącach nasze kanały osiągnęły łącznie 1,97% udziału w oglądalności widowni komercyjnej (SHR%, All 16-49), co oznacza wzrost o 5,9% w porównaniu z 2018 r.

Dobre wyniki oglądalności kanałów Grupy są efektem przyjętej strategii polegającej na inwestycji w bibliotekę programową i dalszej poprawie atrakcyjności naszych kanałów dla ich odbiorców. W ramach tej strategii w 2019 r. Stopklatka, jako pierwszy kanał w Polsce, wyemitowała popularny na całym świecie, nominowany do nagród Złote Globy i Emmy, serial „Narcos”.

Kontynuujemy również nasze prace zmierzające do zwiększenia strumienia przychodów ze sprzedaży pakietów FilmBox Premium na rynkach zagranicznych oraz rozszerzeniem dystrybucji tych kanałów o nowe terytoria. W nadchodzącym czasie zamierzamy dodatkowo rozwijać segment digitalowy naszej działalności, a więc serwisy FilmBox Live oraz FilmBox on Demand. Mamy również w planach uruchomienie serwisu Kino

Polska TV, w ofercie którego znajdują się cenione przez widownię polskie filmy i seriale znane z kultowego już kanału Kino Polska, ale także unikalne produkcje Grupy oraz niepublikowane dotąd treści. Wierzymy, iż w przyszłości segment produktów nieliniarnych będzie stanowił główne źródło przychodów Grupy.

2019 r. zakończył się dla Grupy aż 35% wzrostem przychodów ze sprzedaży rok do roku. Natomiast zysk netto był w omawianym czasie o 2,6% wyższy od wyniku za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 r. (po wyeliminowaniu jednorazowej wyceny udziału w Stopklatka S.A.).

Wierzymy, że w 2020 r. będziemy mogli równie skutecznie kontynuować rozwój Grupy Kapitałowej. Naszym celem w nadchodzących okresach pozostaje osiągnięcie piątej pozycji wśród grup telewizyjnych w Polsce ze średniorocznym udziałem na poziomie 2,5 - 3% w oglądalności widowni komercyjnej (SHR, All 16-49, live).

Formułując plany na nadchodzące miesiące nie możemy zapominać o sytuacji związanej ze światową pandemią koronawirusa (SARS-CoV-2), z którą obecnie mierzy się zarówno polska jak i światowa gospodarka, a która zapewne będzie miała negatywny wpływ również na rynek mediowy. Na dzień publikacji niniejszego Raportu nie przewidujemy w średnim i długim okresie bezpośredniego, istotnie negatywnego wpływu pandemii koronawirusa (SARS-CoV-2) na działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne Grupy Kapitałowej. Nie można jednak wykluczyć, że przedłużający się okres ograniczeń w działalności gospodarczej będzie miał negatywny wpływ na sytuację finansową i wyniki operacyjne Grupy. Na bieżąco monitorujemy sytuację i, jeśli zajdzie taka konieczność, podejmiemy stosowne działania mające na celu złagodzenie wpływu pandemii na naszą działalność. Od połowy marca 2020 r., w trosce o zdrowie naszych pracowników, uruchomiliśmy procedurę pracy zdalnej, zachowując jednocześnie pełną ciągłość działania. Wierzymy, że dzięki naszej determinacji i wspólnemu zaangażowaniu pozycja rynkowa Kino Polska TV S.A. i jej Grupy Kapitałowej oraz kondycja finansowa obu podmiotów nie zostaną istotnie zachwiane.

Serdecznie zapraszam do lektury Raportu.

Bogusław Kisielewski

Prezes Zarządu Kino Polska TV S.A.

Niniejszy raport („Raport”) Grupy Kapitałowej Kino Polska TV S.A. („Grupa Kapitałowa” lub „Grupa”) za rok 2019 sporządzony został zgodnie z §60 ust. 2 i §71 ust. 1, 2, 4, 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 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”).

Kino Polska TV S.A. („Spółka” lub „Emitent”) na podstawie §79 ust. 2 Rozporządzenia nie przekazuje oddzielnego skonsolidowanego raportu kwartalnego za IV kwartał 2019 r.

I. WYBRANE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe		12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2018 r. (przekształcony*, w tys. zł)	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2019 r.	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2018 r. (przekształcony*)
		w tys. zł		w tys. EUR	
I	Przychody ze sprzedaży	201 594	149 158	46 863	34 957
II	Zysk z działalności operacyjnej	26 103	41 671	6 068	9 766
III	Zysk przed opodatkowaniem (brutto)	23 273	39 285	5 410	9 207
IV	Całkowite dochody ogółem	19 218	36 284	4 467	8 504
V	Średnioważona liczba akcji własnych (nie w tysiącach)	19 821 404	19 821 404	19 821 404	19 821 404
VI	Liczba akcji własnych (nie w tysiącach)	-	-	-	-
VII	Zysk netto na akcję przypisany właścicielom jednostki dominującej (nie w tysiącach)	0,94	1,84	0,22	0,43
VIII	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	22 852	19 651	5 312	4 605
IX	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 404)	(34 957)	(1 024)	(8 193)
X	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(18 218)	16 654	(4 235)	3 903
XI	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	4 834	4 604	1 124	1 079
		Stan na 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)	Stan na 31 grudnia 2018 r. (przekształcony*, w tys. zł)	Stan na 31 grudnia 2019 r.	Stan na 31 grudnia 2018 r. (przekształcony*)
		w tys. zł		w tys. EUR	
XII	Aktywa trwałe	152 176	153 959	35 735	35 804
XIII	Aktywa obrotowe	72 713	47 534	17 075	11 054
XIV	Aktywa Grupy do zbycia	-	-	-	-
XV	Aktywa razem	224 889	201 493	52 809	46 859
XVI	Zobowiązania długoterminowe	49 623	77 814	11 653	18 096
XVII	Zobowiązania krótkoterminowe	85 729	45 924	20 131	10 680
XVIII	Kapitał własny	89 537	77 755	21 025	18 082
XIX	Kapitał zakładowy	1 982	1 982	465	461

*Informacje o przekształceniu zaprezentowano w nocy 5.12 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.

Powyższe dane finansowe za rok 2019 i 2018 zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów - według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na dzień 31 grudnia 2019 r. – 4,2585 zł/EUR; Dla wartości porównawczych średni kurs na dzień 31 grudnia 2018 r. 4,3000 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 2019 r. – 31 grudnia 2019 r. określonych przez Narodowy Bank Polski 4,3018 zł/EUR. Dla wartości porównawczych w okresie 1 stycznia 2018 r. – 31 grudnia 2018 r. 4,2669 zł/EUR.

II. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ KINO

POLSKA TV S.A. W ROKU 2019



1. Charakterystyka Grupy Kapitałowej Kino Polska TV S.A.

Grupa Kapitałowa Kino Polska TV S.A. to nowoczesna, dynamicznie rozwijająca się grupa medialna pretendująca do miana czołowego gracza na rynku Europy Środkowo-Wschodniej. Podmiotem dominującym w Grupie jest Kino Polska TV S.A. („Spółka”, „Emitent”).

Początki Grupy sięgają czerwca 2003 r., kiedy powstała spółka Kino Polska TV Sp. z o.o., która pół roku później rozpoczęła nadawanie Telewizji Kino Polska – pierwszego na świecie kanału poświęconego w całości polskiej kinematografii. W 2007 r. Kino Polska TV Sp. z o.o. została nabyta przez jednego z liderów globalnego rynku medialnego - SPI International. Wkrótce Kino Polska TV Sp. z o.o. rozpoczęła dystrybucję należących do SPI International kanałów marki FilmBox. W 2010 r. Kino Polska TV Sp. z o.o. została przekształcona w spółkę akcyjną – Kino Polska TV S.A., a 12 kwietnia 2011 r. zadebiutowała na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Większościowym akcjonariuszem Emitenta jest SPI International B.V. („SPI”).

Najważniejszymi gałęziami działalności Grupy są emisja i produkcja kanałów telewizyjnych (Kino Polska, Kino Polska Muzyka, Kino TV, FilmBox Premium HD, kanały tematyczne oraz naziemne – Zoom TV i Stopklatka), sprzedaż czasu reklamowego (w Polsce i w Czechach), a także obrót prawami licencyjnymi. Kanały produkowane, emitowane i dystrybuowane przez Grupę Kapitałową znajdują się w ofercie wszystkich liczących się polskich operatorów, są również dostępne w ponad 40 krajach na całym świecie.

Grupa Kapitałowa Kino Polska TV S.A. dywersyfikuje źródła swoich przychodów poprzez rozwój kanałów rozprawdzanych drogą naziemną. Kino Polska TV S.A. jest nadawcą kanału Zoom TV oraz właścicielem 99,62% akcji w Stopklatka S.A. („Stopklatka”) – nadawcy pierwszego naziemnego kanału filmowego Stopklatka (wcześniej Stopklatka TV); stacja dostępna jest również w ofercie większości dostawców płatnej telewizji w Polsce.

12 marca 2019 r. na mocy aktu notarialnego została zawieszona Filmbox Iberia S.L.U.

5 sierpnia 2019 r. Emitent nabył 2 500 udziałów spółki Filmbox Estonia OU za kwotę 2 500 euro stając się jednocześnie jedynym właścicielem wskazanej jednostki.

5 grudnia 2019 r. Spółka, w wyniku rozliczenia środków pieniężnych w związku z zakończeniem wezwania na akcje Stopklatka S.A., w ramach transakcji, która miała miejsce w dniu 3 grudnia 2019 r. nabyła 208 361 akcji zwykłych na okaziciela Stopklatki („Transakcja”). W rezultacie Spółka zwiększyła o 1,9% udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Stopklatki. Przed Transakcją Spółka posiadała bezpośrednio 10 920 784 akcje, stanowiące 97,76% kapitału zakładowego Stopklatki, uprawniające do 10 920 784 głosów na walnym zgromadzeniu Stopklatki, co stanowiło 97,76% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Stopklatki. Na dzień publikacji Raportu, Spółka bezpośrednio posiada 11 129 145 akcji, stanowiących 99,62% kapitału zakładowego Stopklatki, uprawniających do 11 129 145 ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Stopklatki, co stanowi 99,62% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Stopklatki. Wezwanie było elementem procedury wycofania akcji Stopklatka S.A. z obrotu na rynku NewConnect, do którego ostatecznie doszło z dniem 29 lutego 2020 r. W dniu 6 marca 2020 r. akcje Stopklatki zostały wyrejestrowane z Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. do Grupy Kapitałowej Kino Polska TV S.A. należały następujące podmioty:

- Kino Polska TV S.A. (Polska) – jednostka dominująca,
- Stopklatka S.A. (Polska) – jednostka zależna,
- Filmbox Iberia S.L.U. (Hiszpania) – jednostka zależna,
- Filmbox Estonia OU (Estonia) – jednostka zależna,
- 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.

2. Zewnętrzne uwarunkowania działalności Grupy

2.1 Czynniki makroekonomiczne¹

Na działalność i wyniki operacyjne Grupy Kapitałowej wpływ ma koniunktura zarówno w polskiej gospodarce, jak i na światowych rynkach. Wśród czynników w szczególności wpływających na działalność Grupy są wzrost PKB, poziom wydatków konsumpcyjnych gospodarstw domowych, nakłady inwestycyjne przedsiębiorstw w tym w szczególności popyt na emisję reklam, poziom wydatków na świadczone przez Grupę usługi, stopa bezrobocia, dynamika płac realnych.

Według szacunków Banku Światowego w 2019 r. tempo wzrostu polskiego PKB przekroczyło 4% (czwarta pozycja pod względem dynamiki PKB w Unii Europejskiej). Natomiast w roku 2020, w związku z pandemią koronawirusa (SARS-CoV-2), wzrost polskiej gospodarki wyhamuje (w zależności od rozwoju epidemii w naszym kraju) o 3,5%, zgodnie z szacunkami Banku Goldman Sachs. Jednocześnie Bank prognozuje szybkie odbicie w polskiej gospodarce już pod koniec bieżącego roku, które powinno utrzymać się także w 2021 r.

Koronawirus negatywnie wpływa również na gospodarkę światową, w tym Unii Europejskiej. Jest to efekt m.in. wprowadzenia ograniczeń gospodarczych w Chinach i całej Azji, co destabilizuje globalne łańcuchy wartości, których ogniwami są firmy zarówno z Unii Europejskiej, jak i ze Stanów Zjednoczonych. Bank Goldman Sachs prognozuje, iż strefa euro zanotuje w 2020 r. 9% spadek PKB, wskazując przy tym, że pod koniec tego roku powinien powrócić wzrost gospodarczy. Natomiast Dyrektor Generalny Komisji Europejskiej ds. gospodarczych poinformował, iż w 2020 r. strefie euro oraz całej Unii Europejskiej najprawdopodobniej grozi recesja.

2.2 Rynek telewizji w Polsce

Na polskim rynku jest dostępnych ponad 200 kanałów telewizyjnych, które należą do kilkunastu grup mediowych. Prawie 70% rynku stanowią kanały z portfolio trzech podmiotów: Grupy Polsat, Grupy TVN i Telewizji Publicznej.

^{1 1} Źródło: Bank Światowy, <https://businessinsider.com.pl>

Grupa Kino Polska TV S.A. – właściciel m.in. kanałów naziemnych Stopklatka i Zoom TV oraz tematycznych Kino Polska, Kino Polska Muzyka i Kino TV – zajmuje na tym rynku wysokie, szóste miejsce. Rok 2019 był dla Grupy rekordowy pod względem oglądalności. W minionych dwunastu miesiącach nadawca osiągnął 1,97% udziału w oglądalności widowni komercyjnej (SHR%, All 16-49), co oznacza wzrost o 5,9% w porównaniu z 2018 r.

Z danych Nielsen Media Research („NAM”) wynika, że liczba gospodarstw domowych z dostępem do telewizji nie maleje. W 2019 r. liczba ta wynosiła prawie 14 milionów, tyle samo, ile rok wcześniej. Ponad 5 milionów gospodarstw domowych posiadało w swoich domach wyłącznie dostęp do naziemnej telewizji cyfrowej.

Z oferty telewizji płatnej korzysta blisko 63% gospodarstw domowych w kraju, a największymi operatorami są w tym segmencie Cyfrowy Polsat, NC+ i UPC Polska. Postępująca od kilku lat konsolidacja rynku kablowego ogranicza liczbę podmiotów świadczących usługi dostępu do płatnej telewizji. Jednak liczba tych podmiotów ciągle jest duża, co wyróżnia Polskę na tle innych krajów Europy i świata.

Operatorzy sieci kablowych i cyfrowych platform satelitarnych skupiają się przede wszystkim na dotarciu z ofertą do widowni szukającej oferty programowej na najwyższym poziomie. Zmusza to nadawców telewizyjnych do produkowania i pozyskiwania unikalnego kontentu na swoje kanały.

Dynamiczny rozwój technologiczny, cyfryzacja i rozwój internetu pozwalają na wprowadzenie nowych rozwiązań, często innowacyjnych w skali kraju. Na polskim rynku obserwujemy wzrost liczby podmiotów świadczących usługi IPTV. Z raportu GUS „Społeczeństwo Informacyjne w Polsce w 2019 roku” wynika, że już 86,7% gospodarstw domowych w Polsce posiada dostęp do internetu. Badanie Nielsen Audience Measurement wskazuje, że około 7% gospodarstw domowych w kraju ogląda telewizję online dzięki wykorzystaniu internetu, a ponad 37% gospodarstw domowych posiada Smart TV.

2.3 Rynek reklamy telewizyjnej na polskim rynku mediowym

Istotnym elementem przychodów Emitenta są przychody z reklam. Wg danych Nielsen Audience Measurement w grupie komercyjnej All16-49 w 2019 r. średni czas oglądania telewizji (ATV) spadł o 3%. Na tym tle pozytywnie wyróżniają się kanały grupy Kino Polska TV S.A., których średni czas oglądania telewizji w grupie komercyjnej All16-49 wzrósł o 2,7% (dane: NAM, All16-49, Live +2d).

Dynamika wzrostu rynku reklamowego w Polsce rok do roku wyhamowała względem poprzedniego roku. Należy jednak pamiętać, że 2018 r., kiedy to rynek reklamy telewizyjnej w naszym kraju zanotował wzrost aż o 5,9%, był rekordowy na przestrzeni ostatnich kilku lat i wyniósł 4 398,2 mld zł.² Według raportu domu mediowego Starcom, wydatki reklamowe w telewizji w 2019 r. minimalnie spadły, do poziomu 4 371,4 mld zł – spadek o 0,6% rok do roku.

Mimo tego spadku telewizja nadal jest w Polsce największym medium reklamowym, oraz (zgodnie z prognozami) pozostanie nim w 2021 r.

² Źródło: Starcom

Nie można wykluczyć, że trwająca w momencie publikacji Raportu pandemia koronawirusa (SARS-CoV-2) doprowadzi do pewnych zmian na rynku mediowym. Jednakże, na dzień publikacji Raportu, Zarząd nie przewiduje w średnim i długim okresie bezpośredniego, istotnie negatywnego wpływu pandemii koronawirusa (SARS-CoV-2) na działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne Grupy. Nie można jednak wykluczyć, że przedłużający się okres ograniczeń w działalności gospodarczej, rozszerzanie się i przedłużanie dotkliwych dla polskiej gospodarki działań ograniczających rozprzestrzenianie się koronawirusa, będą miały w średnim i długim terminie negatywny wpływ na sytuację finansową i wyniki operacyjne Grupy. Zarząd na bieżąco monitoruje sytuację i będzie odpowiednio reagował, aby złagodzić wpływ tych zdarzeń, jeżeli wystąpią.

2.4 Rynek kapitałowy i notowania akcji Emitenta

2.4.1 Rynek kapitałowy w 2019 r.

Na koniec 2019 r. na Głównym Rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie było notowanych 401 spółek krajowych oraz 48 spółek zagranicznych. Na Głównym Rynku GPW zadebiutowało siedem spółek (pięć z nich zostało przeniesionych z alternatywnego systemu obrotu – rynku NewConnect, natomiast jedna powstała poprzez podział spółki obecnej już na giełdzie). W omawianym okresie indeks WIG20 zanotował ok. 6% spadek, sWIG80 wzrósł o 13%, natomiast WIG oraz mWIG40 utrzymały poziom z 2018 r. Zanotowane wyniki są efektem m.in. sytuacji politycznej w Polsce, amerykańsko-chińskiej wojny handlowej oraz brexitu.

2.4.2 Notowania akcji Emitenta

Poniższa tabela prezentuje dane dotyczące akcji Emitenta w ujęciu porównawczym rocznym.

W 2019 r. najwyższy kurs akcji Spółki na zamknięciu sesji wyniósł 13,00 zł (22 marca 2019 r.), natomiast najniższy kurs akcji na zamknięciu sesji wyniósł 9,60 zł (23 grudnia 2019 r.).

Dane dotyczące notowań akcji Kino Polska TV S.A.

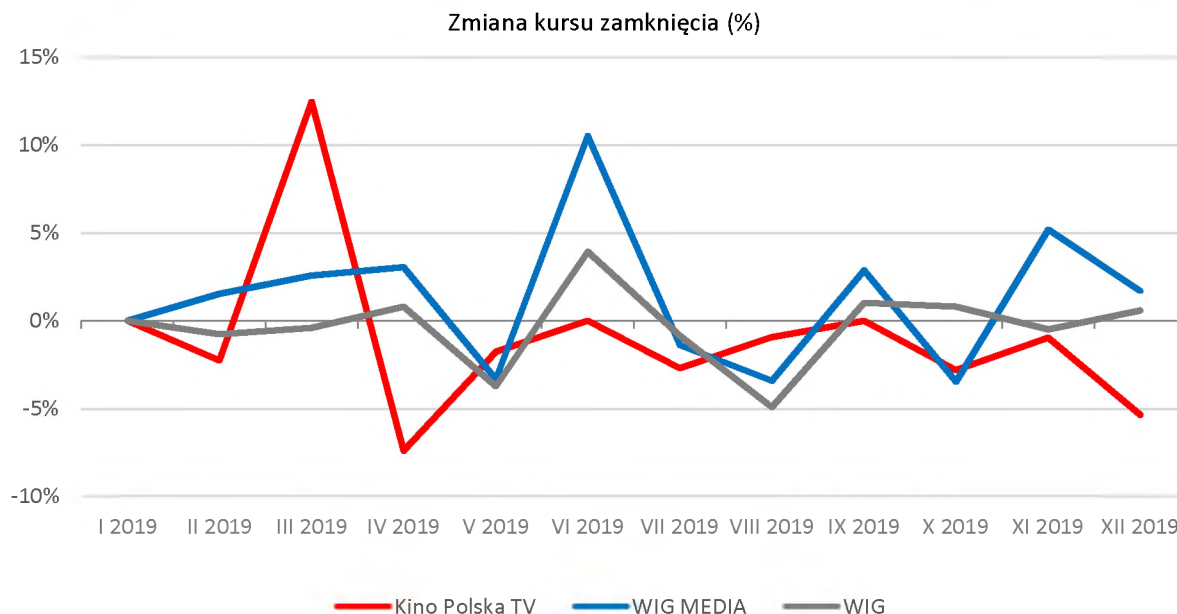
	<i>12 miesięcy zakończonych 31.12.2019 r.</i>	<i>12 miesięcy zakończonych 31.12.2018 r.</i>	<i>12 miesięcy zakończonych 31.12.2017 r.</i>	<i>12 miesięcy zakończonych 31.12.2016 r.</i>	<i>12 miesięcy zakończonych 31.12.2015 r.</i>
Kurs na koniec okresu	9,7	10,5	11,5	11,7	11,5
Zmiana rok do roku (wartościowo)	(0,8)	(1,0)	(0,2)	0,2	(1)
Zmiana rok do roku (procentowo)	(7,6)	(9,5%)	(2%)	2%	(8%)
Minimalny kurs zamknięcia	9,60	9,72	9,89	10,94	11,29
Maksymalny kurs zamknięcia	13,0	13,8	13,9	14,2	17,0
Średni kurs zamknięcia z wszystkich sesji w roku	10,8	11,8	11,7	12,5	13,7
Wolumen obrotu (sztuki) - średnie dzienne	5 558	5 058	3 498	2 920	4 462
Obroty (w tys. zł) - średnie dzienne	60	61	41	36	61
Liczba akcji na koniec roku	19 821 404	19 821 404	19 821 404	19 821 404	19 821 404
Kapitalizacja	192 267 619	208 124 742	227 946 146	231 910 427	227 946 146

Emitent dzieli się wypracowanym zyskiem ze swoimi akcjonariuszami poprzez wypłatę dywidendy. Szczegóły zaprezentowano w tabeli poniżej.

<i>Okres, za który została wypłacona dywidenda</i>	<i>Wartość dywidendy na 1 akcję</i>	<i>Liczba akcji objętych dywidendą</i>	<i>Dzień dywidendy</i>	<i>Data wypłaty dywidendy</i>
rok 2018	0,30 zł	19 821 404	01.07.2019	12.07.2019
rok 2017	0,55 zł	19 821 404	29.06.2018	16.07.2018
rok 2016	1,13 zł	19 821 404	04.07.2017	18.07.2017 03.08.2017
rok 2015	1 zł	19 821 404	06.06.2016	20.06.2016
ok 2014	1 zł	19 821 404	30.06.2015	14.07.2015
rok 2013	0,45 zł	13 821 404	14.07.2014	14.08.2014
rok 2012	1 zł	13 821 404	10.09.2013	25.09.2013
rok 2011	1 zł	13 859 000	29.05.2012	13.06.2012

Łączna wartość wypłaconej przez Spółkę dywidendy wynosi 112 789 223,72 zł.

Cena akcji Kino Polska TV S.A. na tle indeksów giełdowych WIG-Media oraz WIG w 2019 r.



3. Informacje o przewidywanym rozwoju Grupy

Nadrzędnym celem Grupy Kapitałowej Kino Polska TV S.A. pozostaje umacnianie pozycji na polskim rynku telewizyjnym oraz rozwój na rynkach zagranicznych. Obecnie kanały z portfolio Grupy dostępne są m.in. w takich krajach jak: Polska, Czechy, Rumunia, Słowacja, Węgry, Turcja, Ukraina, a także w państwach byłej Jugosławii, w krajach bałtyckich oraz na Bliskim Wschodzie.

Grupa konsekwentnie inwestuje w zakup treści programowych, aby jeszcze bardziej uatrakcyjnić ofertę programową swoich kanałów i dzięki temu notować dalszy wzrost liczby subskrybentów.

Planowana jest kontynuacja rozwoju oferty kanałów segmentu premium nadawanych pod marką FilmBox. Grupa Kapitałowa, wspólnie z lokalnymi operatorami, zamierza realizować kolejne sezonowe akcje marketingowe, mające na celu utrzymanie wzrostu przychodów ze sprzedaży tych kanałów. W przyszłych okresach Grupa planuje rozpocząć sprzedaż czasu reklamowego na kanale FilmBox basic w wybranych krajach Europy Środkowo-Wschodniej (obecnie reklamy są emitowane na kanale FilmBox basic w Czechach). Grupa spodziewa się zatem wyższych przychodów z reklam, co przełoży się na dalszą poprawę jej wyniku finansowego.

Stopklatka dalej będzie umacniać swoją pozycję na rynku kanałów filmowo-serialowych. Dokonane inwestycje w zakupy programowe powinny przyczynić się do dalszego wzrostu wyników oglądalności tej stacji. Dzięki pełnej konsolidacji nadawcy kanału z wynikach Grupy, spodziewa się ona również kontynuacji pozytywnego efektu synergii działań. Konsekwentna strategia programowa oraz aktywność marketingowa powinny przełożyć się na jeszcze większą oglądalność Stopklatki, a co za tym idzie, wzrost wyniku finansowego jej nadawcy.

Grupa planuje również dalsze wzmacnianie biblioteki programowej Zoom TV. Działania te mają na celu wzrost oglądalności kanału i poprawę jego atrakcyjności dla reklamodawców. Grupa Kapitałowa odświeżyła także oprawę graficzną Zoom TV. Nowym hasłem kanału jest „HUMOR SKANDAL TAJEMNICA”, które dobrze wyraża jego charakter.

Celem tych działań jest zwiększenie wyrazistości i rozpoznawalności Zoom TV, co powinno mieć pozytywny wpływ na wyniki oglądalności kanału w najbliższej przyszłości. Grupa zamierza również dalej zwiększać zasięg techniczny Zoom TV. Aktualnie kanał dociera do ponad 12 mln abonentów (nie wliczając zasięgu naziemnej telewizji cyfrowej).

Z uwagi na dynamiczny wzrost popularności e-sportu w Polsce* (w tym wzrost zainteresowania oglądaniem zmagani graczy w klasycznej telewizji), Grupa planuje dalszy rozwój kanału e-sportowego Gametoon HD, inwestycje w jego ofertę programową oraz budowę szerokiej społeczności wokół marki Gametoon. Działania te umożliwią zwiększenie dystrybucji kanału i wzrost przychodów z reklam.

*Badanie Polish Gamers Research 2019 wykazało, że tradycyjna telewizja odnotowała największy wzrost popularności spośród wszystkich platform/kanałów do śledzenia e-sportu, wyprzedzając YouTube, Facebook czy Twitch.

Analizując przedstawione wyżej informacje o przewidywanym rozwoju Grupy należy mieć jednak na uwadze fakt, iż stopień realizacji opisanych zamierzeń jest zależny od sytuacji gospodarczej. Na dzień publikacji Raportu, Zarząd nie przewiduje w średnim i długim okresie bezpośredniego, istotnie negatywnego wpływu pandemii koronawirusa (SARS-CoV-2) na działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne Grupy. Nie można jednak wykluczyć, że przedłużający się okres ograniczeń w działalności gospodarczej, rozszerzanie się i przedłużanie dotkliwych dla polskiej gospodarki działań ograniczających rozprzestrzenianie się koronawirusa, będą miały w średnim i długim terminie negatywny wpływ na sytuację finansową i wyniki operacyjne Grupy. Zarząd na bieżąco monitoruje sytuację i będzie odpowiednio reagował, aby złagodzić wpływ tych zdarzeń, jeżeli wystąpią.

4. Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju

W 2019 r. Grupa nie prowadziła działań związanych z dziedziną badań i rozwoju.

5. Informacje o zdarzeniach istotnie wpływających na działalność Grupy Kapitałowej Kino Polska TV S.A., jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

ROK 2019

Wycofanie akcji Stopklatka S.A. z obrotu

10 października 2019 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o zamiarze nabycia do 100% akcji spółki zależnej – Stopklatka S.A., w celu złożenia do Komisji Nadzoru Finansowego wniosku o wyrażenie zgody na zniesienie dematerializacji akcji i wycofania akcji Stopklatka S.A. z obrotu na rynku NewConnect. Rada Nadzorcza Emitenta, działając zgodnie z §17 ust. 1 pkt 4 Statutu Spółki, w uchwale z dnia 10 października 2019 r. wyraziła zgodę na nabycie przez Emitenta akcji Stopklatka S.A.

Przedmiotowy wniosek został złożony do KNF 18 grudnia 2019 r.

11 października 2019 r. Zarząd Emitenta, za pośrednictwem Domu Maklerskiego BOŚ S.A., ogłosił wezwanie do zapisywania się na sprzedaż 250 476 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 złoty każda, wyemitowanych przez Stopklatka S.A. („Akcje”). Akcje zostały dopuszczone i wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu i były przedmiotem obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz były zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. i oznaczone kodem ISIN PLSTPKL00012. Wszystkie Akcje są tego samego rodzaju i o tożsamych uprawnieniach, a każda Akcja uprawnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Stopklatka S.A. Akcje reprezentują łącznie 2,24% ogólnej liczby akcji Stopklatka S.A. i uprawniają łącznie do 2,24% ogólnej liczby głosów na jej Walnym Zgromadzeniu. Cena, za którą Spółka zobowiązała się nabyć Akcje wyniosła 6,20zł za jedną Akcję.

20 listopada 2019 r. Zarząd Spółki, za pośrednictwem Domu Maklerskiego BOŚ S.A., dokonał zmiany ceny, po której nabywane będą Akcje w ramach powyższego wezwania do zapisywania się na sprzedaż Akcji Stopklatka S.A. z 6,20 zł za jedną Akcję tego podmiotu do 7,00 zł za jedną Akcję Stopklatki.

5 grudnia 2019 r. w wyniku rozliczenia środków pieniężnych, w związku z zakończeniem wezwania na akcje Stopklatka S.A., w ramach transakcji, która miała miejsce w dniu 3 grudnia 2019 r. Spółka nabyła 208 361 akcji zwykłych na okaziciela Stopklatki („Transakcja”). W rezultacie Emitent zwiększył o ponad 1% udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Stopklatki. Spółka bezpośrednio posiada 11 129 145 akcji, stanowiących 99,62% kapitału zakładowego Stopklatki, uprawniających do 11 129 145 ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Stopklatki, co stanowi 99,62% ogólnej liczby głosów na jej walnym zgromadzeniu.

Walne Zgromadzenia

24 czerwca 2019 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Kino Polska TV S.A. („ZWZ”), 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 2018 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 2018 r.,
- podziału zysku za rok 2018,
- udzielenia członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku 2018.

28 października 2019 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Kino Polska TV S.A., podczas którego podjęto uchwały w przedmiocie zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

2 grudnia 2019 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Kino Polska TV S.A., podczas którego podjęto uchwałę w sprawie ustalenia wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Spółki delegowanych do samodzielnego pełnienia określonych funkcji nadzorczych.

Pełna treść uchwał podjętych podczas walnych zgromadzeń Emitenta dostępna jest na stronie internetowej Spółki.

Dywidenda za rok 2018

11 kwietnia 2019 r. Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę w sprawie pozytywnego zaopiniowania wniosku Zarządu Kino Polska TV S.A. w zakresie przeznaczenia części zysku Emitenta za rok 2018 na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki.

Wysokość dywidendy na 1 akcję: 0,30 zł brutto.

Łączna kwota dywidendy: 5 946 421,20 zł brutto.

Zysk Spółki za rok 2018: 13 415 369,05 zł (przed przekształceniem; informacje o przekształceniu zaprezentowano w nocy 5.12 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.).

Rada Nadzorcza Emitenta zarekomendowała Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Kino Polska TV S.A. podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku za rok 2018, zgodnie z wnioskiem Zarządu Spółki.

24 czerwca 2019 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto Spółki za rok 2018 w wysokości 13 415 369,05 zł (przed przekształceniem; informacje o przekształceniu zaprezentowano w nocy 5.12 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.). w ten sposób, iż:

- kwota 5 946 421,20 zł przeznaczona została na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy,
- kwota 7 468 947,85 zł przeznaczona została na kapitał zapasowy Spółki.

Dywidenda dla akcjonariuszy Emitenta za rok 2018 wyniosła 0,30 zł brutto na jedną akcję Spółki.

Do dywidendy byli uprawnieni akcjonariusze, którym przysługiwały akcje Spółki w dniu 1 lipca 2019 r. ("Dzień dywidendy").

Zgodnie z uchwałą ZWZ dywidenda miała zostać wypłacona w dniu 12 lipca 2019 r. (dywidenda została wypłacona we wskazanym terminie).

Liczba akcji objętych dywidendą: 19 821 404.

Zmiany w Radzie Nadzorczej

28 października 2019 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odwołało ze składu Rady Nadzorczej Emitenta Leventa Gültana, a następnie powołało do Rady Nadzorczej Spółki, na wspólną kadencję, Jacka Koskowskiego oraz Jesusa Perezagua Sancheza.

31 stycznia 2020 r. Jacek Koskowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem natychmiastowym.

27 lutego 2020 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta powołało do Rady Nadzorczej Spółki Marcina Boroszko.

W związku z powyższym, na dzień publikacji Raportu, skład Rady Nadzorczej Kino Polska TV S.A. jest następujący:

- Loni Farhi – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Stacey Sobel – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Marcin Boroszko - Członek Rady Nadzorczej,
- Piotr Orłowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Jesus Perezagua Sanchez – Członek Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Rudnik – Członek Rady Nadzorczej,
- Katarzyna Woźnicka – Członek Rady Nadzorczej.

Zmiany w Zarządzie

8 listopada 2019 r. Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę o powołaniu Leventa Gültana do Zarządu Spółki na 3-letnią kadencję na stanowisko Członka Zarządu Kino Polska TV S.A. Jednocześnie, w związku z powyższym, w celu wyrównania kadencji wszystkich członków Zarządu Kino Polska TV S.A., działając na podstawie § 12 ust. 2 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza postanowiła odwołać z Zarządu Emitenta, ze skutkiem natychmiastowym, Bogusława Kisielewskiego, Marcina Kowalskiego, Albera Uziyela oraz Berka Uziyela. Następnie Rada Nadzorcza Spółki powołała Bogusława Kisielewskiego, Marcina Kowalskiego, Albera Uziyela oraz Berka Uziyela do Zarządu Emitenta na nową 3-letnią kadencję. Jednocześnie Rada Nadzorcza powierzyła Bogusławowi Kisielewskiemu funkcję Prezesa Zarządu Kino Polska TV S.A.

W związku z powyższym, na dzień publikacji Raportu, skład Zarządu Kino Polska TV S.A. jest następujący:

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

Dystrybucja kanałów filmowych marki FilmBox poza granicami Polski:

W roku 2019 Grupa stale zwiększała obszar dystrybucji kanałów filmowych marki FilmBox. Największe wzrosty przychodów zanotowano na Węgrzech, w Czechach i na Słowacji, w Rumunii, w Polsce, w krajach byłej Jugosławii oraz w krajach bałtyckich.

Stopklatka S.A.

W 2019 r. Stopklatka kontynuowała pracę nad umacnianiem pozycji swojego kanału Stopklatka (wcześniej Stopklatka TV) na polskim rynku telewizyjnym. Skupiono się nad rozbudową biblioteki programowej (na liście programów emitowanych na Stopklatce znalazł się m.in. popularny serial „Narcos”), dzięki czemu udział stacji w oglądalności widowni komercyjnej wzrósł o ponad 4% i wyniósł w analizowanym okresie 0,96% (SHR%, All 16-49, live). Coraz lepsze wyniki oglądalności w połączeniu z bardziej efektywnym wykorzystaniem treści programowych doprowadziły do niemal 10% wzrostu przychodów tej spółki z umów z klientami.

Wyniki finansowe Stopklatki oraz rezultaty oglądalności jej kanału zostały szerzej omówione w dalszej części Raportu.

Dodatkowe informacje

Dodatkowe informacje na temat istotnych czynników mających wpływ na wyniki finansowe Grupy w omawianym okresie zawarte zostały w punkcie 11 Sprawozdania Zarządu z działalności w roku 2019.

6. Informacje o aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej

Zdaniem Zarządu Kino Polska TV S.A., sytuacja finansowa Grupy jest stabilna i nie jest ona zagrożona utratą płynności finansowej.

Zarząd Emitenta zakłada systematyczne zwiększanie przychodów Grupy Kapitałowej Kino Polska TV S.A. w kolejnych latach.

Ryzyka, które mogą skutkować pogorszeniem się sytuacji finansowej Grupy zostały omówione w punkcie 13 Sprawozdania Zarządu z działalności w roku 2019.

Szczegółowy opis wyników finansowych Grupy został przedstawiony w punkcie 11 Sprawozdania Zarządu z działalności w roku 2019.

7. Informacje o nabyciu akcji własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych akcji w przypadku ich zbycia

W roku 2019 Emitent nie dokonywał transakcji nabycia akcji własnych.

8. Informacje o posiadanych przez jednostkę oddziałach lub zakładach

W roku 2019 spółki z Grupy nie posiadały oddziałów lub zakładów.

9. Informacje o instrumentach finansowych

Ryzyka: zmiany cen, kredytowe, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest Grupa

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa Kino Polska TV S.A. nie była narażona na ryzyko związane ze zmianą cen oferowanych usług ani na spadek popytu na swoje usługi. Z drugiej strony przy zakupach usług oraz aktywów Grupa starała się negocjować ich ceny oraz terminy płatności. Ryzyko płynności jest minimalizowane poprzez bieżący monitoring oraz zarządzanie terminami zapadalności zobowiązań licencyjnych, dystrybucyjnych oraz terminami wymagalności należności z tytułu sprzedaży realizowanej w walutach obcych, przede wszystkim z tytułu świadczenia usług produkcyjnych oraz zarządzania biblioteką programową.

W celu zapewnienia płynnego finansowania bieżącej działalności Grupy 8 czerwca 2016 r. Emitent podpisał umowę o MultiLinie z Bankiem Zachodnim WBK S.A. Na podstawie przedmiotowej umowy Bank zobowiązał się wobec Spółki do świadczenia usługi w postaci kredytu w rachunku bieżącym z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Emitenta oraz linii gwarancyjnej do łącznej wysokości 30 000 tys. zł. W ramach wskazanej wyżej kwoty ustalona została wartość limitu gwarancyjnego do kwoty 1 000 tys. zł. Zgodnie z aneksem do przedmiotowej umowy, podpisanym 5 czerwca 2018 r., termin spłaty kredytu w rachunku bieżącym upływa 9 czerwca 2020 r. Oprocentowanie kredytu w rachunku bieżącym jest zmienne, ustalone na bazie stawki WIBOR 1M z każdego dnia plus marża Banku.

Prawne zabezpieczenie spłaty powyższego kredytu stanowią:

- złożony przez Spółkę do dyspozycji Banku weksel in blanco,
- oświadczenie o poddaniu się przez Emitenta egzekucji w trybie art. 777 Kodeksu postępowania cywilnego,
- udzielenie Bankowi pełnomocnictwa do dysponowania środkami pieniężnymi na rachunkach bieżących prowadzonych przez Bank,
- cesja wierzytelności z umów handlowych.

Dalsze szczegóły dotyczące ryzyk finansowych, na jakie narażona jest Grupa oraz sposób zarządzania nimi przedstawiono w nocy 5.10.4 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.

Przyjęte przez Grupę cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.

Dalsze szczegóły dotyczące ryzyk finansowych, na jakie narażona jest Grupa Kapitałowa Kino Polska TV S.A. oraz sposób zarządzania nimi przedstawiono w nocy 5.10.4 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

10. Wskaźniki finansowe i niefinansowe, łącznie z informacjami dotyczącymi zagadnień środowiska naturalnego i zatrudnienia, a także dodatkowe wyjaśnienia do kwot wykazanych w sprawozdaniu finansowym

Główne wskaźniki finansowe Grupy w latach 2019 i 2018 kształtowały się następująco:

Wskaźnik	Formuła	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2019 r.	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2018 r. (przekształcone*)
Rentowność majątku (RoA)	$\text{zysk netto}^{**} / \text{średnioroczny stan aktywów}$	9%	22%
Rentowność kapitału własnego (RoE)	$\text{zysk netto}^{**} / \text{średnioroczny stan kapitału własnego}$	22%	53%
Rentowność netto sprzedaży	$\text{zysk netto}^{*} / \text{przychody ze sprzedaży}$	9%	24%
Rentowność EBITDA	$\text{EBITDA} / \text{przychody ze sprzedaży}$	38%	41%
Wskaźnik płynności I	$\text{Aktywa obrotowe ogółem} / \text{zobowiązania krótkoterminowe}$	0,8	1,0
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	$\text{Zobowiązania ogółem} / \text{suma aktywów}$	0,6	0,6

*Informacje o przekształceniu zaprezentowano w nocie 5.12 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.

** zysk netto z działalności kontynuowanej

Szczegółowy opis wyników finansowych Grupy Kapitałowej Kino Polska TV S.A. został przedstawiony w punkcie 11 Sprawozdania Zarządu z działalności w roku 2019.

Struktura zatrudnienia w Grupie Kapitałowej Kino Polska TV S.A. w podziale na główne działy została zaprezentowana w nocie 5.9.3 do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.

Zagadnienia środowiska naturalnego nie dotyczą Grupy.

11. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Grupy i sprawozdanie finansowe, w tym na osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym

11.1 Wyniki finansowe

Wybrane wielkości ekonomiczno-finansowe	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2018 r. (przekształcony*, tys. zł)	Zmiana %
Przychody z umów z klientami	201 594	149 158	+35%
Wynik z działalności operacyjnej	26 103	41 671	-37%
Wynik netto na działalności kontynuowanej	18 564	36 134	-49%
EBITDA	77 542	61 810	+25%
Rentowność EBITDA	38	41	-7%

*Informacje o przekształceniu zaprezentowano w nocie 5.12 do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.

W 2019 r. Grupa wypracowała 201 594 tys. zł przychodów ze sprzedaży, co oznacza 35% wzrost w porównaniu z okresem 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2018 r. Analizując zaprezentowane wyniki finansowe należy mieć na uwadze, iż Grupa konsoliduje wynik Stopklatka S.A. dopiero od 1 lipca 2018 r., co oznacza, że dane finansowe za 2018 r. zawierają wyniki tej spółki tylko za drugie półrocze.

Segment Stopklatka TV w badanym okresie wygenerował przychody ze sprzedaży czasu reklamowego na poziomie 30 030 tys. zł, natomiast w drugim półroczu 2018 r. wyniosły one 14 455 tys. zł. Przychody reklamowe Grupy z pozostałych kanałów wzrosły w 2019 r. o 19% rok do roku, do czego najbardziej przyczyniły się większa o 42% sprzedaż na kanale Zoom TV (wzrost o 5 168 tys. zł) oraz wyższe o 39% przychody reklamowe na kanałach filmowych marki FilmBox i kanałach tematycznych (wzrost o 2 279 tys. zł, z czego 1 169 tys. zł to wyższe przychody z rynku czeskiego).

Wzrost przychodów z emisji odnotowano głównie w segmencie Kanały filmowe marki FilmBox i kanały tematyczne (17% wzrost, przychody wyższe o 12 401 tys. zł). Najdynamiczniej rozwijały się rynki takie jak Węgry, Polska, Czechy i Słowacja, Rumunia, kraje Bałtyckie oraz państwa byłej Jugosławii. Grupa zanotowała także znaczny wzrost sprzedaży produktów nielinearnych (FilmBox Live). Od połowy 2018 r. Emitent przejął dystrybucję kanałów tematycznych na rynkach CEE, co również pozytywnie wpływa na wysokość przychodów Grupy. Przychody z emisji na kanałach marki Kino Polska zanotowane w 2019 r. utrzymały się na poziomie zbliżonym do 2018 r.

Wzrost segmentu Sprzedaż praw licencyjnych to głównie efekt zwiększenia aktywności sprzedażowej na rynku polskim oraz umowy podpisanej przez spółkę zależną na pośrednictwo w zakupie kontentu (dodatkowe przychody w wysokości 15 945 tys. zł). Dzięki tym działaniom segment zanotował prawie sześciokrotny wzrost sprzedaży, która na koniec 2019 r. wyniosła 26 515 tys. zł.

Osiągnięty w badanym okresie zysk na działalności operacyjnej był o 10,5% wyższy w porównaniu do 2018 r. (po wyeliminowaniu jednorazowej wyceny udziału w Stopklatka S.A.). Natomiast zysk netto z działalności kontynuowanej był w omawianym czasie o 2,6% wyższy od wyniku za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 r. (po eliminacji wyceny). Głównym czynnikiem, który przyczynił się do poprawy wskazanych rezultatów był wyższy wynik segmentów Zoom TV, Stopklatka TV, Kanały filmowe marki FilmBox i kanały tematyczne oraz Sprzedaż praw licencyjnych.

11.2 Oglądalność³

Grupa Kino Polska TV S.A. zakończyła 2019 r. jako szósta grupa telewizyjna w Polsce, osiągając 1,97% udziału w oglądalności widowni komercyjnej (SHR%, All 16-49).

³ Źródło: NAM

Stopklatka

W 2019 r. Stopklatka zanotowała udział w oglądalności widowni komercyjnej na poziomie 0,96%, co oznacza ponad 4% wzrost w porównaniu z 2018 r. (SHR%, All 16-49, live).

Ponad dwukrotnie lepszy wynik kanał osiągnął wśród widzów naziemnej telewizji cyfrowej – udział Stopklatki w oglądalności tej grupy odbiorców wyniósł 1,88%, o 0,5% więcej niż w 2018 r. (SHR%, All TV Terrestrial 16-49, live).

Średni czas oglądania Stopklatki, w omawianym okresie wyniósł 31 minut i 21 sekund (ATS, All 16-49, live), a więc rok do roku wydłużył się o 5%. Wzrost wskaźnika ATS świadczy o coraz większej atrakcyjności oferty programowej Stopklatki.

Najistotniejszą premierą Stopklatki w 2019 r. była polska premiera telewizyjna popularnego na całym świecie serialu „Narcos”. Ponadto Stopklatka zmodyfikowała swoją nazwę rezygnując z członu „TV”.

Zoom TV

2019 r. był dla Zoom TV rekordowy pod względem oglądalności. Udział kanału w oglądalności widowni komercyjnej wyniósł 0,53%, co oznacza, że zanotował on niemal 33% wzrost w porównaniu z poprzednim rokiem. Rekordowy dla tej stacji był również ostatni miesiąc 2019 r. – w grudniu udział Zoom TV w oglądalności widowni komercyjnej wyniósł 0,64%, co oznacza wzrost o ponad 10% względem analogicznego miesiąca 2018 r. (SHR%, All 16-49, live).

Jeszcze lepsze wyniki w omawianym okresie kanał zanotował wśród widzów naziemnej telewizji cyfrowej. Udział Zoom TV w oglądalności tej grupy odbiorców wyniósł 0,72%, czyli o ponad 16% więcej niż w 2018 r. (SHR%, All TV Terrestrial 16-49, live).

Średni czas oglądania Zoom TV wyniósł w 2019 r. 32 minuty i 19 sekund, zatem wydłużył się o ponad 26% w porównaniu z rokiem 2018 (ATS, All 16-49, live). Zoom TV zaliczył największy wzrost wskaźnika ATS rok do roku spośród wszystkich kanałów Grupy. Wzrost ATS świadczy o coraz większej atrakcyjności oferty programowej kanału.

Zoom TV jest obecnie najszybciej rosnącym segmentem Grupy, jeśli chodzi o wysokość generowanych przychodów. W 2019 r. na antenie stacji polską premierę telewizyjną miał m.in. turecki serial „Naręczona ze Stambułu”, który okazał się hitem ramówki (serial m.in. przyczynił się do wzrostu pasma o 20%). Zoom TV odświeżył oprawę graficzną. Nowym hasłem Zoom TV, które dobrze wyraża charakter kanału stało się „HUMOR SKANDAL TAJEMNICA”. Ponadto zmieniła się koncesja kanału – w ramówce pojawiło się więcej programów dokumentalnych i rozrywkowych, które cieszą się popularnością wśród widzów.

Kino Polska

W 2019 r. kanał Kino Polska zanotował udział w oglądalności widowni komercyjnej na poziomie 0,25%, co oznacza ponad 26% spadek w porównaniu z 2018 r. (SHR%, All 16-49, live).

Średni czas oglądania Kino Polska w 2019 r. wyniósł 21 minut i 10 sekund – oznacza to, że widzowie Kino Polska spędzili przed telewizorami 16% mniej czasu niż przed rokiem (ATS, All 16-49, live).

W omawianym czasie na antenie Kino Polska zadebiutowały m.in. takie hity polskiego kina, jak „Obława”, „Lincz”, „Wymyk”, „Yuma”, „Układ zamknięty”, serial „Misja Afganistan” oraz program kabaretowy własnej produkcji „Nowy kabaretowy rejs”.

Kino TV

W 2019 r. Kino TV zanotował udział w oglądalności widowni komercyjnej na poziomie 0,15%, co oznacza ponad 15% więcej niż w 2018 r. (SHR%, All 16-49, live).

Lepszy wynik kanał osiągnął wśród widzów telewizji kablowej i satelitarnej. Udział Kino TV w oglądalności tej pierwszej grupy odbiorców wyniósł 0,23% (SHR%, All TV Cable 16-49, live), w przypadku drugiej – 0,20% (wzrost o 25% rok do roku).

Średni czas oglądania Kino TV wyniósł w 2019 r. 24 minuty i 6 sekund, co oznacza wzrost o prawie 8% w porównaniu z 2018 r. (ATS, All 16-49, live). Wzrost wskaźnika ATS świadczy o coraz większej atrakcyjności oferty programowej Kino TV.

Od lutego 2019 r. Kino TV nadaje w jakości HD.

Kino Polska Muzyka

W 2019 r. kanał Kino Polska Muzyka zanotował udział w oglądalności widowni komercyjnej na poziomie 0,08%, a więc o ponad 14% więcej niż rok wcześniej (SHR%, All 16-49, live).

Prawie dwa razy lepszy wynik kanał osiągnął wśród widzów telewizji kablowej – udział Kino Polska Muzyka w oglądalności tej grupy odbiorców wzrósł w porównaniu z ubiegłym rokiem aż o 50% i wyniósł 0,15 (SHR%, All TV Cable 16-49, live).

Średni czas oglądania Kino Polska Muzyka w analizowanym okresie r. wyniósł 25 minut i 53 sekundy, co oznacza ponad 17% wzrost w porównaniu z 2018 r. (ATS, All 16-49, live). Wzrost wskaźnika ATS świadczy o coraz większej atrakcyjności oferty programowej Kino Polska Muzyka.

12. Informacje o przyjętej strategii rozwoju Emitenta i jego Grupy Kapitałowej oraz działaniach podjętych w ramach jej realizacji wraz z opisem perspektyw rozwoju działalności Emitenta w najbliższym roku obrotowym

Strategią Emitenta i jego Grupy Kapitałowej pozostaje dalsze umacnianie swojej pozycji na rynku telewizyjnym w kraju oraz dalszy rozwój zagranicą. Podejmowane działania mają na celu umiejscowienie Grupy na piątym miejscu

wśród największych grup mediowych w Polsce, ze średniorocznym udziałem na poziomie 2,5 - 3% w oglądalności widowni komercyjnej (SHR, All 16-49, live).

Elementem realizacji powyższej strategii są inwestycje w ofertę programową kanałów należących do Grupy, które powinny przyczynić się do pozyskania nowych widzów i dalszego wzrostu wyników oglądalności. Kontynuowane będą również intensywne działania marketingowe związane z oferowanymi przez Grupę produktami (w tym popularyzowanie produktów w środowisku online). Grupa spodziewa się, iż powyższe działania doprowadzą do wzrostu przychodów z emisji kanałów płatnych oraz wygenerują większe przychody reklamowe.

Jednym z celów strategicznych Grupy jest również synergia działań. W ramach realizacji tego celu w 2018 r. Emitent dokonał transakcji zakupu akcji Stopklatka S.A., w wyniku których przejął nad nią kontrolę (wcześniej Stopklatka była podmiotem współkontrolowanym przez Spółkę).

W nadchodzących okresach Grupa Kapitałowa będzie ponadto rozwijała segment digitalowy swojej działalności w celu sukcesywnego zwiększenia udziału przychodów ze sprzedaży produktów nielinearnych – FilmBox Live i FilmBox On Demand w jej przychodach. Jednym z celów strategicznych Grupy będzie utworzenie własnego serwisu Kino Polska TV. Znajdą się na nim cenione przez widownię polskie filmy i seriale, znane z kultowego już kanału Kino Polska, ale także unikalne produkcje Grupy czy niepublikowane wcześniej wywiady z najśłynniejszymi polskimi twórcami filmowymi. W świetle zachodzących zmian można spodziewać się, że w przyszłości segment produktów nielinearnych będzie stanowił główne źródło przychodów Grupy.

Grupa pracuje również nad wzrostem przychodów ze sprzedaży pakietów FilmBox Premium na rynkach zagranicznych i poszerzeniem dystrybucji tych kanałów o nowe terytoria. Planowane jest także stopniowe wprowadzanie bloków reklamowych na kanałach FilmBox basic w wybranych krajach.

Analizując przedstawione wyżej informacje o strategii Emitenta i jego Grupy Kapitałowej należy mieć jednak na uwadze fakt, iż stopień realizacji opisanych zamierzeń jest zależny od sytuacji gospodarczej. Na dzień publikacji Raportu, Zarząd nie przewiduje w średnim i długim okresie bezpośredniego, istotnie negatywnego wpływu pandemii koronawirusa (SARS-CoV-2) na działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne Grupy. Nie można jednak wykluczyć, że przedłużający się okres ograniczeń w działalności gospodarczej, rozszerzanie się i przedłużanie dotkliwych dla polskiej gospodarki działań ograniczających rozprzestrzenianie się koronawirusa, będą miały w średnim i długim terminie negatywny wpływ na sytuację finansową i wyniki operacyjne Grupy. Zarząd na bieżąco monitoruje sytuację i będzie odpowiednio reagował, aby złagodzić wpływ tych zdarzeń, jeżeli wystąpią.

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

Ryzyko sytuacji makroekonomicznej i kondycji gospodarstw domowych

Poziom przychodów Grupy 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 Kapitałową, co może wpłynąć negatywnie na jej rozwój oraz wyniki finansowe.

Jednym ze źródeł przychodów Grupy jest sprzedaż reklam na dystrybuowanych przez nią kanałach (na terytorium Polski i Czech). Kryzys gospodarczy, a tym bardziej recesja w kraju, mógłby doprowadzić do sytuacji, w której obecni reklamodawcy korzystający z czasu reklamowego kanałów Grupy ograniczyliby swoje wydatki reklamowe.

Zgodnie z przewidywaniami ekspertów, w 2020 r., w związku z pandemią koronawirusa SARS-CoV-2, Polska może odnotować spadek tempa wzrostu Produktu Krajowego Brutto. Spowolnienie gospodarcze mogłoby mieć negatywny wpływ m.in. na aktywność reklamodawców. Niższe wydatki na reklamę prawdopodobnie znalazłyby również odzwierciedlenie w wynikach finansowych Grupy. Jednakże, zdaniem Zarządu Spółki, na obecnym etapie rozwoju pandemii oraz jej bieżącym, wciąż trudnym do oszacowania, długofalowym poziomie wpływu na poszczególne sektory gospodarki, nie jest możliwe precyzyjne wskazanie okresu obniżenia przychodów reklamowych.

Długookresowe regionalne bądź globalne spowolnienie gospodarcze miałyby negatywny wpływ na wysokość wydatków konsumpcyjnych w kraju. Część kanałów będących w portfolio Grupy obecna jest w płatnej ofercie operatorów kablowych i satelitarnych. Nie można zatem wykluczyć sytuacji, w której niektórzy abonenci na pewien czas zrezygnowaliby z płatnej oferty, co skutkowałoby spadkiem przychodów Grupy z emisji jej kanałów. Należy jednak zaznaczyć, iż z uwagi na wprowadzane przez polskie władze rozwiązania, które mają skłonić ludzi do pozostawania w domach, można spodziewać się, iż zarówno telewizja jak i serwisy VOD będą cieszyły się w tych szczególnych okolicznościach wzmożonym zainteresowaniem.

Istnieje również ryzyko pogorszenia się sytuacji finansowej kontrahentów Grupy, przez co mogą mieć oni problem z terminowym regulowaniem należności wobec niej.

Nie można także wykluczyć sytuacji, w której, w związku z pandemią koronawirusa SARS-CoV-2, dojdzie do osłabienia polskiej waluty w stosunku do innych walut, co również mogłoby mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Grupy.

Na dzień publikacji Raportu, Zarząd nie przewiduje w średnim i długim okresie bezpośredniego, istotnie negatywnego wpływu pandemii koronawirusa (SARS-CoV-2) na działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne Grupy. Nie można jednak wykluczyć, że przedłużający się okres ograniczeń w działalności gospodarczej, rozszerzanie się i przedłużanie dotkliwych dla polskiej gospodarki działań ograniczających rozprzestrzenianie się koronawirusa, będą miały w średnim i długim terminie negatywny wpływ na sytuację finansową i wyniki operacyjne Grupy. Zarząd na bieżąco monitoruje sytuację i będzie odpowiednio reagował, aby złagodzić wpływ tych zdarzeń, jeżeli wystąpią. Jeśli Zarząd Spółki otrzyma dane, które będą wskazywały na istotny negatywny wpływ pandemii na finanse Emitenta i jego Grupy Kapitałowej, niezwłocznie przekaze taką informację do wiadomości publicznej (zgodnie z Art. 17 ust. 1 i 4 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE).

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 zdecydować 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 dekodów 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 miał zawierać siedem programów standardowej rozdzielczości (trzy programy Telewizji Polskiej i cztery programy nadawców komercyjnych) albo 6 programów, w tym jeden wysokiej rozdzielczości (dwa programy SD i jeden HD Telewizji Polskiej oraz cztery programy SD nadawców komercyjnych). 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 czterej nadawcy komercyjni. W grudniu 2018 r. dwa kanały Telewizji Polskiej (TVP Rozrywka i TVP Sport HD) rozpoczęły nadawanie na ósmym multipleksie. W efekcie zmian w ofercie wprowadzanych przez TVP w roku 2019, ostatecznie na MUX8 od kwietnia 2020 funkcjonują kanały TVP Kultura HD oraz TVP HD (nadawany w rozdzielczości SD). W ocenie Grupy, z uwagi na dużą zmienność oferty TVP na MUX8 oraz sezonowość wyników oglądalności, w chwili obecnej trudno jednoznacznie oceniać wpływ funkcjonowania wyżej wymienionego zestawu kanałów TVP na oglądalność całego MUX8. Możliwość odbioru kanałów nadawanych poprzez MUX-8 w panelu telemetrycznym, wg badania NAM na koniec marca 2020 wyniosła 63,9%.

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. Nie można również wykluczyć pojawienia się planów utworzenia kolejnego multipleksu, co będzie skutkowało dalszym wzrostem liczby konkurentów.

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, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Grupy Kapitałowej.

Dalsze szczegóły dotyczące ryzyka finansowego, na jakie narażona jest Grupa oraz sposób zarządzania tym ryzykiem, przedstawiono w nocie 5.10.4 do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.

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.

Ryzyko naruszenia przepisów o ochronie danych osobowych skutkujące możliwością nałożenia kar finansowych za nieprzestrzeganie przepisów RODO

Spółka w ramach prowadzonej przez siebie działalności przetwarza dane osobowe swoich klientów, kontrahentów oraz pracowników i współpracowników, jest zatem administratorem danych osobowych. W związku z tym podlega zapisom Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE („RODO”).

Wraz z implementacją RODO standardy dotyczące ochrony danych osobowych zostały podwyższone. Należy również wspomnieć o znacznym podniesieniu wysokości kar pieniężnych, które w efekcie stwierdzenia naruszeń mogą zostać nałożone na administratora. Obecnie wynoszą one do 20 mln euro lub 4% całkowitego rocznego obrotu z poprzedniego roku. Regulator może także nałożyć czasowy lub całkowity zakaz przetwarzania danych osobowych.

Emitent opracował i wdrożył przewidziane w RODO procedury. Zorganizowano szkolenia dla pracowników Spółki, które zostały przeprowadzone przez pracowników kancelarii prawnej specjalizujących się w kwestii RODO. Zarząd Emitent powołał także Koordynatora Danych Osobowych. Spółka współpracuje również w tym zakresie z kancelarią prawną.

Ryzyko związane z wystąpieniem Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej

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

W celu uniknięcia ryzyka związanego z wystąpieniem Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej, dotyczącego m.in. ewentualnego pojawienia się problemów prawnych, Zarząd Emitenta podjął decyzję o przeniesieniu koncesji na kanały filmowe marki FilmBox do Hiszpanii. 1 lutego 2020 r. Grupa przeniosła już do tego kraju dwie koncesje (dotyczące kanałów Kino TV oraz Gametoon HD), natomiast do końca 2020 r. (a więc do końca *transition period*) planowane jest przeniesienie do Hiszpanii także pozostałych koncesji na kanały filmowe marki FilmBox. Właścicielem koncesji jest spółka wchodząca w skład Grupy – Filmbox Iberia S.L.U. Grupa Kapitałowa utworzyła już w we wskazanym podmiocie strukturę nadawczą, czyli zespół odpowiedzialny za decyzje programowe, zakupowe i marketingowe.

14. 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.

Stopklatka S.A. jest posiadaczem koncesji nr 544/2013-T na rozpowszechnianie programu Stopklatka (wcześniej Stopklatka TV) w sposób cyfrowy rozsiewczy naziemny w multipleksie pierwszym oraz w sposób rozsiewczy satelitarny, zmienionej 27 lutego 2014 r., która obowiązuje od dnia 30 października 2013 r. i wygasa z dniem 29 października 2023 r. Stacja rozpoczęła nadawanie 15 marca 2014 r.

Ponadto CTN&P uzyskała koncesję nr 629/2015-T na rozpowszechnianie kanału Zoom TV w multipleksie ósmym oraz koncesji o numerze 654/2016-T, na mocy której kanał rozpowszechniany jest też drogą satelitarną. 26 czerwca 2018 r. spółka ta została połączona z Emitentem.

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). Hipotetycznie nie można wykluczyć ryzyka, że KRRiT mogłaby odmówić ponownego przyznania Kino Polska TV S.A.

lub Stopklatka 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. Jednakże Zarząd Spółki stoi na stanowisku, iż przedmiotowe ryzyko jest minimalne, co potwierdza również obserwacja realiów rynkowych.

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 Telewizja 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 Telewizja 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 Kino TV (dawniej 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 150 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 wszystkich platformach satelitarnych. Ponadto kanał ten jest także dostępny w wersji *international* (Kino Polska Muzyka International) w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej za pośrednictwem platformy Dish Network oraz oferty Ipla Polonia, skierowanej do Polonii.

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 kanałów Kino Polska, Kino Polska Muzyka, Zoom TV, Stopklatka TV, dystrybucję i produkcję programów telewizyjnych o profilu filmowym, przeznaczonych dla innych nisz rynkowych (Kino TV 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.

Należy również wspomnieć o ograniczeniach w dostępności do polskojęzycznych treści programowych, które są efektem m.in. likwidacji studiów filmowych. Ta sytuacja jest wyzwaniem dla Grupy, ponieważ polski kontent stanowi nie tylko podstawę programingu kanału Kino Polska (przede wszystkim starsze, kultowe produkcje), ale również jest bardzo wartościowy dla innych stacji należących do portfolio Grupy. Pracuje ona zatem nad zniwelowaniem wpływu wskazanego ograniczenia na jej biznes. Podjęto decyzję o odmłodzeniu widowni kanału Kino Polska (zachowując jednocześnie nostalgiczny charakter tej stacji, który jest tak istotny dla jej widzów) – na jego antenie pojawia się coraz więcej pozycji atrakcyjnych również dla młodszych widzów.

W celu zminimalizowania przedmiotowego ryzyka od 2012 r. Grupa systematycznie zwiększa również 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, Kino TV i FightBox w telewizji internetowej na żywo Orange Tu i Tam, a także w telewizji internetowej na żywo Play Now i WPPilot.

Emitent jest 100% udziałowcem w Filmbox International Ltd., dzięki czemu aktywności związane z produkcją i dystrybucją kanałów filmowych marki FilmBox na ogólnosiwiatowym 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 40 państwach świata.

Grupa stale rozszerza swoją ofertę programową. Spółka jest większościowym udziałowcem spółki Stopklatka S.A., nadawcy pierwszego w Polsce naziemnego kanału filmowego – Stopklatka, który nadawany jest od 2014 r. W 2016 r. do portfolio Spółki został dołączony kolejny kanał telewizji naziemnej – Zoom TV, którego nadawcą była ówczesna jednostka zależna Emitenta – Cable Television Networks & Partners sp. z o.o. W 2018 r. CTN&P została połączona ze Spółką, co zostało opisane w punkcie 5 Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej.

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, osiągnięte 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 65,50% 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

Grupa od 2009 r. w ramach swoich usług oferuje produkcję i dystrybucję programów telewizyjnych z rodziny FilmBox. W dniu 18 lutego 2014 r. zawarto umowę dystrybucyjną 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 2018 roku rozszerzono zakres umowy FB o programy telewizyjne, będące przedmiotem koncesji spółki pod firmą Mediabox Broadcasting International Ltd., do których dystrybucji Filmbox International Ltd. jest uprawniony. Umowa FB zastąpiła w wyżej opisanym zakresie umowę dystrybucyjną z dnia 30 września 2011 r. zawartą pomiędzy Emitentem a Cinephil France S.A.S. której przedmiot

ograniczono aneksem z dnia 18 lutego 2014 r. do dystrybucji przez Kino Polska TV S.A. kanałów tematycznych, takich jak: FASHIONBOX, FIGHTBOX, DOCUBOX, FASTNFUNBOX, 360TUNEBOX, EROX, EROXXX, Gamteoon, Funbox UHD oraz aplikacji FILMBOX LIVE i treści VOD sygnowane marką FilmboxonDemand

Dodatkowo KPTV Media Sp. z o.o. w dniu 13 marca 2013 r. zawarła dwie znaczące umowy z Filmbox International Ltd. - produkcyjną i telekomunikacyjną, na mocy których świadczyła usługi przygotowywania kanałów z rodziny FilmBox, w związku z czym zakres prac Kino Polska TV S.A. ograniczał 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. 26 czerwca 2018 r. doszło do połączenia KPTV Media ze Spółką, w wyniku czego Emitent przejął wszystkie obowiązki KPTV Media wynikające z opisanych wyżej umów.

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 Spółka nie ma wpływu, koncesjonariusz utraci jedną lub więcej koncesji, co miałoby istotny negatywny wpływ na osiągane wyniki i sytuację finansową Emitenta.

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

W 2018 r. Spółka podpisała trójstronną umowę z Filmbox International Ltd. i Mediabox Broadcasting International Ltd. dotyczącą dystrybucji kanałów Filmbox i Mediabox na rynkach CEE. Na mocy tej umowy Filmbox International Ltd. przejął przychody z kanałów Mediabox na rynkach CEE oraz koszty usług produkcyjnych kanałów Mediabox.

15. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie: postępowania dotyczącego zobowiązań albo wiarytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta

W okresie sprawozdawczym i po jego zakończeniu w odniesieniu do Emitenta nie toczyły się i nie toczą, żadne postępowania przed organami administracji publicznej, postępowania sądowe lub arbitrażowe, które spełniałyby powyżej wskazane kryteria zarówno w odniesieniu do pojedynczego postępowania, jak i do dwu lub więcej postępowań.

16. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach

Do podstawowych produktów i usług Grupy zaliczyć można:

- Stopklatka (wcześniej Stopklatka TV) – kanał nadawany od 15 marca 2014 r. na podstawie koncesji z dnia 30 października 2013 r. Stopklatka prezentuje szeroki wybór kina światowego i polskiego: od hollywoodzkich hitów, przez filmy nagradzane na festiwalach, aż po klasykę kina akcji. Na antenie znaleźć można również uznane seriale oraz stałe pasma dokumentalne. Kanał dostępny jest w naziemnej telewizji cyfrowej, na platformach satelitarnych: Cyfrowy Polsat, nc+, Orange, a także w ofercie ponad 300 operatorów sieci kablowych, m.in.: UPC, Vectra, Multimedia Polska, Netia, Inea, Toya.
- kanał telewizyjny Zoom TV – program nadawany od 25 października 2016 r. (do 26 czerwca 2018 r. przez CTN&P); kanał telewizyjny o charakterze uniwersalnym, prezentujący aktualne wydarzenia z różnych stron Polski, a także zawierający audycje poświęcone idei samorządności i funkcjonowaniu lokalnych społeczności, edukacji obywatelskiej oraz poświęcone różnorodnym działaniom na rzecz interesu publicznego w warunkach pluralizmu poglądów politycznych. Program dostępny w ramach bezpłatnej telewizji naziemnej na platformie MUX8. Emitent podpisał również umowy dystrybucyjne ze wszystkimi operatorami cyfrowych platform satelitarnych oraz większością operatorów telewizji kablowych, w tym ze wszystkimi największymi (UPC Polska, Vectra, Multimedia Polska, Inea, Toya; zasięg największych operatorów obejmuje ok. 90% abonentów telewizji kablowych). Kanał dostępny jest również w ofercie Play Now.
- Telewizję Kino Polska, odwołującą się do wieloletniego dorobku polskiej kultury kinematograficznej, wartościowej dla wszystkich grup wiekowych, która jest podstawowym produktem Emitenta. Unikatowa formuła stacji plasuje ją na wysokich pozycjach w rankingach oglądalności kanałów tematycznych w Polsce. Program ten, prezentując klasykę filmu, zaprasza widzów do odkrywania jej na nowo. Na antenie Telewizji Kino Polska prowadzona jest sprzedaż czasu reklamowego. Stacja działa na podstawie koncesji nr 238/K/2013-T. Spółka podpisała umowy na reemisję Telewizji Kino Polska ze wszystkimi operatorami cyfrowych platform satelitarnych oraz większością operatorów telewizji kablowych, w tym ze wszystkimi największymi (UPC Polska, Vectra, Multimedia Polska, Inea, Toya; zasięg największych operatorów obejmuje ok. 75% abonentów telewizji kablowych). Telewizja Kino Polska jest także dostępna m.in. w TV Mobilnej Cyfrowego Polsatu, telewizji internetowej na żywo Play Now, WPPilot oraz w pakiecie FilmBox Live.
- kanał telewizyjny Kino TV (dawniej FilmBox) i pakiet FilmBox Premium; stacje telewizyjne o charakterze filmowym, prezentujące filmy fabularne i dokumentalne z całego świata, podzielone na kategorie rodzajowe, pasma i cykle tematyczne. Emitent podpisał umowy na dystrybucję programu KinoTV ze wszystkimi operatorami platform satelitarnych i większością operatorów telewizji kablowej, w tym ze wszystkimi największymi (UPC Polska, Multimedia Polska, Vectra, Toya, Inea). Na dystrybucję pakietu programów FilmBox Premium również zawarte zostały umowy ze wszystkimi operatorami platform satelitarnych i ponad 150 operatorami telewizji kablowej, w tym ze wszystkimi największymi. Ponadto kanały te dostępne są m.in. w Czechach, Rumunii, na Słowacji i na Węgrzech.
- kanał telewizyjny Kino Polska Muzyka – jedyna stacja na świecie, prezentująca widzom tylko polską muzykę. Oprócz kultowych teledysków, niezapomnianych koncertów i złotych przebojów największych rodzimych gwiazd można tu znaleźć hity estrady oraz interesujące archiwalia. Począwszy od stycznia 2012 r. na antenie Kino Polska Muzyka prowadzona jest sprzedaż czasu reklamowego. Stacja ta działa na podstawie koncesji nr 489/2011-T. Kino Polska Muzyka jest dostępna w ofertach operatorów kablowych (m.in. UPC Polska, Multimedia Polska, Vectra, Toya, Inea) oraz na wszystkich platformach satelitarnych. Kino Polska Muzyka

obecna jest także w ofercie FilmBox Live Play Now oraz WPPilot. Ponadto stacja ta jest dostępna w wersji *international* w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej za pośrednictwem platformy Dish Network oraz oferty skierowanej do naszych rodaków za granicą Ipla Polonia.

- kanał telewizyjny Kino Polska International – stacja mająca za zadanie kontynuację misji programowej Telewizji Kino Polska. Kanał nadawany jest w języku polskim. Jego głównym adresatem jest Polonia. Program ten jest dostępny w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej za pośrednictwem platformy Dish Network.
- usługi archiwizacyjne – tworzenie kopii archiwizacyjnych i świadczenie usług archiwizacji w obszarach archiwizacji głębokiej i bieżącej, na potrzeby przechowywania i obrotu materiałami cyfrowymi.
- usługi w dziedzinie rekonstrukcji – koordynacja procesów rekonstrukcji w sferze jakościowej i technologicznej, w oparciu o wypracowane unikatowe know-how.
- usługi w dziedzinie opracowań kopii wzorcowych – świadczenie usług na poziomie tworzenia i obrotu kopiami cyfrowymi filmów i innych materiałów filmowych, na polach DCP, TV, VoD, DVD i Blu-ray, kopii UHD a także na polu opracowań fragmentów materiałów.
- usługi w dziedzinie opracowań promocyjnych – tworzenie pakietów promocyjnych dla materiałów po cyfrowej rekonstrukcji.
- usługi w dziedzinie opracowań językowych i systemowych:
 - tworzenie opracowań językowych filmów wraz z adaptacją do poszczególnych pól eksploatacji,
 - insertowanie wersji językowych filmów do kopii wzorcowych,
 - opracowywanie list montażowych materiałów po cyfrowej rekonstrukcji, pozwalających na tworzenie kompleksowych rozwiązań kontekstowego przeszukiwania materiałów po cyfrowej rekonstrukcji.
- obrót licencjami materiałów po cyfrowej rekonstrukcji – w imieniu właścicieli praw, na podstawie zawartych umów licencyjnych.

Do pozostałej działalności Grupy można zaliczyć:

- sprzedaż czasu reklamowego na antenie Telewizji Kino Polska, Kino Polska Muzyka, Kino TV, Zoom TV i Stopklatka,
- produkcję kanałów telewizyjnych,
- sprzedaż praw licencyjnych.

Dodatkowo w nocy 5.4 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Kino Polska TV S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2019 r. przedstawione zostały przychody Grupy ze sprzedaży w podziale na podstawowe segmenty operacyjne.

17. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z Grupą

Kluczowi odbiorcy

Głównymi odbiorcami produktów Grupy są operatorzy telewizji kablowych i operatorzy cyfrowych platform satelitarnych, którzy udostępniają sygnał produkowanych przez Grupę kanałów swoim abonentom (gospodarstwa domowe).

Do pozostałych odbiorców usług świadczonych przez Grupę w roku 2019 zaliczyć można:

- Polsat Media Biuro Reklamy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.,
- innych nadawców telewizyjnych nabywających prawa do emisji filmów będących w posiadaniu Grupy Kapitałowej Kino Polska TV S.A.,
- operatorów usług *video on demand*,
- osoby fizyczne (nabywców wydawnictw DVD) za pośrednictwem firmy dystrybucyjnej.

Głównym rynkiem zbytu Grupy w roku 2019 był rynek krajowy, na który przypadało ponad 63% przychodów Grupy. Pozostałe przychody generowane były w oparciu o rynek zagraniczny.

Rok 2019	Polska	Unia Europejska	Inne	Razem
Przychód ogółem (w tys. zł)	127 884	62 340	11 372	201 594

Główni odbiorcy, których udział w przychodach ze sprzedaży Grupy za rok 2019 stanowił co najmniej 10%:

- Polsat Media Biuro Reklamy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – 34% przychodów ze sprzedaży ogółem.

Z wyżej wskazanym podmiotem Grupę łączą stosunki handlowe.

Kluczowi dostawcy

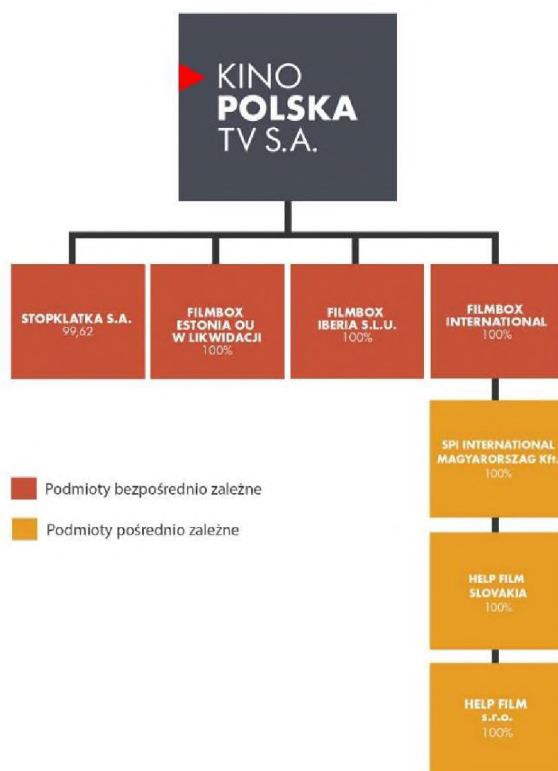
W roku 2019 żaden z dostawców Grupy nie osiągnął udziału, który stanowiłby co najmniej 10% przychodów Grupy ze sprzedaży ogółem.

18. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy, w tym znanych Grupie umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2019 r. Grupa nie zawarła żadnych umów znaczących dla jej działalności. Grupa nie posiada również wiedzy o zawartych pomiędzy jej akcjonariuszami umowach, które miałyby istotny wpływ na prowadzoną przez nią działalność.

19. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Grupy z innymi podmiotami oraz określenie jej głównych inwestycji krajowych i zagranicznych, w szczególności papierów wartościowych, instrumentów finansowych, wartości niematerialnych i prawnych oraz nieruchomości, w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania

Kino Polska TV S.A. jest powiązana kapitałowo z jednostkami od siebie zależnymi lub współkontrolowanymi.



Szczegółowy skład Grupy Kapitałowej według stanu na dzień 31 grudnia 2019 r. został podany w nocie 5.1 do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.

Informacje na temat składu organów zarządczych spółek zależnych i współkontrolowanych przez Emitenta według stanu na dzień 31 grudnia 2019 r.:

<i>Nazwa spółki</i>	<i>Skład zarządu</i>
Stopklatka S.A.	Bogusław Kisielewski – Prezes Zarządu Małgorzata Parczewska-Pałka – Członek Zarządu Berk Uziyel – Członek Zarządu
Filmbox International Ltd.	Berk Uziyel – Dyrektor John Logan – Dyrektor

Informacje na temat składu organów zarządczych spółek zależnych i współkontrolowanych przez Emitenta według stanu na dzień publikacji niniejszego Raportu:

<i>Nazwa spółki</i>	<i>Skład zarządu</i>
Stopklatka S.A.	Bogusław Kisielewski – Prezes Zarządu Małgorzata Parczewska-Pałka – Członek Zarządu Berk Uziyel – Członek Zarządu
Filmbox International Ltd.	Berk Uziyel – Dyrektor John Logan – Dyrektor
Filmbox Estonia OU w likwidacji	Jaanus Magi – Członek Zarządu
Filmox Iberia S.L.U.	María Almudena Campo Marquina – Członek Zarządu

20. Informacje o transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe

W roku 2019 podmioty z Grupy Kapitałowej Kino Polska TV S.A. nie zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

21. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

W 2019 r. Spółka podpisała umowę kredytową z Santander Bank Polska S.A. dotyczącą przyznania kredytu w kwocie 596 tys. zł. Stopa procentowa dla tego kredytu jest stała i wynosi 4,21%, a jego spłata przypada na 25 stycznia 2021 r.

Ponadto, w okresie, którego dotyczy Raport, Emitent zawarł umowę pożyczki z jego jednostką powiązaną – Filmbox International Ltd na kwotę 800 tys. euro. Oprocentowanie tej pożyczki wynosi EURIBOR 3M + marża, a jej spłata przypada nie później niż w terminie jednego roku od dnia wypłaty danej transzy.

Pozostałe podmioty z Grupy w 2019 r. nie zaciągnęły ani nie wypowiedziały umów dotyczących kredytów i pożyczek

Szczegóły dotyczące zaciągniętych kredytów i pożyczek zaprezentowano w nocie 5.6.3 do Skonsolidowanego Sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.

22. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, w tym udzielonych podmiotom powiązanym Emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

W 2019 r. Spółka udzieliła pożyczki innemu podmiotowi z Grupy - Filmbox Iberia S.L.U. w kwocie 20 tys. euro. Oprocentowanie dla tej pożyczki wynosi EURIBOR 3M + marża, a jej spłata przypada nie później niż w terminie jednego roku od dnia wypłaty danej transzy. W dniu 18 marca 2020 r. Zgromadzenie Wspólników Filmbox Iberia S.L.U. podjęło uchwałę o konwersji przedmiotowej pożyczki na kapitał.

Szczegóły dotyczące udzielonych pożyczek zaprezentowano w nocie 5.10.7 do Skonsolidowanego Sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.

23. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, w tym udzielonych podmiotom powiązanym

W 2019 r. Grupa nie udzieliła oraz nie otrzymała poręczeń i gwarancji, a jedynie kontynuowała gwarancje, które zostały udzielone / otrzymane w latach ubiegłych.

24. Opis wykorzystania przez Grupę wpływów z emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności - w przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem

W okresie objętym raportem spółki należące do Grupy nie dokonywała emisji papierów wartościowych.

25. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Grupa nie publikowała prognozy jednostkowych wyników finansowych na rok 2019.

26. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, zarządzania zasobami finansowymi, z uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń, i działań jakie Grupa podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

Zarządzanie zasobami finansowymi Grupy stanowi kompetencję zarządów poszczególnych spółek. Zdaniem Emitenta odbywa się to w sposób racjonalny i efektywny.

Podejmowane przez zarządy decyzje, dotyczące zarówno sfery operacyjnej, jak i finansowej związanej z funkcjonowaniem spółek należących do Grupy, poprzedzane są analizą wszelkich ewentualnych korzyści i zagrożeń.

Grupa stara się na bieżąco regulować zobowiązania finansowe i, zdaniem Zarządu, nie jest zagrożona utratą płynności finansowej. Stan środków pieniężnych, środki generowane z bieżącej działalności oraz środki dostępne w ramach kredytu w rachunku bieżącym powinny być wystarczające na sfinansowanie przyszłych potrzeb, zarówno tych związanych z bieżącą działalnością, rozwojem świadczonych usług na nowych rynkach oraz spłatą zadłużenia, jak i tych związanych z nowymi inwestycjami.

Środki pieniężne Grupy na dzień 31 grudnia 2019 r. wyniosły 4 834 tys. zł, a wartość zadłużenia w ramach kredytu w rachunku bieżącym wyniosła 27 461 tys. zł.

27. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

Grupa Kapitałowa Kino Polska TV S.A., zgodnie ze swoimi planami operacyjnymi, na bieżąco zamierza inwestować w aktywa programowe. W ramach potrzeby Grupa będzie korzystała także ze środków z kredytu w rachunku bieżącym. Posiadane środki pieniężne, środki wypracowane w ramach bieżącej działalności oraz środki dostępne w ramach kredytu powinny być wystarczające na sfinansowanie przyszłych potrzeb, zarówno tych związanych z bieżącą działalnością, jak i tych związanych z realizacją założeń inwestycyjnych Grupy.

Grupa Kapitałowa Kino Polska TV S.A. nie wyklucza innych inwestycji w przypadku pojawienia się atrakcyjnej oferty. W takiej sytuacji, w zależności od skali projektów, Grupa rozważy możliwość wykorzystania alternatywnych źródeł finansowania.

28. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik

Czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Grupy zostały opisane w punktach 5 i 11 Sprawozdania Zarządu z działalności w roku 2019.

29. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy

Działalność Grupy uwarunkowana jest wieloma czynnikami zarówno zewnętrznymi, jak i wewnętrznymi.

Wśród zewnętrznych czynników należy wymienić: sytuację makroekonomiczną w Polsce i na świecie, rozwój konkurencji rynkowej, zmianę poziomu wydatków na reklamę, zmianę preferencji odbiorców kanałów telewizyjnych oraz zmiany regulacji prawnych, którym podlega Grupa.

Natomiast do czynników wewnętrznych zaliczają się m.in. ryzyko nie przyznania koncesji na nadawanie kanału po jej wygaśnięciu, współpraca z operatorami kablowymi i satelitarnymi oraz innymi istotnymi kontrahentami, dostęp do atrakcyjnego kontentu oraz kontrola spełniania przez emitowane treści wymogów koncesyjnych.

Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej zostały opisane w punkcie 3 Sprawozdania Zarządu z działalności w roku 2019.

30. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego grupą kapitałową

W roku 2019 nie zaszły istotne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Kino Polska TV S.A. oraz jej grupą kapitałową.

31. Informacja o wszelkich umowach zawartych między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie

Emitent nie zawarł jakichkolwiek umów z osobami zarządzającymi, przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub, gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie.

Jednakże na mocy uchwał Rady Nadzorczej Emitenta każdemu członkowi zarządu przysługuje odszkodowanie w wysokości dwunastokrotności miesięcznego wynagrodzenia netto, w przypadku odwołania z pełnionej funkcji.

32. Informacja o wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale Emitenta, w szczególności opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych, w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie, wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających, nadzorujących albo członków organów administrujących Emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta

Wynagrodzenie brutto Członków Zarządu Kino Polska TV S.A., uzyskane od Emitenta w 2019 r., kształtowało się w następujący sposób:

	<i>Z tytułu powołania</i>	<i>Z tytułu umowy o pracę</i>	<i>Z tytułu premii, nagród</i>	<i>Działalność gospodarcza</i>	<i>Razem</i>
Bogusław Kisielewski	555 871,00	35 370,58	356 559,00	-	947 800,58
Berk Uziyel	135 000,00	-	-	-	135 000,00
Marcin Kowalski	376 180,00	35 102,18	237 653,00	-	648 935,18
Levent Gültan	85 039,00	-	-	-	85 039,00
Alber Uziyel	150 000,00	-	-	-	150 000,00

Wynagrodzenie brutto Członków Zarządu Kino Polska TV S.A., uzyskane od spółek zależnych lub współkontrolowanych przez Emitenta w 2019 r., kształtowało się w następujący sposób:

Stopklatka S.A.

	<i>Z tytułu powołania</i>	<i>Z tytułu umowy o pracę</i>	<i>Z tytułu premii, nagród</i>	<i>Działalność gospodarcza</i>
Bogusław Kisielewski	252 663,00	-	-	-
Berk Uziyel	15 000,00	-	-	-

Filmbox International Ltd.

	<i>Z tytułu powołania</i>	<i>Z tytułu umowy o pracę</i>	<i>Z tytułu premii, nagród</i>	<i>Działalność gospodarcza</i>
Berk Uziyel	-	-	-	289 080,96

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej (brutto) , uzyskane od Emitenta w 2019 r. , kształtowało się w następujący sposób:

<i>Wynagrodzenia Rady Nadzorczej</i>	<i>Z tytułu powołania</i>	<i>Z tytułu umowy o pracę</i>	<i>Z tytułu premii, nagród</i>	<i>Działalność gospodarcza</i>
Loni Farhi	1 000,00	-	-	-
Stacey Sobel	1 000,00	-	-	-
Piotr Orłowski	29 221,38	-	-	-
Jacek Koskowski	9 116,92	-	-	-
Krzysztof Rudnik	62 165,43	-	-	-
Jesus Perezagua Sanchez	11 234,35	-	-	-
Katarzyna Woźnicka	59 551,38	-	-	-
Levent Gültan	51 848,16	-	-	-

W 2019 r. Członkowie Rady Nadzorczej Kino Polska TV S.A. nie otrzymywali od Emitenta świadczeń w naturze.

W analizowanym okresie Członkowie Rady Nadzorczej Kino Polska TV S.A. nie otrzymywali od jednostek zależnych lub współkontrolowanych przez Emitenta wynagrodzeń lub świadczeń w naturze.

33. Informacje o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdej kategorii organu

Kino Polska TV S.A. nie posiada zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących oraz byłych członków organów administrujących.

34. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Emitenta oraz akcji i udziałów odpowiednio w podmiotach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta

Kino Polska TV S.A.

Stan posiadania akcji Kino Polska TV S.A. przez osoby nadzorujące i zarządzające Emitentem przedstawia się następująco:

<i>Imię i nazwisko</i>	<i>Liczba akcji /wartość nominalna w zł</i>	<i>Liczba głosów</i>	<i>Udział procentowy w ogólnej liczbie głosów</i>	<i>Udział procentowy w kapitale zakładowym</i>
Stan na 16 kwietnia 2020 r.				
Bogusław Kisielewski	136 124/ 13.612,40 zł	136 124	0,69%	0,69%

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

Stopklatka S.A.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Kino Polska TV S.A., osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień zatwierdzenia niniejszego Raportu, nie posiadają akcji Stopklatka S.A.

Filmbox Iberia S.L.U.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Kino Polska TV S.A., osoby nadzorujące i zarządzające Emitenta na dzień zatwierdzenia niniejszego Raportu nie posiadają udziałów Filmbox Iberia S.L.U.

Filmbox Estonia OU w likwidacji

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Kino Polska TV S.A., osoby nadzorujące i zarządzające Emitenta na dzień zatwierdzenia niniejszego Raportu nie posiadają udziałów Filmbox Estonia OU w likwidacji.

Filmbox International Ltd.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Kino Polska TV S.A. osoby nadzorujące i zarządzające Emitenta na dzień zatwierdzenia niniejszego Raportu nie posiadają udziałów Filmbox International Ltd.

Help Film s.r.o.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Kino Polska TV S.A., osoby nadzorujące i zarządzające Emitenta na dzień zatwierdzenia niniejszego Raportu nie posiadają udziałów Help Film s.r.o.

Help Film Slovakia s.r.o.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Kino Polska TV S.A., osoby nadzorujące i zarządzające Emitenta na dzień zatwierdzenia niniejszego Raportu nie posiadają udziałów Help Film Slovakia s.r.o.

SPI International Magyarorszag, Kft.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Kino Polska TV S.A., osoby nadzorujące i zarządzające Emitenta na dzień zatwierdzenia niniejszego Raportu nie posiadają udziałów SPI International Magyarorszag, Kft.

35. Informacje o znanych Emitentowi umowach, w tym również zawartych po dniu bilansowym, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Grupa nie posiada informacji na temat umów w wyniku których w przyszłości mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

36. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W Grupie nie ma programów akcji pracowniczych.

37. Wskazanie daty zawarcia przez Emitenta umowy z firmą audytorską o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresu, na jaki została zawarta ta umowa. Wskazanie czy Emitent korzystał w usług wybranej firmy audytorskiej, a jeżeli tak, to w jakim okresie i jaki był zakres tych usług. Wskazanie organu, który dokonał wyboru firmy audytorskiej. Wskazanie wynagrodzenia firmy audytorskiej wypłaconego lub należnego za rok obrotowy i poprzedni rok obrotowy odrębnie za badanie rocznego sprawozdania finansowego, inne usługi atestacyjne, w tym przegląd sprawozdania finansowego, usługi doradztwa podatkowego i pozostałe usługi

18 lipca 2019 r. Spółka zawarła umowę z KPMG Audyt Sp. z o.o. Sp. k. („KPMG”), obejmującą swym zakresem badanie sprawozdań finansowych jednostkowego i skonsolidowanego za lata obrotowe kończące się odpowiednio 31 grudnia 2019 r. oraz 31 grudnia 2020 r., a także przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za okresy od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r. oraz od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r.

Przed podpisaniem wskazanej wyżej umowy Emitent nie korzystał z usług wybranej firmy audytorskiej.

Organem, który dokonał wyboru KPMG była Rada Nadzorcza Emitenta, działająca na podstawie § 17 ust. 1 pkt 2 i 3 Statutu Spółki.

Informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych:

	<i>12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)</i>	<i>12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 r. (w tys. zł)</i>
Obowiązkowe badanie oraz przegląd sprawozdania finansowego	369	416
Razem	369	416

38. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej Emitenta

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Kino Polska TV S.A. na dzień 31 grudnia 2019 r.

Nota	Stan na 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)	Stan na 31 grudnia 2018 r. (przekształcony*, w tys. zł)	Stan na 1 stycznia 2018 r. (przekształcony*, w tys. zł)
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	5.10.1	3 065	5 489
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	5.10.2	6 389	-
Wartość firmy	5.7.2, 5.7.4	55 671	55 671
Aktywa programowe długoterminowe	5.8.1	48 911	49 823
Pozostałe wartości niematerialne	5.7.2, 5.8.2, 5.10.3	35 589	40 026
Jednostki wyceniane metodą praw własności	5.7.6	-	6 158
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5.10.5	180	181
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	5.10.6	1 003	2 006
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5.9.7	1 368	763
Razem aktywa trwałe		152 176	153 959
Aktywa obrotowe			
Zapasy	5.10.8	83	1 154
Aktywa programowe krótkoterminowe	5.8.1	6 966	4 098
Pożyczki udzielone	5.10.7	-	1 022
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5.10.5	59 190	36 294
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	5.10.6	1 003	1 002
Należności z tytułu podatku dochodowego		637	382
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5.10.9	4 834	4 604
Razem aktywa obrotowe		72 713	47 534
SUMA AKTYWÓW		224 889	201 493
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		956	302
Pozostałe kapitały		(110 466)	(110 466)
Zyski zatrzymane		48 028	36 440
Razem		89 440	77 198
Kapitał udziałowców niekontrolujących (mniejszościowych)	5.7.2	97	557
Razem kapitał własny	5.6.1	89 537	77 755
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki otrzymane	5.6.3	23 895	55 562
Pochodne instrumenty finansowe	5.10.12	305	563
Zobowiązania z tytułu koncesji	5.8.2	11 507	14 330
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5.10.10	2 314	1 193
Rezerwy	5.10.13	303	116
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	5.10.11	2 578	480
Zobowiązania z tytułu leasingu	5.6.4	4 238	778
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5.7.2, 5.9.7	4 483	4 792
Razem zobowiązania długoterminowe		49 623	77 814
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki otrzymane	5.6.3	35 423	10 417
Pochodne instrumenty finansowe	5.10.12	197	55
Zobowiązania z tytułu koncesji	5.8.2	2 823	2 601
Zobowiązania wyceniane w wartości bieżącej kwoty do zapłaty - część krótkoterminowa		-	9 983
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5.10.10	43 030	29 420
Rezerwy	5.10.13	671	609
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	5.10.11	521	2 146
Zobowiązania z tytułu leasingu	5.6.4	1 880	543
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1 184	133
Razem zobowiązania krótkoterminowe		85 729	45 924
SUMA PASYWÓW		224 889	201 493

*Informacje o przekształceniu zaprezentowano w nocie 5.12 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.

Grupa Kapitałowa Kino Polska TV S.A. stara się regulować swoje zobowiązania na bieżąco i zdaniem Zarządu Emitenta nie jest zagrożona utratą płynności finansowej.

39. Informacje o ważniejszych zdarzeniach mających znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach

Opis zdarzeń i czynników, mających wpływ na działalność Grupy Kapitałowej Emitenta oraz jej wyniki finansowe, znajduje się w punktach 3, 5 i 11 Sprawozdania Zarządu z działalności w roku 2019.

40. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta w danym roku obrotowym

W 2019 r. podmioty z Grupy Kapitałowej Kino Polska TV S.A. nie lokowały środków na lokatach kapitałowych.

41. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji grupy kapitałowej Emitenta wraz z podaniem ich przyczyn

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

- „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;
- Stopklatka S.A. – jednostka zależna - zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy, o kapitale zakładowym wynoszącym 11 171 260,00 zł, dzielącym się na 11 171 260 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł każda;
- Filmbox Iberia S.L.U. – jednostka zależna – wpisana do rejestru handlowego prowadzonego przez Commercial Registry of Madrid pod nr 38.970, strona 41, strona M-692494 w Madrycie, o kapitale zakładowym 3 500 euro;
- Filmbox Estonia OU w likwidacji – jednostka zależna – wpisana do rejestru handlowego prowadzonego przez Estonian Commercial Register pod nr 14685786, o kapitale zakładowym 2 500 euro;
- Filmbox International Ltd. – jednostka zależna – wpisana do rejestru handlowego prowadzonego przez Companies House pod nr 06931548 w Londynie, o kapitale zakładowym 3 350 000 funtów.

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

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

12 marca 2019 r. na mocy aktu notarialnego została zawiązana Filmbox Iberia S.L.U.

5 sierpnia 2019 r. Emitent nabył 2 500 udziałów spółki Filmbox Estonia OU za kwotę 2 500 euro stając się jednocześnie jedynym właścicielem wskazanej jednostki.

5 grudnia 2019 r. Spółka, w wyniku rozliczenia środków pieniężnych w związku z zakończeniem wezwania na akcje Stopklatka S.A., w ramach transakcji, która miała miejsce w dniu 3 grudnia 2019 r. nabyła 208.361 akcji zwykłych na okaziciela Stopklatki („Transakcja”). W rezultacie Spółka zwiększyła o 1,9% udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Stopklatki. Przed Transakcją, Spółka posiadała bezpośrednio 10 920 784 akcje, stanowiące 97,76% kapitału zakładowego Stopklatki, uprawniające do 10 920 784 głosów na walnym zgromadzeniu Stopklatki, co stanowiło 97,76% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Stopklatki. Na dzień publikacji Raportu, Spółka bezpośrednio posiada 11 129 145 akcji, stanowiących 99,62% kapitału zakładowego Stopklatki, uprawniających do 11 129 145 ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Stopklatki, co stanowi 99,62% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Stopklatki. Wezwanie było elementem procedury wycofania akcji Stopklatka S.A. z obrotu na rynku NewConnect do którego ostatecznie doszło z dniem 29 lutego 2020 r. 6 marca 2020 r. akcje Stopklatki zostały wyrejestrowane z Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych.

Rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Kino Polska TV S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019 r. zostały objęte następujące podmioty:

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

Rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Kino Polska TV S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 r. zostały objęte następujące podmioty:

- Kino Polska TV S.A.,
- Cyfrowe Repozytorium Filmowe Sp. z o.o. *,
- KPTV Media Sp. z o.o. *,
- Cable Television Networks & Partners sp. z o.o. *,
- Stopklatka S.A. **,
- Filmbox International Ltd.,
- Help Film s.r.o.,
- Help Film Slovakia s.r.o.,
- SPI International Magyarorszag, Kft.

* do dnia 26 czerwca 2018 r. – data połączenia spółek zależnych z Kino Polska TV S.A.

** od dnia 14 czerwca 2018 r.; wcześniej podmiot wspólnie kontrolowany

42. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta

Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta została opisana w punkcie 3 Sprawozdania Zarządu z działalności w 2019 r.

43. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

W analizowanym okresie Grupa Kapitałowa Emitenta nie posiadała istotnych pozycji pozabilansowych.

44. Relacje inwestorskie

Jednostka dominująca Grupy - Kino Polska TV S.A. przykłada dużą wagę do prowadzenia sprawnej i przejrzystej komunikacji z inwestorami.

Spółka publikuje wymagane prawem raporty bieżące i okresowe. Dodatkowo w każdym kwartale organizowane są spotkania z inwestorami i analitykami, podczas których Zarząd prezentuje zanotowane w danym okresie wyniki finansowe oraz najistotniejsze osiągnięcia i plany Grupy. Emitent zamieszcza wszystkie prezentacje ze wskazanych wyżej spotkań na swojej stronie internetowej.

Oprócz wspomnianych spotkań powynikowych, przedstawiciele Spółki regularnie uczestniczą również w chatach inwestorskich oraz w spotkaniach z inwestorami i analitykami organizowanych m.in. przez domy maklerskie. Zarząd Emitenta kontynuuje także dobrą praktykę polegającą na indywidualnych spotkaniach z analitykami.

Ponadto Spółka współpracuje z dwoma animatorami rynku w celu zwiększenia płynności notowań jej akcji. Emitent korzysta również z usług profesjonalnego doradcy PR / IR.

Grupa zdaje sobie sprawę z tego, jak istotnym źródłem wiedzy o nim jest jego korporacyjna strona internetowa. Dlatego stara się jak najrzetelniej dbać o aktualność i kompletność prezentowanych na niej informacji. W zakładce RELACJE INWESTORSKIE zamieszczane są m.in. wszystkie opublikowane raporty, roczne wyniki finansowe, informacje o Walnych Zgromadzeniach, miesięczne wyniki oglądalności głównych kanałów Grupy oraz, wspomniane wcześniej, prezentacje dla inwestorów i analityków. Spółka prowadzi również anglojęzyczną wersję swojej strony internetowej.

III. INFORMACJE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny

Zarząd Emitenta dokłada wszelkich starań, aby zapewnić wszystkim akcjonariuszom równy dostęp do informacji na temat Spółki. W celu zapewnienia Spółce pełnej transparentności od momentu uzyskania przez Kino Polska TV S.A. statusu spółki giełdowej stosowana jest w niej znaczna część dobrych praktyk spółek giełdowych.

Od 22 marca 2011 r. Emitent przekazuje do publicznej wiadomości raporty bieżące i okresowe, które zamieszcza także na swojej stronie korporacyjnej. Spółka w 2019 r. stosowała określone zasady spółek publicznych, wyszczególnione w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2016”. Treść tych zasad opublikowana jest na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod adresem:

https://www.gpw.pl/pub/GPW/files/PDF/GPW_1015_17_DOBRE_PRAKTYKI_v2.pdf

Informacje o stosowanych przez Emitenta „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2016” znajdują się na stronie internetowej Emitenta pod adresem:

https://relacieinwestorskie.kinopolska.pl/relacieinwestorskie/lad_korporacyjny

Redaktorzy kanałów produkowanych przez Spółkę stosują się do reguł postępowania zawodowego, ogólnie przyjętych przez środowisko. Fundamentem regulującym zasady ich pracy jest Karta Etyczna Mediów. Są oni również zapoznawani z Dziennikarskim kodeksem obyczajowym Stowarzyszenia Dziennikarzy Rzeczypospolitej Polskiej oraz Kodeksem etyki dziennikarskiej Stowarzyszenia Dziennikarzy Polskich, jako z dokumentami zawierającymi pożądane reguły postępowania.

2. Zakres, w jakim Emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, o którym mowa powyżej, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia, a także w jaki sposób spółka zamierza usunąć ewentualne skutki niezastosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko niezastosowania danej zasady w przyszłości

Poniżej został przedstawiony zakres, w jakim Emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego w 2019 r., określonego w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2016”, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia, a także, w jaki sposób Spółka zamierza usunąć ewentualne skutki niezastosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko niezastosowania danej zasady w przyszłości.

I. Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami

ZASADA I.Z.1

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa:

KOMENTARZ

I.Z.1.10. prognozy finansowe – jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji - opublikowane w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji,

Przygotowana przez Emitenta prognoza wyników finansowych Grupy Kapitałowej Kino Polska TV S.A. na rok 2016 oraz informacja na temat jej realizacji zostały przekazane opinii publicznej poprzez raporty opublikowane w systemie ESPI zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych (...) z dnia 29 marca 2018 roku. Wszystkie raporty bieżące i okresowe są dostępne na stronie internetowej Spółki. Na rok 2018 Spółka nie publikowała prognozy wyników finansowych.

I.Z.1.11. informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, bądź też o braku takiej reguły,
(...)

Spółka w zakresie prowadzenia strony internetowej nie publikuje na niej informacji o treści obowiązującej w Spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego, ani informacji o braku takiej reguły. Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego, jak i zmiana takiego podmiotu należy do suwerennych decyzji rady nadzorczej i nie podlega żadnym regulacjom wewnętrznym, poza regulacjami ustawowymi, tj. ustawą o biegłych rewidentach. Niemniej, Spółka poinformowała o przedmiotowej zasadzie radę nadzorczą.

I.Z.1.15. informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji,

Spółka nie opracowała i nie realizuje sformalizowanej polityki różnorodności. Niemniej, w swojej bieżącej działalności uwzględnia aspekty różnorodności przy decyzjach kadrowych takich jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenia zawodowe. Jednocześnie Spółka uważa, iż powinna posiadać określoną decyzyjność w zakresie doboru osób do władz oraz kluczowych menedżerów.

I.Z.1.16. informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia, (...)

Zasada ta w najbliższym czasie nie będzie stosowana przez Kino Polska TV S.A., ponieważ Spółka nie stosuje zasady I.Z.1.20. Emitent rozważy przyjęcie niniejszej Dobrej Praktyki, w przypadku znaczącego zainteresowania takimi jak wskazanymi w zasadzie I.Z.1.20 formami komunikacji na odległość ze strony akcjonariuszy Spółki.

I.Z.1.19. pytania akcjonariuszy skierowane do zarządu w trybie art. 428 § 1 lub § 6 Kodeksu spółek handlowych, wraz z odpowiedziami zarządu na zadane pytania, bądź też szczegółowe wskazanie przyczyn nieudzielenia odpowiedzi, zgodnie z zasadą IV.Z.13,

Spółka będzie przestrzegała powyższej zasady w zakresie, jaki wynika z przepisów powszechnie obowiązującego prawa, tj. Kodeksu spółek handlowych oraz Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych (...) z dnia 29 marca 2018 roku. *Spółka nie będzie publikowała na swojej stronie internetowej pytań zadawanych w trakcie walnego zgromadzenia oraz odpowiedzi na te pytania, udzielanych na walnym zgromadzeniu, gdyż w trakcie zgromadzenia zadawana jest duża liczba pytań, często mało istotnych. W Spółce nie jest prowadzony szczegółowy zapis (pisemny czy elektroniczny) przebiegu obrad walnych zgromadzeń – źródłem takich informacji może być protokół notarialny z obrad walnych zgromadzeń, który jednak nie zawiera wszystkich wypowiedzi, pytań i odpowiedzi w toku obrad*

walnego zgromadzenia. Uczestnicy walnego zgromadzenia, zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych oraz Regulaminu walnego zgromadzenia, mają prawo składać oświadczenia na piśmie, które są załączane do protokołów. W ocenie Spółki powyższe zasady zapewniają zarówno transparentność obrad walnych zgromadzeń, jak i zabezpieczają Spółkę przed ewentualnymi roszczeniami akcjonariuszy, którzy nie życzą sobie upubliczniania swojego wizerunku oraz wypowiedzi. W zakresie pytań zadawanych poza walnym zgromadzeniem, niniejsza zasada powiela obowiązek przewidziany w §38 ust. 1 pkt 12 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych (...). Raport w przedmiotowej kwestii będzie umieszczony na stronie internetowej w zakładce raporty bieżące.

I.Z.1.20. zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo, (...)

Spółka w chwili obecnej z uwagi na istniejące ograniczenia i zastrzeżenia prawne nie będzie dokonywać zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub wideo. Niemniej, w przypadku wprowadzenia odpowiednich regulacji prawnych umożliwiających Spółce dokonanie zapisu przebiegu obrad bez zgody uczestniczących w nich osób, Spółka będzie stosowała przedmiotową zasadę.

II. Zarząd i Rada Nadzorcza

REKOMENDACJA II.R.2.

Osoby podejmujące decyzję w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny dążyć do zapewnienia wszechstronności i różnorodności tych organów, między innymi pod względem płci, kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego.

Realizacja tej rekomendacji nie leży w gestii zarządu Spółki. Nie mniej zarząd poinformował o tej rekomendacji odpowiednie organy.

REKOMENDACJA II.R.3.

Pełnienie funkcji w zarządzie spółki stanowi główny obszar aktywności zawodowej członka zarządu. Dodatkowa aktywność zawodowa członka zarządu nie może prowadzić do takiego zaangażowania czasu i nakładu pracy, aby negatywnie wpływać na właściwe wykonywanie pełnionej funkcji w spółce. W szczególności członek zarządu nie powinien być członkiem organów innych podmiotów, jeżeli czas poświęcony na wykonywanie funkcji w innych podmiotach uniemożliwia mu rzetelne wykonywanie obowiązków w spółce.

(...)

ZASADA II.Z.5.

Członek rady nadzorczej przekazuje pozostałym członkom rady oraz zarządowi spółki oświadczenie o spełnianiu przez niego kryteriów niezależności określonych w zasadzie II.Z.4.

Zarząd poinformuje radę nadzorczą o przedmiotowej zasadzie. Nie mniej jej stosowanie leży w gestii danego członka rady nadzorczej.

ZASADA II.Z.6.

Rada nadzorcza ocenia, czy istnieją związki lub okoliczności, które mogą wpływać na spełnienie przez danego członka rady kryteriów niezależności. Ocena spełniania kryteriów niezależności przez członków rady nadzorczej przedstawiana jest przez radę zgodnie z zasadą II.Z.10.2.

Zarząd poinformuje radę nadzorczą o przedmiotowej zasadzie. Niemniej, jej stosowanie leży w gestii rady nadzorczej.

ZASADA II.Z.7.

W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej zastosowanie mają postanowienia Załącznika I do Zalecenia Komisji Europejskiej, o którym mowa w zasadzie II.Z.4.

W przypadku gdy funkcję komitetu audytu pełni rada nadzorcza, powyższe zasady stosuje się odpowiednio.

Komitety działające w ramach rady nadzorczej Spółki będą działały zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz uchwalonymi regulaminami wewnętrznymi.

(...)

ZASADA II.Z.10.

Poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu:

II.Z.10.1. ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego; ocena ta obejmuje wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania finansowego i działalności operacyjnej, (...)	<i>Zasada jest stosowana, jednak przy uwzględnieniu faktu, iż Spółka nie wyodrębnia jednostek organizacyjnych odpowiedzialnych za realizację zadań w poszczególnych systemach.</i>
---	--

II.Z.10.3 . ocenę sposobu wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych,	<i>Zdaniem Zarządu, ocena stosowania zasad ładu korporacyjnego przez organ, który sam zobowiązany jest do ich stosowania nie jest prawidłowe. W przypadku członków rady nadzorczej będących obcokrajowcami, przepisy regulujące prawidłowość wypełniania obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu nie są powszechnie dostępne w języku angielskim.</i>
--	---

II.Z.10.4 . ocenę racjonalności prowadzonej przez spółkę polityki, o której mowa w rekomendacji I.R.2, albo informację o braku takiej polityki.	<i>Jeśli Spółka rozpocznie prowadzenie działalności sponsoringowej, charytatywnej lub o zbliżonym charakterze, zastosuje niniejszą zasadę.</i>
---	--

ZASADA II.Z.11.

Rada nadzorcza rozpatruje i opiniuje sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia.	<i>Spółka nie będzie stosowała powyższej zasady. W tym zakresie uznaje, że kompetencje przyznane radzie nadzorczej w Kodeksie spółek handlowych i statucie Emitenta są wystarczające do sprawowania prawidłowego nadzoru nad działalnością Spółki.</i>
---	--

III. Systemy i funkcje wewnętrzne

REKOMENDACJA III.R.1

Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach, chyba że wyodrębnienie	<i>Spółka nie wyodrębnia jednostek organizacyjnych odpowiedzialnych za realizację zadań w poszczególnych systemach z uwagi na rozmiar</i>
---	---

jednostek organizacyjnych nie jest uzasadnione z uwagi na rozmiar lub rodzaj działalności prowadzonej przez spółkę.

prowadzonej działalności. Kontrola wewnętrzna, zarządzanie ryzykiem oraz nadzór zgodności działalności z prawem (compliance) prowadzony jest w rozproszonej strukturze.

ZASADA III.Z.1.

Za wdrożenie i utrzymanie skutecznych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego odpowiada zarząd spółki.

Zasada jest stosowana jednak przy uwzględnieniu faktu, iż Spółka nie wyodrębnia jednostek organizacyjnych odpowiedzialnych za realizację zadań w poszczególnych systemach.

ZASADA III.Z.2.

Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu.

Spółka nie wyodrębnia jednostek organizacyjnych odpowiedzialnych za realizację zadań w poszczególnych systemach z uwagi na rozmiar prowadzonej działalności. Kontrola wewnętrzna, zarządzanie ryzykiem oraz nadzór zgodności działalności z prawem (compliance) prowadzony jest w rozproszonej strukturze, a osoby je wykonujące podlegają pośrednio zarządowi.

ZASADA III.Z.3.

W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.

Spółka nie wyodrębnia jednostek organizacyjnych odpowiedzialnych za realizację zadań w poszczególnych systemach z uwagi na rozmiar prowadzonej działalności, a osoby wykonujące poszczególne funkcje podlegają jedynie regulacjom wewnętrznym Spółki.

ZASADA III.Z.4.

Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny (w przypadku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji) i zarząd przedstawiają radzie nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem.

Z uwagi na rozmiar prowadzonej działalności, w ocenie Spółki przygotowanie dodatkowego raportu nie jest zasadne.

ZASADA III.Z.5.

Rada nadzorcza monitoruje skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, w oparciu między innymi o sprawozdania okresowo dostarczane jej bezpośrednio przez osoby odpowiedzialne za te funkcje oraz zarząd spółki, jak również dokonuje rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji, zgodnie z zasadą II.Z.10.1. W przypadku gdy w spółce działa komitet audytu, monitoruje on skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, jednakże nie zwalnia to rady nadzorczej z dokonania rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji.

Rada nadzorcza oraz komitet audytu monitoruje działające w Spółce systemy oraz mechanizmy w oparciu o przepisy prawa powszechnie obowiązującego oraz wdrożone w Spółce regulaminy wewnętrzne.

ZASADA III.Z.6.

W przypadku gdy w spółce nie wyodrębniono organizacyjnie funkcji audytu wewnętrznego, komitet audytu (lub rada nadzorcza, jeżeli pełni funkcję komitetu audytu) co roku dokonuje oceny, czy istnieje potrzeba dokonania takiego wydzielenia.

W ocenie Spółki decyzję w zakresie struktury organizacyjnej oraz wyodrębnienia określonych jednostek powinien podejmować zarząd.

IV. Walne Zgromadzenia i relacje z akcjonariuszami

REKOMENDACJA IV.R.2

Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

- 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w

Rekomendacja ta w zakresie punktów 1) i 2) w najbliższym czasie nie będzie stosowana ze względu na brak odpowiednich regulacji w statucie Spółki oraz Regulaminie walnego zgromadzenia, jak również ze względu na wysokie koszty związane z wdrożeniem systemu transmisji danych. Emitent rozważy przyjęcie wyżej wymienionej Dobrej Praktyki w przypadku znaczącego zainteresowania niniejszą formą komunikacji ze strony akcjonariuszy Spółki.

toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając
w miejscu innym niż miejsce obrad walnego
zgromadzenia,

3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika,
prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

(...)

ZASADA IV.Z.2.

Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę
akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie
dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia
w czasie rzeczywistym.

*Zasada ta w najbliższym czasie nie będzie
stosowana ze względu na brak odpowiednich
regulacji w statucie Spółki oraz Regulaminie
walnego zgromadzenia, jak również ze względu na
wysokie koszty związane z wdrożeniem systemu
transmisji danych. Emitent rozważy przyjęcie wyżej
wymienionej Dobrej Praktyki w przypadku
znaczącego zainteresowania niniejszą formą
komunikacji ze strony akcjonariuszy Spółki.*

ZASADA IV.Z.3.

Przedstawicielom mediów umożliwia się obecność na
walnych zgromadzeniach.

(...)

*W walnych zgromadzeniach Spółki będą brały
udział osoby uprawnione i obsługujące walne
zgromadzenie. Obowiązujące przepisy prawa,
w tym Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29
marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących
i okresowych (...), w dostateczny sposób określają
wykonanie nałożonych na spółki publiczne
obowiązków informacyjnych w zakresie jawności
i transparentności spraw będących przedmiotem
obrad walnego zgromadzenia. Spółka będzie na
bieżąco udzielała odpowiedzi na pytania ze strony
mediów dotyczące obrad walnego zgromadzenia.*

ZASADA IV.Z.11.

Członkowie zarządu i rady nadzorczej uczestniczą
w obradach walnego zgromadzenia w składzie
umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi
na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.

(...)

*Spółka będzie dokładała staranności aby stosować
przedmiotową zasadę, niemniej, nie może
każdorazowo zagwarantować udziału członków
rady nadzorczej.*

ZASADA IV.Z.13.

W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza żądania udzielenia informacji na temat spółki, nie później niż w terminie 30 dni zarząd spółki jest obowiązany udzielić odpowiedzi na żądanie akcjonariusza lub poinformować go o odmowie udzielenia takiej informacji, jeżeli zarząd podjął taką decyzję na podstawie art. 428 § 2 lub § 3 Kodeksu spółek handlowych.

(...)

Spółka będzie przestrzegała powyższej zasady w zakresie, jaki wynika z przepisów powszechnie obowiązującego prawa, tj. Kodeksu spółek handlowych oraz Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych (...) z dnia 29 marca 2018 roku. W zakresie pytań zadawanych poza walnym zgromadzeniem, niniejsza zasada powiela obowiązek przewidziany w §38 ust. 1 pkt 12 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych (...). Raport w przedmiotowej kwestii będzie umieszczony na stronie internetowej w zakładce raporty bieżące.

V. Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązanymi

ZASADA V.Z.2.

Członek zarządu lub rady nadzorczej informuje odpowiednio zarząd lub radę nadzorczą o zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania oraz nie bierze udziału w głosowaniu nad uchwałą w sprawie, w której w stosunku do jego osoby może wystąpić konflikt interesów.

(...)

Zasada ta nie będzie stosowana z wyłączeniem sytuacji, w których przepisy powszechnie obowiązujące nakazują wyłączenie się danej osoby z udziału w głosowaniu.

ZASADA V.Z.5.

Przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem powiązanym zarząd zwraca się do rady nadzorczej o wyrażenie zgody na taką transakcję. Rada nadzorcza przed wyrażeniem zgody dokonuje oceny wpływu takiej transakcji na interes spółki. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę

Spółka posiada własne regulacje statutowe dotyczące kontroli zawierania określonych transakcji przez radę nadzorczą, które w jej ocenie gwarantują transparentność w zakresie zawierania umów.

z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej spółki. W przypadku, gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanym podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki.

ZASADA V.Z.6.

Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

Spółka dokona analizy celowości wdrożenia odpowiednich regulacji wewnętrznych i w przypadku podjęcia pozytywnej decyzji opublikuje odpowiedni raport.

VI. Wynagrodzenia

REKOMENDACJA VI.R.1

Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.

Spółka nie stosuje rekomendacji w zakresie dotyczącym ustalania zasad polityki wynagrodzeń członków organów spółki i kluczowych menedżerów. Zalecenia Komisji Europejskiej nie stanowiły wzorca dla opracowania systemu wynagrodzeń członków organów spółki i kluczowych menedżerów w Spółce i nie wszystkie zalecenia są stosowane. Wynagrodzenie członków zarządu ustalane jest decyzją rady nadzorczej zgodnie z §17 ust. 2 statutu Spółki i odpowiada zakresowi obowiązków i odpowiedzialności im powierzonych. Zgodnie z artykułem 392 § 1 Kodeksu spółek handlowych ustalanie wysokości wynagrodzenia członków rady nadzorczej należy do kompetencji walnego

zgromadzenia, jak również ustalanie wysokości wynagrodzenia członków rady nadzorczej delegowanych do czasowego wykonywania czynności członka zarządu na podstawie artykułu 390 § 1 Kodeksu spółek handlowych. Wartość wynagrodzenia uzależniona jest od zakresu zadań i odpowiedzialności wynikającej z pełnionej funkcji, a także odpowiada wielkości Spółki i pozostaje w rozsądnym stosunku do jej wyników ekonomicznych. Wynagrodzenie kluczowych menadżerów ustalane jest w oparciu o zakres ich obowiązków i odpowiedzialności.

REKOMENDACJA VI.R.2.

Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.

ZASADA VI.Z.3.

Wynagrodzenie członków rady nadzorczej nie powinno być uzależnione od opcji i innych instrumentów pochodnych, ani jakichkolwiek innych zmiennych składników, oraz nie powinno być uzależnione od wyników spółki.

Decyzje o rodzajach wynagrodzenia członków rady nadzorczej podejmowane są przez walne zgromadzenie, na które nie ma wpływu zarząd Spółki. Niemniej, Spółka będzie informowała o istnieniu takiej zasady walne zgromadzenie.

ZASADA VI.Z.4.

Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

- 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,
- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych

parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,

3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,

4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,

5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

3. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Zarząd Kino Polska TV SA odpowiedzialny jest za system kontroli wewnętrznej w Grupie i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych.

System kontroli wewnętrznej w Grupie realizowany jest jednocześnie na wielu poziomach, co zostało opisane poniżej.

3.1 Wspecjalizowany Dział finansowy wsparty systemami księgowo – finansowymi

Ewidencja zdarzeń gospodarczych prowadzona jest w zintegrowanym systemie finansowo-księgowym. Dostęp do systemu ograniczony jest do osób pracujących w Dziale finansowym. Konfiguracja systemu pozwala na ograniczanie uprawnień systemowych tak, aby zapewnić odpowiedni podział obowiązków pomiędzy pracownikami.

W Spółce sprawnie działa proces obiegu dokumentów, co zapewnia kompletność informacji ujętych w systemie księgowo-finansowym, a następnie w raporcie okresowym, który przygotowany jest na podstawie danych uzyskanych z systemu.

Sprawozdania finansowe przygotowywane są przez wyspecjalizowany Dział finansowy zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości. Jest ona ujednolicona dla wszystkich spółek z Grupy Kapitałowej Kino Polska TV S.A. Podlega ona okresowej aktualizacji przede wszystkim w celu zapewnienia zgodności z aktualnie obowiązującymi przepisami, w szczególności MSSF, ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

W Spółce stosowane są procedury autoryzacji, zgodnie z którymi okresowe dane finansowe przygotowane przez Dział finansowy przekazywane są Zarządowi, a następnie Komitetowi Audytu Rady Nadzorczej do zaopiniowania. Po uzyskaniu opinii Komitetu Audytu oraz zakończeniu badania sprawozdania przez zewnętrznego niezależnego audytora raport jest zatwierdzany przez Zarząd do publikacji, czym zajmuje się Dział relacji inwestorskich. W celu ochrony danych prezentowanych w raportach okresowych informacje w nich zawarte udostępniane są jedynie osobom zaangażowanym w proces przygotowywania raportu.

3.2 Zarządzanie ryzykiem korporacyjnym

W Spółce konsekwentnie realizowany jest proces identyfikacji, oceny i zarządzania ryzykiem korporacyjnym w różnych obszarach działalności Emitenta.

Zarówno identyfikacją, jak i oceną ryzyka zajmują się Dział kontrolingu we współpracy z Komitetem Audytu. Zarządzanie ryzykiem i jego ograniczanie odbywa się na wielu poziomach poprzez wprowadzanie odpowiednich mechanizmów kontrolnych.

3.3. Audyt zewnętrzny

Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa półroczne jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe Kino Polska TV S.A. poddawane są przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta, natomiast roczne jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe Kino Polska TV S.A. poddawane są badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta.

Biegły rewident wybierany jest przez Radę Nadzorczą na podstawie rekomendacji przedstawionych przez Komitet Audytu.

Podmiotem przeprowadzającym badanie sprawozdania finansowego za lata 2019 - 2020 jest KPMG Audyt Sp. z o.o. Sp. k.

W ramach prac audytowych biegły rewident dokonuje niezależnej oceny zasad rachunkowości zastosowanych przez jednostkę dominującą przy sporządzaniu sprawozdań finansowych oraz rzetelności i prawidłowości jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Potwierdzeniem skuteczności systemu kontroli wewnętrznych i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych są wydawane przez biegłego rewidenta opinie z badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Kino Polska TV S.A.

3.4 Rada Nadzorcza, Komitet audytu i Audyt wewnętrzny

Istotnym elementem kontroli wewnętrznej są działania podejmowane przez Dział kontrolingu. Departament ten pośrednio wzmacnia proces sporządzania sprawozdań finansowych.

Celem prac Działu kontrolingu jest bieżący monitoring i dostarczanie informacji Zarządowi oraz Komitetowi Audytu.

Organem sprawującym nadzór nad procesem raportowania finansowego w celu zapewnienia rzetelności prezentowanych informacji finansowych w Spółce jest Komitet Audytu powołany w ramach Rady Nadzorczej Emitenta.

Ponadto, na mocy art. 4a ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, do obowiązków Rady Nadzorczej należy zapewnienie, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania określone prawem, a Rada Nadzorcza realizuje ten obowiązek, wykorzystując w tym celu kompetencje wynikające z przepisów prawa oraz statutu Spółki. Jest to kolejny poziom kontroli sprawowany przez niezależny organ, zapewniający prawidłowość i rzetelność informacji prezentowanych w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu

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.

<i>Posiadacz akcji</i>	<i>Rodzaj akcji</i>	<i>Liczba akcji¹</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) 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).

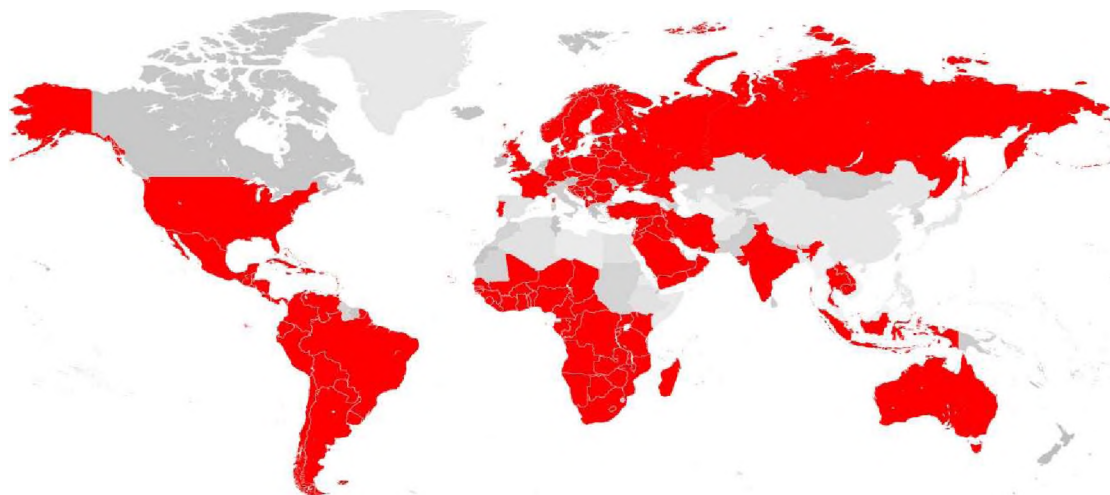
Podmiotem dominującym wobec SPI International B.V. posiadającym 100% udziałów w tej spółce jest Cooperatieve SPI International U.A.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Spółki, od dnia przekazania raportu kwartalnego za III kwartał 2019 r., tj. od 21 listopada 2019 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.

Spółka przekazuje poniżej wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, obecnych podczas ostatniego Walnego Zgromadzenia Kino Polska TV S.A., tj. z dnia 27 lutego 2020 r.

<i>Posiadacz akcji</i>	<i>Rodzaj akcji</i>	<i>Liczba akcji</i>	<i>Udział w kapitale zakładowym (%)</i>	<i>Liczba głosów na ostatnim WZ</i>	<i>Udział w ogólnej liczbie głosów na ostatnim WZ</i>
SPI INTERNATIONAL B.V.	Zwykłe na okaziciela	12 913 285	65,15%	12 913 285	87,74%
NATIONALE NEDERLANDEN OTWARTY FUNDUSZ EMERYTALNY	Zwykłe na okaziciela	1 044 054	5,27%	1 044 054	7,09%
GOVERNMENT OF NORWAY	Zwykłe na okaziciela	760 637	3,84%	760 637	5,17%

SPI International B.V. to globalna grupa medialna, która od ponad 25 lat jest wiodącym światowym dystrybutorem filmów kinowych i telewizyjnych. Poniższa mapa ilustruje terytoria, na których SPI jest prowadzi swoją działalność.



Dzięki zastosowaniu najnowszych technologii SPI dostarcza swoim klientom zarówno kanały linearne (m.in. pod marką FilmBox), jak i treści wideo na żądanie, w tym programy w jakości Ultra HD. Oferta programowa SPI jest dostępna na niemal wszystkich urządzeniach z dostępem do Internetu poprzez globalne serwisy streamingowe i usługi lokalnych operatorów telewizji OTT.

Nie istnieją żadne papiery wartościowe, dające specjalne uprawnienia kontrolne nad Spółką.

73

6. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych

W okresie sprawozdawczym nie istniały papiery wartościowe, co do których byłyby jakiegokolwiek ograniczenia do wykonywania prawa głosu.

7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta

W okresie sprawozdawczym nie istniały jakiegokolwiek ograniczenia w zakresie przenoszenia prawa własności akcji Emitenta.

8. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Zgodnie z §11 ust. 1 Statutu Emitenta Zarząd składa się z nie mniej niż dwóch i nie więcej niż pięciu osób, w tym Prezesa, oraz pozostałych członków Zarządu. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki upoważnieni są: Prezes Zarządu z innym członkiem Zarządu lub prokurentem łącznie.

Członków Zarządu w tym Prezesa Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza na trzyletnią kadencję. Nie posiadają oni szczególnych uprawnień w zakresie emisji lub wykupu akcji.

9. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki Emitenta

Zmiana statutu Emitenta następuje według zasad określonych w Kodeksie spółek handlowych, tj. poprzez uchwałę Walnego Zgromadzenia Spółki.

10. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Zgodnie z art. 402¹ Kodeksu spółek handlowych walne zgromadzenie spółki publicznej zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej spółki oraz w formie raportu bieżącego – zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na 26 dni przed terminem walnego zgromadzenia. Art. 402² Kodeksu spółek handlowych określa zakres treści ogłoszenia o walnym zgromadzeniu spółki publicznej. Powinno zawierać co najmniej datę, godzinę i miejsce walnego zgromadzenia

oraz szczegółowy porządek obrad, a także precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w walnym zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu. W szczególności ogłoszenie powinno zawierać informacje dotyczące następujących zagadnień:

- Prawo akcjonariusza do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad walnego zgromadzenia - zgodnie z art. 401 § 1 Kodeksu spółek handlowych akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na 21 dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na 18 dni przed wyznaczonym terminem walnego zgromadzenia ogłosić zmiany w porządku obrad wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania walnego zgromadzenia (art. 401 §2 Kodeksu spółek handlowych).
- Prawo akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem walnego zgromadzenia - na podstawie art. 401 § 4 Kodeksu spółek handlowych akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej.
- Statut zgodnie z art. 401 § 6 Kodeksu spółek handlowych może upoważnić do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia oraz do zgłaszania spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad, akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Statut Emitenta nie zawiera takich postanowień.
- Prawo akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad podczas walnego zgromadzenia - na podstawie art. 401 § 5 Kodeksu spółek handlowych każdy z akcjonariuszy jest uprawniony do zgłaszania podczas walnego zgromadzenia projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad.
- Sposób wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika, w tym w szczególności formularze stosowane podczas głosowania przez pełnomocnika, oraz sposób zawiadamiania spółki przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej o ustanowieniu pełnomocnika.
- Możliwość i sposób uczestniczenia w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

- Sposób wypowiedzania się w trakcie walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.
- Sposób wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.
- Dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, który zgodnie z art. 406¹ Kodeksu spółek handlowych przypada na 16 dni przed datą walnego zgromadzenia i jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych.
- Informację, że prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.
- Wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona zgromadzeniu, oraz projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi zarządu lub rady nadzorczej spółki, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem walnego zgromadzenia.
- Wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące walnego zgromadzenia.

Zgodnie z art. 402³ § 1 każda spółka publiczna obowiązana jest prowadzić własną stronę internetową i zamieszczać na niej od dnia zwołania walnego zgromadzenia:

- ogłoszenie o zwołaniu walnego zgromadzenia,
- informację o ogólnej liczbie akcji w spółce i liczbie głosów z tych akcji w dniu ogłoszenia, a jeżeli akcje są różnych rodzajów, także o podziale akcji na poszczególne rodzaje i liczbie głosów z akcji poszczególnych rodzajów,
- dokumentację, która ma być przedstawiona walnemu zgromadzeniu,
- projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi zarządu lub rady nadzorczej spółki, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem walnego zgromadzenia,
- formularze pozwalające na wykonywanie prawa głosu przez pełnomocnika lub drogą korespondencyjną, jeżeli nie są one wysyłane bezpośrednio do wszystkich akcjonariuszy.

Jeżeli formularze pozwalające na wykonywanie prawa głosu przez pełnomocnika lub drogą korespondencyjną z przyczyn technicznych nie mogą zostać udostępnione na stronie internetowej, spółka publiczna wskazuje na tej stronie sposób i miejsce uzyskania formularzy. W takim przypadku spółka publiczna wysyła formularze nieodpłatnie pocztą każdemu akcjonariuszowi na jego żądanie.

Formularze pozwalające na wykonywanie prawa głosu przez pełnomocnika lub drogą korespondencyjną powinny zawierać proponowaną treść uchwały walnego zgromadzenia i umożliwiać:

- identyfikację akcjonariusza oddającego głos oraz jego pełnomocnika, jeżeli akcjonariusz wykonuje prawo głosu przez pełnomocnika,
- oddanie głosu w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 9 KSH,
- złożenie sprzeciwu przez akcjonariuszy głosujących przeciwko uchwale,
- zamieszczenie instrukcji dotyczących sposobu głosowania w odniesieniu do każdej z uchwał, nad którym głosować ma pełnomocnik.

Zgodnie z §21 Statutu Emitenta uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów ważnie oddanych, chyba że postanowienia Statutu lub przepisy prawa przewidują warunki surowsze. Uchwały Walnego Zgromadzenia w następujących sprawach wymagają kwalifikowanej większości trzech czwartych głosów oddanych:

- umorzenie akcji w przypadku, o którym mowa w art. 415 § 4 Kodeksu spółek handlowych,
- nabycie własnych akcji w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych,
- połączenie Spółki z inną spółką w przypadku określonym w art. 506 § 2 Kodeksu spółek handlowych.

Uchwały Walnego Zgromadzenia w sprawie odwołania lub zawieszenia przez Walne Zgromadzenie poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu w trybie art. 368 § 4 Kodeksu spółek handlowych wymagają czterech piątych głosów oddanych. Nabycie i zbycie nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

11. Opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administracyjnych Emitenta wraz ze wskazaniem składu osobowego tych organów i zmian, które w nich zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego

Zarząd Kino Polska TV S.A.

Zarząd prowadzi bieżącą działalność zgodnie z uprawnieniami przewidzianymi w Kodeksie spółek handlowych oraz Statucie Spółki. Zarząd składa się z nie mniej niż dwóch i nie więcej niż pięciu osób, w tym Prezesa, oraz pozostałych członków Zarządu. Prezes Zarządu kieruje pracami Zarządu, określa wewnętrzny podział zadań i kompetencji pomiędzy członków zarządu, zwołuje i przewodniczy posiedzeniom Zarządu, wydaje zarządzenia wewnętrzne Spółki. Prezes Zarządu może upoważnić inne osoby do zwoływania i przewodniczenia posiedzeniom Zarządu oraz do wydawania zarządzeń wewnętrznych. Uchwały Zarządu zapadają jednomyślnie. Zarząd zobowiązany jest do składania Radzie Nadzorczej co najmniej rocznych sprawozdań, dotyczących istotnych zdarzeń w działalności Spółki. Sprawozdanie to obejmować będzie również sprawozdanie o przychodach, kosztach i wyniku finansowym Spółki.

Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki upoważnieni są: Prezes Zarządu z innym członkiem Zarządu lub prokurentem łącznie. Do dokonywania określonych czynności lub dokonywania określonego rodzaju

czynności mogą być ustanawiani pełnomocnicy działający samodzielnie lub łącznie z innymi pełnomocnikami, w granicach umocowania.

Rada Nadzorcza Kino Polska TV S.A.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich jej dziedzinach. Poza sprawami określonymi w przepisach Kodeksu spółek handlowych i innych postanowieniach Statutu Spółki, do kompetencji Rady Nadzorczej należy:

- akceptacja propozycji zmian Statutu Spółki przygotowanych przez Zarząd,
- wyznaczanie podmiotu dokonującego badania lub przeglądu skonsolidowanych oraz jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki,
- wyrażanie zgody na zawieranie umów z takim podmiotem lub jego podmiotami zależnymi, jednostkami podporządkowanymi, podmiotami dominującymi lub podmiotami zależnymi lub jednostkami podporządkowanymi jego podmiotów dominujących oraz na dokonywanie wszelkich innych czynności, które mogą negatywnie wpływać na niezależność takiego podmiotu w dokonywaniu badania lub przeglądu sprawozdań finansowych Spółki,
- wyrażanie zgody na przystępowanie lub utworzenie jakiejkolwiek organizacji gospodarczej, nabywanie lub zbywanie akcji, udziałów lub wkładów w spółkach, jak również wyrażanie zgody na zmianę zaangażowania kapitałowego w jakichkolwiek organizacjach gospodarczych w których uczestniczy Spółka,
- wyrażanie zgody na zawarcie lub rozwiązanie umów długoterminowej współpracy przez Spółkę, których wartość świadczenia przez okres jej trwania może przekroczyć kwotę 500 000 Euro lub jej równowartość obliczaną na dzień jej zawarcia według kursu NBP,
- wyrażanie zgody na zbycie, nabycie, obciążenie, najem, dzierżawę aktywów Spółki, nie związane ze zwykłym zakresem czynności Spółki przekraczające kwotę 500 000 Euro lub jej równowartość obliczaną na dzień zbycia, nabycia, obciążenia, najmu, dzierżawy danego składnika aktywów Spółki według kursu NBP,
- wyrażanie zgody na nabycie środków trwałych nie związane ze zwykłym zakresem czynności Spółki, przekraczające kwotę 500 000 Euro lub jej równowartość obliczaną na dzień nabycia według kursu NBP,
- wyrażanie zgody na tworzenie pracowniczych programów emerytalnych w Spółce oraz przyznawanie dodatkowych uprawnień emerytalnych rozszerzających istniejące już prawa,
- zatwierdzanie budżetu rocznego Spółki do dnia 31 grudnia danego roku obrotowego.

Komitet Audytu Kino Polska TV S.A.

Komitet Audytu składa się z nie mniej niż trzech członków. Przynajmniej 1 członek Komitetu Audytu posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. Większość członków Komitetu Audytu, w tym przewodniczący jest niezależna od Spółki, w rozumieniu art. 130 Ustawy o biegłych rewidentach. Członkowie Komitetu Audytu posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka. Warunek ten uznaje się za spełniony, jeżeli przynajmniej jeden członek Komitetu Audytu posiada wiedzę i umiejętności z zakresu tej branży lub poszczególni członkowie w określonych zakresach posiadają wiedzę i

umiejętności z zakresu tej branży. Członków Komitetu Audytu powołuje i odwołuje w głosowaniu tajnym Rada Nadzorcza spośród swego grona.

Do głównych zadań Komitetu Audytu należy:

- 1) monitorowanie:
 - a) procesu sprawozdawczości finansowej,
 - b) skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
 - c) wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;
- 2) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Spółki świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie;
- 3) informowanie rady nadzorczej Spółki o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola komitetu audytu w procesie badania;
- 4) dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w Spółce;
- 5) opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania;
- 6) opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem;
- 7) określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez Spółkę;
- 8) przedstawianie radzie nadzorczej lub organowi, o którym mowa w art. 66 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, rekomendacji, o której mowa w art. 16 ust. 2 Rozporządzenia zgodnie z politykami, o których mowa w pkt 5 i 6;
- 9) przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce.

Zarząd Kino Polska TV S.A.

W okresie od 1 stycznia 2019 r. do 8 listopada 2019 r. skład Zarządu Kino Polska TV S.A. przedstawiał się następująco:

Bogusław Kisielewski	Prezes Zarządu
Marcin Kowalski	Członek Zarządu
Alber Uziyel	Członek Zarządu
Berk Uziyel	Członek Zarządu

W okresie od 8 listopada 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. skład Zarządu Kino Polska TV S.A. przedstawiał się następująco:

Bogusław Kisielewski	Prezes Zarządu
Levent Gültan	Członek Zarządu
Marcin Kowalski	Członek Zarządu
Alber Uziyel	Członek Zarządu
Berk Uziyel	Członek Zarządu

Bogusław Kisielewski – Prezes Zarządu

Bogusław Kisielewski jest absolwentem Uniwersytetu Ekonomicznego w Krakowie, na Wydziale Ekonomii. Ukończył liczne kursy i szkolenia z zakresu zarządzania, finansów, rachunkowości zarządczej i finansowej, księgowości, rynków kapitałowych, systemów informatycznych klasy ERP i MRP.

Swoją karierę zawodową rozpoczął od pracy na stanowisku maklera w Regionalnym Domu Maklerskim Polonia S.A. Następnie pełnił funkcje Członka Zarządu / Dyrektora Finansowego m.in. w spółkach BMJ Management Sp. z o.o. i ZPO Modena S.A.

Od 2007 r. związany z Kino Polska TV S.A. (wcześniej Kino Polska TV Sp. z o.o.) – obecnie na stanowisku Prezesa Zarządu, wcześniej jako Członek Zarządu / Dyrektor Generalny.

Od 2013 r. wchodzi w skład Zarządu Stopklatka S.A. jako Prezes Zarządu.

Bogusław Kisielewski od 2017 r. do 26 czerwca 2018 r. zasiadał również w Zarządzie Cable Television Networks & Partners sp. z o.o. na stanowisku I Wiceprezesa Zarządu (wcześniej pełnił w tej spółce funkcję Członka Rady Nadzorczej). 26 czerwca 2018 r. CTN&P została połączona ze Spółką.

Levent Gültan – Członek Zarządu

Levent Gültan jest doświadczonym menedżerem biznesowym z ponad 20-letnim międzynarodowym doświadczeniem w dziedzinie mediów cyfrowych i technologii internetowych. Wspierał firmy w obszarach budowania pionów telekomunikacji, usług finansowych i zaawansowanej technologii. Był Dyrektorem zarządzającym Mediakraft Networks GmbH i Mediakraft Networks Polska Sp. z o.o.

W latach 2018 - 2019 pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej Kino Polska TV S.A.

Levent Gültan zdobył tytuł MBA na Duke University Fuqua School of Business, a także uzyskał tytuł BBA na Emory University Goizueta Business School.

Działalność Levent Gültan poza przedsiębiorstwem Emitenta związana jest zaangażowaniem na rzecz Mediakraft Turkey Yayın Hizmetleri A.S. Jest założycielem wskazanej spółki, zasiada również w jej Zarządzie.

Marcin Kowalski – Członek Zarządu

Marcin Kowalski studiował na Uniwersytecie Śląskim na Wydziale Radia i Telewizji. W roku 2003 uzyskał tytuł Magistra Organizacji Produkcji Telewizyjnej i Filmowej.

Swoją karierę zawodową rozpoczął w 2005 r. w Kino Polska TV S.A. (wówczas Kino Polska TV Sp. z o.o.) na stanowisku Kierownika działu postprodukcji, a następnie Dyrektora Zarządzającego kanałów FilmBox i Kino Polska. Od 2015 r. jest Członkiem Zarządu (a wcześniej Prokurentem) tej spółki.

Pełnił również funkcję Operations & OnAir Managera w Fox International Channels Polska.

Od 2012 r. do 26 czerwca 2018 r. był Prezesem Zarządu KPTV Media Sp. z o.o. i od stycznia 2017 r. do 26 czerwca 2018 r. zasiadał w Zarządzie Cable Television Networks & Partners sp. z o.o. na stanowisku II Wiceprezesa Zarządu (wcześniej pełnił w tej spółce funkcję Członka Rady Nadzorczej). 26 czerwca 2018 r. KPTV Media oraz CTN&P zostały połączone z Emitentem.

Od 2013 r. jest Członkiem Rady Nadzorczej Stopklatka S.A.

Alber Uziyel – Członek Zarządu

Alber Uziyel ukończył Istanbul Technical University, uzyskując tytuł magistra elektrotechniki.

W latach 1979 – 1996 pełnił funkcję Członka Zarządu w Eskimo Textile and Production.

Od 2008 r. jest Prezesem Eftas A.S., gdzie odpowiada m.in. za opracowywanie strategii firmy oraz nadzór nad prowadzoną przez nią dystrybucją.

Od 2012 r. współpracuje z Mediabox International Ltd. jako Doradca ds. projektu Filmbox Live.

Od 2015 r. Członek Zarządu Kino Polska TV S.A.

Od 14 czerwca 2018 r. pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Stopklatka S.A.

Berk Uziyel – Członek Zarządu

Berk Uziyel ukończył The Koc School w Stambule, jest również absolwentem Babson College w Bostonie, na Wydziale Administracji i Przedsiębiorczości w Biznesie.

Swoją karierę zawodową rozpoczął w 2001 r. w Merrill Lynch w Bostonie. Rok później dołączył do zespołu firmy Eftas, gdzie był odpowiedzialny za dystrybucję marek Konica Minolta, Kodak, Olympus i Oblio. Pełnił tam kolejno funkcje: Managera ds. Sprzedaży i Marketingu, Dyrektora Sprzedaży i Dyrektora Operacyjnego.

Od 2010 r. obowiązki te łączy z funkcją Dyrektora Nowych Mediów w SPI International B.V., Dyrektora Zarządzającego Filmbox International Ltd. oraz Mediabox Broadcasting International Ltd., odpowiedzialnego m.in. za dystrybucję kanałów FilmBox na międzynarodowym rynku.

Od 21 stycznia 2016 r. do 14 czerwca 2018 r. zasiadał w Radzie Nadzorczej Stopklatka S.A., w której od 3 lutego 2016 r. pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej (wcześniej Członka Rady Nadzorczej). Od 7 września 2018 r. sprawuje w Stopklatce funkcję Członka Zarządu.

Rada Nadzorcza Kino Polska TV S.A.

W okresie od 1 stycznia 2019 r. do 28 października 2019 r. skład Rady Nadzorczej Emitenta przedstawiał się następująco:

Loni Farhi	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Stacey Sobel	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Piotr Orłowski	Członek Rady Nadzorczej (członek niezależny)
Krzysztof Rudnik	Członek Rady Nadzorczej
Levent Gültan	Członek Rady Nadzorczej (członek niezależny)
Katarzyna Woźnicka	Członek Rady Nadzorczej

W okresie od 28 października 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. skład Rady Nadzorczej Emitenta przedstawiał się następująco:

Loni Farhi	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Stacey Sobel	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Jacek Koskowski	Członek Rady Nadzorczej (członek niezależny)
Piotr Orłowski	Członek Rady Nadzorczej (członek niezależny)
Jesus Perezagua Sanchez	Członek Rady Nadzorczej (członek niezależny)
Krzysztof Rudnik	Członek Rady Nadzorczej
Katarzyna Woźnicka	Członek Rady Nadzorczej

Loni Farhi - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Loni Farhi jest członkiem British Academy of Film and Television Arts-East Coast. Od wielu lat pracuje w branży filmowej.

W latach 1978 – 1985 pracował w Eskimo Yunleri A.S. – najpierw na stanowisku *Sales Manager*, następnie *Production Manager*, a od 1983 r. na stanowisku *General Manager*.

W latach 1987 – 1989 pracował w Ans International jako *Managing Partner*.

W 1989 r. założył SPI INC., gdzie do 1991 r. sprawował funkcję *CEO*.

Od 1990 r. jest Prezesem Zarządu SPI International INC., New York.

Pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Kino Polska TV S.A. i Stopklatka S.A.

Stacey Sobel - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Stacey Sobel w 1980 r. uzyskała tytuł magistra na Uniwersytecie w Bostonie na Wydziale Sztuki. Od 28 lat pracuje w branży filmowej.

W latach 1982 – 1988 pracowała w AVP International Sales. W latach 1980 – 1981 w Account Executive Domestic Sales, a następnie w Cannon Films INC., Los Angeles (1980 – 1988).

Od 1989 r. związana z SPI International INC., New York, gdzie pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Zasiada w Radzie Nadzorczej Kino Polska TV S.A. jako Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej.

Jacek Koskowski – Członek Rady Nadzorczej

Jacek Koskowski studiował na Uniwersytecie Jagiellońskim (Wydział Historyczny i Filozoficzny) oraz na Uniwersytecie Warszawskim (Wydział Historyczny, Wydział Neofilologii).

Posiada wieloletnie doświadczenie w branży telewizyjnej. W latach 2011 – 2019 pełnił funkcję Dyrektora Generalnego i Wiceprezesa na Polskę w BBC Worldwide / BBC Studios, gdzie odpowiadał m.in. za tworzenie planów strategii i rozwoju oraz zawieranie umów dystrybucyjnych ze wszystkimi najważniejszymi platformami lokalnymi oraz partnerami gospodarczymi. W latach 2007 – 2001 był Dyrektorem Pionu Kanałów Tematycznych w TV Polsat SA, gdzie stworzył nową strukturę w ramach Grupy Polsat, tj. Dział Kanałów Tematycznych (opracował biznesplan i budżet tego przedsięwzięcia). W okresie 2000 – 2007 współtworzył, a następnie sprawował funkcję Dyrektora Generalnego w PrOgram Sp. z o.o., agencji dla międzynarodowych nadawców telewizyjnych w Polsce, gdzie zarządzał wzrostem portfela spółki (do jej klientów należały m.in. National Geographic Channel, BBC Prime, 4funTV, Polsat Sport).

Od 28 października 2019 r. do 31 stycznia 2020 r. pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej w Kino Polska TV S.A.

Jesus Perezagua Sanchez – Członek Rady Nadzorczej

Jesus Perezagua Sanchez jest absolwentem Escuela de Organizacion Industrial w Madrycie, gdzie uzyskał dyplom MBA.

Specjalista ds. mediów, dyrektor generalny przedsiębiorstw z bogatym doświadczeniem w zakładaniu i rozwijaniu firm w Europie, Afryce i Japonii. Pracował u wiodących graczy w sektorze telewizji, multimediiów i usług cyfrowych, poszukując możliwości ekspansji rynkowej i nowych strumieni przychodów.

Jest założycielem i Dyrektorem Generalnym Aqui Media Co., Ltd., japońskiej spółki mediowej (internetowa telewizja OTT, tradycyjny kanał liniowy i bloki programowe *branded blocks*), zajmującej się produkcją i nadawaniem na żywo przy wykorzystaniu sztucznej inteligencji w chmurze. Od 2014 r. jest Konsultantem ds. mediów - członek zarządów spółek z sektora technologii mediowych i sieci wielokanałowych; doradztwo w zakresie strategii i zarządzania dla grup mediowych. W okresie 2014 – 2015 pełnił funkcję Doradcy ds. Mediów – tymczasowego Dyrektora Generalnego w Fox International Channels, gdzie odpowiadał m.in. za doradztwo strategiczne dla portfela kanałów i restrukturyzację działalności Fox Sports Japan. W latach 2011 – 2014, jako Prezes na Europę i Afrykę, był odpowiedzialny w tym podmiocie za zarządzanie i rozwój w regionie. Od 1998 do 2004 r. pracował w Fox Kids Entertainment Hiszpania jako Dyrektor Generalny.

Od 2019 r. zasiada w Radzie Nadzorczej Kino Polska TV SA jako jej członek.

Piotr Orłowski – Członek Rady Nadzorczej

Piotr Orłowski jest absolwentem Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu im. Adama Mickiewicza w Poznaniu. W roku 2001 uzyskał tytuł magistra prawa. Stypendysta Fundacji im. Stefana Batorego na Uniwersytecie Oksfordzkim.

Zasiada w Radach Nadzorczych Kino Polska TV S.A. i Cartpathia Capital S.A.

Od 2006 r. prowadzi działalność zawodową w ramach spółek Orłowski Kancelaria Prawna Sp. k. oraz Orłowski Tomaszewski Kancelaria Prawna Sp.j.

Od 2011 r. jest Członkiem Rady Nadzorczej Stopklatka S.A.

Krzysztof Rudnik - Członek Rady Nadzorczej

Krzysztof Rudnik jest absolwentem Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie, którą ukończył w 2000 r. Studiował również w ramach programu CEMS na NHH w Bergen, Norwegia. Posiada kwalifikacje amerykańskiego doradcy inwestycyjnego CFA.

Posiada wieloletnie doświadczenie w zakresie fuzji i przejęć oraz wyceny przedsiębiorstw. W latach 2000 - 2013 pracował w takich instytucjach jak Deloitte, Ernst & Young oraz BRE Corporate Finance.

Od 2013 r. Członek Rady Nadzorczej Kino Polska TV S.A.

Dodatkowo jest członkiem Rady Dyrektorów Orphee S.A. i nadzoruje komercjalizację nowych urządzeń medycznych opracowywanych w PZ Cormay S.A.

Katarzyna Woźnicka – Członek Rady Nadzorczej

Katarzyna Woźnicka studiowała na Wydziale Finansów i Księgowości Wyższej Szkoły Zarządzania i Przedsiębiorczości im. Leona Koźmińskiego w Warszawie. W 2001 r. uzyskała tytuł Magistra Finansów i Księgowości. Od 2009 r. jest członkiem ACCA, a od 2014 r. FCCA.

W latach 2001 – 2003 była Kierownikiem Działu administrowania zakupami w Prószyński S.A./Agora S.A. Następnie w Agora S.A. (w latach 2003 – 2006) pracowała na stanowisku Analityka, a później (2006 – 2007) jako Controller finansowy. W latach 2007 – 2014 związana z LexisNexis Polska Sp. z o.o. na początku jako Manager ds. finansów, a następnie jako Dyrektor finansowy / Członek Zarządu.

W latach 2014 – 2015 Katarzyna Woźnicka pracowała w Kino Polska TV S.A. na stanowisku Dyrektora finansowego. Od 2016 r. zasiada w Radzie Nadzorczej Emitenta jako Członek Rady Nadzorczej.

Od 2014 r. do 13 czerwca 2018 r. była zatrudniona w Stopklatka S.A. jako Dyrektor finansowy. Od 14 czerwca 2018 r. pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Stopklatki.

Od 2016 r. sprawuje funkcję CFO w SPI International Group.

Komitet Audytu

W okresie sprawozdawczym w ramach Rady Nadzorczej w Kino Polska TV S.A. działał także Komitet Audytu.

W okresie od 1 stycznia 2019 r. do 28 października 2019 r. jego skład przedstawiał się następująco:

Piotr Orłowski	Przewodniczący Komitetu Audytu (członek niezależny)
Krzysztof Rudnik	Członek Komitetu Audytu
Levent Gültan	Członek Komitetu Audytu (członek niezależny)

W okresie od 28 października 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. skład Komitetu Audytu przedstawiał się następująco:

Piotr Orłowski	Przewodniczący Komitetu Audytu (członek niezależny)
Jacek Koskowski	Członek Komitetu Audytu (członek niezależny)
Krzysztof Rudnik	Członek Komitetu Audytu

Krzysztof Rudnik posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. Krzysztof Rudnik oraz Piotr Orłowski w związku z tym, iż od wielu lat zasiadają w Radzie Nadzorczej Kino Polska TV S.A. posiadają szeroką wiedzę o rynku na którym działa Emitent. Jacek Koskowski posiada wieloletnie doświadczenie zawodowe w branży, w której działa Spółka. Levent Gültan posiada ponad 15-letnie

doświadczenie w dziedzinie mediów cyfrowych i technologii internetowych, telekomunikacji, usług finansowych i zaawansowanej technologii.

Krzysztof Rudnik jest absolwentem Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie, którą ukończył w 2000 r. Studiował również w ramach programu CEMS na NHH w Bergen, Norwegia. Posiada kwalifikacje amerykańskiego doradcy inwestycyjnego CFA. Krzysztof Rudnik posiada wieloletnie doświadczenie w zakresie fuzji i przejęć, wyceny przedsiębiorstw oraz budowania wartości firmy. W latach 2000-2013 pracował w takich instytucjach jak Deloitte, Ernst & Young oraz BRE Corporate Finance. Jest członkiem Rady Dyrektorów Orphee S.A. i współpracuje z PZ Cormay S.A. w zakresie komercjalizacji nowych produktów tej spółki. Ponadto zasiadał w Radach Nadzorczych i pełnił obowiązki przewodniczącego Komitetu Audytu w następujących spółkach notowanych na GPW: PZ Cormay S.A. (w latach 2013-2014) i Biomed Lublin WSiS S.A. (w latach 2013-2015).

Piotr Orłowski jest absolwentem Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu im. Adama Mickiewicza w Poznaniu. W roku 2001 uzyskał tytuł magistra prawa. Stypendysta Fundacji im. Stefana Batorego na Uniwersytecie Oksfordzkim. Zasiada w Radach Nadzorczych Stopklatka S.A. (od 2011 r.) i Remedis S.A. Od 2006 r. jest Partnerem w spółce Orłowski Matwijcio Kancelaria Radców Prawnych Sp. P.

Jacek Koskowski posiada wieloletnie doświadczenie w branży, w której działa Emitent. W latach 2011 – 2019 pełnił funkcję Dyrektora Generalnego i Wiceprezesa na Polskę w BBC Worldwide / BBC Studios, gdzie odpowiadał m.in. za tworzenie planów strategii i rozwoju oraz zawieranie umów dystrybucyjnych ze wszystkimi najważniejszymi platformami lokalnymi oraz partnerami gospodarczymi. W latach 2007 – 2001 był Dyrektorem Pionu Kanałów Tematycznych w TV Polsat SA, gdzie stworzył nową strukturę w ramach Grupy Polsat, tj. Dział Kanałów Tematycznych (opracował biznesplan i budżet tego przedsięwzięcia). W okresie 2000 – 2007 współtworzył, a następnie sprawował funkcję Dyrektora Generalnego w PrOgram Sp. z o.o., agencji dla międzynarodowych nadawców telewizyjnych w Polsce, gdzie zarządzał wzrostem portfela spółki.

Levent Gültan jest założycielem Mediakraft Turkey. Obecnie jest dyrektorem zarządzającym Mediakraft Networks GmbH i Mediakraft Networks Polska Sp. z o.o., odpowiedzialnym za międzynarodowe filie, a także zespoły Business Development.

Polityka wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Kino Polska TV S.A.

Wybór firmy audytorskiej do ustawowego badania sprawozdania finansowego Spółki i ustawowego badania sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej zgodnie ze Statutem Spółki należy do kompetencji Rady Nadzorczej. Wybór odbywa się przy uwzględnieniu rekomendacji Komitetu Audytu Spółki.

Rada Nadzorcza przy wyborze działa niezależnie a wybór podmiotu uprawnionego do badania nie może zostać w żaden sposób narzucony, zawężony do określonej kategorii podmiotów lub narzuconego wykazu podmiotów.

Przy wyborze firmy audytorskiej, wszystkie organy Spółki i inne jednostki/osoby zaangażowane w ten proces biorą pod uwagę następujące elementy:

- możliwość zapewnienia świadczenia pełnego zakresu wymaganych usług,
- dotychczasowe doświadczenie firmy audytorskiej w badaniu sprawozdań spółek i grup kapitałowych o podobnym jak Spółki profilu działalności,
- dotychczasowe doświadczenie firmy audytorskiej w badaniu sprawozdań spółek publicznych,
- kwalifikacje zawodowe i doświadczenie osób bezpośrednio zaangażowanych w prowadzone badanie,
- ilością osób dostępnych do prowadzenia badania oraz dostępnością wykwalifikowanych specjalistów z zakresu zagadnień specyficznych dla Spółki i Grupy Kapitałowej,
- zapewnienie przeprowadzenia badania zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej i Usług Atestacyjnych oraz przestrzegania Międzynarodowego Standardu Kontroli Jakości 1,
- możliwość przeprowadzenia badania w terminach określonych przez Spółkę,
- reputację firmy audytorskiej, przy uwzględnieniu sprawozdania o którym mowa w art. 90 ust. 5 Ustawy,
- ceną zaproponowaną przez firmę audytorską.

Spółka stosuje niniejszą Politykę również przy wyborze firmy audytorskiej do dokonania przeglądu sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Polityka została ustanowiona na podstawie Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym i zawiera jedynie podstawowe kryteria uwzględniane przy wyborze firmy audytorskiej. Szczegółowa procedura wyboru firmy audytorskiej została określona w odrębnym dokumencie.

Przyjęcie i zmiany w niniejszej Polityce wymagają uchwały Komitetu Audytu.

Polityka świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem

I. ZASADY OGÓLNE

Firma audytorska przeprowadzająca badanie lub podmioty powiązane z tą firmą oraz członkowie sieci firmy audytorskiej (dalej: „Audytor”) mogą świadczyć w spółce „Kino Polska TV” S.A. i grupie kapitałowej „Kino Polska TV” usługi w zakresie dozwolonym prawem, z uwzględnieniem, w szczególności ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym z dnia 11 maja 2017 r. (Dz.U. z 2017 r. poz. 1089) („Ustawa o biegłych”) oraz Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) NR 537/2014 w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek zainteresowania publicznego, uchylające decyzję Komisji 2005/909/WE (dalej: „Rozporządzenie”).

Audytor świadczy usługi z uwzględnieniem profesjonalnego charakteru swojej działalności, w szczególności z należytą starannością, z wykorzystaniem profesjonalnej wiedzy oraz uwzględnieniem specyfiki działalności spółki „Kino Polska TV” S.A. i grupy kapitałowej „Kino Polska TV”.

Audytora może świadczyć dozwolone usługi po wcześniejszej ocenie, czy świadczenie tych usług nie będzie miało wpływu na ich niezależność. W szczególności Audytor podejmuje wszelkie niezbędne czynności zapewniające uniknięcie konfliktów interesów.

II. ROZPORZĄDZENIE

Zgodnie z art. 5 Rozporządzenia biegły rewident lub firma audytorska przeprowadzający ustawowe badania ani żaden z członków sieci do której należy biegły rewident lub firma audytorska, nie świadczy na rzecz Spółki ani Grupy kapitałowej bezpośrednio żadnych zabronionych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych w następujących okresach:

- a) w okresie od rozpoczęcia badanego okresu do wydania sprawozdania z badania; oraz
- b) w roku obrotowym bezpośrednio poprzedzającym okres, o którym mowa w lit. a) w odniesieniu do usług wymienionych poniżej, w lit. g);

Zabronione usługi niebędące badaniem sprawozdań finansowych oznaczają:

- a) usługi podatkowe dotyczące:
 - (i) przygotowywania formularzy podatkowych;
 - (ii) podatków od wynagrodzeń;
 - (iii) zobowiązań celnych;
 - (iv) identyfikacji dotacji publicznych i zachęt podatkowych, chyba że wsparcie biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej w odniesieniu do takich usług jest wymagane prawem;
 - (v) wsparcia dotyczącego kontroli podatkowych prowadzonych przez organy podatkowe, chyba że wsparcie biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej w odniesieniu do takich kontroli jest wymagane prawem;
 - (vi) obliczania podatku bezpośredniego i pośredniego oraz odroczonego podatku dochodowego;
 - (vii) świadczenia doradztwa podatkowego;
- b) usługi obejmujące jakikolwiek udział w zarządzaniu lub w procesie decyzyjnym badanej jednostki;
- c) prowadzenie księgowości oraz sporządzanie dokumentacji księgowej i sprawozdań finansowych;
- d) usługi w zakresie wynagrodzeń;
- e) opracowywanie i wdrażanie procedur kontroli wewnętrznej lub procedur zarządzania ryzykiem związanych z przygotowywaniem lub kontrolowaniem informacji finansowych lub opracowywanie i wdrażanie technologicznych systemów dotyczących informacji finansowej;
- f) usługi w zakresie wyceny, w tym wyceny dokonywane w związku z usługami aktuarialnymi lub usługami wsparcia w zakresie rozwiązywania sporów prawnych;

g) usługi prawne obejmujące:

- (i) udzielanie ogólnych porad prawnych;
- (ii) negocjowanie w imieniu badanej jednostki; oraz
- (iii) występowanie w charakterze rzecznika w ramach rozstrzygania sporu;

h) usługi związane z funkcją audytu wewnętrznego badanej jednostki;

i) usługi związane z finansowaniem, strukturą kapitałową i alokacją kapitału oraz strategią inwestycyjną klienta, na rzecz którego wykonywane jest badanie, z wyjątkiem świadczenia usług atestacyjnych w związku ze sprawozdaniami finansowymi, takich jak wydawanie listów poświadczających w związku z prospektami emisyjnymi badanej jednostki;

j) prowadzenie działań promocyjnych i prowadzenie obrotu akcjami lub udziałami badanej jednostki na rachunek własny lub gwarantowanie emisji akcji lub udziałów badanej jednostki;

k) usługi w zakresie zasobów ludzkich w odniesieniu do:

(i) kadry kierowniczej mogącej wywierać znaczący wpływ na przygotowywanie dokumentacji rachunkowej lub sprawozdań finansowych podlegających badaniu ustawowemu, jeżeli takie usługi obejmują:

- poszukiwanie lub dobór kandydatów na takie stanowiska, lub
- przeprowadzanie kontroli referencji kandydatów na takie stanowiska;

(ii) opracowywania struktury organizacyjnej; oraz

(iii) kontroli kosztów.

Audytora może świadczyć na rzecz Spółki i Grupy kapitałowej usługi niebędące badaniem sprawozdań finansowych inne niż zabronione usługi niebędące badaniem sprawozdań finansowych, z zastrzeżeniem zatwierdzenia przez komitet ds. audytu po przeprowadzeniu odpowiedniej oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności zastosowanych zgodnie z art. 22b dyrektywy 2006/43/WE.

III. USTAWA O BIEGŁYCH

Zgodnie z art. 136 Ustawy o biegłych usługami zabronionymi zgodnie z art. 5 ust. 1 akapit drugi Rozporządzenia są także inne usługi niebędące czynnościami rewizji finansowej.

Natomiast usługami zabronionymi zgodnie z art. 5 ust. 1 akapit drugi Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady nr 537/2014 nie są:

1) usługi, o których mowa w art. 15 ust. 3 ustawy z dnia 7 grudnia 2000 r. o funkcjonowaniu banków spółdzielczych, ich zrzeszaniu się i bankach zrzeszających;

2) usługi:

a) przeprowadzania procedur należytej staranności (due dilligence) w zakresie kondycji ekonomiczno-finansowej,

b) wydawania listów poświadczających

- wykonywane w związku z prospektem emisyjnym badanej jednostki, przeprowadzane zgodnie z krajowym standardem usług pokrewnych i polegające na przeprowadzaniu uzgodnionych procedur;

3) usługi atestacyjne w zakresie informacji finansowych pro forma, prognoz wyników lub wyników szacunkowych, zamieszczane w prospekcie emisyjnym badanej jednostki;

4) badanie historycznych informacji finansowych do prospektu, o którym mowa w rozporządzeniu Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonującym dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam;

5) weryfikacja pakietów konsolidacyjnych;

6) potwierdzanie spełnienia warunków zawartych umów kredytowych na podstawie analizy informacji finansowych pochodzących ze zbadanych przez daną firmę audytorską sprawozdań finansowych;

7) usługi atestacyjne w zakresie sprawozdawczości dotyczącej ładu korporacyjnego, zarządzania ryzykiem oraz społecznej odpowiedzialności biznesu;

8) usługi polegające na ocenie zgodności informacji ujawnianych przez instytucje finansowe i firmy inwestycyjne z wymogami w zakresie ujawniania informacji dotyczących adekwatności kapitałowej oraz zmiennych składników wynagrodzeń;

9) poświadczenia dotyczące sprawozdań lub innych informacji finansowych przeznaczonych dla organów nadzoru, rady nadzorczej lub innego organu nadzorczego spółki lub właścicieli, wykraczające poza zakres badania ustawowego i mające pomóc tym organom w wypełnianiu ich ustawowych obowiązków.

Świadczenie usług dozwolonych, wskazanych powyżej, możliwe jest jedynie w zakresie niezwiązanym z polityką podatkową badanej jednostki, po przeprowadzeniu przez komitet audytu oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności.

W przypadku gdy Audytor świadczy przez okres co najmniej trzech kolejnych lat obrotowych na rzecz spółki „Kino Polska TV S.A. i grupy kapitałowej „Kino Polska TV” usługi niebędące badaniem sprawozdań finansowych inne niż usługi, o których mowa w art. 5 ust. 1 Rozporządzenia, całkowite wynagrodzenie z tytułu takich usług jest ograniczone do najwyżej 70 % średniego wynagrodzenia płaconego w trzech kolejnych ostatnich latach obrotowych z tytułu badania ustawowego (badań ustawowych) Spółki i Grupy kapitałowej.

Na potrzeby ograniczeń określonych w akapicie powyżej, wyłącza się usługi niebędące badaniem sprawozdań finansowych, inne niż usługi, o których mowa w art. 5 ust. 1 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady nr 537/2014, których świadczenie jest wymagane zgodnie z przepisami ustawodawstwa unijnego lub krajowego.

W przypadku gdy całkowite wynagrodzenie otrzymane od spółki „Kino Polska TV” S.A. i grupy kapitałowej „Kino Polska TV” za każde z trzech ostatnich kolejnych lat obrotowych wynosi ponad 15 % całkowitego wynagrodzenia uzyskanego przez Audytora, przeprowadzającego badanie ustawowe w każdym z tych lat obrotowych, Audytor ujawnia ten fakt Komitetowi Audytu i omawia z nim zagrożenia dla jego niezależności oraz zabezpieczenia zastosowane dla ograniczenia tych zagrożeń. Komitet Audytu rozważa, czy zlecenie badania powinno zostać poddane kontroli zapewnienia jakości przez innego biegłego rewidenta lub firmę audytorską przed wydaniem sprawozdania z badania.

W przypadku gdy wynagrodzenie otrzymane od spółki „Kino Polska TV” S.A. i grupy kapitałowej „Kino Polska TV” nadal przekracza 15 % całkowitych wynagrodzeń otrzymanych przez Audytora, Komitet Audytu decyduje, na podstawie obiektywnych przyczyn, czy Audytor może kontynuować przeprowadzanie badań ustawowych przez dodatkowy okres, który w żadnym przypadku nie może przekraczać dwóch lat.

Polityka została ustanowiona na podstawie Ustawy o biegłych.

Przyjęcie i zmiany w niniejszej Polityce wymagają uchwały Komitetu Audytu.

Komitet Audytu Kino Polska TV S.A. zarekomendował wybór PwC do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2018 na podstawie obowiązujących wówczas przepisów prawa, po przeprowadzeniu badania ofert firm audytorskich.

W 2019 r. odbyły się cztery posiedzenia Komitetu Audytu.

Komitet Planowania i Budżetowania

W okresie sprawozdawczym w ramach Rady Nadzorczej w Kino Polska TV S.A. działał także Komitet Planowania i Budżetowania.

W okresie od 1 stycznia 2019 r. do 28 października 2019 r. skład Komitetu Planowania i Budżetowania przedstawiał się następująco:

Krzysztof Rudnik	Członek Komitetu Planowania i Budżetowania
Katarzyna Woźnicka	Członek Komitetu Planowania i Budżetowania
Levent Gültan	Członek Komitetu Planowania i Budżetowania

W okresie od 28 października 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. skład Komitetu Planowania i Budżetowania przedstawiał się następująco:

Krzysztof Rudnik	Członek Komitetu Planowania i Budżetowania
Katarzyna Woźnicka	Członek Komitetu Planowania i Budżetowania
Jacek Koskowski	Członek Komitetu Planowania i Budżetowania
Jesus Perezagua Sanchez	Członek Komitetu Planowania i Budżetowania

Warszawa, 16 kwietnia 2020 r.

Zarząd Kino Polska TV S.A.:

Bogusław Kisielewski Prezes Zarządu	Levent Gültan Członek Zarządu
Marcin Kowalski Członek Zarządu	Alber Uziyel Członek Zarządu
Berk Uziyel Członek Zarządu	

Warszawa, 16 kwietnia 2020 r.

OŚWIADCZENIE
ZARZĄDU KINO POLSKA TV S.A.
W SPRAWIE WYBORU FIRMY AUDYTORSKIEJ PRZEPROWADZAJĄCEJ BADANIE
ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Kino Polska TV S.A., działając na podstawie oświadczenia Rady Nadzorczej Kino Polska TV S.A., potwierdza, że firma audytorska przeprowadzająca badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, została wybrana zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej. Firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Kino Polska TV S.A, zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

Zarząd Kino Polska TV S.A. oświadcza, iż w Spółce są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji.

Zarząd Kino Polska TV S.A. oświadcza, iż Emitent posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz Emitenta przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem.

Zarząd Kino Polska TV S.A.:

Bogusław Kisielewski

Prezes Zarządu

Marcin Kowalski

Członek Zarządu

Berk Uziyel

Członek Zarządu

Levent Gültan

Członek Zarządu

Alber Uziyel

Członek Zarządu

Warszawa, 16 kwietnia 2020 r.

OŚWIADCZENIE
RADY NADZORCZEJ KINO POLSKA TV S.A.
DOTYCZĄCE KOMITETU AUDYTU

Rada Nadzorcza Kino Polska TV S.A. stwierdza, iż są przestrzegane przepisy dotyczące powołania, składu i funkcjonowania Komitetu Audytu, w tym dotyczące spełnienia przez jego członków kryteriów niezależności oraz wymagań odnośnie do posiadania wiedzy i umiejętności z zakresu branży, w której działa Emitent, oraz w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych.

Rada Nadzorcza stwierdza, iż Komitet Audytu wykonywał zadania komitetu audytu przewidziane w obowiązujących przepisach;

Rada Nadzorcza Kino Polska TV S.A.:

Loni Farhi

Przewodniczący Rady Nadzorczej

Stacey Sobel

Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej

Marcin Boroszko

Członek Rady Nadzorczej

Piotr Orłowski

Członek Rady Nadzorczej

Jesus Perezagua Sanchez

Członek Rady Nadzorczej

Krzysztof Rudnik

Członek Rady Nadzorczej

Katarzyna Woźnicka

Członek Rady Nadzorczej

Warszawa, 16 kwietnia 2020 r.

OCENA RADY NADZORCZEJ KINO POLSKA TV S.A.
DOTYCZĄCA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ KINO
POLSKA TV S.A. I ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ KINO POLSKA TV S.A.

Rada Nadzorcza Kino Polska TV S.A. ocenia, iż Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Kino Polska TV S.A. oraz Roczne Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Kino Polska TV S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2019 r. zostały przygotowane zgodnie z księgami, dokumentami oraz stanem faktycznym.

Rada Nadzorcza kierując się własnymi ustaleniami oraz opinią biegłego rewidenta i raportem z badania sprawozdania finansowego, stwierdza, że przedłożone sprawozdanie zostało sporządzone w sposób zgodny z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym oraz obowiązującymi przepisami prawa, a także w sposób zgodny z prawdą i rzetelnie oddając finansową i ekonomiczną sytuację Grupy.

Rada Nadzorcza stwierdza na podstawie własnych ustaleń, że informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są kompletne i zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym, jak i zgodne ze stanem faktycznym. Sprawozdanie w pełni i rzetelnie przedstawia sytuację Grupy, prezentując kierunki działalności gospodarczej Grupy, dokonując oceny źródeł przychodów, prezentując strukturę kosztów oraz przedstawiając podstawowe ryzyka na jakie Grupa jest narażona.

Rada Nadzorcza Kino Polska TV S.A.:

Loni Farhi Przewodniczący Rady Nadzorczej	Stacey Sobel Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
Marcin Boroszko Członek Rady Nadzorczej	Piotr Orłowski Członek Rady Nadzorczej
Jesus Perezagua Sanchez Członek Rady Nadzorczej	Krzysztof Rudnik Członek Rady Nadzorczej
Katarzyna Woźnicka Członek Rady Nadzorczej	

Warszawa, 16 kwietnia 2020 r.

OŚWIADCZENIE
ZARZĄDU KINO POLSKA TV S.A.
W SPRAWIE SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI

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

Zarząd Kino Polska TV S.A.:

Bogusław Kisielewski
Prezes Zarządu

Levent Gültan
Członek Zarządu

Marcin Kowalski
Członek Zarządu

Alber Uziyel
Członek Zarządu

Berk Uziyel
Członek Zarządu

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych:

Dominika Talaga-Spławaska
Główna Księgowa



**IV. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ KINO POLSKA TV S.A.
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019 R.**

**ZATWIERDZENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO
ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI
PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ („MSSF”)**

W dniu 16 kwietnia 2020 r. Zarząd Kino Polska TV S.A. zatwierdził skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Kino Polska TV S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 31 grudnia 2019 r. sporządzone zgodnie z MSSF, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, obejmującymi standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Komitet Interpretacji MSSF, na które składają się:

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

za okres od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 31 grudnia 2019 r. wykazujący całkowite dochody ogółem w wysokości: 19 218 tys. zł.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

na dzień 31 grudnia 2019 r. wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumę: 224 889 tys. zł.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

za okres od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 31 grudnia 2019 r. wykazujące zwiększenie środków pieniężnych netto o kwotę: 230 tys. zł.

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za okres od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 31 grudnia 2019 r. wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę: 11 782 tys. zł.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zarząd Kino Polska TV S.A.:

Bogusław Kisielewski	Levent Gültan
Prezes Zarządu	Członek Zarządu
Marcin Kowalski	Alber Uziyel
Członek Zarządu	Członek Zarządu
Berk Uziyel	
Członek Zarządu	

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych:

Dominika Talaga-Spławska
Główna Księgowa

Warszawa, 16 kwietnia 2020 r.

1. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2018 r. (przekształcone*, w tys. zł)
Przychody z umów z klientami	5.3, 5.4	201 594	149 158
Koszty operacyjne	5.3, 5.5	(173 914)	(124 855)
Wynik na wycenie udziału w Stopklatka S.A.	5.7.2	-	17 936
Pozostałe przychody operacyjne	5.9.5	1 669	945
Pozostałe koszty operacyjne	5.9.5	(3 246)	(899)
Udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności	5.7.3	-	(614)
Zysk na działalności operacyjnej		26 103	41 671
Przychody finansowe	5.9.6	44	16
Koszty finansowe	5.9.6	(2 874)	(2 402)
Zysk przed opodatkowaniem		23 273	39 285
Podatek dochodowy	5.9.7	(4 709)	(3 151)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		18 564	36 134
Zysk netto za okres		18 564	36 134
Zysk netto za okres przypisany:			
– właścicielom jednostki dominującej		18 543	36 425
– udziałowcom niekontrolującym		21	(291)
		18 564	36 134
Pozostałe całkowite dochody/straty, które zostaną przeniesione do rachunku zysków i strat po spełnieniu określonych warunków:		654	150
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		654	150
Całkowite dochody ogółem		19 218	36 284
Całkowity dochód ogółem przypisany:			
– właścicielom jednostki dominującej		19 197	36 575
– udziałowcom niekontrolującym		21	(291)
		19 218	36 284
Całkowity dochód ogółem przypisany jednostce dominującej:			
– z działalności kontynuowanej		19 197	36 575
		19 197	36 575
Zysk na akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej, podstawowy i rozwodniony:			
- z działalności kontynuowanej		0,94	1,84
		0,94	1,84
Średnia ważona liczba akcji w okresie		19 821 404	19 821 404
rozwodniona liczba akcji w okresie		19 821 404	19 821 404

*Informacje o przekształceniu zaprezentowano w notce 5.12

2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	Stan na 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)	Stan na 31 grudnia 2018 r. (przekształcony*, w tys. zł)	Stan na 1 stycznia 2018 r. (przekształcony*, w tys. zł)
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	5.10.1	3 065	5 489	4 344
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	5.10.2	6 389	-	-
Wartość firmy	5.7.2, 5.7.4	55 671	55 671	20 466
Aktywa programowe długoterminowe	5.8.1	48 911	49 823	41 278
Pozostałe wartości niematerialne	5.7.2, 5.8.2, 5.10.3	35 589	40 026	11 417
Jednostki wyceniane metodą praw własności	5.7.6	-	-	6 158
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5.10.5	180	181	175
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	5.10.6	1 003	2 006	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5.9.7	1 368	763	830
Razem aktywa trwałe		152 176	153 959	84 668
Aktywa obrotowe				
Zapasy	5.10.8	83	1 154	890
Aktywa programowe krótkoterminowe	5.8.1	6 966	4 098	4 343
Pożyczki udzielone	5.10.7	-	-	1 022
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5.10.5	59 190	36 294	29 702
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	5.10.6	1 003	1 002	-
Należności z tytułu podatku dochodowego		637	382	53
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5.10.9	4 834	4 604	3 256
Razem aktywa obrotowe		72 713	47 534	39 266
SUMA AKTYWÓW		224 889	201 493	123 934
PASYWA				
Kapitał własny przypadający na właścicieli jednostki dominującej				
Kapitał zakładowy		1 982	1 982	1 982
Nadwyżka z emisji akcji powyżej wartości nominalnej		148 940	148 940	148 940
Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych		956	302	152
Pozostałe kapitały		(110 466)	(110 466)	(110 466)
Zyski zatrzymane		48 028	36 440	19 328
Razem		89 440	77 198	59 936
Kapitał udziałowców niekontrolujących (mniejszościowych)	5.7.2	97	557	-
Razem kapitał własny	5.6.1	89 537	77 755	59 936
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty i pożyczki otrzymane	5.6.3	23 895	55 562	-
Pochodne instrumenty finansowe	5.10.12	305	563	559
Zobowiązania z tytułu koncesji	5.8.2	11 507	14 330	10 523
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5.10.10	2 314	1 193	1 885
Rezerwy	5.10.13	303	116	75
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	5.10.11	2 578	480	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	5.6.4	4 238	778	491
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5.7.2, 5.9.7	4 483	4 792	810
Razem zobowiązania długoterminowe		49 623	77 814	14 343
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty i pożyczki otrzymane	5.6.3	35 423	10 417	13 658
Pochodne instrumenty finansowe	5.10.12	197	55	210
Zobowiązania z tytułu koncesji	5.8.2	2 823	2 601	1 098
Zobowiązania wyceniane w wartości bieżącej kwoty do zapłaty - część krótkoterminowa		-	-	9 983
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5.10.10	43 030	29 420	18 998
Rezerwy	5.10.13	671	609	460
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	5.10.11	521	2 146	4 628
Zobowiązania z tytułu leasingu	5.6.4	1 880	543	271
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1 184	133	349
Razem zobowiązania krótkoterminowe		85 729	45 924	49 655
SUMA PASYWÓW		224 889	201 493	123 934

*Informacje o przekształceniu zaprezentowano w notce 5.12

3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	<i>12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)</i>	<i>12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 r. (przekształcone*, w tys. zł)</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk netto	18 564	36 134
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	50 121	37 290
Likwidacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	182
Odpisy aktualizujące majątku	44	(68)
Odsetki i dywidendy, netto	2 973	1 948
Wycena instrumentów pochodnych	(116)	(46)
Wynik na wycenie udziału w Stopklatka S.A.	-	(17 936)
Udział w wyniku jednostki wycenianej metodą praw własności	-	614
Zysk na działalności inwestycyjnej	(11)	-
Nabycie aktywów programowych	(42 383)	(28 018)
Zmiana stanu należności	(22 895)	(4 627)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów	1 003	(3 008)
Zmiana stanu zapasów	1 071	(264)
Zmiana stanu zobowiązań	13 825	428
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	-	(4 628)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami	472	2 626
Zmiana stanu rezerw	249	104
Podatek dochodowy zapłacony i zwrócony	(4 775)	(4 232)
Podatek dochodowy naliczony	4 709	3 152
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	22 852	19 651
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	28	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(4 432)	(3 515)
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	-	(31 442)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 404)	(34 957)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Nabycie dodatkowych udziałów w jednostce zależnej	(1 459)	(21 835)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 747)	(454)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	2 519	54 326
Splata pożyczek/kredytów	(9 174)	(2 942)
Dywidendy wypłacone	(5 946)	(10 902)
Odsetki zapłacone	(2 380)	(1 518)
Koszty związane z wypłatą dywidendy	(31)	(21)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(18 218)	16 654
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	230	1 348
Środki pieniężne na początek okresu	4 604	3 256
Środki pieniężne na koniec okresu	4 834	4 604

*Informacje o przekształceniu zaprezentowano w nocy 5.12

4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	<i>Liczba akcji</i>	<i>Kapitał zakładowy (w tys. zł)</i>	<i>Nadwyżka z emisji akcji powyżej wartości nominalnej (w tys. zł)</i>	<i>Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych (w tys. zł)</i>	<i>Pozostałe kapitały (w tys. zł)</i>	<i>Zyski zatrzymane (w tys. zł)</i>	<i>Kapitał własny przypadający na właścicieli jednostki dominującej (w tys. zł)</i>	<i>Kapitał udziałowców niekontrolujących (w tys. zł)</i>	<i>Razem kapitał własny (w tys. zł)</i>
Stan na 1 stycznia 2019 r.	19 821 404	1 982	148 940	302	(110 466)	38 599	79 357	963	80 320
Korekty błędów						(2 159)	(2 159)	(406)	(2 565)
Stan na 1 stycznia 2019 r. (przekształcony*)	19 821 404	1 982	148 940	302	(110 466)	36 440	77 198	557	77 755
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	-	(5 946)	(5 946)	-	(5 946)
Koszty wypłaty dywidendy	-	-	-	-	-	(31)	(31)	-	(31)
Nabycie udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	(978)	(978)	(481)	(1 459)
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	-	654	-	18 543	19 197	21	19 218
Stan na 31 grudnia 2019 r.	19 821 404	1 982	148 940	956	(110 466)	48 028	89 440	97	89 537

* Informacje o przekształceniu zaprezentowano w nocie 5.12

	<i>Liczba akcji</i>	<i>Kapitał zakładowy (w tys. zł)</i>	<i>Nadwyżka z emisji akcji powyżej wartości nominalnej (w tys. zł)</i>	<i>Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych (w tys. zł)</i>	<i>Pozostałe kapitały (w tys. zł)</i>	<i>Zyski zatrzymane (w tys. zł)</i>	<i>Kapitał własny przypadający na właścicieli jednostki dominującej (w tys. zł)</i>	<i>Kapitał udziałowców niekontrolujących (w tys. zł)</i>	<i>Razem kapitał własny (w tys. zł)</i>
Stan na 1 stycznia 2018 r.	19 821 404	1 982	148 940	152	(110 466)	18 891	59 499	-	59 499
Korekty błędów						437	437		437
Stan na 1 stycznia 2018 r. (przekształcony*)	19 821 404	1 982	148 940	152	(110 466)	19 328	59 936	-	59 936
Korekta z tytułu zastosowania MSSF 9						(305)	(305)		(305)
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	-	(10 902)	(10 902)	-	(10 902)
Koszty wypłaty dywidendy						(21)	(21)		(21)
Nabycie udziałów niekontrolujących						(8 085)	(8 085)	(3 750)	(11 835)
Nabycie jednostki zależnej							-	4 598	4 598
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	-	150	-	36 425	36 575	(291)	36 284
Stan na 31 grudnia 2018 r. (przekształcony*)	19 821 404	1 982	148 940	302	(110 466)	36 440	77 198	557	77 755

* Informacje o przekształceniu zaprezentowano w nocie 5.12

5. Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

5.1 Informacje ogólne o Spółce i jej Grupie Kapitałowej

Nazwa Spółki: Kino Polska TV S.A. („Spółka”, „Emitent”)

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

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

Strona internetowa: www.relacjeinwestorskie.kinopolska.pl

Numer statystyczny REGON: 015514227

Numer NIP: 5213248560

Rejestracja: Krajowy Rejestr Sądowy prowadzony przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy

KRS: 0000363674

Kino Polska TV S.A. jako spółka dominująca w Grupie posiada inwestycje ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2019 r. w następujących jednostkach:

Jednostka	Siedziba	Liczba posiadanych akcji/udziałów	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Rodzaj uprzywilejowania
Podmioty bezpośrednio zależne				
Stopklatka S.A.	ul. Puławska 435A, 02-801 Warszawa, Polska	11 129 145	99,62%	Akcje nie są uprzywilejowane
Filmbox Iberia S.L.U.	General Pardinas 114, 1A, 28006 Madryt, Hiszpania	3 500	100,00%	Udziały nie są uprzywilejowane
Filmbox Estonia OU	Maakri tn 19/1, 10145 Tallinn, Estonia	2 500	100,00%	Udziały nie są uprzywilejowane
Filmbox International Ltd.	Chiswick Park 566 Chiswick High Road, Londyn W4 5YA, Wielka Brytania	3 350 000	100,00%	Udziały nie są uprzywilejowane
Podmioty pośrednio zależne				
SPI International Magyarorszag, Kft.	Zaborhegy utca 19 1141 Budapest, Węgry	1	100%	Udziały nie są uprzywilejowane
Help Film s.r.o.	Na Bojisti 1473/18 120 00 Praga 2 – Nove Mesto, Czechy	200 000	100%	Udziały nie są uprzywilejowane
Help Film Slovakia s.r.o.	Zamocka 3 811 01 Bratislava, Słowacja	5 000	100%	Udziały nie są uprzywilejowane

Na dzień 31 grudnia 2019 r. udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach zależnych był równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

12 marca 2019 r. na mocy aktu notarialnego została zawiązana Filmbox Iberia S.L.U.

5 sierpnia 2019 r. Emitent nabył 2 500 udziałów spółki Filmbox Estonia OU za kwotę 2 500 euro stając się jednocześnie jedynym właścicielem wskazanej jednostki.

Dnia 5 grudnia 2019 r. Spółka w związku z zakończeniem wezwania na akcje Stopklatka S.A., w ramach transakcji, która miała miejsce w dniu 3 grudnia 2019 r., nabyła 208 361 akcji zwykłych na okaziciela Stopklatki („Transakcja”). W rezultacie Spółka zwiększyła o 1,9% udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Stopklatki. Przed Transakcją Spółka posiadała bezpośrednio 10 920 784 akcje, stanowiące 97,76% kapitału zakładowego Stopklatki, uprawniające do 10 920 784 głosów na walnym zgromadzeniu Stopklatki, co stanowiło 97,76% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Stopklatki. Na dzień publikacji Raportu oraz na dzień bilansowy Spółka bezpośrednio posiadała 11 129 145 akcji, stanowiących 99,62% kapitału zakładowego Stopklatki, uprawniających do 11 129 145 ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Stopklatki, co stanowiło 99,62% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Stopklatki. Efekt rozliczenia transakcji przedstawiono w nocy 5.7.3. Wezwanie było elementem procedury wycofania akcji Stopklatka S.A. z obrotu na rynku NewConnect, do którego ostatecznie doszło z dniem 29 lutego 2020 r. 6 marca 2020 r. akcje Stopklatki zostały wyrejestrowane z Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych.

Skład Zarządu Kino Polska TV S.A. w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2019 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego:

- Bogusław Kisielewski – Prezes Zarządu,
- Levent Gültan – Członek Zarządu (od 8 listopada 2019 r.),
- Marcin Kowalski – Członek Zarządu,
- Alber Uziyel – Członek Zarządu,
- Berk Uziyel – Członek Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej Kino Polska TV S.A. w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2019 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego:

- Loni Farhi – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Stacey Sobel – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Marcin Boroszko – Członek Rady Nadzorczej (od 27 lutego 2020 r.)
- Levent Gültan – Członek Rady Nadzorczej (do 28 października 2019 r.).
- Jacek Koskowski – Członek Rady Nadzorczej (od 28 października 2019 r.),
- Piotr Orłowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Jesus Perezagua Sanchez – Członek Rady Nadzorczej (od 28 października 2019 r.),
- Krzysztof Rudnik – Członek Rady Nadzorczej,
- Katarzyna Woźnicka – Członek Rady Nadzorczej,

Objaśnienia dotyczące sezonowości w działalności Grupy

W Grupie 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.

5.2 Zasady rachunkowości

Główne zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przedstawione poniżej. Zasady te były stosowane we wszystkich prezentowanych latach w sposób ciągły, za wyjątkiem przyjęcia opisanych poniżej nowych i zmienionych standardów.

Podstawa sporządzenia

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej (MSSF).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego oraz przy założeniu kontynuacji działalności.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. zobowiązania krótkoterminowe Grupy przekroczyły sumę aktywów obrotowych o kwotę 13 mln zł, co jest głównie spowodowane zapadalnością kilkuletniego kredytu w rachunku bieżącym, którego umowa kończy się w czerwcu 2020 r. Grupa wypełnia zobowiązania wynikające z kowenantów bankowych, generuje dodatnie przepływy z działalności operacyjnej (22 855 tys. zł w 2019 roku oraz 19 651 tys. zł w 2018 roku) oraz na bieżąco reguluje swoje zobowiązania. Grupa historycznie generuje zyski (w tym zysk za rok 2019 w kwocie 18 564 tys. zł) oraz posiada dodatnie kapitały. Dodatkowo, w połowie 2020 r. Grupa planuje przedłużyć umowę finansowania dotyczącą kredytu w rachunku bieżącym z limitem do 30 mln zł – w chwili obecnej jest w stałym kontakcie z bankiem finansującym i spodziewa się podpisania stosownych aneksów przed końcem czerwca 2020.

W nocy 5.11.3 wskazano również na okoliczności wynikające z sytuacji epidemiologicznej związanej z koronawirusem COVID-19, które zaistniały po dniu bilansowym.

Zdaniem Zarządu Grupa będzie dysponować odpowiednimi zasobami finansowymi, aby kontynuować działalność gospodarczą przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Szacunki i osądy księgowe

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga użycia pewnych znaczących szacunków księgowych. Wymaga również od Zarządu dokonywania własnych ocen w ramach stosowania przez Grupę zasad rachunkowości. Zagadnienia, które wymagają dokonywania istotnych ocen, cechują się szczególną złożonością, bądź też obszary, w przypadku których poczynione założenia i szacunki mają istotny wpływ na sprawozdanie finansowe zostały przedstawione w następujących notach:

Nr noty	Ważniejsze szacunki i osądy księgowe
5.4	- Rozpoznawanie przychodów z emisji kanałów telewizyjnych – ocena roli Grupy jako zlecniodawcy - Rozpoznawanie przychodów i kosztów z tytułu obrotu prawami licencyjnymi oraz VOD – ocena roli Grupy jako zlecniodawcy
5.7.2	Nabycie Stopklatka S.A.
5.7.4	Test na utratę wartości firmy oraz segmentu Stopklatka
5.7.5	Przesłanki utraty wartości firmy oraz segmentu Zoom TV
5.8.1	Utrata wartości aktywów programowych
5.8.1	Klasyfikacja wersji językowych
5.9.7	Wpływ GAAR – nieodłączna niepewność co do przyjętej przez Grupę interpretacji przepisów prawa podatkowego
5.10.4	Odpis aktualizujący wartość należności
5.2	Zastosowanie MSSF 16 po raz pierwszy – ustalenie krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy oraz ujęcie poszczególnych typów płatności na potrzeby wyceny zobowiązania z tytułu leasingu
5.12	Korekta błędu – założenie dotyczące nabycia przedsiębiorstwa oraz wyceny aktywów Stopklatka

Nowe standardy, zmiany i interpretacje przyjęte przez Grupę

W roku obrotowym rozpoczętym 1 stycznia 2019 r. Grupa zastosowała wskazane poniżej nowe i zmienione standardy.

MSSF 16 „Leasing”

MSSF 16 „Leasing” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 13 stycznia 2016 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie. Nowy standard ustanawia zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu z perspektywy leasingobiorcy. Wszystkie transakcje leasingu skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty. Tym samym, MSSF 16 znosi klasyfikację leasingu operacyjnego i leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 i wprowadza jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę. Leasingobiorca będzie zobowiązany ująć: (a) aktywa i zobowiązania dla wszystkich transakcji leasingu zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, za wyjątkiem sytuacji, gdy dane aktywo jest niskiej wartości; oraz (b) amortyzację leasingowanego aktywa odrębnie od odsetek od zobowiązania leasingowego w sprawozdaniu z wyników.

Zgodnie z przepisami przejściowymi Grupa skorzystała z możliwości zastosowania nowego standardu retrospektywnie z łącznym efektem pierwszego zastosowania ujętym na dzień 1 stycznia 2019 r. bez przekształcenia danych porównawczych.

Zgodnie z zasadami wprowadzonymi przez MSSF 16 Grupa na dzień 1 stycznia 2019 r. rozpoznała aktywa oraz zobowiązania z tytułu umowy najmu lokalu biurowego w kwocie 5,5 mln zł oraz innych aktywów, takich jak urządzenia emisyjne i meble w kwocie 1,4 mln zł, prezentowanych w latach ubiegłych zgodnie z MSR 17. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania są rozliczane liniowo przez okres równy okresowi, na jaki Grupa zawarła umowę najmu lub inne umowy tego typu (zwykle na okres od 36 do 48 m-cy lub do 31 grudnia 2023 r. jak w przypadku umowy najmu lokalu biurowego). Zobowiązania z tytułu leasingu są rozliczane efektywną stopą procentową. Krańcowa stopa procentowa leasingobiorcy zastosowana przez Grupę wyniosła w tym przypadku 2,44%. Dla pozostałych umów najmu/leasingu/dzierżawy krańcowa stopa leasingobiorcy waha się w przedziale od 2,43% do 3,23% w zależności od momentu zawarcia oraz waluty umowy.

W kalkulacji zobowiązania z tytułu leasingu, dotyczącego umowy najmu lokalu biurowego Grupa uwzględniła wyłącznie płatności stałe (w tym płatności, których ewentualna zmiana jest zależna od zmiany indeksu) – tj. bez uwzględnienia opłat eksploatacyjnych ujawnionych w nocie 5.11.1.

Gdyby nie zastosowano MSSF 16 skonsolidowany bilans Grupy na dzień 31 grudnia 2019 r. różniłby się w stosunku do obecnego o:

- Grupa nie wykazałaby aktywów z tytułu prawa do użytkowania w kwocie 6 389 tys. zł, w tym w szczególności nie rozpoznano by aktywa z tytułu prawa do użytkowania powierzchni biurowej w kwocie 4 497 tys. zł;
- Wartość rzeczowych aktywów trwałych byłaby większa o 1 892 tys. zł;
- Wartość zobowiązań z tytułu leasingu byłaby niższa o 4 551 tys. zł z tytułu najmu powierzchni biurowej.

Poniżej wymienione zmiany standardów obowiązujące od 1 stycznia 2019 r. nie miały wpływu na sprawozdania finansowe Grupy:

- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”;
- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”;
- Roczny program poprawek 2015 -2017;
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”;
- KIMSF 23 „Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego”.

Nowe standardy, zmiany i interpretacje jeszcze niezastosowane

Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu w niniejszym Sprawozdaniu finansowym żadnego z opublikowanych standardów oraz interpretacji przed dniem ich wejścia w życie.

Grupa przeanalizowała wpływ opublikowanych standardów oraz ich interpretacji. Wyniki analizy przedstawiono w tabeli poniżej:

Standard	Ocena wpływu na sprawozdania Grupy
Zmiany w zakresie referencji do Założeń Koncepcyjnych w MSSF	Grupa zastosuje zmiany od 1 stycznia 2020 r. Na chwilę obecną nie jest jeszcze znany potencjalny wpływ zmian na sprawozdania finansowe Grupa.
Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” – definicja przedsięwzięcia	Grupa zastosuje zmiany od 1 stycznia 2020 r. Na chwilę obecną nie jest jeszcze znany potencjalny wpływ zmian na sprawozdania finansowe Grupy.
Zmiany do MSR 1 oraz MSR 8 – definicja terminu „istotny”	Grupa zastosuje zmiany od 1 stycznia 2020 r. Na chwilę obecną nie jest jeszcze znany potencjalny wpływ zmian na sprawozdania finansowe Grupy.
Zmiany do MSSF 9, MSR 39 oraz MSSF 7 – reforma IBOR	Standard nie będzie miał wpływu na działalność Grupy.

Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Polski złoty jest walutą funkcjonalną jednostki dominującej oraz walutą prezentacyjną Grupy.

Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji.

Pozycje pieniężne wycenia się na dzień bilansowy przy zastosowaniu średniego kursu NBP obowiązującego na ten dzień.

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych prezentowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji Pozostałe przychody operacyjne lub Pozostałe koszty operacyjne.

Przeliczanie jednostek zagranicznych

Jednostki zagraniczne prowadzą swoje księgi rachunkowe w następujących walutach:

- Filmbox International Ltd.: GBP,
- SPI International Magyarorszag, Kft.: HUF,
- Help Film s. r. o.: CZK,
- Help Film Slovakia s. r. o., Filmbox Iberia S.L.U.: EUR.

W przypadku jednostek zagranicznych, których dane finansowe prowadzone są w innej walucie niż waluta prezentacyjna dokonywane jest przeliczenie z zastosowaniem następujących zasad:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej:
 - wszystkie aktywa i zobowiązania – według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy;
 - kapitał zakładowy oraz kapitały rezerwowe na dzień nabycia – według kursu historycznego (z dnia przejęcia);
 - kapitały rezerwowe powstałe po dniu przejęcia:
 - zyski/straty – kurs z dnia transakcji (lub kurs średni) odrębnie dla każdego roku,
 - dywidenda – kurs z dnia zadeklarowania;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów:
 - wszystkie pozycje – kurs średni lub kurs z dnia transakcji (w przypadku istotnych transakcji, dla których kurs średni nie stanowi zadowalającego przybliżenia kursu z dnia transakcji).

W wyniku zastosowania powyższych zasad powstają różnice kursowe z przeliczenia ujmowane w innych całkowitych dochodach (pozycje podlegające reklasyfikacji do zysku lub straty) i kumulowane w kapitale własnym w pozycji „Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych”.

5.3 Segmenty

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.

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.

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 poszczególnych segmentów sprawozdawczych. W ramach pozycji Pozostałe segmenty Grupa łączy segmenty operacyjne nieosiągające progów ilościowych. Segmenty te posiadają inną charakterystykę niż pozostałe wyodrębnione osobno segmenty. W III kwartale 2018 r. Zarząd Kino Polska TV S.A. wydzielił osobny segment: „Stopklatka TV”. Obejmuje on przychody i koszty związane z nadawaniem kanału telewizyjnego. Wydzielenie tego segmentu było związane z nabyciem pakietu kontrolnego spółki Stopklatka S.A (nota 5.7.2).

W 2019 r. Zarząd Kino Polska TV S.A. zmienił sposób prezentacji wyniku na działalności obejmującej obrót prawami VOD. W 2018 r. ta działalność prezentowana była w Pozostałych segmentach, a od roku 2019 jest prezentowana w segmencie Sprzedaż praw licencyjnych. Wartość przychodów z tytułu obrotu prawami VOD w 2018 r. wyniosła 630 tys. zł (prezentacja netto – przychód o charakterze operacyjnym w latach ubiegłych). Grupa zdecydowała się zmienić klasyfikację obrotu prawami VOD na poziomie segmentów z uwagi na zaistniałe zmiany w modelu biznesowym – nota 5.4.

*12 miesięcy zakończone
31 grudnia 2019 r.
(w tys. zł)*

	Kanały filmowe marki FilmBox i kanały tematyczne	Kanały marki Kino Polska	Produkcja kanałów TV	Zoom TV	Stopklatka TV	Sprzedaż praw licencyjnych	Pozostałe segmenty	RAZEM
Sprzedaż - emisja	87 171	15 435	-	4	-	-	-	102 610
Sprzedaż - reklama	8 172	13 408	-	17 397	30 030	-	-	69 007
Sprzedaż - pozostała	283	-	619	-	-	26 515	2 560	29 977
Razem przychody z umów z klientami	95 626	28 843	619	17 401	30 030	26 515	2 560	201 594
Koszty operacyjne	(77 381)	(17 129)	(584)	(22 726)	(30 314)	(22 713)	(3 067)	(173 914)
Wynik segmentu	18 245	11 714	35	(5 325)	(284)	3 802	(507)	27 680
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	-	-	-	1 669
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	-	-	-	-	(3 246)
Zysk operacyjny	-	-	-	-	-	-	-	26 103
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	-	-	44
Koszty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	(2 874)
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	-	23 273
Podatek	-	-	-	-	-	-	-	(4 709)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	-	-	18 564

* Kwota zawiera 44 tys. zł odpisów na aktywa programowe.

12 miesięcy zakończone
31 grudnia 2018 r.
(przekształcone*, w tys. zł)

	Kanały filmowe marki FilmBox i kanały tematyczne	Kanały marki Kino Polska	Produkcja kanałów TV	Zoom TV	Stopklatka TV	Sprzedaż praw licencyjnych	Pozostałe segmenty	RAZEM
Sprzedaż - emisja	74 770*	15 465	-	2	-	241	-	90 478
Sprzedaż - reklama	5 893*	14 612	-	12 229	14 455	-	-	47 189
Sprzedaż - pozostała	-	-	3 434	-	-	4 307	3 424	11 165
Sprzedaż - opłaty za udostępnianie licencji filmowych	326	-	-	-	-	-	-	326
Razem przychody z umów z klientami	80 989	30 077	3 434	12 231	14 455	4 548	3 424	149 158
Koszty operacyjne	(64 394)	(16 230)	(3 053)	(20 645)	(16 495)	(1 872)	(2 166)	(124 855)
Wynik segmentu	16 595	13 847	381	(8 414)	(2 040)	2 676	1 258	24 303
Odpis z tytułu utraty wartości firmy	-	-	-	-	-	-	-	17 936
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	-	-	-	945
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	-	-	-	-	(899)
Udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-	-	(614)
Zysk operacyjny	-	-	-	-	-	-	-	41 671
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	-	-	16
Koszty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	(2 402)
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	-	39 285
Podatek	-	-	-	-	-	-	-	(3 151)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	-	-	36 134

* Informacje o przekształceniu zaprezentowano w nocie 5.12

5.4 Przychody

Grupa ujmuje przychody w momencie, gdy klient uzyska kontrolę nad usługą lub towarem/produktem. W przypadku, gdy w ramach jednej umowy sprzedawane są różne usługi, wynagrodzenie jest alokowane do każdego ze zobowiązań do wykonania świadczenia na podstawie relatywnych cen jednostkowych. Wynagrodzenie obejmuje oszacowaną kwotę zmiennego wynagrodzenia, jeżeli jest wysoce prawdopodobne, że jego kwota nie ulegnie istotnemu odwróceniu w przypadku zmiany oszacowań.

Poniżej przedstawiono szczegółowy opis zobowiązań Grupy do wykonania świadczeń wynikających z poszczególnych typów umów z klientami.

- **Przychody z tytułu emisji kanałów** ujmowane są w miesiącu, którego dotyczą, na podstawie liczby abonentów w danym okresie oraz stawek per abonent lub ryczałtowych wynikających z umów z operatorami telewizji kablowych oraz cyfrowych. Co do zasady, klienci Grupy otrzymują faktury z tytułu emisji albo w miesiącu realizacji usługi albo w miesiącu kolejnym. Tym samym, przy założeniu 14 dniowego terminu płatności, wynagrodzenie jest płatne w terminie 30 dni od daty dostarczenia. Niezafakturowane lecz zrealizowane świadczenie Grupa rozpoznaje jako rezerwy na przychody i ujmuje w pozycji Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności. Grupa ocenia, że w przypadku kanałów telewizyjnych, których nie jest właścicielem, działa jako zleceniodawca (tj. sprawuje kontrolę nad przyręczoną usługą przed jej przekazaniem klientowi), dlatego przychody z tytułu świadczenia tych usług prezentuje w wartościach brutto (tj. rozłącznie od kosztów ponoszonych na rzecz właścicieli praw do kanałów telewizyjnych). Powyższy osąd opiera się na następujących przesłankach:
 - Grupa ponosi główną odpowiedzialność za wykonanie umowy;
 - Grupa ma prawo ustalania cen sprzedaży usług reemisji kanałów;
 - Grupa ma prawo wyboru i akceptacji operatorów z którymi współpracuje;
 - Grupa ponosi pełne ryzyko kredytowe.
- **Przychody z emisji reklam** ujmowane są nie później niż w dniu zakończenia emisji danej reklamy. Przychody są rozpoznawane w wysokości kwot podlegających zapłacie przez nabywców czasu reklamowego po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, o udzielone rabaty, a także prowizję potrącaną przez brokera reklamowego obsługującego Grupę. Grupa wystawia faktury z tytułu emisji reklam w miesiącu następnym po miesiącu, w którym emisja miała miejsce. Tym samym, przy założeniu 14 dniowego terminu płatności, wynagrodzenie jest płatne w terminie 30 dni od daty dostarczenia. Niezafakturowane lecz zrealizowane świadczenie Grupa rozpoznaje jako rezerwy na przychody i ujmuje w pozycji Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.
- **Przychody z tytułu produkcji kanałów** ujmowane są zgodnie z okresem, którego dotyczą, na bazie poniesionych kosztów powiększonych o marżę wskazaną w umowie z nabywcą tych usług. Grupa wystawia faktury z tytułu produkcji kanałów w miesiącu następującym po miesiącu, w którym zrealizowano usługę. Tym samym, przy założeniu 14 dniowego terminu płatności, wynagrodzenie jest płatne w terminie 30 dni od daty

dostarczenia. Niezafakturowane lecz zrealizowane świadczenie Grupa rozpoznaje jako rezerwy na przychody i ujmuje w pozycji Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.

- **Przychody ze sprzedaży towarów i produktów** są ujmowane, jeżeli klient uzyska kontrolę nad przekazanymi towarami i produktami. W zakresie sprzedaży towarów i produktów Grupa działa przede wszystkim w oparciu o umowy komisji. Grupa wystawia faktury z tego tytułu w miesiącu następującym po miesiącu, w którym zrealizowano sprzedaż. Tym samym, przy założeniu 14 dniowego terminu płatności, wynagrodzenie jest płatne w terminie 30 dni od daty dostarczenia. Niezafakturowane lecz zrealizowane świadczenie Grupa rozpoznaje jako rezerwy na przychody i ujmuje w pozycji Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.
- **Przychody z transakcji bezgotówkowych** (emisja reklam w zamian za towary i usługi) ujmowane są w momencie emisji reklam, jeżeli usługi będące przedmiotem wymiany nie są jednolite. Otrzymane w takich transakcjach towary lub usługi są aktywowane lub ujmowane w kosztach w momencie ich otrzymania lub zużycia. Grupa ujmuje transakcje bezgotówkowe na podstawie szacowanej wartości godziwej otrzymanych towarów lub usług. Jeżeli towary lub usługi otrzymane są przed emisją reklamy, ujmowane jest zobowiązanie z tego tytułu. Podobnie, jeżeli reklama została wyemitowana przed otrzymaniem towarów lub usług, ujmowana jest należność tego tytułu. Przychody i koszty z tytułu transakcji bezgotówkowych nie są kompensowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, z wyjątkiem transakcji, w których usługi będące przedmiotem wymiany są jednolite. Przychody z transakcji bezgotówkowych są rozliczane analogicznie do przychodów z tytułu emisji reklam.
- **Obrót prawami licencyjnymi (VOD i prawa telewizyjne)**

Ujmowanie przychodów z tytułu VOD w 2018 r.:

W 2018 r. w zakresie przychodów uzyskiwanych z udostępniania filmów, które nie stanowiły własności Grupy, w serwisach VOD oceniono, iż zobowiązanie Grupy do wykonania świadczenia polegało na zapewnieniu dostarczenia usług przez inny podmiot, tj. Grupa pełniła rolę pośrednika. W konsekwencji Grupa prezentowała przychody i koszty z tego tytułu w wartości netto, tj. prezentowała w przychodach wyłącznie prowizję Grupy uzyskiwaną z tego typu działalności. Powyższy osąd opierał się na następujących przesłankach:

- Grupa nie była zaangażowana w dalszy rozwój i dystrybucję licencji, które stanowiły przedmiotem transakcji;
- wynagrodzenie Grupy miało formę prowizji;
- Grupa ponosiła ograniczone ryzyko kredytowe.

W 2019 r. Grupa zmieniła model współpracy z dostawcą licencji (spółka dominująca w stosunku do Kino Polska TV S.A. – SPI International BV) zarówno w zakresie praw telewizyjnych i jak i praw VOD. W związku z tym Grupa zmieniła sposób:

- prezentacji przychodów i kosztów z tytułu sprzedaży praw VOD na prezentację w szyku rozwartym;
- prezentacji kosztów z tytułu sprzedaży praw telewizyjnych.

Wskazane zmiany opisano szczegółowo poniżej. Zmieniony model współpracy nie miał natomiast wpływu na moment ujmowania przychodów z tytułu sprzedaży praw VOD oraz praw telewizyjnych.

Grupa nie traktuje wskazanych powyżej zmian jako zmian polityk rachunkowości, lecz jako przyjęcie nowych założeń dotyczących prezentacji przychodów i kosztów z tytułu sprzedaży praw telewizyjnych oraz VOD w wyniku zmiany modelu dystrybucji. Założenia te, zdaniem Zarządu Kino Polska TV S.A., w najlepszy sposób odzwierciedlają charakter sprzedawanych oraz nabywanych w tym celu praw.

W 2019 r. przychody i koszty z tytułu obrotu prawami licencyjnymi obejmują działalność Grupy w zakresie odsprzedaży posiadanych licencji filmowych (prawa telewizyjne i VOD). W 2018 r. ten segment działalności obejmował wyłącznie odsprzedaż praw telewizyjnych, podczas gdy działalność Grupy w zakresie praw VOD prezentowana była w Pozostałych segmentach.

Przyrzeczenie udzielenia licencji klientowi przez Grupę nie wiąże się z obowiązkiem przekazania temu klientowi żadnych dodatkowych dóbr i usług. Grupa uznaje, że przekazanie na rzecz klienta praw do wykorzystania określonej licencji następuje w określonym momencie, gdyż przyrzeczenie udzielenia licencji ma na celu zapewnienie klientowi prawa do korzystania z licencji w formie, w jakiej istnieje ona w momencie udzielenia licencji (licencja filmowa nie ulega zmianie w okresie, na który licencja jest udzielana). Grupa ujmuje przychody z licencji w momencie startu okresu licencji.

Co do zasady, klienci Grupy otrzymują faktury z tytułu **usług VOD** albo w miesiącu realizacji usługi albo w miesiącu kolejnym. Tym samym, przy założeniu 14 dniowego terminu płatności, wynagrodzenie jest płatne w terminie 30 dni od daty dostarczenia. Niezafakturowane lecz zrealizowane świadczenie Grupa rozpoznaje jako rezerwy na przychody i ujmuje w pozycji Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.

W przypadku **sprzedaży licencji** terminy fakturowania oraz płatności nie są w sposób bezpośredni skorelowane z rozpoznawaniem przychodów z tego tytułu. Tym samym Grupa rozpoznaje zarówno rezerwy na przychody jak i zobowiązania z tytułu umów z klientami (w przypadku zafakturowania niezrealizowanych przychodów).

Na mocy zapisów nowej umowy dystrybucyjnej dotyczącej obrotu prawami licencyjnymi Grupa rozpoznaje wynagrodzenie należne pierwotnemu właścicielowi tych praw, zdefiniowane jako określony % wartości sprzedaży; w kosztach operacyjnych w linii Koszty kontentu (zarówno wynagrodzenie z tytułu praw VOD jak i praw telewizyjnych). Tym samym Grupa prezentuje przychody i koszty związane z obrotem prawami telewizyjnymi oraz VOD w szyku rozwartym. Powyższy osąd opiera się na następujących przesłankach:

- Grupa jest odpowiedzialna za wyszukiwanie klientów, analizę ich potrzeb oraz za proces ofertowy i negocjacyjny;
- Grupa w sposób niezależny prowadzi proces negocjacyjny prowadzący do podpisania umowy;
- Grupa w sposób samodzielny kształtuje warunki umowy w ramach dostępnych do sprzedaży praw.

Zakres odpowiedzialności Grupy, ryzyka i korzyści wskazują, zdaniem Zarządu Kino Polska TV S.A., na brak przesłanek agencyjnych.

W odniesieniu do umów dotyczących sprzedaży praw telewizyjnych, które zostały zawarte w latach ubiegłych i których przedmiotem są prawa telewizyjne nabyte przez Grupę w latach poprzednich, Grupa kontynuuje podejście do ujmowania kosztów tej działalności stosowane w latach poprzednich. Oznacza to, że do czasu całkowitego rozliczenia tych umów, Grupa będzie rozpoznawać koszty związane z tymi umowami w pozycji Wartość sprzedanych towarów.

Przychody z umów z klientami	Charakterystyka przychodów	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2018 r. (w tys. zł)
Emisja		102 610	91 515
- Polska	<i>Sprzedaż – emisja w segmentach</i>		
- UE	<i>Kanały filmowe marki FilmBox i kanały</i>	49 340	47 495
- Wielka Brytania	<i>tematyczne, Kanały marki Kino Polska</i>	38 269	29 586
- pozostałe kraje	<i>oraz Zoom TV</i>	3 904	4 111
		11 097	10 323
Reklama pieniężna		66 090	45 462
- Polska		64 406	44 949
- UE	<i>Sprzedaż - reklama w segmencie</i>	1 684	513
	<i>Kanały filmowe marki FilmBox i kanały</i>		
Reklama barterowa	<i>tematyczne, Kanały marki Kino Polska</i>	2 917	1 592
- Polska	<i>oraz Zoom TV</i>	2 908	1 592
- UE		3	-
- Wielka Brytania		3	-
- pozostałe kraje		3	-
Sprzedaż i udostępnianie licencji		26 515	4 874
- Polska		10 215	4 738
- UE	<i>Sprzedaż praw licencyjnych</i>	16 165	124
- Wielka Brytania		129	-
- pozostałe kraje		6	12
Przychody z produkcji kanałów		619	3 434
- Polska		-	160
- UE	<i>Produkcja kanałów tv</i>	541	510
- Wielka Brytania		78	2 764
Pozostałe		2 843	2 281
- Polska		1 213	1 164
- UE	<i>Pozostałe segmenty</i>	953	1 117
- Wielka Brytania		668	-
- pozostałe kraje		9	-
Razem		201 594	149 158

* Przychody od głównego brokera reklamowego Grupy stanowią 90%

5.5 Koszty operacyjne

	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2018 r. (przekształcone*, w tys. zł)
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(41 526)	(30 796)
- w tym amortyzacja długoterminowych aktywów programowych	(33 184)	(25 984)
Utrata wartości aktywów programowych	(44)	(35)
Koszty świadczeń pracowniczych, w tym:	(20 434)	(19 076)
- koszty wynagrodzeń	(17 460)	(16 329)
- koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	(2 724)	(2 634)
- koszty przyszłych świadczeń (rezerw) z tytułu odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych i tym podobnych świadczeń pracowniczych	(250)	(113)
Zużycie materiałów i energii	(800)	(778)
Usługi emisji	(33 983)	(28 617)
Koszty kontentu	(19 427)	(11 393)
- w tym amortyzacja krótkoterminowych aktywów programowych	(8 595)	(6 495)
Pozostałe usługi	(29 968)	(24 098)
Podatki i opłaty	(6 955)	(5 309)
Pozostałe koszty	(2 044)	(2 364)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(18 733)	(2 389)
Razem koszty operacyjne	(173 914)	(124 855)

*Informacje o przekształceniu zaprezentowano w nocie 5.12

W 2019 r. Grupa zanotowała 39% wzrost kosztów operacyjnych w porównaniu do 2018 r. Mając na uwadze fakt, iż wyniki Stopklatka S.A. są konsolidowane od 1 lipca 2018 r., zanotowany w badanym okresie wzrost kosztów, w porównaniu do analogicznego czasu poprzedniego roku, jest w dużej mierze efektem uwzględnienia kosztów Stopklatki. W danych liczbowych za 2019 r. koszty tego segmentu wyniosły 30 314 tys. zł, w porównaniu do 16 495 tys. zł w 2018 r. (koszty tylko drugiego półrocza). Konsolidacja wyników Stopklatki wpłynęła na zwiększenie się prawie wszystkich pozycji kosztowych w badanym okresie (m.in. dodatkowa amortyzacja związana z nowo zidentyfikowanymi aktywami w wyniku alokacji ceny nabycia Stopklatki).

Kolejną przyczyną wzrostu niektórych pozycji kosztowych był dalszy rozwój Grupy w analizowanym okresie. Zanotowano wyższą amortyzację długo - i krótkoterminowych aktywów programowych (głównie na kanałach FilmBox, ale także na Zoom TV i kanale Kino Polska), jak również większe koszty emisji (kanał Zoom TV, Kino Polska, Kino TV oraz kanały FilmBox za granicą). Wzrost kosztów kontentu to skutek zmiany modelu rozliczeń umowy dystrybucyjnej na sprzedaż praw licencyjnych i praw VOD oraz większych kosztów związanych z wykorzystaniem biblioteki programowej przez Grupę. Znaczący wzrost pozycji Pozostałe usługi, to efekt wyższych kosztów marketingu i kosztów wsparcia sprzedaży na rynkach zagranicznych. Wzrost pozycji sprzedanych towarów i materiałów jest rezultatem wyższych przychodów ze sprzedaży licencji w badanym okresie w porównaniu do roku 2018.

5.6 Zarządzanie kapitałem i płynnością, zadłużenie

5.6.1 Zarządzanie kapitałem, EBITDA

Kapitał podstawowy wyceniany jest w wartości nominalnej, czyli wykazuje się go w wysokości określonej w Statucie Spółki i wpisanej w rejestrze sądowym.

W związku z emisją, nabyciem własnych instrumentów kapitałowych oraz wypłatą dywidendy Grupa zazwyczaj ponosi różnego rodzaju koszty (np. opłaty rejestracyjne, wynagrodzenia doradców prawnych oraz księgowych, koszty opracowania prospektu i jego druku, opłaty skarbowe itp.). Takie koszty transakcyjne (w wysokości pomniejszonej o korzyści w podatku dochodowym), związane z operacjami na kapitale własnym, zmniejszają kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad ceną nominalną w kwocie równej kosztom krańcowym bezpośrednio odnoszącym się do tej operacji. Pozostałe koszty (a więc takie, których można było uniknąć) ujmowane są jako koszty okresu. Koszty transakcyjne ujmowane są w kapitale w momencie ich poniesienia.

Kapitał zakładowy

KAPITAŁ ZAKŁADOWY KINO POLSKA TV S.A. WG STANU NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019 R.						
Seria	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna jednej akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej (w tys. zł)
A	zwykłe na okaziciela	nie ma	nie ma	13 821 404	0,10	1 382
C	zwykłe na okaziciela	nie ma	nie ma	6 000 000	0,10	600
Razem				19 821 404		1 982

KAPITAŁ ZAKŁADOWY KINO POLSKA TV S.A. WG STANU NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018 R.						
Seria	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna jednej akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej (w tys. zł)
A	zwykłe na okaziciela	nie ma	nie ma	13 821 404	0,10	1 382
C	zwykłe na okaziciela	nie ma	nie ma	6 000 000	0,10	600
Razem				19 821 404		1 982

Wszystkie wyemitowane akcje zostały w pełni opłacone.

Poniższa tabela przedstawia akcjonariuszy Kino Polska TV S.A. posiadających - zgodnie z najlepszą wiedzą Grupy - co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Kino Polska TV S.A. i na dzień przekazania niniejszego Raportu.

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%

Posiadacz akcji	Rodzaj akcji	Liczba akcji ¹	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
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., która jest jednocześnie podmiotem sporządzającym skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu. Skonsolidowane sprawozdania finansowe Cooperatieve SPI International U.A. nie są publicznie dostępne. Udziałowcem na najwyższym szczeblu jest Pani Hilda Uziyel.

Informacje dotyczące dywidendy

Ewentualna dywidenda dla akcjonariuszy Kino Polska TV S.A. (wraz z kosztami transakcyjnymi związanymi z wypłatą takiej dywidendy) pomniejsza bezpośrednio kapitał własny.

Płatności dywidend na rzecz akcjonariuszy Kino Polska TV S.A. ujmuje się jako zobowiązanie w sprawozdaniu finansowym Spółki oraz Grupy w okresie, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie przez akcjonariuszy Kino Polska TV S.A.

24 czerwca 2019 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Kino Polska TV S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r. w wysokości 13 415 369,05 zł (przed przekształceniem) w ten sposób, iż:

- kwota 5 946 421,20 zł przeznaczona została na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy,
- kwota 7 468 947,85 zł przeznaczona została na kapitał zapasowy Spółki (prezentowany łącznie z pozostałymi zyskami zatrzymanymi).

Dywidenda dla akcjonariuszy Emitenta za rok 2018 wyniosła 0,30 zł brutto na jedną akcję Spółki.

Do dywidendy byli uprawnieni akcjonariusze, którym przysługiwały akcje Spółki w dniu 1 lipca 2019 r. ("Dzień dywidendy").

Dywidenda została wypłacona w dniu 12 lipca 2019 r.

Koszty wypłaty dywidendy wyniosły 31 tys. zł.

Liczba akcji objętych dywidendą: 19 821 404.

Zarząd Kino Polska TV S.A. dokonuje obecnie analizy w zakresie wysokości potencjalnej dywidendy. Gdy tylko decyzja zostanie podjęta, Kino Polska TV S.A. niezwłocznie przekaze ją do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego.

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 31 grudnia 2019 r. oraz na 31 grudnia 2018 r. przedstawiały się następująco:

	<i>Stan na 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)</i>	<i>Stan na 31 grudnia 2018 r. (przekształcony*, w tys. zł)</i>
Kapitał własny	89 537	77 755
Wartość netto aktywów trwałych, w tym:	152 176	153 959
- wartości niematerialne i prawne oraz aktywa programowe	140 171	145 519
Wskaźnik sfinansowania majątku trwałego kapitałem własnym	0,59	0,51
*Informacje o przekształceniu zaprezentowano w nocie 5.12		
	<i>12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)</i>	<i>12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2018 r. (przekształcone*, w tys. zł)</i>
Wynik na działalności operacyjnej	26 103	41 671
Korekty:	51 439	20 139
- amortyzacja	41 526	30 796
- amortyzacja krótkoterminowych aktywów programowych	8 595	6 495
- odpisy z tytułu wartości aktywów programowych oraz wartości niematerialnych	44	11
- udział w wyniku Stopklatka S.A.	-	614
- wynik na wycenie dotychczasowego udziału w Stopklatka S.A. na moment przejęcia kontroli	-	(17 936)
- różnice kursowe i wycena instrumentów pochodnych	1 258	92
- koszty odsetek budżetowych	16	67
EBITDA	77 542	61 810
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania (w tym leasing)	65 436	67 300
Wskaźnik: Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA	84%	109%

*Informacje o przekształceniu zaprezentowano w nocie 5.12

Grupa definiuje EBITDA jako wynik z działalności operacyjnej skorygowany o amortyzację i utratę wartości środków trwałych, wartości niematerialnych i aktywów programowych oraz udział w wyniku i wycenie Stopklatka S.A. Ponadto w kalkulacji EBITDA Grupa eliminuje różnice kursowe 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.

5.6.2 Zyski przypadające na jedną akcję

	<i>12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)</i>	<i>12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2018 r. (przekształcone*, w tys. zł)</i>
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	18 543	36 425
Razem	18 543	36 425
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	18 543	36 425

*Informacje o przekształceniu zaprezentowano w nocie 5.12

	<i>12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2019 r.</i>	<i>12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2018 r. (przekształcone*)</i>
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	19 821 404	19 821 404
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	19 821 404	19 821 404

*Informacje o przekształceniu zaprezentowano w nocie 5.12

Podstawowy zysk na akcję	<i>12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2019 r.</i>	<i>12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2018 r. (przekształcone*)</i>
Zysk netto (w tys. zł)	18 543	36 425
Średnioważona liczba akcji zwykłych	19 821 404	19 821 404
Podstawowy zysk na akcję (zł/akcję)	0,94	1,84

*Informacje o przekształceniu zaprezentowano w nocie 5.12

	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2019 r.	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2018 r. (przekształcone*)
Rozwodniony zysk na akcję		
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję (w sty. zł)	18 543	36 425
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	19 821 404	19 821 404
Rozwodniony zysk na akcję (zł/ akcję)	0,94	1,84

*Informacje o przekształceniu zaprezentowano w nocie 5.12

5.6.3 Zadłużenie

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Grupa posiadała następujące kredyty 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			
Santander Bank Polska S.A.	PLN	do 30 mln zł	nd	25 938	WIBOR 1M + marża Banku	09.06.2020	weksel in blanco, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwa do rachunków bankowych oraz umowa cesji wierzytelności
Santander Bank Polska S.A.	PLN	10 mln zł	nd	5 410	WIBOR 1M + marża Banku	28.02.2022	umowa cesji wierzytelności oraz zastaw rejestrowy na udziałach
Santander Bank Polska S.A.	PLN	32,2 mln zł	nd	26 106	WIBOR 1M + marża Banku	30.04.2023	umowa cesji wierzytelności oraz zastaw rejestrowy na udziałach
Santander Bank Polska S.A.	PLN	596 tys. zł	nd	341	4,21%	25.01.2021	weksel in blanco
Santander S.A.	PLN	4 mln zł	nd	1 523	WIBOR 1M + marża banku	30.06.2020	przelew wierzytelności, poręczenie weksłowe udzielone przez Kino Polska TV S.A.
Razem kredyty i pożyczki				59 318			

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Grupa posiadała następujące kredyty 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	24 009	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	7 909	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	31 274	WIBOR 1M + marża Banku	30.04.2023	umowa cesji wierzytelności* oraz zastaw rejestrowy na udziałach Stopklatka S.A.
BZ WBK S.A.	PLN	4 mln zł	nd	2 787	WIBOR 1M + marża banku	31.08.2019	przelew wierzytelności
Razem kredyty i pożyczki				65 979			

W roku 2019 Grupa zaciągnęła nowe zobowiązania kredytowe w kwocie 2 525 tys. zł, naliczyła odsetki w kwocie 2 191 tys. zł, poniosła koszty prowizji w kwocie 6 tys. zł oraz dokonała spłat w kwocie 11 371 tys. zł (łącznie kapitał i odsetki).

5.6.4 Leasing

Umowy leasingu finansowego zawarte przez Grupę dotyczą głównie najmu powierzchni biurowej oraz sprzętu informatycznego.

Poniżej znajduje się uzgodnienie minimalnych płatności leasingowych do wartości bilansowych:

	<i>Stan na 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)</i>	<i>Stan na 1 stycznia 2019 r. (w tys. zł) - po zastosowaniu MSSF 16</i>	<i>Stan na 31 grudnia 2018 r. (w tys. zł)</i>
Zobowiązania z tytułu leasingu brutto - minimalne opłaty leasingowe:			
Do 1 roku	2 028	1 789	611
Od 1 roku do 5 lat	4 400	5 655	835
	6 428	7 444	1 446
Przyszłe opłaty finansowe z tytułu leasingu	(310)	(582)	(125)
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu	6 118	6 862	1 321

W 2019 r. Grupa naliczyła odsetki leasingowe w kwocie 183 tys. zł, spłaciła zobowiązania leasingowe w kwocie 1 931 tys. zł (raty kapitałowe wraz z odsetkami) oraz zaciągnęła nowe zobowiązania leasingowe na kwotę 1 004 tys. zł. Jednocześnie, w wyniku zastosowania MSSF 16 Grupa rozpoznała nowe zobowiązanie z tytułu leasingu w kwocie 5 541 tys. zł.

Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu przedstawia się następująco:

	<i>Stan na 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)</i>	<i>Stan na 1 stycznia 2019 r. (w tys. zł) - po zastosowaniu MSSF 16</i>	<i>Stan na 31 grudnia 2018 r. (w tys. zł)</i>
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu przedstawia się następująco:			
Do 1 roku	1 880	1 598	543
Od 1 roku do 5 lat	4 238	5 264	778
	6 118	6 862	1 321

5.6.5 Zarządzanie płynnością

Grupa monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności zapadalności zarówno zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i leasingów jak i z tytułu nabycia środków trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów programowych, a także prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, pożyczki, umowy leasingowe.

Poniższa tabela zawiera analizę zobowiązań finansowych Grupy, które zostaną rozliczone (bądź przedłużone – jak w przypadku kredytów w rachunku bieżącym) w odpowiednich przedziałach wiekowych, na podstawie pozostałego okresu do upływu umownego terminu zapadalności na dzień bilansowy.

	Stan na 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)						
	<i>Wartość księgowa</i>	<i>Przepływy wynikające z umów</i>	<i>Poniżej 6 m-cy</i>	<i>6-12 m-cy</i>	<i>1-2 lata</i>	<i>2-5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>
Kredyty i pożyczki otrzymane	59 318	61 589	31 947*	4 427	8 364	16 851	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	6 118	6 431	1 025	1 007	1 705	2 694	-
Zobowiązanie z tytułu koncesji	14 330	15 677	1 571	1 748	3 437	7 079	1 842
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów programowych	26 790	26 790	16 961	7 515	2 295	7	12
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17 457	17 457	17 457	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	502	502	99	98	-	305	-
Razem	124 515	128 446	69 060	14 795	15 801	26 936	1 854

*Grupa planuje, iż termin spłaty kredytów w rachunku bieżącym w kwocie 27 461 tys. zł na dzień 31 grudnia 2019 r. zostanie przedłużony w ramach planowanych działań związanych z aneksowaniem obecnej umowy kredytowej.

	Stan na 31 grudnia 2018 r. (w tys. zł)						
	<i>Wartość księgowa</i>	<i>Przepływy wynikające z umów</i>	<i>Poniżej 6 m-cy</i>	<i>6-12 m-cy</i>	<i>1-2 lata</i>	<i>2-5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>
Kredyty i pożyczki otrzymane	65 979	69 414	4 444	7 179	32 600	25 191	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 321	1 446	315	296	549	286	-
Zobowiązanie z tytułu koncesji	16 931	18 877	1 517	1 683	3 319	8 728	3 630
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów programowych	10 220	10 220	7 640	1 387	1 143	50	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	19 057	19 057	19 057	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	618	618	109	(54)	233	330	-
Razem	114 126	119 632	33 082	10 491	37 844	34 585	3 630

5.7 Struktura Grupy

5.7.1 Zasady konsolidacji

Połączenie jednostek gospodarczych pozostających pod wspólną kontrolą

Problematykę przejęć i połączeń jednostek gospodarczych zasadniczo reguluje standard MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”. Jednakże standard ten wyłącza ze swojego zakresu transakcje pomiędzy jednostkami pozostającymi pod wspólną kontrolą. Sytuacja, w której dana transakcja lub zjawisko gospodarcze wymagające ujęcia w sprawozdaniu przygotowanym zgodnie z MSSF UE nie są uregulowane zapisami poszczególnych standardów, została uregulowana zapisami MSR 8 punkt 10 - 12. Zapisy te nakładają na jednostkę sporządzającą sprawozdanie zgodnie z MSSF UE obowiązek ustalenia zasady rachunkowości i jej konsekwentnego stosowania dla podobnych transakcji.

Dla rozliczenia połączenia jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą Grupa zdecydowała się stosować metodę opartą na wartościach historycznych wynikających ze skonsolidowanego sprawozdania jednostki dominującej, która sporządza sprawozdania skonsolidowane. U podstaw tej metody leży założenie, że podmioty łączące się były zarówno przed, jak i po transakcji kontrolowane przez tego samego udziałowca/akcjonariusza i w związku z tym sprawozdanie finansowe odzwierciedla fakt ciągłości wspólnej kontroli oraz nie odzwierciedla zmian wartości aktywów netto do wartości godziwych (lub też rozpoznania nowych aktywów) lub wyceny wartości firmy w porównaniu do skonsolidowanych sprawozdań finansowych grupy kapitałowej, ponieważ żaden z łączących się podmiotów nie jest w istocie nabywany.

Metoda oparta na wartościach historycznych, w wariantie zastosowanym przez Grupę, polega na połączeniu pozycji odpowiednich aktywów i zobowiązań oraz przychodów i kosztów połączonych spółek. Dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy, określone są w taki sposób, jakby połączenie miało miejsce na dzień przejęcia kontroli nad spółką przejmowaną przez grupę kapitałową.

Do bilansu Grupy włączane są poszczególne pozycje odpowiednich aktywów, kapitału oraz zobowiązań wynikających ze skonsolidowanego sprawozdania grupy kapitałowej według stanu na dzień przejęcia kontroli nad spółką przejmowaną przez grupę kapitałową po dokonaniu odpowiednich wyłączeń. W konsekwencji powyższego ujawnieniu podlegają również wartość firmy, marki, pozostałe aktywa oraz zobowiązania (włączając zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego) rozpoznane w historycznych sprawozdaniach skonsolidowanych w wyniku rozliczenia nabycia łączonej jednostki. Wyłączeniu podlega wartość udziałów, które Spółka posiadała w spółce, której majątek został przeniesiony na Spółkę, a także wartość kapitału łączonej spółki wg stanu na datę objęcia kontroli przez grupę kapitałową, do której należy Spółka. Po dokonaniu tego wyłączenia, kwota różnicy pomiędzy sumą aktywów i pasywów jest odnoszona bezpośrednio w pozycję zysków zatrzymanych. Wyłączeniu podlegają także wzajemne należności i zobowiązania oraz inne rozrachunki o podobnym charakterze. W rachunku zysków i strat Spółki transakcje dotyczące działalności prowadzonej dotychczas przez spółkę przejmowaną są ujmowane od dnia przejęcia kontroli nad przejmowanym podmiotem przez grupę kapitałową.

5.7.2 Połączenie przedsięwzięć – nabycie udziału kontrolującego w Stopklatka S.A.

W poniższym opisie uwzględniono zmiany wynikające z korekty błędów opisane w notcie 5.12.

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 umożliwiło Grupie integrację wybranych obszarów operacyjnych posiadanych kanałów, a w konsekwencji osiągnięcie efektu synergii głównie w obszarze kosztów PR i marketingu oraz zakupów kontentu. 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.

Wartość firmy w kwocie 35 205 tys. zł z tytułu przejęcia przypada na opisane powyżej korzyści skali oraz synergie. Żadna część wykazanej wartości firmy nie będzie podlegać odliczeniu dla celów podatku dochodowego. W tabeli poniżej wyszczególniono wynagrodzenie zapłacone za Stopklatka S.A., wartości godziwe przejętych aktywów i zobowiązań wykazane na dzień przejęcia, jak i wartość udziałów niedających kontroli wykazaną na dzień przejęcia.

Wynagrodzenie na 14 czerwca 2018 r.

Środki pieniężne	32 173
Wartość wzajemnych rozliczeń na dzień nabycia kontroli	1 438
Wartość godziwa udziału we wspólnym przedsięwzięciu posiadanym przed dniem nabycia kontroli	23 480
Wynagrodzenie razem	57 091
Udziały niedające kontroli	4 598
Rzeczowe aktywa trwałe	401
Aktywa programowe długo- i krótkoterminowe	9 791
Koncesja – aktywo reprezentacyjne prawo formalne	2 238
Relacje z klientami	20 489
Marka	8 967
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)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(4 645)
Aktywa netto razem	26 484
Wartość firmy	35 205

Wartość godziwą udziałów posiadanych przez Grupę w Stopklatka S.A. przed dniem nabycia kontroli oszacowano przy zastosowaniu ceny nabycia zapłaconej za 41,14% udział w kapitale Stopklatka S.A. Zastosowana cena nabycia została odpowiednio skorygowana, biorąc pod uwagę fakt braku kontroli. Tym samym, w następstwie wyceny do wartości godziwej 41,50% akcji Stopklatka S.A. posiadanych przed dniem nabycia kontroli, Grupa ujęła zysk równy 17 936 tys. PLN. Zysk został uwzględniony jako osobna pozycja w sprawozdaniu z całkowitych dochodów Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 r.

Grupa ujęła na dzień przejęcia udziały niedające kontroli w Stopklatka S.A. według wartości proporcjonalnego udziału (odpowiadającego udziałowi niedającemu kontroli) w możliwych do zidentyfikowania ujętych aktywach netto jednostki przejmowanej.

Wycena wartości firmy, przejętych aktywów netto oraz udziałów niedających kontroli a także wyniku na wycenie udziału posiadanego przez Grupę w Stopklatka S.A. przed dniem nabycia kontroli uległy zmianie od dnia prowizorycznego rozliczenia transakcji tj. od 14 czerwca 2018 r. w wyniku:

- procesu alokacji ceny nabycia na możliwe do zidentyfikowania przejęte aktywa netto; oraz
- ostateczną wycenę udziału posiadanego przed dniem nabycia kontroli – wartość tej wyceny uległa zmianie w wyniku oszacowania premii za kontrolę.

W wyniku alokacji ceny nabycia Grupa zidentyfikowała i wyceniła markę, relacje z klientami oraz koncesję na nadawania kanału Stopklatka TV. W oparciu o obserwowalne trendy rynkowe oraz założenia dotyczące rotacji klientów Grupa założyła 10 letnie okresy użyteczności (amortyzacji) dla relacji z klientami oraz marki. Okres amortyzacji koncesji jest zgodny z okresem, na który przyznano formalne prawo do nadawania.

Koszty związane z transakcją nabycia w kwocie 427 tys. PLN zostały ujęte jako koszty Pozostałych usług w roku 2018.

Przychody i koszty Stopklatka S.A. ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów od dnia 14 czerwca 2018 r. były zbliżone do wartości wykazanych jako segment „Stopklatka TV”. Gdyby Stopklatka S.A. podlegała konsolidacji od dnia 1 stycznia 2018 r., skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazywałoby przychody „pro-forma” w kwocie 160 596 tys. zł oraz zysk „pro-forma” w kwocie 15 488 tys. zł.

5.7.3 Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi

W dniach 6 i 28 września oraz 5 października 2018 r. Grupa zakupiła łącznie dodatkowe 15,12% akcji Stopklatka S.A. Wartość bilansowa udziałów niedających kontroli w Grupie na dzień zakupu dodatkowych udziałów wynosiła 4 305 tys. zł. Grupa usunęła z bilansu udziały niedające kontroli o wartości 3 750 tys. zł i wykazała spadek kapitału własnego przypadającego na właścicieli spółki dominującej o 8 086 tys. zł.

W dniu 5 grudnia 2019 r., w wyniku rozliczenia środków pieniężnych w związku z zakończeniem wezwania na akcje Stopklatka S.A., w ramach transakcji, która miała miejsce w dniu 3 grudnia 2019 r., Grupa nabyła kolejne 1,86% akcji Stopklatki i posiada obecnie 99,62% akcji tej spółki. Wartość bilansowa udziałów niedających kontroli w Grupie na dzień zakupu tych dodatkowych udziałów wynosiła 578 tys. zł. Grupa usunęła z bilansu udziały niedające kontroli o wartości 481 tys. zł i wykazała spadek kapitału własnego przypadający na właścicieli spółki dominującej o 978 tys. zł.

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 r. (w tys. zł)
Wartość bilansowa udziałów niedających kontroli	481	3 750
Cena nabycia zapłacona udziałowcom niekontrolującym	1 459	11 836
Nadwyżka zapłaconej ceny nabycia ujęta w kapitale własnym jednostki dominującej	978	8 086

5.7.4 Test na utratę wartości firmy Stopklatka S.A.

5.7.4.1 Test na dzień 31 grudnia 2018 r.

Grupa przeprowadziła na dzień 31 grudnia 2018 r. test na utratę wartości aktywów segmentu Stopklatka TV obejmujących m.in. wartość firmy powstałą na nabyciu Stopklatka S.A. (nota 5.7.2). Segment Stopklatka TV stanowi odrębny ośrodek generujący przepływy pieniężne. Działalność Stopklatka S.A. polega na prowadzeniu kanału telewizyjnego Stopklatka TV. Stopklatka S.A. rozpoczęła nadawanie tego kanału 15 marca 2014 r. Kanał telewizyjny jest obecny na pierwszym multipleksie naziemnej telewizji cyfrowej. W teście na utratę wartości kalkulacja wartości odzyskiwalnej segmentu Stopklatka TV została ustalona na bazie wyliczeń wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży. Wyliczenia te zostały oparte o zdyskontowane przepływy pieniężne. Przyszłe przepływy pieniężne zostały oszacowane na podstawie przepływów wolnych środków pieniężnych dostępnych dla wszystkich dostawców kapitału (FCFF). FCFF zostały zdyskontowane z wykorzystaniem średniego ważonego kosztu kapitału (WACC) opartego na szacowanym koszcie kapitału i koszcie długu. Prognozowane przychody w latach 2019-2023 oparto na przewidywaniach dotyczących przede wszystkim wzrostu udziału kanału telewizyjnego Stopklatka w ogóle widowni (SHR) z zanotowanych w 2018 r. 0,92% do około 1,25% docelowo w roku 2023. Założenia dotyczące wzrostu SHR mają zostać zrealizowane poprzez lepsze dostosowanie oferty programowej do docelowego odbiorcy oraz bardziej efektywne wykorzystanie dostępnej biblioteki programowej. W dalszej perspektywie na założenia dotyczące wzrostu SHR mają też wpływ oczekiwania Zarządu związane z rozwojem sposobu prowadzenia badań telemetrycznych. Planowany średnioroczny wzrost przychodów w latach 2019-2023 na poziomie około 9,75% jest efektem zarówno wzrostu SHR, korzystnego dla stacji kształtowania się tzw. kosztu dotarcia (CPP) oraz dodatkowych strumieni przychodów, które byłyby możliwe do uwzględnienia przez niezależnego inwestora branżowego. Zakładane w planie finansowym koszty operacyjne oraz nakłady inwestycyjne (dotyczące głównie zakupów aktywów programowych) zakładają optymalizacje i synergie zakupowe dostępne dla przeciętnego inwestora branżowego. Zakładany na 2019 r. SHR wynosi 1,05%. Pozostałe kluczowe założenia finansowe przyjęte przy dyskontowaniu przepływów pieniężnych na dzień 31 grudnia 2018 r.:

- krańcowa stopa wzrostu 2,5%;
- stopa dyskonta po opodatkowaniu 7,37%.

Stopa dyskontowa odzwierciedlała dokonany przez kierownictwo szacunek ryzyka typowego dla danej działalności, z uwzględnieniem wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Stopa dyskontowa została wyliczona z uwzględnieniem specyficznych warunków działalności segmentu w oparciu o średni ważony koszt kapitału (WACC). Stopa WACC brała pod uwagę zarówno zadłużenie, jak i kapitał własny. Krańcowa stopa wzrostu bazowała na danych rynkowych dotyczących długoterminowej stopy inflacji w Polsce oraz prognozach Zarządu Grupy. Grupa uważała, że główne założenia przyjęte do testowania utraty wartości segmentu Stopklatka TV na dzień 31 grudnia 2018 r. były racjonalne i oparte na doświadczeniu Grupy oraz prognozach rozwoju rynku. Oszacowana przez Grupę na dzień 31 grudnia 2018 r. wartość godziwa pomniejszona o koszty doprowadzenia do sprzedaży była wyższa niż wartość aktywów segmentu Stopklatka TV. W konsekwencji Grupa nie rozpoznała utraty wartości. Zmiany krańcowej stopy wzrostu lub stopy dyskonta

o 1 pp nie spowodowałyby wystąpienia utraty wartości. Spółka rozpoznałaby utratę wartości w sytuacji, gdyby zakładany średni zakładany SHR w okresie prognozy nie przekroczył 1,03%.

5.7.4.2 Test na dzień 31 grudnia 2019 r.

Grupa przeprowadziła na dzień 31 grudnia 2019 r. test na utratę wartości aktywów segmentu Stopklatka TV o łącznej wartości 61 740 tys. zł, obejmujących m.in. wartość firmy powstałą na nabyciu Stopklatka S.A. (nota 5.7.2). Segment Stopklatka TV stanowi odrębny ośrodek generujący przepływy pieniężne. Wartość firmy Stopklatka TV wyniosła na dzień 31 grudnia 2019 r. 35 205 tys. zł, natomiast pozostałe aktywa i powiązane z nimi zobowiązania: 26 535 tys. zł.

Działalność Stopklatka S.A. polega na prowadzeniu kanału telewizyjnego Stopklatka (wcześniej Stopklatka TV). Stopklatka S.A. rozpoczęła nadawanie tego kanału 15 marca 2014 r. Kanał telewizyjny jest obecny na pierwszym multipleksie naziemnej telewizji cyfrowej.

W teście na utratę wartości kalkulacja wartości odzyskiwalnej segmentu Stopklatka TV została ustalona na bazie wartości użytkowej. Wyliczenia te zostały oparte o zdyskontowane przepływy pieniężne. Przyszłe przepływy pieniężne zostały oszacowane na podstawie przepływów wolnych środków pieniężnych dostępnych dla wszystkich dostawców kapitału (FCFF). FCFF zostały zdyskontowane z wykorzystaniem średniego ważonego kosztu kapitału (WACC) opartego na szacowanym koszcie kapitału i koszcie długu.

Prognozowane przychody w latach 2020-2024 oparto na przewidywaniach dotyczących przede wszystkim wzrostu udziału kanału telewizyjnego Stopklatka w ogóle widowni (SHR) z zanotowanych w 2019 r. 0,95% do około 1,32% docelowo w roku 2024. Przyjęto średni SHR w okresie prognozy na poziomie 1,22%. Założenia dotyczące wzrostu SHR mają zostać zrealizowane poprzez lepsze dostosowanie oferty programowej do docelowego odbiorcy oraz bardziej efektywne wykorzystanie dostępnej biblioteki programowej.

Planowany średnioroczny wzrost przychodów w latach 2020-2024 na poziomie około 5% jest efektem zarówno wzrostu SHR jak i korzystnego dla stacji kształtowania się tzw. kosztu dotarcia (CPP).

Zakładane w planie finansowym koszty operacyjne oraz nakłady inwestycyjne zakładają średnioroczne wzrosty na poziomie ok. 2%.

Zakładany na 2020 r. SHR wynosi 1,10%.

Pozostałe kluczowe założenia finansowe przyjęte przy dyskontowaniu przepływów pieniężnych na dzień 31 grudnia 2019 r.:

- krańcowa stopa wzrostu 2,5%;
- stopa dyskonta po opodatkowaniu 10,20%.

Stopa dyskontowa odzwierciedlała dokonany przez kierownictwo szacunek ryzyka typowego dla danej działalności, z uwzględnieniem wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Stopa dyskontowa została wyliczona z uwzględnieniem specyficznych warunków działalności segmentu w oparciu o średni ważony koszt kapitału (WACC). Stopa WACC brała pod uwagę zarówno zadłużenie, jak i kapitał własny. Krańcowa stopa wzrostu bazowała na danych rynkowych dotyczących długoterminowej stopy inflacji w Polsce oraz prognozach Zarządu Grupy. Grupa uważała, że główne założenia przyjęte do testowania utraty wartości segmentu Stopklatka TV na dzień 31 grudnia 2019 r. były racjonalne i oparte na doświadczeniu Grupy oraz prognozach rozwoju rynku.

Oszacowana przez Grupę na dzień 31 grudnia 2019 r. wartość użytkowa (93 660 tys. zł) była wyższa niż wartość aktywów segmentu Stopklatka TV (61 740 tys. zł). W konsekwencji Grupa nie rozpoznała utraty wartości.

Zmiany krańcowej stopy wzrostu lub stopy dyskonta o 1 pp nie spowodowałyby wystąpienia utraty wartości.

Grupa rozpoznałaby utratę wartości w sytuacji, gdyby, przy innych warunkach nie zmienionych:

- zakładany średni SHR w okresie prognozy nie przekroczył 1,11%;
- stopa dyskonta wyniosła 14%;
- krańcowa stopa wzrostu wyniosła -2,9%.

5.7.5 Test na utratę wartości segmentu Zoom TV

Grupa przeprowadziła test na utratę wartości aktywów segmentu Zoom TV zarówno na dzień 31 grudnia 2018 r. (z uwagi na przekształcenie danych porównawczych) oraz na dzień 31 grudnia 2019 r.

5.7.5.1 Test na dzień 31 grudnia 2018 r.

W związku z korektą rozliczenia nabycia CTN&P (nota 5.12) Grupa przeprowadziła na dzień 31 grudnia 2018 r. test na utratę wartości aktywów segmentu Zoom TV o łącznej wartości 29 327 tys. zł obejmujących m.in. wartość firmy powstałą na nabyciu spółki CTN&P w 2016 r. (nota 5.12). Segment Zoom TV stanowi odrębny ośrodek generujący przepływy pieniężne. Wartość firmy Zoom TV wynosiła na 31 grudnia 2019 r. 20 466 tys. zł, natomiast pozostałe aktywa i powiązane z nimi zobowiązania: 8 861 tys. zł

W teście na utratę wartości kalkulacja wartości odzyskiwalnej segmentu Zoom TV została ustalona na bazie wyliczeń wartości użytkowej. Wyliczenia te zostały oparte o zdyskontowane przepływy pieniężne na podstawie aktualnego planu finansowego przyjętego przez Zarząd na 2019 r. oraz założeń odnośnie kształtowania się przychodów i kosztów w latach 2020-2023 oraz stopy wzrostu po roku 2023. Działalność segmentu Zoom TV polega na prowadzeniu kanału telewizyjnego Zoom TV. Nadawanie Zoom TV rozpoczęło się w październiku 2016 r. Kanał telewizyjny jest obecny na ósmym multipleksie naziemnej telewizji cyfrowej.

Prognozowane przychody w latach 2019-2023 oparto na przewidywaniach dotyczących przede wszystkim wzrostu udziału kanału telewizyjnego Zoom w ogóle widowni (SHR) z zanotowanych w 2018 r. 0,40% do 1,00% docelowo w roku 2023. Przyjęto średni SHR w okresie prognozy na poziomie 0,82%. Założenia dotyczące wzrostu SHR mają zostać zrealizowane przede wszystkim poprzez zwiększenie rozpoznawalności marki Zoom TV wśród odbiorców (dzięki zwiększonym nakładom na działalność sprzedażową i powiązane z tym stabilnie rosnące wydatki marketingowe) oraz poprzez wzrost wydatków na zakup kontentu o ponad 11% na przestrzeni 5 kolejnych lat. Planowany średnioroczny wzrost przychodów w latach 2019-2023 na poziomie około 13% jest efektem zarówno wzrostu SHR jak i korzystnego dla stacji kształtowania się tzw. kosztu dotarcia (CPP). Wzrost SHR zostanie, zdaniem Grupy, zrealizowany w wyniku:

- inwestycji w kontent (zaplanowano m.in. unikatowe produkcje dedykowane wyłącznie na kanał Zoom TV);
- elastyczne reagowanie na potrzeby widzów oraz zmiany rynkowe;
- dobór kontentu sprzyjający korzystniejszej z punktu widzenia reklamodawców strukturze widowni; oraz
- prowadzonych działań marketingowych.

Pozostałe kluczowe założenia finansowe przyjęte przy dyskontowaniu przepływów pieniężnych na dzień 31 grudnia 2018 r.:

- krańcowa stopa wzrostu 2,5%;
- stopa dyskonta przed opodatkowaniem 7,4%.

Stopa dyskontowa odzwierciedlała dokonany przez kierownictwo szacunek ryzyka typowego dla danej działalności, z uwzględnieniem wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Stopa dyskontowa została wyliczona z uwzględnieniem specyficznych warunków działalności spółki w oparciu o średni ważony koszt kapitału (WACC). Stopa WACC brała pod uwagę zarówno zadłużenie, jak i kapitał własny. Krańcowa stopa wzrostu bazowała na danych rynkowych dotyczących długoterminowej stopy inflacji w Polsce oraz prognozach Zarządu.

Zarząd Grupy uważa, że główne założenia przyjęte do testowania utraty wartości segmentu Zoom TV na dzień 31 grudnia 2018 r. były racjonalne i oparte na doświadczeniu Grupy oraz prognozach rozwoju rynku. Oszacowana przez Grupę na dzień 31 grudnia 2018 r. wartość użytkowa (44 448 tys. zł) segmentu Zoom TV była wyższa niż wartość księgowa (29 327 tys. zł). W konsekwencji Grupa nie rozpoznała utraty wartości. Zmiany krańcowej stopy wzrostu lub stopy dyskonta o 1 pp nie spowodowałyby wystąpienia utraty wartości. Grupa rozpoznałaby utratę wartości w sytuacji, gdyby, przy innych warunkach nie zmienionych:

- zakładany średni SHR w okresie prognozy nie przekroczył 0,88%;
- stopa dyskonta wyniosła 9,2%;
- krańcowa stopa wzrostu byłaby równa 0,25%.

5.7.5.2 Test na dzień 31 grudnia 2019 r.

Grupa przeprowadziła na dzień 31 grudnia 2019 r. test na utratę wartości aktywów segmentu Zoom TV o łącznej wartości 29 966 tys. zł obejmujących m.in. wartość firmy powstałą na nabyciu spółki CTN&P w 2016 r. (nota 5.12). Segment Zoom TV stanowi odrębny ośrodek generujący przepływy pieniężne. Wartość firmy Zoom TV wynosiła na 31 grudnia 2019 r. 20 466 tys. zł, natomiast pozostałe aktywa i powiązane z nimi zobowiązania – 9 500 tys. zł

W teście na utratę wartości kalkulacja wartości odzyskiwalnej segmentu Zoom TV została ustalona na bazie wyliczeń wartości użytkowej. Wyliczenia te zostały oparte o zdyskontowane przepływy pieniężne na podstawie aktualnego planu finansowego przyjętego przez Zarząd na 2020 r. oraz założeń odnośnie kształtowania się przychodów i kosztów w latach 2021-2024 oraz stopy wzrostu po roku 2024. Działalność segmentu Zoom TV polega na prowadzeniu kanału telewizyjnego Zoom TV. Nadawanie Zoom TV rozpoczęło się w październiku 2016 r. Kanał telewizyjny jest obecny na ósmym multipleksie naziemnej telewizji cyfrowej.

Prognozowane przychody w latach 2020-2024 oparto na przewidywaniach dotyczących przede wszystkim wzrostu udziału kanału telewizyjnego Zoom w ogóle widowni (SHR) z zanotowanych w 2019 r. 0,52% do 1,05% docelowo w roku 2024. Przyjęto średni SHR w okresie prognozy na poziomie 0,91%. Założenia dotyczące wzrostu SHR mają zostać zrealizowane przede wszystkim poprzez zwiększenie rozpoznawalności marki Zoom TV wśród odbiorców (dzięki zwiększonym nakładom na działalność sprzedażową i powiązane z tym stabilnie rosnące wydatki marketingowe) oraz poprzez wzrost wydatków na zakup kontentu o ponad 6% na przestrzeni 5 kolejnych lat. Planowany średnioroczny wzrost przychodów w latach 2020-2024 na poziomie około 11,2% jest efektem zarówno wzrostu SHR jak i korzystnego dla stacji kształtowania się tzw. kosztu dotarcia (CPP). Wzrost SHR zostanie, zdaniem Grupy, zrealizowany w wyniku:

- inwestycji w kontent (zaplanowano m.in. unikatowe produkcje dedykowane wyłącznie na kanał Zoom TV);
- elastyczne reagowanie na potrzeby widzów oraz zmiany rynkowe;
- dobór kontentu sprzyjający korzystniejszej z punktu widzenia reklamodawców strukturze widowni;
- prowadzonych działań marketingowych; oraz
- planowanym zmianom w badaniach telemetrycznych.

Pozostałe kluczowe założenia finansowe przyjęte przy dyskontowaniu przepływów pieniężnych na dzień 31 grudnia 2019 r.:

- krańcowa stopa wzrostu 2,5%;
- stopa dyskonta przed opodatkowaniem 10,20%.

Stopa dyskontowa odzwierciedlała dokonany przez kierownictwo szacunek ryzyka typowego dla danej działalności, z uwzględnieniem wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Stopa dyskontowa została wyliczona z uwzględnieniem specyficznych warunków działalności spółki w oparciu o średni ważony koszt kapitału (WACC). Stopa WACC brała pod uwagę zarówno zadłużenie, jak i kapitał własny.

Krańcowa stopa wzrostu bazowała na danych rynkowych dotyczących długoterminowej stopy inflacji w Polsce oraz prognozach Zarządu.

Zarząd Grupy uważa, że główne założenia przyjęte do testowania utraty wartości segmentu Zoom TV na dzień 31 grudnia 2019 r. były racjonalne i oparte na doświadczeniu Grupy oraz prognozach rozwoju rynku. Oszacowana przez Grupę na dzień 31 grudnia 2019 r. wartość użytkowa (40 891 tys. zł) segmentu Zoom TV była wyższa niż wartość księgowa (29 966 tys. zł). W konsekwencji Grupa nie rozpoznała utraty wartości. Zmiany krańcowej stopy wzrostu lub stopy dyskonta o 1 pp nie spowodowałyby wystąpienia utraty wartości. Spółka rozpoznałaby utratę wartości w sytuacji, gdyby, przy innych warunkach nie zmienionych:

- zakładany średni SHR w okresie prognozy nie przekroczył 0,88%;
- stopa dyskonta wyniosła 12,3%;
- krańcowa stopa wzrostu wyniosła -0,3%.

5.7.6 Transakcje z jednostkami powiązanymi

Przychody od jednostek powiązanych dotyczą przede wszystkim świadczenia usług produkcyjnych i telekomunikacyjnych, sprzedaży licencji (do dnia 14 czerwca 2018 r. – nabycie pakietu kontrolnego Stopklatka S.A.) oraz usług dystrybucyjnych. Natomiast zakupy od jednostek powiązanych obejmują zakup licencji oraz opłaty za dostęp do kontentu, a także usługi marketingowe.

	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)		12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2018 r. (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>Stopklatka S.A.</i>	-	-	1 528	16
<i>Mediabox Broadcasting Rus LLC</i>	-	-	165	-
<i>Mediabox Broadcasting International Ltd (UK)</i>	4 773	-	6 875	-
<i>SPI Int'l BV (NL)</i>	22 667	16	6 467	-
<i>ROX Entertainment BV</i>	418	-	581	-
<i>Cooperatieve SPI International U.A. (NL)</i>	21	-	18	-
<i>Bogusław Kisielewski</i>	-	-	1	-
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	27 879	16	15 635	16

	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)		12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2018 r. (w tys. zł)	
	zakup usług	zakup aktywów	zakup usług	zakup aktywów
Zakupy od jednostek powiązanych				
Stopklatka S.A.	-	-	4	-
Mediabox Broadcasting International Ltd (UK)	2 365	-	1 962	-
SPI Int'l BV (NL)	17 653	6 956	4 532	851
ROX Entertainment BV	1 272	-	712	-
SPI Int'l Inc. (USA)	173	-	229	-
Eggplant Production Martyna Koreblewska-Szpetmańska	-	-	30	-
Berk Uziyel	290	-	204	-
EFTAS Eklektronik Fotograf Ticaret Sanayi A.S.	3 768	-	641	-
Adrian Gumulak	472	-	328	-
John Logan	-	-	70	-
Razem zakupy od jednostek powiązanych	25 993	6 956	8 712	851

	Stan na 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)	Stan na 31 grudnia 2018 r. (w tys. zł)
	Rozrachunki	Rozrachunki
Należności		
Mediabox Broadcasting Rus LLC	230	168
Mediabox Broadcasting International Ltd (UK)	4 915	2 275
SPI Int'l BV (NL)	19 572	2 489
ROX Entertainment BV	220	280
Cooperatieve SPI International U.A. (NL)	48	23
Bogusław Kisielewski	-	7
EFTAS Eklektronik Fotograf Ticaret Sanayi A.S.	396	-
Razem należności	25 381	5 242

	Stan na 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)	Stan na 31 grudnia 2018 r. (w tys. zł)
	Rozrachunki	Rozrachunki
Zobowiązania		
Mediabox Broadcasting International Ltd (UK)	152	179
SPI Int'l BV (NL)	3 135	1 966
ROX Entertainment BV	682	303
SPI Int'l Inc. (USA)	79	10
Bogusław Kisielewski	-	1
Marcin Kowalski	-	1
EFTAS Eklektronik Fotograf Ticaret Sanayi A.S.	142	95
Adrian Gumulak	113	25
	4 303	2 580

W ocenie Zarządu transakcje z jednostkami powiązanymi odbywały się na warunkach równoważnych z obowiązującymi w transakcjach przeprowadzanych na warunkach rynkowych.

Opis charakteru relacji pomiędzy jednostkami powiązanymi:

NAZWA/IMIĘ NAZWISKO PODMIOTU POWIĄZANEGO	PRZESŁANKA UZNANIA ZA PODMIOT POWIĄZANY
COOPERATIEVE SPI INTERNATIONAL U.A. (NL)	pozostała jednostka powiązana
EFTAS ELEKTRONIK FOTOGRAF TICARET SANAYI A.S.	pozostała jednostka powiązana
EROX INTERNATIONAL B.V.	pozostała jednostka powiązana
MEDIABOX BROADCASTING INTERNATIONAL LTD	pozostała jednostka powiązana
SPI INTERNATIONAL B.V.	podmiot dominujący wyższego szczebla
SPI INTERNATIONAL INC	pozostała jednostka powiązana
SPI INTERNATIONAL N.V.	pozostała jednostka powiązana

NAZWA/IMIĘ NAZWISKO PODMIOTU POWIĄZANEGO	PRZESŁANKA UZNANIA ZA PODMIOT POWIĄZANY
BOGUSŁAW KISIELEWSKI	członek organów zarządczych
MARCIN KOWALSKI	członek organów zarządczych
BERK UZIYEL	członek organów zarządczych
ADRIAN GUMULAK	członek organów zarządczych
JOHN LOGAN	członek organów zarządczych

5.8 Aktywa programowe i koncesje

5.8.1 Aktywa programowe

Aktywa programowe obejmują nabyte licencje filmowe wykorzystywane przez Grupę w toku bieżącej działalności, jak również te nabyte w celu odsprzedaży.

Aktywa programowe rozpoznawane są w cenie nabycia, w momencie rozpoczęcia praw do ich użytkowania lub w przypadku, gdy zapłata za licencje filmowe następuje przed dniem rozpoczęcia okresu licencji.

Nakłady takie jak koszty tłumaczeń oraz koszty techniczne, związane z dostarczaniem przez licencjodawcę materiałami, stanowią element cen nabycia danego składnika aktywów programowych.

Zawarte i obowiązujące kontrakty dotyczące zakupu aktywów programowych, dla których nie są spełnione kryteria ujęcia jako aktywa programowe, nie są ujmowane w bilansie, lecz ujawniania się je jako przyszłe zobowiązania w wysokości niespłaconych na dzień bilansowy zobowiązań wynikających z tych kontraktów (5.11.1).

Aktywa programowe są klasyfikowane jako krótkoterminowe lub długoterminowe zależnie od okresu licencji. Aktywa programowe, dla których pierwotny okres licencji jest krótszy niż 1 rok, klasyfikowane są jako krótkoterminowe.

Amortyzacja licencji filmowych rozpoczyna się w miesiącu uzyskania prawa do korzystania z nich (rozpoczęcie okresu licencji) i jest naliczana metodą liniową przez okres ważności danej licencji (przeważnie do 3 lat). Amortyzacja filmów własnych i koprodukcji naliczana jest metodą liniową przez okres 10 lat lub inną metodą odzwierciedlającą ich wykorzystanie w czasie.

Niektóre umowy, na podstawie których Grupa rozpoznaje i korzysta z licencji filmowych, zawierają dodatkowe ograniczenia (poza okresem trwania licencji) w postaci maksymalnej dozwolonej liczby emisji. Grupa na bieżąco analizuje posiadane licencje pod kątem liczby wykonanych emisji oraz ograniczeń z nimi związanych, wynikających z umów z licencjodawcami, i dokonuje stosownych korekt okresu amortyzacji oraz odpisów z tytułu utraty wartości. Korekty te traktowane są jak zmiany wartości szacunkowych i są ujmowane w zysku lub stracie okresu w pozycji Koszty operacyjne/ Amortyzacja długoterminowych lub krótkoterminowych aktywów programowych.

W trakcie roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2019 r. Zarząd dokonał analizy posiadanych aktywów programowych zarówno pod kątem wykorzystania dozwolonej liczby emisji, jak i pod kątem innych przesłanek utraty wartości. W wyniku tej analizy dokonano dodatkowych odpisów przyspieszających amortyzację aktywów programowych w kwocie 560 tys. zł - z tytułu wykorzystania dozwolonej liczby emisji (kwota prezentowana w linii Amortyzacja licencji filmowych).

Wersje językowe

- Wersje językowe stanowiące prawa licencyjne nabywane na czas określony, bez prawa do ich odsprzedaży przez Grupę - klasyfikowane są jako aktywa programowe długo- lub krótkoterminowe w zależności od okresu, na który są nabywane;
- Wersje językowe w przypadku których Grupa otrzymuje całość autorskich praw majątkowych, w tym prawo do odsprzedaży - klasyfikowane są jako aktywa programowe długoterminowe i amortyzowane przez okres 2 lat - okres ten, zdaniem Grupy, stanowi najlepszy szacunek dotyczący średniego okresu licencyjnego, przez który używane są licencje filmowe, dla których Grupa pozyskuje wersje językowe.

Zaprzestaje się ujmowania składnika aktywów programowych (usuwa się go z bilansu) w momencie zbycia lub zakończenia okresu licencji. Zyski lub straty powstające z tytułu zaprzestania ujmowania składnika wartości niematerialnych ustala się w kwocie różnicy między wpływami netto ze sprzedaży, jeśli takie wystąpią i wartością bilansową składnika. Ujmuje się je w zysku lub stracie okresu w momencie zaprzestania ujmowania tego składnika w pozycji Pozostałych przychodów lub kosztów operacyjnych.

Utrata wartości aktywów programowych

Grupa dokonuje istotnych inwestycji w licencje filmowe prezentowane jako Aktywa programowe. Zakres użytkowania takich licencji zależy od warunków umownych. Większość licencji udzielana jest na określony czas, przy czym część zezwala jednocześnie jedynie na określoną liczbę emisji.

Charakterystyczne dla branży telewizyjnej jest to, że atrakcyjność posiadanych aktywów programowych może spadać z upływem czasu i/lub liczby zrealizowanych emisji.

Zakupy aktywów programowych prezentowane są jako działalność operacyjna w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

	Stan na 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)	Stan na 31 grudnia 2018 r. (w tys. zł)
Nabyte licencje filmowe	48 936	49 336
Zaliczki	6 941	4 585
Razem	55 877	53 921
w tym:		
długoterminowe aktywa programowe	48 911	49 823
krótkoterminowe aktywa programowe	6 966	4 098

Zmiana stanu aktywów programowych	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2018 r. (w tys. zł)
Wartość księgowa netto na dzień 1 stycznia	53 921	45 621
Zwiększenia:		
- nabycie licencji filmowych (w tym zaliczki)	61 934	32 891
- nabycie jednostki zależnej	-	9 791
Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości	(44)	(25)
Amortyzacja licencji filmowych	(41 779)	(32 479)
Likwidacja	-	(64)
Sprzedaż	(18 261)	(1 872)
Różnice kursowe	133	58
Przeniesienie na inne wartości niematerialne i prawne	(27)	-
Wartość księgowa netto na dzień 31 grudnia	55 877	53 921

5.8.2 Koncesje

Koncesja Zoom TV

W dniu 5 listopada 2015 r. KRRiT podjęła uchwałę o przyznaniu spółce CTN&P koncesji na rozpowszechnianie programu telewizyjnego o charakterze uniwersalnym w sygnale multipleksu ósmego. Decyzja o przyznaniu koncesji stała się ostateczna w dniu 16 marca 2016 r.

Wartość netto koncesji na dzień nabycia CTN&P (nota 5.12) wyniosła 13 197 tys. zł. Z uwagi na uzyskanie przez Grupę koncesji (w wyniku nabycia CTN&P) w dniu 17 czerwca 2016 r. jej amortyzacja z perspektywy skonsolidowanego sprawozdania finansowego rozpoczęła się od miesiąca następującego po jej uzyskaniu, tj. od dnia 1 lipca 2016 r. i będzie kontynuowana do 28 grudnia 2025 r.

Wartość koncesji na dzień bilansowy wynosi 8 335 tys. zł (nota 5.10.3).

Po początkowym ujęciu zobowiązania koncesyjne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku z zobowiązaniem.

Efektywna stopa procentowa jest stopą, która dokładnie dyskontuje oszacowane przyszłe pieniężne wpływy lub płatności dokonane w oczekiwanym okresie od wartości w momencie wygaśnięcia instrumentu finansowego do bilansowej wartości netto zobowiązania finansowego.

	<i>Stan na 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)</i>	<i>Stan na 31 grudnia 2018 r. (przekształcony*, w tys. zł)</i>
Przyszłe płatności		
27 lutego 2019 r.	-	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	1 842
Płatności razem	10 240	11 757
Dyskonto	(910)	(1 234)
Obecna wartość przyszłych płatności - wartość bilansowa zobowiązania z tytułu koncesji	9 330	10 523
<i>Część krótkoterminowa</i>	1 290	1 193
<i>Część długoterminowa</i>	8 040	9 330

*Informacje o przekształceniu zaprezentowano w notce 5.12

Koncesja Stopklatka TV

W dniu 30 października 2013 r. Stopklatka S.A. uzyskała koncesję na nadawanie kanału Stopklatka TV za łączną opłatę w wysokości 12 955 tys. zł płatną 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.

Nabycie pakietu kontrolnego Stopklatka S.A. (nota 5.7.2 oraz 5.12) spowodowało ujęcie w księgach Grupy koncesji o wartości godziwej ustalonej na dzień nabycia w kwocie 2 238 tys. zł. Amortyzacja koncesji została ustalona na okres do 29 października 2023 r. Na dzień bilansowy wartość tej koncesji wynosi 1 608 tys. zł (nota 5.10.3)

Po początkowym ujęciu zobowiązania koncesyjne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku z zobowiązaniem. Efektywna stopa procentowa jest stopą, która dokładnie dyskontuje oszacowane przyszłe pieniężne wpływy lub płatności dokonane w oczekiwanym okresie od wartości w momencie wygaśnięcia instrumentu finansowego do bilansowej wartości netto zobowiązania finansowego.

	<i>Stan na 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)</i>	<i>Stan na 31 grudnia 2018 r. (przekształcony*, w tys. zł)</i>
Przyszłe płatności		
29 grudnia 2018 r.		
29 grudnia 2019 r.	-	1 683
29 grudnia 2020 r.	1 748	1 748
29 grudnia 2021 r.	1 812	1 812
29 grudnia 2022 r.	1 877	1 877
Płatności razem	5 437	7 120
Dyskonto	(437)	(712)
Obecna wartość przyszłych płatności - wartość bilansowa zobowiązania z tytułu koncesji	5 000	6 408
<i>Część krótkoterminowa</i>	1 533	1 408
<i>Część długoterminowa</i>	3 467	5 000

*Informacje o przekształceniu zaprezentowano w nocie 5.12

5.9 Noty objaśniające do pozostałych pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów

5.9.1 Koszty świadczeń pracowniczych

Program określonych składek

Grupa zobowiązana jest na mocy obowiązujących przepisów, do pobierania i odprowadzania składek na świadczenia emerytalne pracowników. Świadczenia te, zgodnie z MSR 19 „Świadczenia pracownicze”, stanowią program państwowy oraz mają charakter programu określonych składek. W związku z powyższym, zobowiązanie Grupy za każdy okres jest szacowane na podstawie kwot składek do wniesienia za dany okres.

Program określonych świadczeń – odprawy emerytalne (5.10.13)

Grupa jest zobowiązana na podstawie obowiązujących przepisów do wypłaty odpraw emerytalnych w wysokości zgodnej z przepisami kodeksu pracy. Minimalna wysokość odpraw emerytalnych wynika z przepisów kodeksu pracy obowiązujących na dzień wypłaty odprawy emerytalnej.

Kalkulacja przeprowadzana jest przy zastosowaniu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych. Rotacja pracowników jest szacowana na podstawie danych historycznych oraz przewidywań poziomu zatrudnienia w przyszłości.

Zmiany wielkości zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych są odnoszone w ciężar rachunku wyniku netto.

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Zobowiązania z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych są wyceniane bez uwzględnienia dyskonta i są odnoszone w koszty w momencie wykonania świadczenia.

Grupa tworzy rezerwę w ciężar kosztów w wysokości przewidzianych płatności dla pracowników z tytułu krótkoterminowych premii pieniężnych, jeśli Grupa jest prawnie lub zwyczajowo zobowiązana do takich wypłat na podstawie usług świadczonych przez pracowników w przeszłości, a zobowiązanie to może zostać rzetelnie oszacowane.

5.9.2 Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej

	<i>12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)</i>	<i>12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2018 r. (w tys. zł)</i>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	2 665	2 415
Razem	2 665	2 415

Zarząd	<i>12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)</i>	<i>12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2018 r. (w tys. zł)</i>
Bogusław Kisielewski	1 201	1 004
Berk Uziyel	440	456
Marcin Kowalski	649	589
Alber Uziyel	150	150
Razem	2 440	2 199

Rada Nadzorcza	<i>12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)</i>	<i>12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2018 r. (w tys. zł)</i>
Loni Farhi	1	2
Stacey Sobel	1	2
Piotr Orłowski	29	-
Jacek Koskowski	9	32
Krzysztof Rudnik	62	62
Jesus Perezagua Sanchez	11	30
Leszek Stypułkowski	-	1
Piotr Reisch	-	60
Katarzyna Woźnicka	60	27
Levent Gültan	52	-
	225	216

5.9.3 Struktura zatrudnienia

	<i>12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2019 r.</i>	<i>12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2018 r.</i>
Zarząd	5	4
Kierownictwo i administracja	25	28
Pracownicy ds. produkcji i programingu	75	80
Marketing i sprzedaż	21	17
Dział techniczny	8	7
Razem	134	136

5.9.4 Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2018 r. (w tys. zł)
Obowiązkowe badanie oraz przegląd sprawozdania finansowego	369	416
Razem	369	416

5.9.5 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2018 r. (w tys. zł)
Zysk netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	8	-
Odpis aktualizujący wartości niematerialne i środki trwałe	-	24
Spisanie zobowiązań	1 140	23
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	-	82
Dotacja*	333	248
Wycena instrumentów pochodnych typu forward	91	481
Nadwyżki inwentaryzacyjne	1	1
Otrzymane odszkodowania	2	12
Inne	94	74
Razem	1 669	945

*Grupa ujmuje otrzymane dotacje rządowe tylko wtedy, gdy istnieje wystarczająca pewność, że warunki otrzymania środków zostaną spełnione, a środki faktycznie wpłyną. Grupa ujmuje dotacje rządowe w systematyczny sposób jako pozostałe przychody operacyjne w poszczególnych okresach, aby zapewnić ich współmierność z odpowiednimi kosztami, które dotacje mają w zamierzeniu kompensować. W przypadku Grupy dotacje zostały udzielone na przygotowanie wydawnictw antologii filmowych i podlegają rozliczaniu w czasie proporcjonalnie do dystrybucji wydawnictwa. Nierozliczona część dotacji prezentowana jest w linii Zobowiązania z tytułu umów z klientami.

Pozostałe koszty operacyjne	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2018 r. (w tys. zł)
Strata z likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	(19)
Spisanie należności	(31)	(53)
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności	(1 299)	-
Kary umowne	(29)	(21)
Odsetki z tytułu dostaw i usług	(28)	(26)
Odsetki budżetowe	(16)	(67)
Różnice kursowe	(1 349)	(573)
Rozliczenie inwentaryzacji	(48)	(16)
Inne	(446)	(124)
Razem	(3 246)	(899)

5.9.6 Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2018 r. (w tys. zł)
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	19	16
- z tytułu lokat bankowych	3	-
- z tytułu pożyczek	-	16
- pozostałe odsetki	16	-
Wycena instrumentów pochodnych typu IRS	25	-
Razem	44	16

	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2018 r. (w tys. zł)
Koszty finansowe		
Koszty z tytułu odsetek, w tym:	(2 230)	(1 433)
- z tytułu kredytów i pożyczek	(2 047)	(1 383)
- z tytułu leasingu	(183)	(50)
Prowizje bankowe	-	(3)
Koszty akt. inwestycji	(45)	-
Dyskonto koncesji	(599)	(531)
Wycena zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej	-	(18)
Wycena instrumentów pochodnych typu IRS	-	(417)
Razem	(2 874)	(2 402)

5.9.7 Podatek dochodowy

	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2018 r. (przekształcone*, w tys. zł)
Bieżący podatek dochodowy	(5 623)	(3 683)
Podatek bieżący od dochodów roku obrotowego	(5 623)	(3 739)
Korekty dotyczące lat ubiegłych	-	56
Podatek odroczony	914	532
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	914	532
Podatek dochodowy	(4 709)	(3 151)

*Informacje o przekształceniu zaprezentowano w nocy 5.12

Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r. przedstawia się następująco:

Różnice między kwotą podatku wykazaną w wyniku finansowym a kwotą obliczoną według stawki od zysku przed opodatkowaniem	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2018 r. (przekształcone*, w tys. zł)
Wynik przed opodatkowaniem	23 273	39 285
Podatek dochodowy obliczony wg obowiązującej w poszczególnych okresach stawki (średnia ważona dla całej Grupy)	(4 265)	(7 464)
Dochody podatkowe nie stanowiące przychodów księgowych	(253)	-
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(301)	(319)
Wykorzystanie uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych	1 218	826
Wpływ nierozpoznanego aktywa z tytułu podatku odroczonego na innych ujemnych różnicach przejściowych	(810)	-
Ujemne różnice przejściowe, na których nie rozpoznano wcześniej aktywa z tytułu podatku odroczonego	160	140
Dodatnie różnice przejściowe, na których nie rozpoznano wcześniej rezerwy	(631)	-
Rozwiązanie rezerwy z tytułu podatku odroczonego w związku z brakiem konieczności tworzenia tej rezerwy	-	375
Wynik na zbyciu i udział w wyniku wspólnego przedsięwzięcia	-	3 291
Zmiana metody ustalania różnic kursowych z podatkowej na bilansową	173	-
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	(4 709)	(3 151)

*Informacje o przekształceniu zaprezentowano w nocy 5.12

Odroczony podatek dochodowy	Stan na 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)	Stan na 31 grudnia 2018 r. (przekształcony*, w tys. zł)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
- przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	676	1 215
- przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	2 345	2 232
	3 021	3 447
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
- przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy	(4 297)	(5 720)
- przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	(1 839)	(1 756)
	(6 136)	(7 476)
Aktywo/ rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (netto)	(3 115)	(4 029)

*Informacje o przekształceniu zaprezentowano w nocie 5.12

Zmiany stanu brutto odroczonego podatku dochodowego	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2018 r. (przekształcone*, w tys. zł)
Stan na 1 stycznia	(4 029)	20
Obciążenie wyniku finansowego	914	532
Nabycie Stopklatka S.A.	-	(4 646)
Obciążenie/ (uznanie) podatkowe dotyczące transakcji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym	-	65
Stan na 31 grudnia	(3 115)	(4 029)

*Informacje o przekształceniu zaprezentowano w nocie 5.12

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Grupa nie rozpoznała aktywa z tytułu strat podatkowych w kwocie 1 229 tys. zł.

w tys. zł	Amortyzacja podatkowa wartości niematerialnych	Odsetki naliczone	Różnice kursowe	Rezerwy	Odpisy aktualizujące należności	Niewypłacone wynagrodzenia	Wycena instrumentów pochodnych	Zobowiązania	Przychody przyszłych okresów	Aktywa i zobowiązania z tytułu umów z klientami	Wycena koncesji	Straty podatkowe	Razem aktywo przed kompensatą z rezerwami	Kompensata z rezerwami	Razem aktywo po kompensacie
Aktywa z tytułu podatku odroczonego															
Stan na 1 stycznia 2018 r.	115	12	(30)	248	194	146	-	1	364	519	-	-	1 569	(141)	1 428
Nabycie Stopklatka S.A. (przekształcone*)	24	8	-	19	39	2	-	261	-	-	1 462	-	1 815	(170)	1 645
Obciążenie/ (uznanie) wyniku finansowego (przekształcone*)	16	(12)	-	(2)	34	-	(29)	158	117	134	(245)	-	171	139	310
Obciążenie pozostałych całkowitych dochodów	-	-	-	-	64	-	-	-	-	-	-	-	64	-	64
Stan na 31 grudnia 2018 r. (przekształcony*)	155	8	(30)	265	331	148	(29)	420	481	653	1 217	-	3 619	(172)	3 447
Stan na 1 stycznia 2019 r.	155	8	(30)	265	331	148	(29)	420	481	653	1 217	-	3 619	(172)	3 447
Obciążenie/ (uznanie) wyniku finansowego	370	(7)	30	(80)	(119)	(148)	124	10	134	(653)	(268)	18	(590)	163	(426)
Stan na 31 grudnia 2019 r.	525	1	-	185	212	-	95	430	615	-	949	18	3 030	(9)	3 021

*Informacje o przekształceniu zaprezentowano w nocie 5.12

w tys. zł	Amortyzacja podatkowa wartości niematerialnych	Odsetki naliczone	Różnice kursowe	Różnice w ujęciu księgowym i podatkowym leasingu	Przychody przyszłych okresów	Aktywa i zobowiązania z tytułu umów z Klientami	Wycena koncesji	Pozostałe	Razem rezerwa przed kompensatą z aktywami	Razem rezerwa po kompensacie
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego										
Stan na 1 stycznia 2018 r.		896	50	88	392	(22)	-	-	1 409	1 409
Nabycie Stopklatka S.A. (przekształcone*)		6 130	-	72	-	-	-	-	6 202	6 202
Obciążenie/ (uznanie) wyniku finansowego (przekształcone*)		(245)	(35)	87	(391)	-	225	198	(135)	(135)
Stan na 31 grudnia 2018 r. (przekształcony*)		6 781	15	247	1	5	225	198	7 476	7 476
Stan na 1 stycznia 2019 r.		6 781	15	247	1	5	225	198	7 476	7 476
Obciążenie/ (uznanie) wyniku finansowego		(1 150)	20	(226)	(1)	(5)	(98)	124	(1 340)	(1 340)
Stan na 31 grudnia 2019 r.		5 631	35	21	-	-	127	322	6 136	6 136

*Informacje o przekształceniu zaprezentowano w nocie 5.12

Wartość strat podatkowych dostępnych do rozliczenia, od których Grupa nie zawiązała aktywów z tytułu podatku odroczonego wyniosła na 31 grudnia 2019 r. 6 553 tys. zł (na 31 grudnia 2018 r. 15 137 zł).

Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłości

	<i>Ostatni rok do rozliczenia strat podatkowych</i>	<i>Stan na 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)</i>	<i>Stan na 31 grudnia 2018 r. (w tys. zł)</i>
Straty podatkowe do rozliczenia			
Strata podatkowa 2019 do rozliczenia	Straty podatkowe nieograniczone czasowo w zakresie ich wykorzystania	72	-
Strata podatkowa 2018 do rozliczenia	2023	3 385	3 385
Strata podatkowa 2017 do rozliczenia	2022	1 806	1 806
Strata podatkowa 2016 do rozliczenia	2021	-	2 324*
Strata podatkowa 2015 do rozliczenia	2020	1 290	1 290
Strata podatkowa 2014 do rozliczenia	2019	-	6 332*
		6 553	15 137

*Wartość obejmowała straty podatkowe, które nie były ograniczone czasowo w zakresie ich wykorzystania i zostały wykorzystane w 2019 r.

W świetle obowiązujących od 15 lipca 2016 r. postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom („GAAR”), która ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce, Zarząd Jednostki dominującej dokonał całościowej analizy sytuacji podatkowej jednostek Grupy w zakresie identyfikacji i oceny transakcji i operacji, które mogłyby być potencjalnie objęte przepisami GAAR, rozważył wpływ na podatek odroczonego, wartość podatkową aktywów oraz rezerwy na ryzyko podatkowe. W ocenie Zarządu przeprowadzona analiza nie wykazała konieczności dokonania korekty wykazanych pozycji bieżącego i odroczonego podatku dochodowego nie mniej jednak w ocenie Zarządu w przypadku przepisów GAAR występuje nieodłączna niepewność co do przyjętej przez Jednostkę interpretacji przepisów prawa podatkowego, która może wpłynąć na konieczność zapłaty dodatkowego podatku za okresy przeszłe.

Władze podatkowe mogą w Polsce przeprowadzić kontrole ksiąg rachunkowych i rozliczeń podatkowych w ciągu 5 lat od zakończenia roku, w którym złożono deklaracje podatkowe i obciążyć spółki Grupy dodatkowym wymiarem podatku wraz z karami i odsetkami. W opinii Zarządu Jednostki Dominującej nie istnieją okoliczności wskazujące na możliwość powstania istotnych zobowiązań z tego tytułu.

5.10 Pozostałe pozycje aktywów i pasywów

5.10.1 Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe są wykazywane wg modelu kosztowego tj. w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i łączne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową. Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie, i w razie konieczności koryguje, a skutki zmian odnosi się prospektywnie. Średnia stawka amortyzacyjna dla poszczególnych grup środków trwałych wynosi:

- urządzenia techniczne i maszyny – 10% - 30%,
- środki transportu – 20%, oraz
- inne środki trwałe – 10 - 20%.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w zysku lub stracie okresu, w którym dokonano takiego usunięcia w pozycji odpowiednio Pozostałych przychodów lub kosztów operacyjnych.

Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie jako koszt w zysku lub stracie okresu w pozycji Pozostałych kosztów operacyjnych.

Ujęty w ubiegłych latach odpis z tytułu utraty wartości danego składnika aktywów można odwrócić wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów.

Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się jako przychód w zysku lub stracie okresu – w pozycji Pozostałych przychodów operacyjnych.

W 2018 r. Grupa odwróciła / wykorzystała odpisy z tytułu utraty wartości w kwocie 67 tys. zł (a w ich ciężar dokonała likwidacji składników majątkowych) w odniesieniu do:

- inwestycji w niewykorzystane pomieszczenia biurowe;
- sprzętu elektronicznego, który ostatecznie nie został Grupie przekazany.

	Urządzenia techniczne i maszyny (w tys. zł)	Środki transportu (w tys. zł)	Inne środki trwałe (w tys. zł)	Inwestycje w obce środki trwałe (w tys. zł)	Środki trwałe w budowie (w tys. zł)	Razem (w tys. zł)
Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 r.						
Stan na 1 stycznia						
Wartość brutto	16 185	655	1 575	998	233	19 646
Umorzenie	(12 827)	(483)	(757)	(90)	-	(14 157)
Wartość księgowa netto	3 358	172	818	908	233	5 489
Wartość księgowa netto na początek roku	3 358	172	818	908	233	5 489
Przeklasyfikowanie na 1 stycznia 2019 r. praw do użytkowania zgodnie z MSSF 16	(569)	(133)	(542)	-	(225)	(1 469)
Różnice kursowe	-	(1)	-	-	-	(1)
Zwiększenia	418	45	27	4	44	538
Zmniejszenia	-	(17)	-	-	-	(17)
Transfery	10	-	4	-	(14)	-
Amortyzacja	(1 139)	(30)	(120)	(186)	-	(1 475)
Wartość księgowa netto na koniec roku	2 078	36	187	726	38	3 065
Stan na 31 grudnia						
Wartość brutto	15 538	243	1 002	1 002	38	17 823
Umorzenie	(13 460)	(207)	(815)	(276)	-	(14 760)
Wartość księgowa netto	2 078	36	187	726	38	3 065
Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r.						
Wartość księgowa netto na początek roku	3 759	294	291	-	-	4 344
Zwiększenia	480	-	714	42	1 203	2 439
Zmniejszenia	-	-	(30)	(49)	-	(79)
Nabycie spółek zależnych	400	-	1	-	-	401
Transfery	(2)	-	2	957	(970)	(13)
Amortyzacja	(1 279)	(122)	(160)	(109)	-	(1 670)
Odpis aktualizujący	-	-	-	67	-	67
Wartość księgowa netto na koniec roku	3 358	172	818	908	233	5 489
Stan na 31 grudnia						
Wartość brutto	16 185	655	1 575	998	233	19 646
Umorzenie	(12 827)	(483)	(757)	(90)	-	(14 157)
Wartość księgowa netto	3 358	172	818	908	233	5 489

5.10.2 Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

	Powierzchnia biurowa (w tys. zł)	Meble i pozostałe wyposażenie (w tys. zł)	Sprzęt techniczny (w tys. zł)	Samochody (w tys. zł)	Środki trwałe w budowie (w tys. zł)	Razem (w tys. zł)
Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 r.						
Wartość księgowa netto rozpoznana zgodnie z MSSF 16 na 1 stycznia 2019 r.	5 542	542	569	133	225	7 011
Zwiększenia	65	-	575	65	296	1 001
Transfery	-	-	294	-	(294)	-
Amortyzacja	(1 110)	(109)	(339)	(65)	-	(1 623)
Wartość księgowa netto na koniec roku	4 497	433	1 099	133	227	6 389
Stan na 31 grudnia						
Wartość brutto	5 607	607	1 914	361	227	8 716
Umorzenie	(1 110)	(174)	(815)	(228)	-	(2 327)
Wartość księgowa netto	4 497	433	1 099	133	227	6 389

5.10.3 Pozostałe wartości niematerialne

Wartości niematerialne są wykazywane wg modelu kosztowego tj. w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i łączne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartości niematerialne są amortyzowane metodą liniową przez oczekiwany (najczęściej określony umownie) okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Średni okres amortyzacji dla poszczególnych grup wartości niematerialnych wynosi:

- marka oraz relacje z klientami – rozpoznanie w wyniku nabycia pakietu kontrolnego Stopklatka S.A. – 10 lat (nota 5.7.2),
- koncesje – czas zdefiniowany okresem, na który przyznano formalne prawo do nadawania,
- inne wartości niematerialne – 2 lata.

Zaprzestaje się ujmowania składnika wartości niematerialnych (usuwa się go z bilansu) w momencie zbycia lub wówczas, gdy nie przewiduje się osiągnięcia przyszłych korzyści ekonomicznych z jego użytkowania (likwidacja).

Zyski lub straty powstające z tytułu zaprzestania ujmowania składnika wartości niematerialnych ustala się w kwocie różnicy między wpływami netto ze sprzedaży, jeśli takie wystąpią i wartością bilansową składnika. Ujmuje się je w zysku lub stracie okresu w momencie zaprzestania ujmowania tego składnika w pozycji Pozostałych przychodów lub kosztów operacyjnych.

	Koncesje (w tys. zł)	Marka (w tys. zł)	Relacje z klientami (w tys. zł)	Inne wartości niematerialne (w tys. zł)	Wartości niematerialne w budowie (w tys. zł)	Razem (w tys. zł)
Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 r.						
Stan na 1 stycznia						
Wartość brutto	15 518	8 967	20 489	3 271	-	48 245
Umorzenie	(3 737)	(442)	(1 024)	(3 016)	-	(8 219)
Wartość księgowa netto	11 781	8 525	19 465	255	-	40 026
Wartość księgowa netto na początek roku	11 781	8 525	19 465	255	-	40 026
Różnice kursowe						-
Zwiększenia	-	13	-	681	86	780
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Nabycie spółek zależnych	-	-	-	-	-	-
Zbycie spółek zależnych	-	-	-	-	-	-
Transfery	-	-	-	27	-	27
Amortyzacja	(1 818)	(897)	(2 049)	(480)	-	(5 244)
Wartość księgowa netto na koniec roku	9 963	7 641	17 416	483	86	35 589
Stan na 31 grudnia						
Wartość brutto	15 518	8 980	20 489	3 979	86	49 052
Umorzenie	(5 555)	(1 339)	(3 073)	(3 496)	-	(13 463)
Wartość księgowa netto	9 963	7 641	17 416	483	86	35 589
Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r. (przekształcony*)						
Wartość księgowa netto na początek roku	11 150	-	-	267	-	11 417
Zwiększenia	-	-	-	56	-	56
Nabycie spółek zależnych	2 238	8 967	20 489	-	-	31 694
Amortyzacja	(1 607)	(442)	(1 024)	(68)	-	(3 141)
Wartość księgowa netto na koniec roku (przekształcona*)	11 781	8 525	19 465	255	-	40 026
Stan na 31 grudnia						
Wartość brutto	15 518	8 967	20 489	3 271	-	48 245
Umorzenie	(3 737)	(442)	(1 024)	(3 016)	-	(8 219)
Wartość księgowa netto	11 781	8 525	19 465	255	-	40 026

*Informacje o przekształceniu zaprezentowano w nocie 5.12

Informacje na temat płatności koncesyjnych zawarto w nocie 5.8.2.

Inne wartości niematerialne obejmują nabyte programy komputerowe oraz poniesione koszty rejestracji znaków towarowych.

5.10.4 Instrumenty finansowe oraz zarządzanie ryzykiem finansowym

5.10.4.1 Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe obejmują należności z tytułu dostaw i usług, środki pieniężne i ich ekwiwalenty, kredyty i pożyczki, zobowiązania handlowe oraz zobowiązania z tytułu zakupu aktywów programowych.

Klasyfikacja aktywów finansowych

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. Grupa dokonuje reklasyfikacji inwestycji w instrumenty dłużne wtedy i tylko wtedy, gdy zmienia się model zarządzania tymi aktywami. Na dzień bilansowy Grupa nie posiadała innych aktywów niż wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

Ujmowanie i zaprzestanie ujmowania

Aktywa finansowe ujmuje się, gdy Grupa staje się stroną postanowień umownych instrumentu. Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych wygasły lub zostały przeniesione, a Grupa dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

Wycena na moment początkowego ujęcia

Na moment początkowego ujęcia Grupa wycenia składnik aktywów finansowych według wartości godziwej powiększonej o, w przypadku składnika aktywów finansowych, który nie wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy, koszty transakcji, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu składnika aktywów finansowych. Koszty transakcji dotyczących aktywów finansowych w wartości godziwej przez wynik finansowy są ujmowane w wyniku finansowym.

Grupa rozpoznaje następujące kategorie aktywów finansowych:

- **Należności handlowe**

Należności handlowe klasyfikowane są jako aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

Należności handlowe są narażone na ryzyko kredytowe. Odpisy z tytułu utraty wartości ujmuje się zgodnie z zasadami rachunkowości wskazanymi w nocie 5.10.4.2.1 Ryzyko kredytowe.

- **Środki pieniężne i ekwiwalenty**

Środki pieniężne na rachunkach bankowych i w kasie spełniają test SPPI oraz test modelu biznesowego „utrzymywane w celu ściągnięcia”, w związku z tym wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem odpisu z tytułu utraty wartości ustalonego zgodnie z modelem strat oczekiwanych (5.10.4.2.1 Ryzyko kredytowe).

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty narażone są na ryzyko kredytowe.

- **Pożyczki udzielone**

Pożyczki udzielone spełniają test SPPI oraz test modelu biznesowego „utrzymywane w celu ściągnięcia”, w związku z tym wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem odpisu z tytułu utraty wartości ustalanego zgodnie z modelem strat oczekiwanych (5.10.4.2.1 Ryzyko kredytowe).

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Wszystkie pozostałe zobowiązania finansowe wycenia się w zamortyzowanym koszcie.

Grupa klasyfikuje instrumenty pochodne typu forward i IRS jako zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Do pozostałych zobowiązań finansowych zalicza się kredyty i pożyczki otrzymane, zobowiązania handlowe oraz zobowiązania z tytułu zakupu aktywów programowych, zobowiązania koncesyjne oraz zobowiązania z tytułu leasingu.

	Wartość bilansowa	
	<i>Stan na 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)</i>	<i>Stan na 31 stycznia 2018 r. (w tys. zł)</i>
Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	60 534	37 857
Należności handlowe	55 700	33 253
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 834	4 604

	Wartość bilansowa	
	<i>Stan na 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)</i>	<i>Stan na 31 stycznia 2018 r. (w tys. zł)</i>
Zobowiązania finansowe		
Inne zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu:	124 013	113 508
Kredyty i pożyczki otrzymane	59 318	65 979
Zobowiązania z tytułu leasingu	6 118	1 321
Zobowiązanie z tytułu koncesji	14 330	16 931
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów programowych	26 790	10 220
Zobowiązania handlowe	17 457	19 057
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik:	502	618
Pochodne instrumenty finansowe (forward i IRS)	502	618

5.10.4.2 Ryzyko finansowe

Działalność prowadzona przez Grupę naraża ją na wiele różnych rodzajów ryzyka finansowego:

- ryzyko płynności (5.6.5),

- ryzyko kredytowe,
- ryzyko rynkowe:
 - ryzyko walutowe,
 - ryzyko stopy procentowej.

Ogólny program Grupy dotyczący zarządzania ryzykiem skupia się na nieprzewidywalności rynków finansowych, starając się minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy na wyniki finansowe Grupy.

Ryzykiem zarządza Zarząd Kino Polska TV S.A., który identyfikuje i ocenia zagrożenia finansowe, a także zabezpiecza Grupę przed nimi w ścisłej współpracy z jednostkami operacyjnymi. Zarząd ustala ogólne zasady zarządzania ryzykiem oraz politykę dotyczącą konkretnych dziedzin, takich jak ryzyko zmiany kursu walut, ryzyko zmiany stopy procentowej, ryzyko kredytowe oraz inwestowanie nadwyżek płynności.

5.10.4.2.1 Ryzyko kredytowe

Grupa zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy zamierzają korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe równa jest wartości księgowej aktywów finansowych i na dzień bilansowy była następująca:

	Wartość bilansowa	
	Stan na 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)	Stan na 31 grudnia 2018 r. (w tys. zł)
Należności handlowe	55 700	33 253
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 834	4 604
	60 534	37 857

Tabela poniżej przedstawia koncentrację ryzyka kredytowego:

	Wartość bilansowa	
	MSSF 9	MSR 39
	Stan na 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)	Stan na 31 grudnia 2018 r. (w tys. zł)
Należności handlowe	55 700	33 253
Należności od domów mediowych	5 677	6 211
Należności od operatorów kablowych	22 530	19 981
Pozostałe należności od jednostek niepowiązanych	4 811	2 213
Należności od jednostek powiązanych	22 682	4 848
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 834	4 604
Bank Pekao S.A. (Polska)	117	-
Santander S.A. (dawniej BZ WBK S.A.) (Polska)	394	455
Unicredit Bank AG UK (Wielka Brytania)	2 540	2 648
Coutts&Co Ltd (Wielka Brytania)	-	333
Unicredit Bank Czech Republic (Czechy)	167	114
Unicredit Bank Slovakia (Słowacja)	82	-
Unicredit SPI HU (Węgry)	1 467	1 053
Santander Banco (Hiszpania)	37	-
Gotówka w kasie	30	1

W przypadku 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 niewypełnienia zobowiązania przeprowadza się analizę nieściągalności za rok obrotowy poprzedzający rok, którego dotyczy analiza i obliczenie oczekiwanych strat kredytowych. Współczynniki niewypełnienia zobowiązania oblicza się dla następujących przedziałów : (1) bieżące; (2) do 30 dni; (3) od 30 do 60 dni; (4) od 60 do 90 dni; oraz (5) powyżej 90 dni. W celu określenia współczynnika niewypełnienia zobowiązania dla danego przedziału wiekowania, saldo należności niespłaconych porównuje się z saldem wszystkich należności w danym przedziale. Grupa dzieli należności handlowe na dwie grupy:

- należności handlowe, dla których zastosowano podejście uproszczone do wyceny oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia należności na bazie matrycy odpisów;
- należności handlowe dotknięte utratą wartości - zidentyfikowane indywidualnie jako niespłacalne; przesłanki obejmują długoterminowy (tj. powyżej 1 roku) brak płatności lub / oraz brak możliwości kontaktu z kontrahentem.

W przypadku środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz pożyczek udzielonych Grupa stosuje trzystopniowy model utraty wartości:

- Stopień 1 – salda, dla których ryzyko kredytowe nie wzrosło znacząco od początkowego ujęcia; oczekiwane straty kredytowe określa się na podstawie prawdopodobieństwa niewypięnienia zobowiązania w ciągu 12 m-cy (tj. całkowita oczekiwana strata kredytowa pomnożona jest przez prawdopodobieństwo, że strata wystąpi w ciągu następnych 12 miesięcy);
- Stopień 2 – obejmuje salda, dla których nastąpił znaczny wzrost ryzyka kredytowego od początkowego ujęcia, ale brak jest obiektywnych przesłanek utraty wartości; oczekiwane straty kredytowe określa się na podstawie prawdopodobieństwa niewypięnienia zobowiązania przez cały umowny okres życia danego aktywa;
- Stopień 3 – obejmuje salda z obiektywną przesłanką utraty wartości; przesłanki obejmują długoterminowy (tj. powyżej 1 roku) brak płatności lub / oraz brak możliwości kontaktu

Całość środków pieniężnych zaklasyfikowano jako stopień 1; oszacowana kwota odpisu z tytułu oczekiwanych strat kredytowych jest nieistotna w związku z tym Grupa nie rozpoznała odpisu z tytułu oczekiwanej straty kredytowej.

Ryzyko kredytowe

		MSSF 9			MSSF 9		
		Stan na 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)			Stan na 31 stycznia 2018r. (w tys. zł)		
		Stopień 1	Stopień 3	Razem	Stopień 1	Stopień 3	Razem
Wartość bilansowa brutto		4 834	306	5 160	4 604	291	4 895
	Pożyczki udzielone	-	306	306	-	291	291
	Środki pieniężne	4 834	-	4 834	4 604	-	4 604
Odpisy aktualizujące (MSSF 9)		-	(306)	(306)	-	(291)	(291)
	Pożyczki udzielone	-	(306)	(306)	-	(291)	(291)
Wartość bilansowa (MSSF 9)		4 834	-	4 854	4 604	-	4 604

Kalkulacja odpisów aktualizujących na dzień 31 grudnia 2019 r.

Należności od jednostek powiązanych	Razem	Bieżące	Do 30 dni	30-60 dni	60-90 dni	Powyżej 90 dni
Saldo należności	24 150	19 136	724	1 291	410	2 589
Wskaźnik niewypięnienia zobowiązania		2%	2%	8%	23%	42%
Oczekiwane straty kredytowe	(1 446)	(148)	(14)	(103)	(94)	(1 087)
Odbiorcy o dobrym standingu finansowym*						
Saldo należności	30 194	22 875	3 040	1 245	664	2 370
Wskaźnik niewypięnienia zobowiązania		1%	1%	1%	1%	1%
Oczekiwane straty kredytowe	(310)	(237)	(30)	(12)	(7)	(24)
Pozostałe grupy						
Saldo należności	3 212	2 060	597	112	164	279
Wskaźnik niewypięnienia zobowiązania		ok 1%	ok 3%	ok 8%	ok 12%	ok 16%
Oczekiwane straty kredytowe	(100)	(19)	(15)	(6)	(17)	(43)
Należności dotknięte utratą wartości						
Saldo należności	657	221	-	-	-	436
Wskaźnik niewypięnienia zobowiązania		100%	100%	100%	100%	100%
Oczekiwane straty kredytowe	(657)	(221)	-	-	-	(436)
Suma należności brutto	58 213	44 292	4 361	2 648	1 238	5 674
Odpis na należności	(2 513)	(625)	(59)	(121)	(118)	(1 590)
Suma należności netto	55 700	43 667	4 302	2 527	1 120	4 084

* Duże podmioty (m.in. notowane na giełdzie papierów wartościowych), o stabilnej sytuacji finansowej, dla których ryzyko niewypłacalności zostało ocenione jako niewielkie – na bazie danych historycznych dotyczących płatności do Grupy.

Kalkulacja odpisów aktualizujących na dzień 31 grudnia 2018 r.

Należności od jednostek powiązanych	Razem	Bieżące	Do 30 dni	30-60 dni	60-90 dni	Powyżej 90 dni
Saldo należności	5 234	1 245	662	1 163	1 627	537
Wskaźnik niewypelnienia zobowiązania		3%	3%	5%	10%	30%
Oczekiwane straty kredytowe	(385)	(24)	(21)	(42)	(139)	(159)
Odbiorcy o dobrym standingu finansowym*						
Saldo należności	14 239	13 644	260	296	0	39
Wskaźnik niewypelnienia zobowiązania		1%	1%	1%	1%	1%
Oczekiwane straty kredytowe	(150)	(145)	(3)	(2)	-	-
Pozostałe grupy						
Saldo należności	14 609	9 083	2 005	797	701	2 023
Wskaźnik niewypelnienia zobowiązania		ok 2%	ok 2%	ok 7%	ok 12%	ok 21%
Oczekiwane straty kredytowe	(294)	(81)	(27)	(28)	(30)	(128)
Należności dotknięte utratą wartości						
Saldo należności	612	0	0	0	0	612
Wskaźnik niewypelnienia zobowiązania		100%	100%	100%	100%	100%
Oczekiwane straty kredytowe	(612)	-	-	-	-	(612)
Suma należności brutto	34 694	23 972	2 927	2 256	2 328	3 211
Odpis na należności	(1 441)	(250)	(51)	(72)	(169)	(899)
Suma należności netto	33 253	23 722	2 876	2 184	2 159	2 312

* Duże podmioty (m.in. notowane na giełdzie papierów wartościowych), o stabilnej sytuacji finansowej, dla których ryzyko niewypłacalności zostało ocenione jako niewielkie – na bazie danych historycznych dotyczących płatności do Grupy.

Zmiany stanu łącznego odpisu aktualizującego wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności przedstawiały się następująco:

	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2018 r. (w tys. zł)
Na dzień 1 stycznia - wyliczone wg MSR 39	(1 441)	(924)
Kwoty ujęte w zyskach zatrzymanych w momencie pierwszego zastosowania MSSF 9	-	(369)
Saldo otwarcia odpisów aktualizujących na 1 stycznia	(1 441)	(1 293)
Nabycie Stopklatka S.A.	-	(281)
Odpisy aktualizujące ujęte w wyniku finansowym	(2 084)	(1 386)
- w tym odpisy na należności od jednostek powiązanych	(1 061)	(65)
Należności spisane jako nieściągalne	270	51
Odwroćenie niewykorzystanych odpisów	785	1 468
Różnice kursowe	(43)	-
Saldo zamknięcia odpisów aktualizujących na 31 grudnia	(2 513)	(1 441)

Pozostałe kategorie należności nie zawierają pozycji o obniżonej wartości. Pożyczki o obniżonej wartości wykazano w nocie 5.10.7.

5.10.4.2.2 Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe wynikające z zawieranych transakcji sprzedaży i kupna oraz utrzymywania środków pieniężnych w walutach obcych. Przychody generowane przez Grupę są wyrażone głównie w PLN, główne pozycje kosztów i nakładów inwestycyjnych ponoszonych w walutach obcych EUR i USD to nabycie licencji filmowych.

W chwili obecnej Grupa nie stosuje formalnej rachunkowości zabezpieczeń. Grupa zabezpiecza częściowo przepływy walutowe wynikające z realnych kursów instrumentami pochodnymi typu forward.

Tabela poniżej przedstawia ekspozycję Grupy na ryzyko walutowe oparte na kwotach w walutach (po przeliczeniu na PLN):

	Stan na 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)					Stan na 31 grudnia 2018 r. (w tys. zł)					
	EUR	USD	GBP	HUF	CZK	EUR	USD	GBP	HUF	TRY	CZK
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	21 487	5 044	3	737	2 487	8 430	988	1 488	3 307	-	2 415
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 720	177	5	-	291	3 068	268	4	973	-	291
Pochodne instrumenty finansowe	-	(197)	-	-	-	-	(618)	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(360)	(134)	-	-	-	(136)	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(28 482)	(17 553)	(13)	-	(99)	(7 105)	(7 376)	(368)	(1 245)	(150)	(195)
Ekspozycja bilansowa	(4 635)	(12 663)	(5)	737	2 679	4 257	(6 738)	1 124	3 035	(150)	2 511

	<i>12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)</i>	<i>12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2018 r. (przekształcone*, w tys. zł)</i>
	Szacowana zmiana w wyniku netto w PLN	Szacowana zmiana w wyniku netto w PLN
Szacowana zmiana kursu o +10%		
EUR	(463)	426
USD	(1 266)	(674)
GBP	-	112
HUF	74	303
TRY	-	(15)
CZK	268	251
Szacowana zmiana kursu o -10%		
EUR	463	(426)
USD	1 266	674
GBP	-	(112)
HUF	(74)	(303)
TRY	-	15
CZK	(268)	(251)

*Informacje o przekształceniu zaprezentowano w nocie 5.12

5.10.4.2.3 Ryzyko stopy procentowej

Zmiany rynkowych stóp procentowych nie wpływają bezpośrednio na przychody Grupy, wpływają natomiast zarówno na przepływy pieniężne z działalności operacyjnej poprzez wysokość odsetek od rachunków bieżących i lokat, jak i na przepływy pieniężne z działalności finansowej poprzez koszt obsługi posiadanych przez Grupę kredytów.

Poniższa tabela przedstawia profil ryzyka stopy procentowej na dzień bilansowy dla instrumentów finansowych posiadających stopy procentowe.

	Wartość na dzień	
	<i>Stan na 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)</i>	<i>Stan na 31 grudnia 2018 r. (przekształcony*, w tys. zł)</i>
Instrumenty oparte na stałej stopie procentowej:		
Zobowiązanie z tytułu koncesji**	(15 677)	(18 887)
Zobowiązanie z tytułu leasingu**	(6 428)	(1 446)
Kredyty i pożyczki otrzymane**	(352)	-
Instrumenty wrażliwe na zmianę stopy procentowej:		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 834	4 604
Kredyty i pożyczki otrzymane**	(61 237)	(69 414)
Pochodne instrumenty finansowe	(502)	(618)
Ekspozycja netto	(56 905)	(65 428)

*Informacje o przekształceniu zaprezentowano w nocie 5.12

**wartości nominalne

Analiza wrażliwości przepływów pieniężnych na instrumenty o zmiennej stopie procentowej (przed opodatkowaniem):

	Wynik netto		Kapitały własny	
	Wzrost o 100 pb	Spadek o 100 pb	Wzrost o 100 pb	Spadek o 100 pb
Stan na 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)				
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej	(569)	569	(569)	569
Wrażliwość przepływów pieniężnych	(569)	569	(569)	569
Stan na 31 grudnia 2018 r. (w tys. zł)				
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej	(654)	654	(654)	654
Wrażliwość przepływów pieniężnych	(654)	654	(654)	654

5.10.4.3 Porównanie wartości godziwej i wartości księgowej

Grupa 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 MSSF 7	Poziom hierarchii wartości godziwej	Stan na 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)		Stan na 31 grudnia 2018 r. (w tys. zł)	
			Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa
Należności handlowe	A	2*	55 700	55 700	33 253	33 253
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	A	2*	4 834	4 834	4 604	4 604
Kredyty i pożyczki otrzymane	B	2	(59 318)	(59 575)	(65 979)	(66 311)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	B	2	(6 118)	(6 145)	(1 321)	(1 401)
Zobowiązania koncesyjne	B	2	(14 330)	(14 581)	(16 931)	(17 293)
Zobowiązania handlowe oraz zobowiązania z tytułu zakupu aktywów programowych	B	2*	(44 247)	(44 247)	(29 277)	(29 277)
Razem			(63 479)	(64 014)	(75 651)	(76 425)
Nierozpoznaný zysk/(strata)				(535)		(774)

A - aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

B - zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

*Przyjmuje się, że wartość godziwa jest równa wartości nominalnej, dlatego nie zastosowano żadnych technik do wyceny tych pozycji bilansowych

Na należności oraz zobowiązania handlowe 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 Grupa zastosowała w przypadku zobowiązań z tytułu zakupu aktywów programowych, których wycena na dzień bilansowy nie zawiera efektu dyskonta.

Do ustalenia wartości godziwej zobowiązań z tytułu koncesji przyjęto 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 otrzymanych przez Grupę kredytów w rachunku bieżącym ostateczne terminy spłaty zostały ustalone na dzień 9 czerwca 2020 r. oraz na dzień 30 czerwca 2020 r. Jednakże, z uwagi na charakter przyznanych kredytów (kredyty w rachunku bieżącym), spodziewane przez Grupę terminy spłaty obecnego salda nie są możliwe do ustalenia. Z tego względu przyjęto, że wartość godziwa kredytów w rachunku bieżącym jest zbliżona do ich wartości bilansowej.

Do ustalenia wartości godziwej pozostałych trzech kredytów (kredyty inwestycyjne) przyjęto przewidywane przepływy od daty bilansowej do odpowiednio 29 stycznia 2021 r., 28 lutego 2022 r. oraz 30 kwietnia 2023 r. oraz dyskontując je za pomocą stopy rynkowej WIBOR i marży związanej z ryzykiem kredytowym Grupy.

5.10.5 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	<i>Stan na 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)</i>	<i>Stan na 31 grudnia 2018 r. (w tys. zł)</i>
Należności od pozostałych jednostek	180	181
- przedpłaty rozliczane w czasie	1	-
- pozostałe należności	179	181
Razem należności długoterminowe brutto	180	181
Należności krótkoterminowe		
Należności od jednostek powiązanych	25 381	5 242
- należności handlowe	10 870	3 730
- rezerwy na przychody	13 258	1 512
- przedpłaty rozliczane w czasie	1 253	-
Należności od pozostałych jednostek	36 322	32 493
- należności handlowe	19 233	16 884
- rezerwy na przychody	14 852	12 568
- przedpłaty rozliczane w czasie	633	1 025
- należności budżetowe inne niż z tytułu podatku dochodowego	1 548	1 970
- pozostałe należności	57	46
Razem należności krótkoterminowe brutto	61 703	37 735
Odpis aktualizujący należności	(2 513)	(1 441)
Razem należności handlowe oraz pozostałe	59 370	36 475

Należności handlowe oraz rezerwy na przychody są wyceniane wg wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu stosowana jest metoda amortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej, zgodnie z wymogami MSSF 9 dla tej kategorii aktywów finansowych. Jednakże, w przypadku tego typu należności, które nie mają charakteru odsetkowego, Grupa stosuje uproszczenie polegające na tym, że należności takie są ujmowane i wykazywane według wartości nominalnych (kwot pierwotnie zafakturowanych lub które zostaną zafakturowane). Zdaniem Zarządu zastosowane uproszczenie nie powoduje istotnego zniekształcenia sytuacji finansowej i majątkowej Grupy, jak i jej wyniku finansowego.

Zasady tworzenia odpisów aktualizujących na należności handlowe opisano w nocie 5.10.4.2.1 w sekcji Ryzyko kredytowe.

Utrata wartości ujmowana jest w zysku lub stracie okresu w pozycji Pozostałych kosztów operacyjnych.

Należności handlowe zostają wyłączone z bilansu, jeśli wynikające z umowy prawa Grupy do przepływów pieniężnych z tych aktywów finansowych wygasną, lub jeśli Grupa przeniesie te aktywa finansowe nie zachowując nad nimi (lub związanymi zeń ryzykami i korzyściami) kontroli.

Pozostałe należności (należności budżetowe, przedpłaty rozliczane w czasie, należności wynikające z rozliczeń z pracownikami) wyceniane są w wartościach nominalnych

5.10.6 Rozliczenia międzyokresowe kosztów

Na dzień bilansowy pozycja obejmuje wartość przyszłych rabatów dotyczących aktywnych umów z klientami, które w kolejnych 2 latach (w równych ratach) pomniejszą przychody Spółki z tytułu tych umów – w kwocie 2 006 tys. zł.

5.10.7 Pożyczki udzielone

Pożyczki udzielone są ujmowane początkowo według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu stosowana jest metoda amortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej, zgodnie z wymogami MSSF 9 dla tej kategorii aktywów finansowych.

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje oceny, czy istnieją obiektywne dowody, że pożyczki udzielone utraciły wartość, czyli ściągnięcie pełnej kwoty pożyczki przestało być prawdopodobne. Grupa dokonuje tej oceny indywidualnie dla każdej pożyczki oddzielnie. Utrata wartości liczona jest jako różnica między wartością księgową a prawdopodobną do uzyskania wartością przyszłych przepływów pieniężnych.

Pożyczki zostają wyłączone z bilansu, jeśli wynikające z umowy prawa Grupy do przepływów pieniężnych z tych aktywów finansowych wygasną, lub jeśli Grupa przeniesie te aktywa finansowe nie zachowując nad nimi (lub związanymi zeń ryzykami i korzyściami) kontroli.

Stan na 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)							
Podmiot finansujący	Waluta	Wielkość kredytu/limitu	Wartość kredytu na dzień bilansowy		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			w walucie	w złotych			
Tramway Sp. z o.o.	PLN	240	nd	306	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
Razem pożyczki				306			
Odpis aktualizujący				(306)			
Razem pożyczki				-			

			Stan na 31 grudnia 2018 r. (w tys. zł)				
Podmiot finansujący	Waluta	Wielkość kredytu/limitu	Wartość kredytu na dzień bilansowy		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			w walucie	w złotych			
Tramway Sp. z o.o.	PLN	240	nd	291	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		nd		WIBOR 3M+marża	31.03.2018	brak
Razem pożyczki				291			
Odpis aktualizujący				(291)			
Razem pożyczki				-			

5.10.8 Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Grupa w pozycji materiałów ujmuje materiały zużywane na własne potrzeby Grupy i zaliczane w rachunek wyników w momencie ich wydania oraz nośniki danych zaliczane w rachunek wyników w momencie ich wydania kontrahentowi.

Towary obejmują płyty DVD. Produkty gotowe obejmują wyprodukowane przez Grupę wydawnictwa filmowe znajdujące się w magazynach Grupy oraz w magazynie komisowym.

Rozchód zapasów odbywa się zgodnie z zasadą „pierwsze weszło – pierwsze wyszło”.

	<i>Stan na 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)</i>	<i>Stan na 31 grudnia 2018 r. (w tys. zł)</i>
Materiały	63	56
Towary	19	27
Produkty gotowe	1	1 071
Razem	83	1 154

5.10.9 Środki pieniężne

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie oraz krótkoterminowe depozyty bankowe (do 3 miesięcy). Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

	<i>Stan na 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)</i>	<i>Stan na 31 grudnia 2018 r. (w tys. zł)</i>
Środki pieniężne w kasie i na rachunku bankowym	4 834	4 604
Razem	4 834	4 604

5.10.10 Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	<i>Stan na 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)</i>	<i>Stan na 31 grudnia 2018 r. (w tys. zł)</i>
Zobowiązania długoterminowe		
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	-	669
- zobowiązania z tytułu zakupu aktywów programowych	-	669
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	2 314	524
- zobowiązania z tytułu zakupu aktywów programowych	2 314	524
Razem zobowiązania długoterminowe	2 314	1 193
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych	4 303	1 911
- zobowiązania handlowe	2 898	1 558
- zobowiązania z tytułu zakupu aktywów programowych	1 405	353
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	38 727	27 509
- zobowiązania handlowe	14 559	17 499
- zobowiązania z tytułu zakupu aktywów programowych	23 071	8 674
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	90	114
- zobowiązania budżetowe z innych tytułów niż bieżący podatek dochodowy	931	1 222
- inne zobowiązania niefinansowe	76	-
Razem zobowiązania krótkoterminowe	43 030	29 420

Zobowiązania z handlowe oraz zobowiązania z tytułu zakupu aktywów programowych zaliczane są do zobowiązań finansowych i co do zasady wyceniane są według zamortyzowanego kosztu zgodnie z wymogami MSSF 9 dla zobowiązań finansowych innych niż te wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę. Jednakże, w przypadku tych zobowiązań Grupa stosuje uproszczenie polegające na tym, iż zobowiązania takie wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty, tj. ich wycena na dzień bilansowy nie zawiera efektu dyskonta. Zdaniem Zarządu zastosowane uproszczenie nie powoduje istotnego zniekształcenia sytuacji finansowej i majątkowej Grupy, jak i jej wyniku finansowego.

Zobowiązania finansowe przestają być wykazywane w bilansie, jeśli zobowiązania te wygasną (to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygaś).

Pozostałe zobowiązania niefinansowe (zobowiązania budżetowe, zobowiązania z tytułu zobowiązań rozliczeń z pracownikami oraz pozostałe typy zobowiązań) ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

5.10.11 Zobowiązania z tytułu umów z klientami

	<i>Stan na 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)</i>	<i>Do rozliczenia w okresie (w tys. zł):</i>	
		<i>do 12 m-cy</i>	<i>od 2 do 5 lat</i>
Zafakturowana i niezrealizowana sprzedaż licencji	3 011	433	2 578
Zafakturowana i niezrealizowana sprzedaż komisowa	84	84	-
Inne	4	4	-
	3 099	521	2 578

	<i>Stan na 31 grudnia 2018 r. (w tys. zł)</i>	<i>Do rozliczenia w okresie (w tys. zł):</i>	
		<i>do 12 m-cy</i>	<i>od 2 do 5 lat</i>
Zafakturowana i niezrealizowana sprzedaż licencji	1 589	1 109	480
Zafakturowana i niezrealizowana sprzedaż komisowa	47	47	-
Otrzymane dotacje - do rozliczenia w przyszłości*	983	983	-
Inne	7	7	-
	2 626	2 146	480

*Nota 5.9.5; na dzień 31 grudnia 2019 r. niezrealizowana wartość dotacji została wykazana jako powiększenie zapasów

	<i>Przychody ujęte w danym okresie sprawozdawczym wynikające ze zobowiązań na 31 grudnia 2018 r.</i>
	<i>12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)</i>
Zafakturowana i niezrealizowana sprzedaż licencji	2 115
Zafakturowana i niezrealizowana sprzedaż komisowa	42
Otrzymane dotacje - do rozliczenia w przyszłości*	333
	2 490

*Nota 5.9.5; na dzień 31 grudnia 2019 r. niezrealizowana wartość dotacji została wykazana jako powiększenie zapasów

5.10.12 Pochodne instrumenty finansowe

Forwardy

W 2017 r. Grupa zawarła z bankiem Santander S.A. umowy na zakup kontraktów terminowych typu forward na USD o łącznej wartości 1 476 tys. USD z terminami zapadalności ustalonymi w okresie od 31.01.2018 r. do 31.07.2020 r.

Wartość godziwa instrumentów forward jest ustalana przez Santander S.A. w oparciu o przyszłe przepływy dyskontowane do dnia wyceny krzywymi rynkowymi uwzględniającymi punkty swapowe. Zdyskontowane przepływy są przeliczane na PLN po fixingu NBP z dnia wyceny.

Efekt wyceny jest ujmowany na koniec każdego miesiąca i prezentowany w pozycji Pozostałe przychody/ koszty operacyjne. W roku 2019 Grupa rozpoznała łącznie 91 tys. zł zysków z tytułu wyceny posiadanych instrumentów forward (w 2018 r.: 481 tys. zł).

Zgodnie z MSSF 13 Grupa klasyfikuje wartość godziwą forwardów do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

Poniższa tabela prezentuje podstawowe parametry forwardów.

	31 grudnia 2019 r.	31 grudnia 2018 r.
Typ instrumentu	Forward	Forward
Zabezpieczane ryzyko	Płatności za aktywa programowe wyrażone w USD	Płatności za aktywa programowe wyrażone w USD
Wartość nominalna instrumentu zabezpieczającego	197 tys. USD	984 tys. USD
Wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego	197 tys. zł	288 tys. zł
Klasyfikacja rachunkowa	Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik
Okres wpływu instrumentu zabezpieczającego na rachunek zysków i strat	Do 31 lipca 2020 r.	Do 31 lipca 2020 r.

IRS

W 2018 r. Grupa zawarła z bankiem Santander S.A. transakcję zamiany stóp procentowych typu IRS (Interest Rate Swap) polegającą na zamianie płatności odsetek opartych o zmienną stopę procentową WIBOR 1M na płatność odsetek opartych o stałą stopę procentową 2,62%.

Powyższa transakcja zabezpiecza zobowiązania Grupy z tytułu odsetek od kredytu inwestycyjnego.

Transakcja została zawarta na okres od 15 czerwca 2018 r. do 28 kwietnia 2023 r. i zabezpiecza łącznie kwotę nominalną kredytu w wysokości 16 100 tys. zł.

Celem zawarcia Transakcji IRS jest ograniczenie ryzyka niekorzystnej zmiany stopy procentowej, a tym samym uzyskanie stabilizacji kosztu finansowania kredytu.

Poniższa tabela prezentuje podstawowe parametry IRS:

	31 grudnia 2019 r.	31 grudnia 2018 r.
Typ instrumentu	IRS	IRS
Zabezpieczane ryzyko	Płatności z tytułu kredytu inwestycyjnego	Płatności z tytułu kredytu inwestycyjnego
Wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego	305 tys. zł	330 tys. zł
Klasyfikacja rachunkowa	Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik
Okres wpływu instrumentu zabezpieczającego na rachunek zysków i strat	Do 28 kwietnia 2023 r.	Do 28 kwietnia 2023 r.

5.10.13 Rezerwy

	Rezerwa na niewykorzystane urlopy (w tys. zł)	Rezerwa na odpawy emerytalne (w tys. zł)	Razem (w tys. zł)
Stan na 1 stycznia 2019 r.	609	116	725
Utworzone w ciągu roku obrotowego	62	187	249
Stan na 31 grudnia 2019 r.	671	303	974

	Rezerwa na niewykorzystane urlopy (w tys. zł)	Rezerwa na odpawy emerytalne (w tys. zł)	Razem (w tys. zł)
Stan na 1 stycznia 2018 r.	460	75	535
Utworzone w ciągu roku obrotowego	110	41	151
Rozwiązane	(47)	-	
Nabycie spółki	86	-	
Stan na 31 grudnia 2018 r.	609	116	725

5.11 Pozycje nierozpoznane

5.11.1 Zobowiązania z tytułu zawartych umów

Przyszłe zobowiązania z tytułu umów najmu powierzchni biurowej – opłata eksploatacyjna:

	Stan na 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)	Stan na 31 grudnia 2018 r. (w tys. zł)
Przyszłe zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – leasingobiorca		
W okresie 1 roku	651	1 800
W okresie od 1 do 5 lat	1 660	6 825
Razem	2 311	8 625

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

	Stan na 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)	Stan na 31 grudnia 2018 r. (w tys. zł)
Przyszłe zobowiązania z tytułu umów na świadczenie usług nadawczych i innych usług		
W okresie 1 roku	29 053	27 178
W okresie od 1 do 5 lat	72 918	79 005
Powyżej 5 lat	8 173	16 337
Razem	110 144	122 520

Przyszłe zobowiązania z tytułu umów zakupu aktywów programowych:

	Stan na 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)	Stan na 31 grudnia 2018 r. (w tys. zł)
Przyszłe zobowiązania z tytułu umów zakupu licencji filmowych		
W okresie 1 roku	13 540	15 715
W okresie od 1 do 5 lat	14 098	13 744
Razem	27 638	29 459

5.11.2 Zdarzenia po dacie bilansowej

29 lutego 2020 r. akcje Stopklatka S.A. zostały wycofane z alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect, natomiast 6 marca 2020 r. akcje Stopklatki zostały wyrejestrowane z Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych.

Wraz z końcem roku 2019, do opinii publicznej dotarły pierwsze informacje o szerzących się na terenie Chin zakażeniach koronawirusem COVID-19. Wraz z rozwojem epidemii, liczba zarażonych w Chinach oraz – w pierwszych miesiącach 2020 roku – w innych krajach, zaczęła wzrastać aż do obecnej skali. Sytuacja w dniu dzisiejszym, w wielu krajach świata jest wciąż zmienna, chociaż wiele wskazuje na to iż w Chinach, w kolebce pandemii, kryzys powoli zaczyna się stabilizować. Wielu komentatorów i ekspertów wskazuje na potencjalnie silny wpływ pandemii zarówno na gospodarkę światową, jak i gospodarkę polską.

Wskazane powyżej czynniki z dużym prawdopodobieństwem doprowadzą do spowolnienia wzrostu gospodarczego a w krótkim okresie przewidywane jest wystąpienie recesji, co może mieć wpływ na ograniczenie siły nabywczej konsumentów oraz budżetów reklamowych. W chwili obecnej nie jest możliwe precyzyjne oszacowanie potencjalnego negatywnego wpływu epidemii na te budżety, ponieważ możliwe jest również przesuwanie budżetów z reklamy outdoorowej i podobnej na reklamy telewizyjne i online. Tym samym Grupa nie posiada na dzisiejszy dzień racjonalnych danych z branży pozwalających wiarygodnie oszacować jak COVID-19 wpłynie na wysokość tych budżetów.

Na podstawie danych Nielsen Media Measurement z końca marca, w ujęciu rocznym zarówno średni czas konsumpcji TV jaki i jej konsumpcja w najatrakcyjniejszej grupie 16-49 znacząco wzrosły.

Warto również zwrócić uwagę, iż niższa podaż kampanii reklamowych w kwietniu i w kolejnych miesiącach powinna być traktowana w kategoriach tymczasowych z uwagi na zaskoczenie rynku sytuacją i zamrożenie wydatków w obszarach ewidentnie w nadchodzącym okresie deficytowych (np. branża turystyczna) oraz brak możliwości przesunięcia wolnych środków na kampanie z innych sektorów (takich jak np. FMCG lub pharma) w krótkim okresie na inne media.

Powyższe argumenty, będące zdaniem Zarządu prognostykiem trendu w oglądalności telewizji podczas całego okresu kwarantanny, na obecnym etapie, pozwalają wierzyć, że w IV kwartale 2020 r. miesięczny poziom przychodów ze sprzedaży stopniowo będzie powracał do poziomu budżetowanej miesięcznej sprzedaży.

Należy również podkreślić, że Grupa prowadzi zdywersyfikowaną działalność a przychody reklamowe są tylko jednym z segmentów (34% całkowitych przychodów). Wstępne dane pokazują, iż branża telewizyjna ogółem, a zwłaszcza branża telewizji płatnej jest jednym z bardzo niewielu sektorów szczególnie odpornych na długofalowe skutki epidemii koronawirusa SARS-CoV-2. O ile oba obszary biznesu telewizyjnego wyeksponowane mogą być na krótkotrwałe lub średniookresowe spadki przychodów reklamowych spowodowane przesunięciami budżetów reklamowych oraz ogólnym szokiem pierwszego kontaktu gospodarki z nowymi okolicznościami, o tyle

zwłaszcza branża telewizji płatnej w kontekście zabezpieczenia przychodów w ujęciu średnio i długoterminowym uzyska ponadnormatywną pozycję w stosunku do innych sektorów z uwagi na :

- dywersyfikację - duża część kanałów płatnych nadając również reklamy uzyskuje przychody zarówno z wpływów reklamowych jaki i z opłat subskrypcyjnych (emisji);
- ograniczoną możliwość masowego churnu (migracji) abonentów z uwagi na długoterminowość podpisanych umów abonenckich. W tym punkcie należy podkreślić przewagę biznesu telewizji płatnej dystrybuowanej przez operatorów od platform streamingowych over-the-top, gdzie rezygnacja z usługi może nastąpić w każdej chwili;
- przesunięcia priorytetu usługi telewizyjnej z uwagi na ograniczenia swobód wynikające z kwarantanny jak również potrzebę dostępu do rozrywki oraz bieżącej informacji do koszyka produktów pierwszej potrzeby. Należy w tym punkcie zwrócić uwagę, iż obecna sytuacja przekłada się na nie ponadnormatywny wzrost oglądalności tradycyjnej telewizji wśród widowni komercyjnej.

Równocześnie na rynkach zagranicznych w pierwszym kwartale 2020 r. wpływy z emisji (a także reklamy) nie zanotowały spadku. W 2020 roku nie kończy się również żadna znacząca umowa operatorska; większość tego typu umów była już renegocjowana w latach 2018-2019 a okresy, na które te umowy obowiązują to 2-4 lata.

W chwili obecnej prowadzone są działania wspierające dodatkową sprzedaż w segmencie VOD oraz, we współpracy z operatorami kablowymi, planowane działania marketingowe – tzw. „otwarte okna” – które w bliskiej perspektywie powinny sprzyjać zwiększeniu przychodów emisyjnych.

Grupa nie spodziewa się znaczących problemów wynikających z zatorów płatniczych. Największymi klientami Grupy są duże podmioty a jednocześnie Grupa posiada dostępne środki w postaci niewykorzystanego limitu kredytu w rachunku bieżącym do czerwca 2020 r.

Zarząd na bieżąco monitoruje strukturę kosztów i w sposób elastyczny będzie adaptował strukturę budżetów do bieżących potrzeb – np. rozważane są przesunięcia wydatków marketingowych z reklamy outdoorowej na działalność online. Nie przewidziane są na chwilę obecną zmiany w nakładach na aktywa programowe, z wyjątkiem ograniczeń w pracach związanych z koprodukcjami. Grupa zrezygnowała w tym roku z wszystkich planów produkcyjnych (produkcje własne i koprodukcje) dotyczących audycji na kanały Zoom i Stopklatka. Realizacja filmu „Po moim trupie” została odsunięta w czasie.

Warto również nadmienić, iż Grupa zachowała operacyjną ciągłość działania i nie są przewidziane problemy z jej kontynuacją. Większość systemów operacyjnych Grupy, w tym biurowe systemy IT oraz wydzielone systemy emisji oraz system księgowy, są przystosowane do pracy zdalnej oraz umożliwiają ich zdalną kontrolę. W kontekście systemów wymagających operatora na miejscu, tzn. przede wszystkim systemów post-produkcji video, wprowadzono rotacyjny system pracy oraz ograniczono do minimum obsadę stanowisk, co przy zmianie

systemu planowania oraz organizacji pracy, zabezpiecza ciągłość produkcji materiałów emisyjnych. Dla działów typowo backoffice'owych na potrzeby komunikacji bieżącej wprowadzone zostały rozwiązania zdalne w oparciu o narzędzia ekosystemu Google, zwłaszcza system telekonferencyjny Google Hangouts. Dostęp do systemów wyspecjalizowanych – systemu programingowego, bazy kontentu, systemu księgowego i kadrowego – realizowane są za pomocą VPN. Wszystkie wymienione wyżej rozwiązania wsparte zostały decyzjami Zarządu o wprowadzeniu obowiązkowych, codziennych telekonferencji statusowych pomiędzy kadrą zarządzającą a podległymi pracownikami.

Na moment publikacji niniejszego jednostkowego/ skonsolidowanego sprawozdania finansowego, kierownictwo Grupy postrzega obecną sytuację jako zdarzenie nie wpływające na stan na dzień 31 grudnia 2019 r. , lecz za zdarzenie po dacie bilansu wymagające dodatkowych ujawnień. Zarząd ściśle monitoruje sytuację i aktywnie rozważa potencjalny wpływ zdarzeń rynkowych na Grupę. Na podstawie analiz przeprowadzonych przez Zarząd, zakładających spadek sprzedaży przychodów z reklam w miesiącach kwiecień i maj o 25% a następnie stopniowy powrót do budżetowanych poziomów w IV kwartale 2020 r., co w ocenie Zarządu jest maksymalnym oczekiwanym negatywnym wpływem, nie zidentyfikowano istotnych problemów z zapewnieniem płynności finansowej

Zarząd nie przewiduje w średnim i długim okresie bezpośredniego istotnie negatywnego wpływu epidemii COVID-19 na działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne Grupy. Nie można jednak wykluczyć, że przedłużający się okres ograniczeń w działalności gospodarczej, rozszerzanie się i przedłużanie dotkliwych dla gospodarki Polski działań ograniczających rozprzestrzenianie się koronawirusa, będą miały w średnim i długim terminie negatywny wpływ na sytuację finansową i wyniki operacyjne Grupy. Zarząd na bieżąco monitoruje sytuację i będzie odpowiednio reagowało, aby złagodzić wpływ tych zdarzeń, jeżeli wystąpią.

5.12 Korekty błędów

Korekta błędu – rozpoznanie nabycia spółki Cable Television Networks & Partners sp. z o.o. („CTN&P”) w 2016 r.

W dniu 23 maja 2016 r. Grupa przyjęła ofertę objęcia 385 nowo wyemitowanych udziałów stanowiących 49% kapitału zakładowego spółki CTN&P za kwotę 10 000 tys. zł. Zapłata wspomnianej kwoty nastąpiła w dniu 24 maja 2016 r. Zapisy umowne spowodowały nabycie przez Grupę kontroli nad CTN&P w dniu rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego CTN&P, tj. 17 czerwca 2016 r.

W kontekście definicji przedsięwzięcia zawartej w Załączniku A do MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”, Zarząd Grupy dokonał oceny zakresu prowadzonej przez CTN&P działalności na dzień objęcia kontroli przez Grupę. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2016 wskazana powyżej transakcja została rozpoznana jako nabycie aktywa w postaci koncesji.

Zdaniem Zarządu w 2016 r. popełniono błąd, uznając działalność prowadzoną przez CTN&P na moment nabycia przez Grupę za nie spełniającą definicji przedsięwzięcia. Następujące okoliczności istniejące na moment nabycia CTN&P wskazywały na istnienie przedsięwzięcia i powinny zostać uwzględnione przy analizie sposobu rozpoznania transakcji:

- liczba pracowników oraz współpracowników oraz zakres ich obowiązków;
- ilość podpisanych umów oraz zaawansowanie stopnia negocjacji istotnych warunków biznesowych, dla umów które zostały podpisane w okresie bezpośrednio po dniu nabycia;
- istnienie zatwierdzonych planów działania i rozwoju spółki;
- istnienie Rady Programowej;
- istniejące relacje pracowników i współpracowników przede wszystkim w obszarze zakupów kontentu lokalnego oraz współpracy z operatorami kablowymi i satelitarnymi.

Biorąc pod uwagę wskazane powyżej okoliczności, nabycie CTN&P powinno być zostać rozpoznane jako nabycie przedsięwzięcia.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa dokonała rozliczenia alokacji ceny nabycia wg stanu na 17 czerwca 2016 r. Wynik tego rozliczenia wraz z korektą poprzednio zastosowanego ujęcia przedstawiono w tabeli poniżej.

	Dane zaraportowane (w tys. zł)	Korekta błędu (w tys. zł)	Dane przekształcone (w tys. zł)
Wynagrodzenie na dzień nabycia kontroli			
Środki pieniężne	10 000	-	10 000
Wartość godziwa dodatkowych zobowiązań finansowych	19 395	-	19 395
Wynagrodzenie razem	29 395	-	29 395
Udziały niedające kontroli	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 108	-	8 108
Rzeczowe aktywa trwałe	9	-	9
Koncesja - aktywo reprezentujące prawo formalne	-	13 197	13 197
Koncesja - jako aktywo do którego przypisano wartość z nabycia zespołu aktywów	33 663	(33 663)	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	79	-	79
Zobowiązania z tytułu koncesji	(12 409)	-	(12 409)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(55)	-	(55)
Rezerwy			
Podatek odroczony od nadwyżki			
Aktywa netto razem	29 395	(20 466)	8 929
Wartość firmy	-	20 466	20 466

CTN&P był nadawcą kanału Zoom TV dostępnego m.in. w naziemnej telewizji cyfrowej. Przejęcie umożliwiło grupie, do której należy Spółka, dywersyfikację działalności – poszerzenie oferty kanałów dostępnych w naziemnej telewizji cyfrowej oraz integrację wybranych obszarów operacyjnych posiadanych kanałów, a konsekwencji osiągnięcie efektu synergii głównie w obszarze zarządzania, marketingu, produkcji kanału oraz zakupów kontentu. Efekt synergii został umocniony w czerwcu 2018 r. w momencie prawnego połączenia Kino Polska TV S.A. ze spółką CTN&P.

W ramach aktywów możliwych do identyfikacji na dzień nabycia rozpoznano i wyceniono koncesję – reprezentującą formalne prawo do nadawania obowiązujące do dnia 28 grudnia 2025 r. – na taki okres wyznaczono amortyzację koncesji.

Wartość firmy w kwocie 20 466 tys. zł przypada na opisane powyżej korzyści skali i synergii, odzwierciedla również wartość nieformalnych relacji pracowników i współpracowników CTN&P przede wszystkim z dostawcami kontentu lokalnego.

Żadna część wskazanej wartości firmy nie będzie podlegać odliczeniu dla celów podatku dochodowego.

Wartość godziwa dodatkowych zobowiązań finansowych obejmowała na dzień nabycia kontroli:

- zobowiązanie Grupy do nabycia 21% udziałów w określonym czasie za cenę 10 000 tys. zł - nabycie zostało zrealizowane w dniu 5 września 2016 r.;
- zobowiązanie do nabycia na żądanie wspólnika mniejszościowego pozostałych 30% udziałów w określonym przedziale czasowym za cenę 10 000 tys. zł (tzw. opcja put) – nabycie zostało zrealizowane 23 stycznia 2018 r.

Nie rozpoznano udziałów niekontrolujących, ponieważ, w opinii Zarządu, wszystkie istotne korzyści związane z tymi udziałami zostały na moment nabycia przekazane nabywcy, tj. Grupie. Zdaniem Zarządu wskazywała na to uzasadniona ekonomicznie pewność co do realizacji instrumentu o charakterze 'opcji put' przez udziałowca niekontrolującego.

W związku z opisaną powyżej korektą w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym:

- przekształcono bilans otwarcia na 1.1.2018 r., tj. rozpoznano wartość firmy w kwocie 20 466 tys. zł i tym samym skorygowano wartość rozpoznanej koncesji, a także skorygowano naliczoną do dnia 1 stycznia 2018 r. amortyzację rozpoznanych na nabyciu aktywów (koncesji) o kwotę 437 tys. zł;
- przekształcono zestawienie z całkowitych dochodów za rok 2018 r. korygując amortyzację koncesji o kwotę 202 tys. zł.

Korekta błędu – rozpoznanie nabycia spółki Stopklatka S.A. w 2018 r.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Grupa dokonała finalnego rozliczenia alokacji ceny nabycia związanego z nabyciem udziału kontrolującego w Stopklatka S.A. w dniu 14 czerwca 2018 r. W wyniku tego rozliczenia rozpoznano m.in. wartość firmy w kwocie 20 229 tys. zł oraz koncesję w kwocie 24 611 tys. zł. W okresie objętym niniejszym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa przeprowadziła ponowną weryfikację alokacji ceny nabycia – w wyniku tej weryfikacji zmieniono wycenę aktywa reprezentującego formalną, ograniczoną w czasie do października 2023 r., część koncesji.

Zdaniem Grupy w wykonanej pierwotnie alokacji ceny nabycia w nieprawidłowy sposób wyceniono wartość przypisaną do formalnego prawa do korzystania z koncesji na nadawanie. Grupa skorygowała wycenę tego prawa, ograniczając perspektywę przychodową do okresu, na który została przyznana pierwotna koncesja.

Skorygowana wycena tej części praw wyniosła 2 238 tys. zł. Tym samym korekcie uległa również wartość firmy oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Poniżej przedstawiono wynik korekty na rozliczenie ceny nabycia.

	Dane zaraportowane (w tys. zł)	Korekta błędu	Dane przekształcone (w tys. zł)
Wynagrodzenie na 14 czerwca 2018 r.			
Środki pieniężne	32 173	-	32 173
Wartość wzajemnych rozliczeń na dzień nabycia kontroli	1 438	-	1 438
Wartość godziwa udziału we wspólnym przedsięwzięciu posiadanym przed dniem nabycia kontroli	23 480	-	23 480
Wynagrodzenie razem	57 091	-	57 091
Udziały niedające kontroli	7 744	(3 146)	4 598
Rzeczowe aktywa trwałe	401	-	401
Aktywa programowe długo- i krótkoterminowe	9 791	-	9 791
Koncesja - aktywo reprezentujące prawo formalne	24 611	(22 373)	2 238
Relacje z klientami	20 489	-	20 489
Marka	8 967	-	8 967
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 733	-	2 733
Środki pieniężne	731	-	731
Kredyty i pożyczki otrzymane	(938)	-	(938)
Zobowiązania z tytułu koncesji	(7 859)	-	(7 859)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(5 338)	-	(5 338)
Rezerwy	(86)	-	(86)
Podatek odroczonego od nadwyżki	(8 896)	4 251	(4 645)
Aktywa netto razem	44 606	-18 122	26 484
Wartość firmy	20 229	14 976	35 205

Grupa ustaliła, iż wartość koncesji reprezentującej prawo formalne będzie podlegać amortyzacji w okresie od dnia nabycia Stopklatka S.A. do 23 października 2023 r.

W związku z powyższym w niniejszym rocznym sprawozdaniu finansowym przedmiotowe koszty zostały ujęte w następujący sposób:

- korekta rozliczenia kosztów amortyzacji koncesji za rok 2018 w kwocie 103 tys. zł została ujęta jako Koszty operacyjne/Amortyzacja aktywów niematerialnych;
- równocześnie Grupa skorygowała rozliczenie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego za rok 2018 o kwotę 40 tys. zł;
- z uwagi na skorygowaną wartość aktywów netto na dzień nabycia zmianie uległy również wartości wynikające z rozliczenia transakcji z udziałowcami niekontrolującymi – wpływ na zyski zatrzymane wyniósł 2 740 tys. zł.

Ponieważ korekta nie ma wpływu na bilans otwarcia danych porównawczych – w konsekwencji trzeci bilans (na dzień

1 stycznia 2018 r.) zamieszczony w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie zawiera efektu opisanej powyżej korekty błędu.

Korekta błędu w obrębie segmentu Kanały filmowe marki FilmBox i kanały tematyczne

W 2018 r. Grupa w nieprawidłowy sposób zaprezentowała część przychodów emisyjnych w segmencie Kanały filmowe marki FilmBox i kanały tematyczne: przychody emisyjne o wartości 1 672 tys. zł zostały błędnie zaprezentowane jako przychody reklamowe. W niniejszym sprawozdaniu finansowym skorygowano dane porównawcze o wskazaną powyżej kwotę, aby zapewnić porównywalność danych.

Korekty błędów w zakresie prezentacji

W 2019 r. Grupa dokonała również następujących korekt prezentacyjnych mających na celu lepsze odzwierciedlenie charakteru ujętych transakcji nie związanych z opisanymi powyżej korektami błędów:

- W sprawozdaniu z sytuacji finansowej przyszłe rabaty dotyczące umów z klientami zostały zaprezentowane w pozycji Rozliczenia międzyokresowe kosztów (wcześniej „Aktywa z tytułu umów z klientami”);
- W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zaprezentowano płatności z tytułu wykupu udziałów niekontrolujących w przepływach z działalności finansowej (wcześniej prezentowano te transakcje w przepływach z działalności inwestycyjnej).

Poniżej przedstawiono wpływ opisanych powyżej zmian prezentacyjnych oraz korekt błędów na sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz na sprawozdanie z całkowitych dochodów i sprawozdanie z przepływów pieniężnych za 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2018 r.

Przekształcenie skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 r.

	<i>12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2018 r. (dane zaraportowane, w tys., zł)</i>	<i>Korekta błędów (w tys. zł)</i>	<i>12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2018 r. (przekształcone, w tys. zł)</i>
Przychody z umów z klientami	149 158	-	149 158
Koszty operacyjne	(124 958)	103	(124 855)
Wynik na wycenie udziału w Stopklatka S.A.	17 936	-	17 936
Pozostałe przychody operacyjne	945	-	945
Pozostałe koszty operacyjne	(899)	-	(899)
Udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności	(614)	-	(614)
Zysk na działalności operacyjnej	41 568	103	41 671
Przychody finansowe	16	-	16
Koszty finansowe	(2 402)	-	(2 402)
Zysk przed opodatkowaniem	39 182	103	39 285
Podatek dochodowy	(3 191)	40	(3 151)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	35 991	143	36 134
Zysk netto za okres	35 991	143	36 134
Zysk netto za okres przypisany:			
– właścicielom jednostki dominującej	36 282	143	36 425
– udziałowcom niekontrolującym	(291)	-	(291)
	35 991	143	36 134
Pozostałe całkowite dochody/straty, które zostaną przeniesione do rachunku zysków i strat po spełnieniu określonych warunków:	150	-	150
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	150	-	150
Całkowite dochody ogółem	36 141	143	36 284
Całkowity dochód ogółem przypisany:			
– właścicielom jednostki dominującej	36 432	143	36 575
– udziałowcom niekontrolującym	(291)	-	(291)
	36 141	143	36 284
Całkowity dochód ogółem przypisany jednostce dominującej:			
– z działalności kontynuowanej	36 432	143	36 575
	36 432	143	36 575
Zysk na akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej, podstawowy i rozwodniony:			
- z działalności kontynuowanej	1,83	0,01	1,84
	1,83	0,01	1,84
średnia ważona liczba akcji w okresie	19 821 404	19 821 404	19 821 404
rozwodniona liczba akcji w okresie	19 821 404	19 821 404	19 821 404

Przekształcenie skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2018 r.

	<i>Stan na 31 grudnia 2018 r. (dane zaraportowane, w tys. zł)</i>	<i>Zmiana prezentacji (w tys. zł)</i>	<i>Korekta błędów (w tys. zł)</i>	<i>Stan na 31 grudnia 2018 r. (przekształcony, w tys. zł)</i>
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	5 489	-	-	5 489
Wartość firmy	20 229	-	35 442	55 671
Aktywa programowe długoterminowe	49 823	-	-	49 823
Pozostałe wartości niematerialne	82 324	-	(42 298)	40 026
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	181	-	-	181
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	-	2 006	-	2 006
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	763	-	-	763
Razem aktywa trwałe	158 809	2 006	(6 856)	153 959
Aktywa obrotowe				
Zapasy	1 154	-	-	1 154
Aktywa programowe krótkoterminowe	4 098	-	-	4 098
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	36 294	-	-	36 294
Aktywa z tytułu umów z klientami	3 008	(3 008)	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	-	1 002	-	1 002
Należności z tytułu podatku dochodowego	382	-	-	382
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 604	-	-	4 604
Razem aktywa obrotowe	49 540	(2 006)	-	47 534
SUMA AKTYWÓW	208 349	-	(6 856)	201 493
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	302	-	-	302
Pozostałe kapitały	(110 466)	-	-	(110 466)
Zyski zatrzymane	38 599	-	(2 159)	36 440
Razem	79 357	-	(2 159)	77 198
Kapitał udziałowców niekontrolujących (mniejszościowych)	963	-	(406)	557
Kapitał własny ogółem	80 320	-	(2 565)	77 755
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty i pożyczki otrzymane	55 562	-	-	55 562
Pochodne instrumenty finansowe	563	-	-	563
Zobowiązania z tytułu koncesji	14 330	-	-	14 330
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 193	-	-	1 193
Rezerwy	116	-	-	116
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	480	-	-	480
Zobowiązania z tytułu leasingu	778	-	-	778
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 083	-	(4 291)	4 792
Razem zobowiązania długoterminowe	82 105	-	(4 291)	77 814
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty i pożyczki otrzymane	10 417	-	-	10 417
Pochodne instrumenty finansowe	55	-	-	55
Zobowiązania z tytułu koncesji	2 601	-	-	2 601
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	29 420	-	-	29 420
Rezerwy	609	-	-	609
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	2 146	-	-	2 146
Zobowiązania z tytułu leasingu	543	-	-	543
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	133	-	-	133
Razem zobowiązania krótkoterminowe	45 924	-	-	45 924
SUMA PASYWÓW	208 349	-	(6 856)	201 493

Przekształcenie skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 r.

	<i>12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2018 r. (dane zaraportowane, w tys. zł)</i>	<i>Zmiana prezentacji (w tys. zł)</i>	<i>Korekta błędów (w tys. zł)</i>	<i>12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2018 r. (przekształcone, w tys. zł)</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk netto	35 991	-	143	36 134
Korekty o pozycje:				
Amortyzacja	37 393	-	(103)	37 290
Likwidacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	182	-	-	182
Odpisy aktualizujące majątku	(68)	-	-	(68)
Odsetki i dywidendy, netto	1 948	-	-	1 948
Wycena instrumentów pochodnych	(46)	-	-	(46)
Wynik na wycenie udziału w Stopklatka S.A.	(17 936)	-	-	(17 936)
Udział w wyniku jednostki wycenianej metodą praw własności	614	-	-	614
Nabycie aktywów programowych	(28 018)	-	-	(28 018)
Zmiana stanu należności	(4 627)	-	-	(4 627)
Zmiana stanu aktywów z tytułu umów z klientami	(3 008)	3 008	-	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów	-	(3 008)	-	(3 008)
Zmiana stanu zapasów	(264)	-	-	(264)
Zmiana stanu zobowiązań	428	-	-	428
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	(4 628)	-	-	(4 628)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami	2 626	-	-	2 626
Zmiana stanu rezerw	104	-	-	104
Podatek dochodowy zapłacony i zwrócony	(4 232)	-	-	(4 232)
Podatek dochodowy naliczony	3 192	-	(40)	3 152
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	19 651	-	-	19 651
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(3 515)	-	-	(3 515)
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	(31 442)	-	-	(31 442)
Nabycie dodatkowych udziałów w jednostce zależnej	(21 835)	21 835	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(56 792)	21 835	-	(34 957)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Nabycie dodatkowych udziałów w jednostce zależnej	-	(21 835)	-	(21 835)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(454)	-	-	(454)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	54 326	-	-	54 326
Splata pożyczek/kredytów	(2 942)	-	-	(2 942)
Dywidendy wypłacone	(10 902)	-	-	(10 902)
Odsetki zapłacone	(1 518)	-	-	(1 518)
Koszty związane z wypłatą dywidendy	(21)	-	-	(21)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	38 489	(21 835)	-	16 654
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 348	-	-	1 348
Różnice kursowe netto				
Środki pieniężne na początek okresu	3 256	-	-	3 256
Środki pieniężne na koniec okresu	4 604	-	-	4 604

**SPRAWOZDANIE Z BADANIA ROCZNEGO
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ
KINO POLSKA TV S.A. ZA ROK
ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019 R.**

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Kino Polska TV S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Kino Polska TV S.A. („Grupa Kapitałowa”), w której jednostką dominującą jest Kino Polska TV S.A. („Jednostka dominująca”), które zawiera:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2019 r.;

sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r.:

- skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych;

oraz

- noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawierające

opis przyjętych zasad rachunkowości i inne informacje objaśniające

(„skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz skonsolidowanej sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2019 r., skonsolidowanych finansowych wyników działalności oraz skonsolidowanych przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony tego dnia, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, co do formy i treści z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa oraz statutem Jednostki dominującej.

Niniejsza opinia jest spójna z naszym sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu, które wydaliśmy dnia 16 kwietnia 2020 r.

KPMG Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa, tel. +48 (22) 528 11 11, fax +48 (22) 528 10 09, Email kpmg@kpmg.pl, Internet www.kpmg.pl

© 2020 KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. jest polską spółką komandytową i członkiem sieci KPMG składającej się z niezależnych spółek członkowskich stowarzyszonych z KPMG International Cooperative („KPMG International”), podmiotem prawa szwajcarskiego. Wszelkie prawa zastrzeżone.

Podstawa Opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- Krajowych Standardów Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („KSB”);
- ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („ustawa o biegłych rewidentach”);
- rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań

sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającego decyzję Komisji 2005/909/WE („rozporządzenie UE”);

- innych obowiązujących przepisów prawa.

Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi regulacjami została opisana w sekcji Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Niezależność i etyka

Jesteśmy niezależni od Grupy Kapitałowej zgodnie z Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC”), przyjętym uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce.

Spełniamy wszystkie obowiązki etyczne wynikające z tych wymogów i Kodeksu IFAC. W trakcie badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Grupy Kapitałowej zgodnie z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach oraz w rozporządzeniu UE.

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas naszego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia

spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego jako całości, a przy formułowaniu naszej opinii podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw. Zidentyfikowaliśmy następujące kluczowe sprawy badania:

Ujmowanie przychodów ze sprzedaży

*Przychody ze sprzedaży za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019: 201.594 tys. zł;
zobowiązania z tytułu umów z klientami na 31 grudnia 2019: 3.099 tys. zł.*

Odniesienie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego: Nota 5.3 „Segmenty”, Nota 5.4 „Przychody”, Nota 5.10.11 „Zobowiązania z tytułu umów z klientami”.

Kluczowa sprawa badania	Nasza reakcja
Grupa Kapitałowa realizuje przychody z następujących źródeł: emisji kanałów, emisji reklam, produkcji kanałów oraz obrotu prawami licencyjnymi (VOD i prawa telewizyjne). Przychody ze sprzedaży stanowią jeden z kluczowych wskaźników oceny wyników	Nasze procedury badania obejmowały, między innymi: — zrozumienie i ocenę procesu ujmowania przychodów ze sprzedaży, w tym kluczowych mechanizmów kontroli wewnętrznej nad ujmowaniem przychodów ze sprzedaży,

działalności Grupy Kapitałowej, a także są przedmiotem szczególnego zainteresowania analityków oraz inwestorów. Przychody ze sprzedaży są także jednym z elementów systemu premiowego dla Zarządu Grupy Kapitałowej, co zwiększa ryzyko manipulacji sprawozdaniem finansowym.

Zastosowanie odpowiednich standardów sprawozdawczości finansowej do ujęcia przychodów ze sprzedaży jest złożone i wymaga od Kierownictwa Grupy Kapitałowej dokonywania istotnych szacunków i stosowania profesjonalnego osądu. Złożoność ta wynika w szczególności z następujących czynników:

- ujęcie przychodów z obrotu prawami licencyjnymi (VOD i prawa telewizyjne) wymaga od Kierownictwa dokonania subiektywnej oceny roli Grupy Kapitałowej w zawieranych transakcjach jako zleceniodawcy lub pośrednika. Ocena ta wymaga analizy umów z klientami w celu określenia charakteru zobowiązań Grupy Kapitałowej. Ponadto, różny moment fakturowania i ujmowania przychodów ze sprzedaży licencji filmowych zwiększa ryzyko ujęcia przychodów w nieodpowiednim okresie.
- w odniesieniu do przychodów z tytułu emisji reklam, ujęcie prowizji brokerskiej jako pomniejszenie ceny transakcyjnej wymaga od Kierownictwa dokonania oceny czy wynagrodzenie należne brokerowi nie stanowi zapłaty za odrębne usługi przekazane Grupie Kapitałowej.

W związku z powyższym uznaliśmy przychody ze sprzedaży za kluczową sprawę badania.

- ocenę polityki rachunkowości w zakresie ujmowania przychodów pod kątem jej zgodności z odpowiednimi wymogami standardów sprawozdawczości finansowej,
 - ocenę prawidłowości określenia roli Grupy Kapitałowej w zawieranych transakcjach sprzedaży jako zleceniodawcy lub pośrednika poprzez analizę zapisów umownych dla wybranych umów z klientami oraz zrozumienie charakteru i zakresu zobowiązań Grupy Kapitałowej do wykonania określonych w umowach świadczeń,
 - ocenę prawidłowości ujęcia prowizji brokerskiej jako pomniejszenie ceny transakcyjnej w odniesieniu do przychodów z tytułu emisji reklam poprzez analizę wybranych umów;
 - uzgodnienie wybranej próby faktur sprzedaży ujętych w przychodach ze sprzedaży do umów z klientami oraz otrzymanych płatności,
 - analizę wybranych transakcji sprzedaży ujętych pod koniec roku obrotowego i po jego zakończeniu pod kątem prawidłowości ujęcia przychodów ze sprzedaży w odpowiednim okresie poprzez analizę odpowiednich dokumentów źródłowych, w tym umów z klientami i harmonogramów obowiązywania licencji,
 - analizę faktur korygujących przychody ze sprzedaży wystawionych w ciągu roku obrotowego i po jego zakończeniu pod kątem prawidłowości ujęcia przychodów ze sprzedaży w badanym roku obrotowym,
 - dla wybranej próby klientów Grupy Kapitałowej uzyskanie potwierdzeń wybranych faktur ujętych w saldzie należności na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz wartości obrotów za rok zakończony tego dnia,
 - analizę zapisów księgowych na kontach przychodów ze sprzedaży, w tym w szczególności zapisów o nietypowej kombinacji kont tj. ujętych w korespondencji z kontami, na których Grupa Kapitałowa zwykle nie ujmuje transakcji sprzedaży,
 - ocenę poprawności i kompletności ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w zakresie ujmowania przychodów ze sprzedaży.
-

Utrata wartości firmy Zoom TV i Stopklatka

Wartość firmy Zoom TV na dzień 31 grudnia 2019 r.: 20.466 tys. zł. Wartość firmy Stopklatka na dzień 31 grudnia 2019 r.: 35.205 tys. zł.

Odniesienie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego: nota 5.7.2 „Połączenie przedsięwzięć – nabycie udziału kontrolującego w Stopklatka S.A.”, nota 5.7.4 „Test na utratę wartości firmy Stopklatka S.A.”; nota 5.7.5 „Test na utratę wartości segmentu Zoom TV” oraz Nota 5.12 „Korekta błędu”.

Kluczowa sprawa badania	Nasza reakcja
Jak opisano w notce 5.7.2 skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Grupa Kapitałowa wykazuje wartość firmy powstałą w wyniku nabycia kontroli w spółce Stopklatka S.A., która została przypisana do ośrodka wypracowującego środki pieniężne („OWŚP”) segmentu Stopklatka („wartość firmy Stopklatka”), oraz wartość firmy powstałą w wyniku nabycia a następnie połączenia ze spółką Cable Television Networks & Partners Sp. z o.o., która została przypisana do OWŚP segmentu Zoom TV („wartość firmy Zoom TV”). Zgodnie z odpowiednimi standardami sprawozdawczości finansowej Grupa Kapitałowa jest zobowiązana do przeprowadzania testu na utratę wartości w odniesieniu do wartości firmy, poprzez porównanie wartości księgowych OWŚP, do których przypisano wartość firmy, do ich wartości odzyskiwalnych. W związku z powyższym, na dzień 31 grudnia 2019 r. Grupa Kapitałowa przeprowadziła test na utratę wartości firmy Zoom TV i Stopklatka. Grupa Kapitałowa ustaliła wartości odzyskiwalne powyższych OWŚP w oparciu o szacunek ich wartości użytkowych, z wykorzystaniem metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Ocena wartości odzyskiwalnej oparta jest na szeregu istotnych osądów i założeń, w szczególności w zakresie oczekiwanych poziomów przyszłych przepływów pieniężnych zależnych od kształtowania się wskaźników oglądalności kanałów Stopklatka i Zoom TV w Polsce oraz sprzedaży czasu reklamowego na tych kanałach, co jest uwarunkowane nie tylko atrakcyjnością emitowanych treści, ale również popytem na rynku reklamy	Nasze procedury badania w omawianym obszarze obejmowały między innymi: — ocenę zgodności stosowanej przez Grupę Kapitałową polityki rachunkowości w zakresie identyfikacji, ujmowania i pomiaru utraty wartości w odniesieniu do wartości firmy z odpowiednimi standardami sprawozdawczości finansowej, — ocenę systemu kontroli wewnętrznej w zakresie przeprowadzania testów na utratę wartości w odniesieniu do wartości firmy, — analizę jakości procesu budżetowania Grupy Kapitałowej na podstawie porównania budżetów sporządzanych w ubiegłych latach z ich późniejszą realizacją, — ocenę poprawności przypisania wartości firmy do ośrodków wypracowujących środki pieniężne, — krytyczną ocenę racjonalności przyjętych przez Grupę Kapitałową osądów i założeń oraz dokonanych na ich podstawie szacunków wartości odzyskiwalnej, korzystając w tym zakresie ze wsparcia naszych własnych specjalistów z zakresu wycen, w tym ocenę: • wykorzystywanego przez Grupę Kapitałową modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych, pod kątem jego zgodności z odpowiednimi standardami sprawozdawczości finansowej, powszechnie stosowanymi modelami testowania utraty wartości oraz wewnętrznej spójności zastosowanej metodyki, • racjonalności przyjętych kluczowych założeń makroekonomicznych, w tym w szczególności założeń dotyczących

telewizyjnej. Prognozy przyszłych przepływów pieniężnych obciążone są dużym ryzykiem zmian ze względu na zmieniające się warunki i otoczenie rynkowe. Istotne szacunki dotyczą przyjętej stopy dyskonta, stopy wzrostu przepływów pieniężnych po okresie prognozy oraz udziału kanałów Stopklatka i Zoom TV w ogólnej widowni (wskaźnik SHR). Niewielka zmiana tych założeń może mieć istotny wpływ na szacunek wartości odzyskiwalnej.

Z uwagi na powyższe czynniki, ocena wartości firmy Zoom TV i Stopklatka pod kątem utraty wartości wymagała naszego znaczącego osądu i uwagi podczas badania, w związku z czym uznaliśmy ten obszar za kluczową sprawę badania.

stopy dyskonta, stopy wzrostu po okresie prognozy poprzez porównanie, tam gdzie było to możliwe, do publicznie dostępnych źródeł zewnętrznych, oraz

- racjonalności założeń dotyczących oczekiwanych poziomów przyszłych przepływów pieniężnych, w tym wskaźnika SHR poprzez porównanie do rzeczywistych danych pochodzących z historycznych informacji finansowych Grupy Kapitałowej oraz poprzez analizę działań podejmowanych przez Zarząd Jednostki dominującej do dnia badania,

- analizę sporządzonej przez Grupę Kapitałową oceny wrażliwości modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych na zmianę kluczowych założeń,
- ocenę poprawności i kompletności ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w zakresie testu na utratę wartości.

Badanie sprawozdania finansowego po raz pierwszy

Odniesienie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego: Nota 5.12 „Korekta błędu”.

Kluczowa sprawa badania

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2019 r. było pierwszym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej będącym przedmiotem naszego badania.

W trakcie badania przeprowadziliśmy szereg procedur celem zrozumienia charakteru działalności Grupy Kapitałowej, w tym towarzyszących jej procesów, ryzyka, a także systemu kontroli wewnętrznej oraz przyjętej polityki rachunkowości.

Dodatkowo, celem przeprowadzonych przez nas procedur, było określenie, czy stany początkowe skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zawierają zniekształceń, które istotnie wpływają na skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.

Jak opisano w nodzie 5.12 skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w trakcie

Nasza reakcja

Nasze procedury badania w omawianym obszarze obejmowały między innymi:

- ocenę zgodności stosowanej przez Grupę Kapitałową polityki rachunkowości z odpowiednimi standardami sprawozdawczości finansowej, w szczególności w zakresie ujmowania transakcji nabycia i połączeń jednostek gospodarczych,
- krytyczną ocenę racjonalności przyjętych przez Kierownictwo Grupy Kapitałowej założeń i osądów w odniesieniu do ujęcia transakcji nabycia kontroli w CTN&P i Stopklatka S.A. korzystając w tym zakresie ze wsparcia naszych własnych specjalistów z zakresu wycen, w tym ocenę:
 - wykorzystanego przez Grupę Kapitałową sposobu i modelu wyceny, pod kątem jego zgodności z odpowiednimi standardami sprawozdawczości finansowej i

badanego roku zidentyfikowano błędy dotyczące m.in. rozliczenia transakcji nabycia kontroli w spółce Cable Television Networks & Partners Sp. z o.o. („CTN&P”), która miała miejsce w roku 2016 oraz nabycia kontroli w spółce Stopklatka S.A., które miało miejsce w 2018 r.

Ujęcie powyższych transakcji wymagało przyjęcia istotnych osądów i założeń, w szczególności w zakresie alokacji ceny nabycia, oceny charakteru transakcji jako nabycie aktywa czy przedsięwzięcia, założeń dotyczących przedłużenia nabytych w ramach transakcji koncesji oraz szacunków związanych z ustaleniem okresów ekonomicznej użyteczności koncesji.

Z uwagi na powyższe czynniki, procedury dotyczące stanów początkowych wymagały od nas znacznej uwagi i istotnego zaangażowania czasowego, w tym wsparcia naszych własnych specjalistów z zakresu wycen, w związku z czym uznaliśmy ten obszar za kluczową sprawę badania.

powszechnie stosowanymi modelami wyceny oraz wewnętrznej spójności zastosowanej metodyki,

- racjonalności przyjętych założeń dotyczących alokacji ceny nabycia, oceny charakteru transakcji jako nabycie przedsięwzięcia oraz założeń dotyczących wyceny i okresów ekonomicznej użyteczności nabytych koncesji,

- komunikację z kluczowym biegłym rewidentem działającym w imieniu poprzedniej firmy audytorskiej na temat kluczowych oraz istotnych spraw badania wraz z przeglądem dokumentacji z badania za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.,
 - ocenę kluczowych oraz istotnych spraw badania z poprzedniego roku oraz ich wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.,
 - analizę poprawności wprowadzonych przez Grupę Kapitałową korekt bilansu otwarcia,
 - ocenę poprawności i kompletności ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w zakresie korekty bilansu otwarcia.
-

Inne sprawy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r. zostało

zbadane przez innego biegłego rewidenta, który w dniu 21 marca 2019 r. wyraził opinię bez zastrzeżeń na temat tego sprawozdania.

Odpowiedzialność Kierownika i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Kierownik Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawiającego rzetelny i jasny obraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa i statutem Jednostki dominującej, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Kierownik Jednostki dominującej uznaje za niezbędną, aby zapewnić sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe Kierownik Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Grupy Kapitałowej do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, kwestii związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie założenia kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Kierownik Jednostki dominującej albo zamierza dokonać likwidacji Grupy Kapitałowej, zaniechać prowadzenia działalności, albo gdy nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania prowadzenia działalności.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”), Kierownik oraz członkowie Rady Nadzorczej

Jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie. Członkowie Rady

Nadzorczej Jednostki dominującej są odpowiedzialni za nadzór nad procesem sprawozdawczości finansowej Grupy Kapitałowej.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Celem badania jest uzyskanie racjonalnej pewności, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje ekonomiczne użytkowników podejmowane na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Grupy Kapitałowej ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Kierownika Jednostki dominującej, obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i szacujemy ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż istotnego zniekształcenia wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może obejmować zмовę, fałszerstwo, celowe pominięcie, wprowadzenie w błąd lub obejście systemu kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej Grupy Kapitałowej;

- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych z nimi ujawnień dokonanych przez Kierownika Jednostki dominującej;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Kierownika Jednostki dominującej zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, oceniamy, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub okolicznościami, które mogą poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Grupy Kapitałowej do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w sprawozdaniu z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego na powiązane ujawnienia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieodpowiednie, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia sprawozdania z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Grupa Kapitałowa zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, a także czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe odzwierciedla stanowiące ich podstawę transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację;
- uzyskujemy wystarczające i odpowiednie dowody badania odnośnie informacji finansowych jednostek lub działalności gospodarczych wewnątrz Grupy Kapitałowej w celu wyrażenia opinii na temat skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Jesteśmy odpowiedzialni za kierowanie, nadzór i przeprowadzenie badania Grupy Kapitałowej i pozostajemy wyłącznie odpowiedzialni za naszą opinię z badania.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej Jednostki dominującej informacje między innymi o planowanym zakresie i terminie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej Jednostki dominującej oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz informujemy o wszystkich powiązaniach i innych sprawach, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o zastosowanych zabezpieczeniach.

Inne informacje

Na inne informacje składają się:

- List Prezesa Zarządu
- Wybrane dane finansowe
- Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Kino Polska TV S.A. w roku 2019
- Informacje o stosowaniu ładu korporacyjnego
- Oświadczenie Zarządu Kino Polska TV S.A. w sprawie wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- Oświadczenie Rady Nadzorczej Kino Polska TV S.A. dotyczące Komitetu Audytu

Spośród spraw przekazywanych Radzie Nadzorczej Jednostki dominującej wskazaliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy uznając je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają ich publicznego ujawnienia lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że sprawa nie powinna być komunikowana w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje wynikające z jej ujawnienia przeważąłyby korzyści takiej informacji dla interesu publicznego.

- Ocena Rady Nadzorczej Kino Polska TV S.A. dotycząca sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Kino Polska TV S.A. i rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Kino Polska TV S.A.
- Oświadczenie Zarządu Kino Polska TV S.A. w sprawie sporządzenia sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności

(razem „Inne informacje”).

Odpowiedzialność Kierownika i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej

Kierownik Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za Inne informacje zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami prawa.

Kierownik oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności

Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 r. („Sprawozdanie z działalności”), wraz z wyodrębnionymi częściami, w tym oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego, spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje Innych informacji.

W związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się z Innymi informacjami, i czyniąc to, rozważenie, czy nie

są one istotnie niespójne ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, z naszą wiedzą uzyskaną w trakcie badania, lub w inny sposób wydają się być istotnie zniekształcone. Jeżeli na podstawie wykonanej pracy stwierdzimy istotne zniekształcenie w Innych informacjach, to jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania.

Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii, czy Sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami prawa oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi

w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach jesteśmy zobowiązani do wydania opinii, czy Grupa Kapitałowa w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego zawarła informacje wymagane przepisami prawa lub regulaminami, a w odniesieniu do określonych informacji wskazanych w tych przepisach lub regulaminach stwierdzenie, czy są one zgodne z mającymi zastosowanie przepisami prawa i informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Opinia o Sprawozdaniu z działalności

Na podstawie pracy wykonanej w trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności, we wszystkich istotnych aspektach:

- zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami prawa; oraz
- jest zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Opinia o oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego

Naszym zdaniem, w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego, które jest wyodrębnioną częścią Sprawozdania z działalności, Grupa Kapitałowa zawarła informacje określone w paragrafie 70 ust. 6 punkt 5 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 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”).

Ponadto naszym zdaniem informacje określone w paragrafie 70 ust. 6 punkt 5 lit. c-f, h oraz lit. i rozporządzenia zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego, we wszystkich istotnych aspektach:

- zostały sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami prawa, oraz
- są zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Oświadczenie na temat Innych informacji

Ponadto oświadczamy, że w świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy

w Sprawozdaniu z działalności oraz pozostałych Innych informacjach istotnych zniekształceń.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Oświadczenie na temat świadczenia usług niebędących badaniem sprawozdania finansowego

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczylśmy zabronionych usług

niebędących badaniem, o których mowa w art. 5 ust. 1 akapit drugi rozporządzenia UE oraz art. 136 ustawy o biegłych rewidentach.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani po raz pierwszy do badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej

uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 4 marca 2019 r. Całkowity nieprzerwany okres zlecenia badania wynosi 1 rok.

W imieniu firmy audytorskiej

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Nr na liście firm audytorskich: 3546



Zbigniew Libera

Kluczowy biegły rewident

Nr w rejestrze 90047

Komandytariusz, Pełnomocnik

Warszawa, 16 kwietnia 2020 r.