

ZOOM TV

STOPKLATKA



KINOPOLSKA  
MUZYKA

KINO TV

FILM BOX

GAME  
TOON G



# KINO POLSKA TV S.A.

Skonsolidowany Raport Półroczny  
za I półrocze 2020 r.

**GRUPA KAPITAŁOWA KINO POLSKA TV S.A.**

**Skonsolidowany raport śródroczny za okres  
6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r.**

zawierający

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

**za okres od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r.  
(„Raport”)**



## SPIS TREŚCI

<b>SPIS TREŚCI .....</b>	<b>2</b>
<b>Oświadczenia Zarządu Kino Polska TV S.A. ....</b>	<b>6</b>
<b>I. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Kino Polska TV S.A. w okresie od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r.....</b>	<b>9</b>
1. Informacje ogólne o Emitencie i jego Grupie Kapitałowej wraz z opisem zmian organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta.....	10
2. Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Kino Polska TV S.A. ....	13
3. Wybrane jednostkowe dane finansowe Kino Polska TV S.A.....	13
4. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Emitenta w okresie, którego dotyczy Raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Emitenta i jego Grupy Kapitałowej. ....	15
5. Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe .....	16
<b>II. RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ KINO POLSKA TV S.A. ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2020 R. SPORZĄDZONEGO ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYM STANDARDEM RACHUNKOWOŚCI 34 „ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA” .....</b>	<b>18</b>
<b>III. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ KINO POLSKA TV S.A. ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2020 R. SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYM STANDARDEM RACHUNKOWOŚCI 34 „ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA” .....</b>	<b>21</b>
1. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	23
2. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	24
3. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	24
4. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	26
5. Noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	27
<b>IV. RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO KINO POLSKA TV S.A. ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2020 R. SPORZĄDZONEGO ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYM STANDARDEM RACHUNKOWOŚCI 34 „ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA” .....</b>	<b>56</b>
<b>V. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KINO POLSKA TV S.A. ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2020 R. ....</b>	<b>59</b>
1. Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	61

2.	Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	62
3.	Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	63
4.	Śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	64
5.	Noty do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego .....	65
<b>VI.</b>	<b>INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE SKONSOLIDOWANY RAPORT ŚRÓDROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ KINO POLSKA TV S.A. ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2020 R. ....</b>	<b>91</b>
1.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w niniejszym Raporcie w stosunku do wyników prognozowanych .....	92
2.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z osób .....	92
3.	Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z osób .....	93
4.	Wskazanie znaczących postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.....	93
5.	Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.....	93
6.	Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.....	93
7.	Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę.....	94
8.	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń związanych z działalnością Grupy .....	97
9.	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń związanych z otoczeniem Grupy .....	102
10.	Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza.....	107

Niniejszy raport („Raport”) Grupy Kapitałowej Kino Polska TV SA („Grupa Kapitałowa” lub „Grupa”) sporządzony został zgodnie z §60 ust. 2 i §62 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z 29 marca 2019 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie”) za I półrocze roku obrotowego 2020, obejmujące okres od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r. i zawiera śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Kino Polska TV SA („Spółka” lub „Emitent”).

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



**Oświadczenia Zarządu Kino Polska TV SA**

Warszawa, dnia 20 sierpnia 2020 r.

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU KINO POLSKA TV SA**  
**w sprawie sporządzenia sprawozdania finansowego zgodnie**  
**z obowiązującymi zasadami rachunkowości**

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

---

Katarzyna Woźnicka

Członek Zarządu

---

Berk Uziyel

Członek Zarządu

Warszawa, dnia 20 sierpnia 2020 r.

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

Niniejszy skonsolidowany śródroczny raport Grupy Kapitałowej Kino Polska TV SA za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. został zatwierdzony przez Zarząd Kino Polska TV S.A. w dniu 20 sierpnia 2020 r.

Zarząd Kino Polska TV S.A.:

---

Bogusław Kisielewski

Prezes Zarządu

---

Levent Gültan

Członek Zarządu

---

Marcin Kowalski

Członek Zarządu

---

Katarzyna Woźnicka

Członek Zarządu

---

Berk Uziyel

Członek Zarządu

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie  
ksiąg rachunkowych:

---

Dominika Talaga-Spławska  
Główna Księgowa





KINO POLSKA TV S.A.

**I. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI  
GRUPY KAPITAŁOWEJ KINO POLSKA TV SA  
W OKRESIE OD 1 STYCZNIA 2020 R.  
DO 30 CZERWCA 2020 R.**

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

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

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

**Siedziba Kino Polska TV SA:** ul. Puławska 435a, 02-801 Warszawa

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

**Strona internetowa:** [www. relacjeinwestorskie.kinopolska.pl](http://www.relacjeinwestorskie.kinopolska.pl)

### **Skład Zarządu Kino Polska TV SA w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 r.**

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

### **Skład Rady Nadzorczej Kino Polska TV SA w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 r.**

- Loni Farhi – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Stacey Sobel – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Marcin Boroszko – Członek Rady Nadzorczej (od 27 lutego 2020 r.),
- Jacek Koskowski – Członek Rady Nadzorczej (do 31 stycznia 2020 r.),
- Piotr Orłowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Jesus Perezagua – Sanchez – Członek Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Rudnik – Członek Rady Nadzorczej,
- Katarzyna Woźnicka – Członek Rady Nadzorczej.

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

- emisja kanałów telewizyjnych Kino Polska, Kino Polska Muzyka, Zoom TV, Stopklatka, Kino TV, FilmBox i kanałów tematycznych;
- sprzedaż czasu reklamowego na wybranych kanałach,
- sprzedaż praw licencyjnych.

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

- 1) „Kino Polska TV” Spółka Akcyjna – jednostka dominująca – zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000363674, o kapitale zakładowym wynoszącym 1 982 140,40 zł, dzielącym się na 19 821 404 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda;
- 2) Stopklatka Spółka Akcyjna („Stopklatka”) – jednostka zależna – zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000332145, o kapitale zakładowym wynoszącym 11 171 260 zł, dzielącym się na 11 171 260 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda; Emitent posiada 11 136 484 akcje Stopklatki, stanowiące 99,69% jej kapitału zakładowego, uprawniających do 11 136 484 ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Stopklatki, co stanowi 99,69% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Stopklatka S.A.;
- 3) Filmbox Iberia S.L.U. (Hiszpania) – 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, Emitent posiada 3 500 udziałów o wartości nominalnej 1 euro każdy, co stanowi 100% głosów na walnym zgromadzeniu oraz 100% udziału w kapitale zakładowym tej spółki;
- 4) Filmbox Estonia OU w likwidacji (Estonia) – jednostka zależna – wpisana do rejestru handlowego prowadzonego przez Estonian Commercial Register pod nr 14685786, o kapitale zakładowym 2 500 euro, Emitent posiada 2 500 udziałów o wartości nominalnej euro każdy, co stanowi 100% głosów na walnym zgromadzeniu oraz 100% udziału w kapitale zakładowym tej spółki;
- 5) Filmbox International Ltd. – jednostka zależna – wpisana do rejestru handlowego prowadzonego przez Companies House pod nr 06931548 w Londynie, o kapitale zakładowym 3 350 000,00 funtów, Emitent posiada 3 350 000 udziałów o wartości nominalnej 1,00 funt każdy, co stanowi 100% głosów na walnym zgromadzeniu oraz 100% udziału w kapitale zakładowym tej spółki.

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

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 r. Spółka zawarła umowy sprzedaży akcji Stopklatka S.A. (22 czerwca 2020 r. oraz 29 czerwca 2020 r.), na podstawie których nabyła od ówczesnych akcjonariuszy Stopklatki łącznie 2 339 akcji tej spółki za łączną kwotę 16 373,00 zł. Na dzień 30 czerwca 2020 r. Emitent posiadał zatem łącznie 11 131 484 akcje Stopklatki.

Dodatkowo, po dniu bilansowym (7 lipca 2020 r., 13 lipca 2020 r. i 5 sierpnia 2020 r.) Emitent nabył łącznie, na podstawie umów sprzedaży akcji, 5 000 akcji Stopklatki, za łączną kwotę 35 000,00 zł, w związku z czym, na dzień zatwierdzenia niniejszego Raportu Spółka posiada łącznie 11 136 484 akcje Stopklatka S.A.

**Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Kino Polska TV SA za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. zostały objęte następujące podmioty:**

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

**Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Kino Polska TV SA za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r. zostały objęte następujące podmioty:**

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

Z dniem 31 stycznia 2020 r. rozpoczęto proces likwidacji Filmbox Estonia OU w likwidacji.

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 r. nie doszło do żadnych zmian organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta.

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

Wybrane dane finansowe		6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020 r. (niebadane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019 r. (przekształcone, niebadane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020 r. (niebadane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019 r. (przekształcone, niebadane)
		w tys. zł		w tys. EUR	
I	Przychody ze sprzedaży	98 703	89 536	22 224	20 881
II	Zysk z działalności operacyjnej	12 467	14 164	2 807	3 303
III	Zysk przed opodatkowaniem (brutto)	11 111	12 710	2 502	2 964
IV	Całkowite dochody ogółem	8 370	9 986	1 884	2 329
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)	0,47	0,53	0,11	0,12
VIII	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	13 442	13 292	3 027	3 100
IX	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 823)	(2 501)	(410)	(583)
X	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(3 941)	(10 380)	(887)	(2 421)
XI	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	12 512	5 015	2 817	1 170
		Stan na 30 czerwca 2020 r. (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2019 r.	Stan na 30 czerwca 2020 r. (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2019 r.
		w tys. zł		w tys. EUR	
XII	Aktywa trwałe	150 740	152 176	33 753	35 735
XIII	Aktywa obrotowe	78 774	72 713	17 639	17 075
XIV	Aktywa Grupy do zbycia	-	-	-	-
XV	Aktywa razem	229 514	224 889	51 391	52 809
XVI	Zobowiązania długoterminowe	72 379	49 623	16 207	11 653
XVII	Zobowiązania krótkoterminowe	59 244	85 729	13 266	20 131
XVIII	Kapitał własny	97 891	81 795	21 919	19 207
XIX	Kapitał zakładowy	1 982	1 982	444	465

Powyższe dane finansowe zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów - według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski obowiązujący na dzień 30 czerwca 2020 r. – 4,4660 zł/EUR. Dla wartości porównawczych średni kurs na dzień 31 grudnia 2019 r. - 4,2585 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 2020 r. - 30 czerwca 2020 r. określonych przez Narodowy Bank Polski 4,4413 zł/EUR. Dla wartości porównawczych w okresie 1 stycznia 2019 r. – 30 czerwca 2019 r. 4,2880 zł/EUR.

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

Wybrane dane finansowe		6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020 r. (niebadane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019 r. (przekształcone, niebadane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020 r. (niebadane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019 r. (przekształcone, niebadane)
		w tys. zł		w tys. EUR	
I	Przychody ze sprzedaży	83 218	77 389	18 737	18 048
II	Zysk z działalności operacyjnej	3 465	7 002	780	1 633
III	Zysk przed opodatkowaniem (brutto)	2 179	5 772	491	1 346
IV	Całkowite dochody ogółem	1 866	4 415	420	1 030
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 z działalności kontynuowanej (nie w tysiącach)	0,09	0,22	0,02	0,05
VIII	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 614	8 648	1 489	2 017
IX	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 745)	(2 556)	-393	-596
X	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(2 369)	(5 559)	-533	-1 296
XI	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	3 022	819	680	191
		<i>Stan na 30 czerwca 2020 r. (niebadane)</i>	<i>Stan na 31 grudnia 2019 r.</i>	<i>Stan na 30 czerwca 2020 r. (niebadane)</i>	<i>Stan na 31 grudnia 2019 r.</i>
		w tys. zł		w tys. EUR	
XII	Aktywa trwałe	247 559	246 135	55 432	57 799
XIII	Aktywa obrotowe	41 682	39 816	9 333	9 350
XIV	Aktywa przeznaczone do zbycia	-	-	-	-
XV	Aktywa razem	289 241	285 951	64 765	67 148
XVI	Zobowiązania długoterminowe	63 416	40 419	14 200	9 491
XVII	Zobowiązania krótkoterminowe	49 979	71 552	11 191	16 802
XVIII	Kapitał własny	175 846	173 980	39 374	40 855
XIX	Kapitał zakładowy	1 982	1 982	444	465

Powyższe dane finansowe zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów - według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski obowiązujący na dzień 30 czerwca 2020 r. – 4,4660 zł/EUR. Dla wartości porównawczych średni kurs na dzień 31 grudnia 2019 r. - 4,2585 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 2020 r. - 30 czerwca 2020 r. określonych przez Narodowy Bank Polski 4,4413 zł/EUR. Dla wartości porównawczych w okresie 1 stycznia 2019 r. – 30 czerwca 2019 r. 4,2880 zł/EUR.

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

##### **Podział zysku za rok 2019**

24 czerwca 2020 r. Zarząd Emitenta podjął decyzję o przedstawieniu, po uprzednim uzyskaniu oceny Rady Nadzorczej Spółki, najbliższemu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu wniosku w zakresie przeznaczenia zysku wypracowanego przez Emitenta za rok 2019 w wysokości 9 250 198,11 zł w całości na kapitał zapasowy Spółki.

Uzasadniając przedmiotową decyzję, Zarząd podał, iż jego priorytetem jest utrzymanie bezpieczeństwa i płynności finansowej Spółki. Powyższa decyzja wynikała z wyjątkowych okoliczności spowodowanych pandemią koronawirusa SARS-CoV-2. W opinii Zarządu, na dzień podjęcia przedmiotowej decyzji, nie było możliwe precyzyjne oszacowanie stopnia, w jakim pandemia wpłynie na sytuację finansową Kino Polska TV S.A. Szczegółowy wpływ pandemii na wyniki finansowe Emitenta i jego Grupy Kapitałowej został przedstawiony w nocie 2 do Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Kino Polska TV S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. oraz w nocie 2 do Śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Kino Polska TV SA za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r.

2 lipca 2020 r. Rada Nadzorcza Emitenta pozytywnie zaopiniowała powyższy wniosek.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Kino Polska TV S.A., w przedmiocie obrad którego znajduje się m.in. podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku za rok 2019, jak również zatwierdzenie skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 r. zostało zaplanowane na 21 sierpnia 2020 r.

##### **Dystrybucja kanałów filmowych marki FilmBox poza granicami Polski**

W I połowie 2020 r. Grupa pracowała nad rozszerzeniem obszaru dystrybucji kanałów filmowych marki FilmBox. Największe wzrosty przychodów zanotowano w Polsce, Czechach, na Słowacji i w Rumunii.

##### **Stopklatka SA**

W okresie pierwszych sześciu miesięcy 2020 r. Stopklatka kontynuowała pracę nad umacnianiem pozycji swojego kanału na rynku telewizyjnym, który w analizowanych miesiącach zanotował udział w oglądalności widowni komercyjnej na poziomie 1,09% – oznacza to prawie 20% wzrost w porównaniu z I półroczem 2019 r. (SHR%, All 16-49, live). Szczegółowe wyniki oglądalności stacji (oraz pozostałych kanałów Grupy) zostały przedstawione w dalszej części Raportu.

### **Wpływ pandemii koronawirusa (SARS-CoV-2) na działalność Emitenta i jego Grupy Kapitałowej**

Na dzień sporządzenia niniejszego Raportu Zarząd Spółki ocenia wpływ pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 na działalność Grupy jako umiarkowany. Podstawowe strumienie przychodów są stabilne, a bieżąca płynność finansowa niezagrażona. Od połowy marca 2020 r., w trosce o zdrowie pracowników, Zarząd Emitenta podjął decyzję o uruchomieniu procedury pracy zdalnej, zachowując jednocześnie pełną ciągłość działania.

Szczegółowy wpływ pandemii na wyniki finansowe Emitenta i jego Grupy Kapitałowej został przedstawiony w nocie 2 do Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Kino Polska TV S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. oraz w nocie 2 do Śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Kino Polska TV SA za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r.

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

#### **Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Kino Polska TV SA**

Wybrane wielkości ekonomiczno-finansowe	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020 r. (niebadane, w tys. zł)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019 r. (przekształcone, niebadane, w tys. zł)	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	98 703	89 536	+10%
Wynik z działalności operacyjnej	12 467	14 164	-12%
Wynik netto na działalności kontynuowanej	9 348	10 429	-10%
EBITDA	39 779	38 024	+5%
Rentowność EBITDA**	40%	42%	-5%

\*Informacje o przekształceniu zaprezentowano w nocie 18 do Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Kino Polska TV S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r.

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


W I półroczu 2020 r. Grupa wypracowała 98 703 tys. zł przychodów ze sprzedaży, co oznacza 10% wzrost w porównaniu z tym samym okresem ubiegłego roku. 13% wzrost zanotowały przychody z emisji, głównie na kanałach filmowych marki Filmbox i kanałach tematycznych (+15%, + 6 116 tys. zł), na takich rynkach jak Polska, Czechy, Węgry, Słowacja, Rumunia oraz kraje byłej Jugosławii. O 2% wzrosły także przychody z emisji na kanałach marki Kino Polska (+ 168 tys. zł). Kolejnym segmentem, który zanotował poprawę wyników jest Sprzedaż praw licencyjnych, gdzie wzrost w porównaniu do I połowy 2019 r. wyniósł aż 52% (+ 3 109 tys. zł), a który obejmuje przychody ze sprzedaży licencji głównie z rynków zagranicznych (współpraca przy zakupie aktywów programowych na rzecz kanałów SPI International BV rozpoczęła się drugim kwartale 2019 r.).

Grupa Kapitałowa ma zdywersyfikowaną strukturę przychodów, dzięki czemu wpływ COVID-19 w badanym okresie był ograniczony. Przychody reklamowe, dotknięte efektem pandemii, stanowią tylko 32% wszystkich przychodów i spadły r/r o 1% (- 399 tys. zł). Pozostałe 68% stanowią przychody z emisji i przychody ze sprzedaży licencji, gdzie Grupa nie zanotowała wpływu COVID-19. Spadki przychodów reklamowych



rozkładały się nierównomiernie na różnych kanałach. Najbardziej dotknięty został kanał Zoom TV, tu przychody zmalały o 9% r/r (- 756 tys. zł), kanał Stopklatka zanotował już tylko 2% spadek (-299 tys. zł). Natomiast kanały filmowe marki Filmbox (terytorium Polski i Czech) zanotowały 4% wzrosty przychodów reklamowych (+ 161 tys. zł, głównie dzięki rynkowi czeskiemu), a kanały marki Kino Polska aż 8% wzrost (+ 495 tys. zł). Jak wynika z powyższych danych Grupa Kapitałowa została dotknięta pandemią COVID-19 w sposób umiarkowany, spadek przychodów reklamowych r/r w całej Grupie był znacznie mniejszy niż szacowane spadki całego rynku reklamowego w badanym okresie.

Mimo wyższych przychodów zysk na działalności operacyjnej osiągnięty w I półroczu 2020 r. był o 12% niższy, a zysk netto z działalności kontynuowanej był w omawianym czasie o 10% niższy od wyniku za I półrocze 2019 r. Główną przyczyną spadku wyniku, były wyższe odpisy amortyzacyjne aktywów programowych na kanałach Filmbox, Zoom TV, Kino Polska oraz Stopklatka, wzrost kosztów wynagrodzeń, opłat emisyjnych na rynkach zagranicznych oraz kosztów marketingowych i wsparcia sprzedaży. Należy mieć na uwadze, iż baza kosztowa w 2020 r. zakładała dalszy dynamiczny rozwój Grupy, na który negatywnie wpłynęła pandemia COVID-19. W drugim kwartale Grupa dokonała gruntownego przeglądu bazy kosztowej, aby złagodzić wpływ pandemii na dalszą działalność.



**II. RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO  
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO  
GRUPY KAPITAŁOWEJ KINO POLSKA TV SA  
ZA OKRES  
6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2020 R.  
SPORĄDZONEGO ZGODNIE  
Z MIĘDZYNARODOWYM STANDARDEM  
RACHUNKOWOŚCI 34 „ŚRÓDROCZNA  
SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA”**

# Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

### Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego 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:

- śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2020 r.;
- sporządzone za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r.:
- śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów;
  - śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym;
  - śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych;

oraz

- noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawierające opis przyjętych zasad rachunkowości i inne informacje objaśniające

(„śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

Kierownik Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i prezentację tego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* zatwierdzonego przez Unię Europejską. Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w oparciu o przeprowadzony przegląd.

## Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za

finanse i księgowość Grupy Kapitałowej oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres przeglądu istotnie różni się od zakresu badania zgodnie z Krajowymi Standardami Badania oraz Międzynarodowymi Standardami Badania i nie pozwala nam na uzyskanie pewności, że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w trakcie badania. W związku z powyższym nie wyrażamy opinii z badania.

## Wniosek

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2020 r. nie zostało

sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* zatwierdzonego przez Unię Europejską.

---

W imieniu firmy audytorskiej

**KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.**

Nr na liście firm audytorskich: 3546

*Podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym*

KAROLINA GRAŚ



Kluczowy biegły rewident  
Nr w rejestrze 11368  
*Komandytariusz, Pełnomocnik*


*Podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym*

ANNA BURIAN-  
SZYWACZ



Kluczowy biegły rewident  
Nr w rejestrze 12579

Warszawa, 20 sierpnia 2020 r.



**III. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
GRUPY KAPITAŁOWEJ KINO POLSKA TV SA  
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY  
30 CZERWCA 2020 R.  
SPORZĄDZONE ZGODNIE  
Z MIĘDZYNARODOWYM STANDARDEM  
RACHUNKOWOŚCI 34 „ŚRÓDROCZNA  
SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA”**

**ZATWIERDZENIE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
GRUPY KAPITAŁOWEJ KINO POLSKA TV SA ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2020 R.  
SPORZĄDZONEGO ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYM STANDARDEM RACHUNKOWOŚCI 34 „ŚRÓDROCZNA  
SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA”**

W dniu 20 sierpnia 2020 r. Zarząd Kino Polska TV SA zatwierdził śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Kino Polska TV SA za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, na które składają się:

**Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów**

za okres od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 30 czerwca 2020 r. wykazujący całkowite dochody ogółem za okres w wysokości: 8 370 tys. zł.

**Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

na dzień 30 czerwca 2020 r. wykazujące po stronie aktywów i pasywów sumę: 229 514 tys. zł.

**Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

za okres od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 30 czerwca 2020 r. wykazujące zwiększenie środków pieniężnych netto o kwotę: 7 678 tys. zł.

**Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

za okres od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 30 czerwca 2020 r. wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę: 8 354 tys. zł.

**Noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Zarząd Kino Polska TV SA:

_____ Bogusław Kisielewski Prezes Zarządu	_____ Levent Gültan Członek Zarządu
_____ Marcin Kowalski Członek Zarządu	_____ Katarzyna Woźnicka Członek Zarządu
_____ Berk Uziyel Członek Zarządu	

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie  
ksiąg rachunkowych:

\_\_\_\_\_  
Dominika Talaga-Spławska  
Główna Księgowa

Warszawa, dn. 20 sierpnia 2020 r.

## 1. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Nota	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2020 r. (w tys. zł, niebadane)	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2019 r. (przekształcone*, w tys. zł, niebadane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2020 r. (w tys. zł, niebadane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2019 r. (przekształcone*, w tys. zł, niebadane)	
<b>Działalność kontynuowana</b>					
Przychody z umów z klientami	4	98 703	89 536	48 738	47 906
Koszty operacyjne	4, 5	(85 322)	(75 373)	(43 118)	(39 957)
Pozostałe przychody operacyjne	6	217	404	1 018	836
Pozostałe koszty operacyjne	6	(1 131)	(403)	(82)	(180)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>		<b>12 467</b>	<b>14 164</b>	<b>6 556</b>	<b>8 605</b>
Przychody finansowe	7	89	-	49	-
Koszty finansowe	7	(1 445)	(1 454)	(558)	(699)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>11 111</b>	<b>12 710</b>	<b>6 047</b>	<b>7 906</b>
Podatek dochodowy		(1 763)	(2 281)	(902)	(1 383)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>9 348</b>	<b>10 429</b>	<b>5 145</b>	<b>6 523</b>
<b>Zysk netto za okres</b>		<b>9 348</b>	<b>10 429</b>	<b>5 145</b>	<b>6 523</b>
<b>Zysk netto za okres przypisany:</b>					
- właścicielom jednostki dominującej		9 354	10 431	5 152	6 511
- udziałowcom niekontrolującym		(6)	(2)	(7)	12
		9 348	10 429	5 145	6 523
<b>Pozostałe całkowite dochody/straty, które zostały przeniesione do rachunku zysków i strat po spełnieniu określonych warunków:</b>					
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(978)	(443)	(1 491)	(991)
		(978)	(443)	(1 491)	(991)
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>8 370</b>	<b>9 986</b>	<b>3 654</b>	<b>5 532</b>
<b>Całkowity dochód ogółem przypisany:</b>					
- właścicielom jednostki dominującej		8 376	9 988	3 661	5 532
- udziałowcom niekontrolującym		(6)	(2)	(7)	-
		8 370	9 986	3 654	5 532
<b>Całkowity dochód ogółem przypisany jednostce dominującej:</b>					
- z działalności kontynuowanej		8 376	9 988	3 661	5 532
		8 376	9 988	3 661	5 532
<b>Zysk na akcję z działalności kontynuowanej, przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej, podstawowy i rozwodniony:</b>					
- z działalności kontynuowanej		0,47	0,53	0,26	0,34
		0,47	0,53	0,26	0,34
średnia ważona liczba akcji w okresie		19 821 404	19 821 404	19 821 404	19 821 404
rozwodniona liczba akcji w okresie		19 821 404	19 821 404	19 821 404	19 821 404

\*Informacje o przekształceniu zaprezentowano w nocie 18

## 2. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Nota	<i>Stan na 30 czerwca 2020 r. (w tys. zł, niebadany)</i>	<i>Stan na 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)</i>
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	2 611	3 065
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	6 092	6 389
Wartość firmy	55 671	55 671
Aktywa programowe długoterminowe	8 50 395	48 911
Pozostałe wartości niematerialne	33 111	35 589
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	188	180
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	501	1 003
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 171	1 368
<b>Razem aktywa trwałe</b>	<b>150 740</b>	<b>152 176</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	102	83
Aktywa programowe krótkoterminowe	8 7 355	6 966
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	57 488	59 190
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 003	1 003
Należności z tytułu podatku dochodowego	314	637
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 512	4 834
<b>Razem aktywa obrotowe</b>	<b>78 774</b>	<b>72 713</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>229 514</b>	<b>224 889</b>
<b>PASYWA</b>		
<b>Kapitał własny przypadający na właścicieli jednostki dominującej</b>		
Kapitał zakładowy	11 1 982	1 982
Nadwyżka z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	148 940	148 940
Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych	(22)	956
Pozostałe kapitały	(110 466)	(110 466)
Zyski zatrzymane	57 371	48 028
<b>Razem</b>	<b>97 805</b>	<b>89 440</b>
<b>Kapitał udziałowców niekontrolujących (mniejszościowych)</b>	<b>86</b>	<b>97</b>
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>97 891</b>	<b>89 537</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Kredyty i pożyczki otrzymane	12 49 536	23 895
Pochodne instrumenty finansowe	563	305
Zobowiązania z tytułu koncesji	10 074	11 507
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 510	2 314
Rezerwy	337	303
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	2 406	2 578
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 661	4 238
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 292	4 483
<b>Razem zobowiązania długoterminowe</b>	<b>72 379</b>	<b>49 623</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Kredyty i pożyczki otrzymane	12 7 804	35 423
Pochodne instrumenty finansowe	55	197
Zobowiązania z tytułu koncesji	2 934	2 823
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	42 631	43 031
Rezerwy	931	671
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	1 317	520
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 091	1 880
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 481	1 184
<b>Razem zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>59 244</b>	<b>85 729</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>229 514</b>	<b>224 889</b>



### 3. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	<i>6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2020 r. (w tys. zł, niebadane)</i>	<i>6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2019 r. (przekształcone*, w tys. zł, niebadane)</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk netto	9 348	10 429
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	26 601	23 855
Odpisy aktualizujące wartość majątku	(8)	-
Różnice kursowe	23	-
Odsetki i dywidendy, netto	1 171	1 357
Wycena instrumentów pochodnych	116	(10)
Nabycie aktywów programowych	(35 056)	(18 337)
Zmiana stanu należności	1 649	(5 788)
Zmiana stanu aktywów z tytułu umów z klientami	502	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów	-	501
Zmiana stanu zapasów	(19)	357
Zmiana stanu zobowiązań	8 527	(436)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami	625	853
Zmiana stanu rezerw	293	123
Podatek dochodowy zapłacony i zwrócony	(2 093)	(1 892)
Podatek dochodowy naliczony	1 763	2 280
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>13 442</b>	<b>13 292</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1 823)	(2 501)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(1 823)</b>	<b>(2 501)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Nabycie dodatkowych udziałów w jednostce zależnej	(16)	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	(1 025)	(812)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	2 003	596
Splata pożyczek/kredytów	(3 990)	(9 102)
Odsetki zapłacone	(913)	(1 062)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(3 941)</b>	<b>(10 380)</b>
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	7 678	411
Różnice kursowe netto		
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>4 834</b>	<b>4 604</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>12 512</b>	<b>5 015</b>

\*Informacje o przekształceniu zaprezentowano w nocie 18

#### 4. Śródroczne 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 2020 r.	19 821 404	1 982	148 940	956	(110 466)	48 028	89 440	97	89 537
Nabycie udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	(11)	(11)	(5)	(16)
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	-	(978)	-	9 354	8 376	(6)	8 370
<b>Stan na 30 czerwca 2020 r.</b>	<b>19 821 404</b>	<b>1 982</b>	<b>148 940</b>	<b>22</b>	<b>(110 466)</b>	<b>57 371</b>	<b>97 805</b>	<b>86</b>	<b>97 891</b>

	<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)
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	-	(443)	-	10 431	9 988	(2)	9 986
<b>Stan na 30 czerwca 2019 r. (w tys. zł)</b>	<b>19 821 404</b>	<b>1 982</b>	<b>148 940</b>	<b>(141)</b>	<b>(110 466)</b>	<b>40 925</b>	<b>81 240</b>	<b>555</b>	<b>81 795</b>

\*Informacje o przekształceniu zaprezentowano w nocie 18

## 5. Noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### Nota 1 – Informacje ogólne o Spółce i jej Grupie Kapitałowej

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

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

Na dzień 30 czerwca 2020 r. w skład Grupy wchodziły następujące podmioty:

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym przedmiotem działalności Grupy były przede wszystkim:

- emisja kanałów telewizyjnych Kino Polska, Kino Polska Muzyka, Zoom TV, Stopklatka, Kino TV, FilmBox i kanałów tematycznych;
- sprzedaż czasu reklamowego na wybranych kanałach;
- sprzedaż praw licencyjnych.

**Siedziba Kino Polska TV SA:** ul. Puławska 435A, 02-801 Warszawa

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

**Strona internetowa:** [www.relacjeinwestorskie.kinopolska.pl](http://www.relacjeinwestorskie.kinopolska.pl)

### Objaśnienia dotyczące sezonowości w działalności Grupy

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

**Skład Zarządu Kino Polska TV SA w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 r.**

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

**Skład Rady Nadzorczej Kino Polska TV SA w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 r.**

- Loni Farhi – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Stacey Sobel – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Marcin Boroszko – Członek Rady Nadzorczej (od 27 lutego 2020 r.),
- Jacek Koskowski – Członek Rady Nadzorczej (do 31 stycznia 2020 r.),
- Piotr Orłowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Jesus Perezagua – Sanchez – Członek Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Rudnik – Członek Rady Nadzorczej,
- Katarzyna Woźnicka – Członek Rady Nadzorczej.

Po dniu bilansowym w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki zaszyły zmiany, które zostały opisane w nocie 17.

**Nota 2 – Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania**

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. W związku z tym nie obejmuje ono wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i powinno być czytane łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Kino Polska TV SA za rok 2019, które zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości opisanymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kino Polska TV S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.

Przyjęte zasady rachunkowości są spójne z zasadami stosowanymi w poprzednim roku i w analogicznym okresie śródrocznym poprzedniego roku, za wyjątkiem zmian opisanych w nocie 18 oraz zmian w zakresie prezentacji poszczególnych kategorii kosztowych w ramach noty Koszty rodzajowe (szczegółowy opis zawarto w nocie 5).

Poniżej wymienione zmiany standardów obowiązujące od 1 stycznia 2020 r., które nie miały wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy:

- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* oraz MSR 8 *Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów*

Zmiany ujednolicają i wyjaśniają definicję „Istotny” oraz zawierają wytyczne w celu zwiększenia spójności stosowania tego konceptu w międzynarodowych standardach sprawozdawczości finansowej.

- Zmiany do MSSF 9 *Instrumenty Finansowe*, MSR 39 *Instrumenty Finansowe* oraz MSSF 7 *Instrumenty Finansowe: Ujawnienie Informacji*;

Zmiany mają zastosowanie do wszystkich powiązań zabezpieczających, na które ma wpływ niepewność wynikająca z reformy wskaźników stóp procentowych. Zmiany wprowadzają czasowe zwolnienie ze stosowania określonych wymogów rachunkowości zabezpieczeń, w taki sposób, aby reforma wskaźników stóp procentowych nie powodowała rozwiązania rachunkowości zabezpieczeń. Kluczowe zwolnienia wynikające ze Zmian dotyczą:

- wymogu aby przepływy były „wysoce prawdopodobne”
- komponentów ryzyka
- oceny prospektywnej
- retrospektywnego testu efektywności (dotyczy MSR 39)
- przeklasyfikowania rezerwy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych.

Zmiany wymagają również, aby jednostki ujawniły inwestorom dodatkowe informacje o powiązaniach zabezpieczających, na które mają wpływ powyższe niepewności.

- Zmiany do MSSF 3 *Połączenia przedsięwzięć*

Zmiany zawężają i wyjaśniają definicję przedsięwzięcia. Umożliwiają również przeprowadzenie uproszczonej oceny czy zespół aktywów i działań stanowi grupę aktywów a nie przedsięwzięcie.

Poniższe standardy i zmiany do standardów, według stanu na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania, nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- Zmiany do MSSF 10 *Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe* oraz do MSR 28 *Jednostki Stowarzyszone* - sprzedaż lub przekazanie aktywów pomiędzy inwestorem a spółką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (Komisja Europejska podjęła decyzję o odroczeniu zatwierdzenia tych zmian na czas nieokreślony);
- MSSF 17 *Umowy Ubezpieczeniowe* - (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 r. lub później, zastosowanie prospektywne, wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone);
- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* - prezentacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe (obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 r. lub później, wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone).

Nie oczekuje się, aby powyższe zmiany miały znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

W ocenie Zarządu Grupy pandemia koronawirusa (SARS-CoV-2) nie powinna mieć w średnim i długim okresie istotnego negatywnego wpływu na działalność operacyjną i wyniki finansowe Grupy.

Przede wszystkim należy podkreślić, że Grupa prowadzi zdywersyfikowaną działalność a przychody reklamowe, dotknięte efektem pandemii, są tylko jednym z segmentów, stanowiącym niewiele ponad 30% całkowitych przychodów Grupy. Pozostałe niemal 70% stanowią przychody z emisji i przychody ze sprzedaży licencji, gdzie Grupa nie zanotowała wpływu COVID-19. Przychody emisyjne są zabezpieczone w ujęciu długoterminowym z uwagi na ograniczoną możliwość masowej migracji abonentów – podpisane umowy abonenckie mają zwykle charakter długoterminowy. W tym kontekście należy podkreślić przewagę biznesu telewizji płatnej, oferowanej przez Grupę a dystrybuowanej przez operatorów, nad platformami streamingowych over-the-top, gdzie rezygnacja z usługi może nastąpić w każdej chwili.

Branża reklamowa odczuła kryzys spowodowany pandemią. Sytuacja na rynku reklamy telewizyjnej miała największy wpływ na segmenty Stopklatka oraz Zoom, których całość przychodów stanowią przychody reklamowe. Należy jednak zwrócić uwagę, iż w okresie pandemii kanały Stopklatka i Zoom notowały wyjątkowo dobre wyniki oglądalności:

- średni wskaźnik udziału w widowni telewizyjnej („SHR”) dla kanału Stopklatka za okres styczeń-czerwiec 2020 r. na poziomie 1,09% w porównaniu do 0,90% za analogiczny okres roku poprzedniego; co przełożyło się na minimalny spadek przychodów r/r w kwocie 299 tys. zł;
- średni SHR dla kanału Zoom TV za okres styczeń-czerwiec 2020 r. na poziomie 0,59% w porównaniu do 0,52% za analogiczny okres roku poprzedniego; w przypadku tego kanału spadek przychodów r/r wyniósł 756 tys. zł

Najsilniejsze spadki rynku reklamy telewizyjnej miały miejsce w kwietniu i w maju 2020 r., kiedy to wydatki na reklamę telewizyjną spadły nawet o ok. 35% - 40%. W okresie kwiecień-czerwiec widoczne było skrócenie czasu reklamowego, a także zanotowano spadki kosztu jednorazowego dotarcia reklamy („CPP”). Mniejsze wydatki na reklamę telewizyjną oraz niższe CPP miały wpływ na przychody reklamowe, ale należy zaznaczyć, że z uwagi przede wszystkim na bardzo dobrą oglądalność, te spadki były znacząco mniejsze niż trendy rynkowe.

Na rynku eksperckim (komentatorzy branżowi, klienci, domy mediowe) panuje opinia, że rynek reklamy telewizyjnej spadnie około 10%-20%; z kolei broker reklamowy, z którym współpracuje Grupa, zakłada spadki rocznych wydatków telewizyjnych na około 12% rok do roku.

Jednakże Zarząd Grupy szacuje, że ewentualny spadek przychodów reklamowych Grupy Kino Polska TV S.a. będzie sporo mniejszy niż średnia rynkowa. Wynika to przede wszystkim z rosnącego SHR na wszystkich kanałach należących do Grupy. W czerwcu 2020 r. Grupa osiągnęła łącznie 2,56% udziału w oglądalności widowni komercyjnej w Polsce, co jest najlepszym miesięcznym wynikiem w historii Grupy. Równocześnie na rynku reklamowym widać efekty odmrażania gospodarki i powrotu do sytuacji sprzed lockdownu związanego z pandemią COVID-19. Zarząd Grupy szacuje, że przychody reklamowe w miesiącach wakacyjnych będą wyższe o około 18% - 20% rok do roku.

Zarówno lipiec jak i sierpień 2020 r. pokazują całkowite odrodzenie się rynku reklamowego, a Grupa zanotowała ponad 20% wzrost przychodów reklamowych w lipcu 2020 r. w porównaniu do lipca 2019 r.

Na chwilę obecną nie są zakładane podobne masowe obostrzenia, a co za tym idzie spowolnienie gospodarcze, jakie miały miejsce w kwietniu i maju bieżącego roku. Rozwój rynku reklamowego w dużej mierze będzie zależał od wyników biznesowych i kondycji finansowej reklamodawców. Biorąc pod uwagę poziom popytu na czas reklamowy oraz wzrosty oglądalności kanałów Grupy, Zarząd zakłada iż drugie półrocze 2020 r. zakończy z przychodami reklamowymi wyższymi niż w drugim półroczu 2019 r.

Warto również wskazać, iż Grupa nie zanotowała ani nie spodziewa się problemów wynikających z zatorów płatniczych. Grupa posiada dostępne środki finansowe w postaci dwóch linii kredytowych w rachunkach bieżących.

Zarząd Grupy na bieżąco monitoruje strukturę kosztów i w sposób elastyczny będzie adaptował strukturę budżetów do bieżących potrzeb. Grupa zachowała operacyjną ciągłość działania i nie są przewidziane problemy z jej kontynuacją.

Zarząd ściśle monitoruje sytuację i aktywnie rozważa potencjalny wpływ zdarzeń rynkowych na działalność Grupy.

Biorąc pod uwagę powyższe argumenty, niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy założeniu kontynuacji działalności.

### **Nota 3. Ważne oszacowania i osądy**

Sporządzenie niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego wymagało od Zarządu Jednostki Dominującej osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę osądu co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych. Główne szacunki i założenia księgowe stosowane w niniejszym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym były takie same jak te przyjęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.

### **Nota 4 – Segmenty operacyjne**

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

Segmenty operacyjne Grupy stanowią jej strategiczne segmenty, oferujące różne produkty i usługi. Podlegają one różnym sposobom zarządzania i różnym strategiom marketingowym. Każdy z segmentów uzyskuje przychody i koszty w powiązaniu z przedmiotem swojej działalności. Zarząd Kino Polska TV S.A. ocenia działalność segmentów poprzez analizę wyniku segmentu zdefiniowanego jako przychody ze sprzedaży pomniejszone o bezpośrednie koszty operacyjne, a także o alokowane pośrednie koszty operacyjne. Nie ma rozbieżności pomiędzy raportem z segmentów operacyjnych a ujęciem segmentów w księgach, a także pomiędzy ujęciem ich dla celów zarządczych.

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

W ramach pozycji Pozostałe segmenty Grupa łączy segmenty operacyjne nieosiągające progów ilościowych. Segmenty te posiadają inną charakterystykę niż pozostałe wyodrębnione osobno segmenty.

Od pierwszego kwartału 2020 r. Grupa w ramach poszczególnych segmentów wyodrębnia koszt amortyzacji obejmujący amortyzację rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz długookrotkoterminowych aktywów programowych.



Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Kino Polska TV SA  
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r.  
sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”

	<i>6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2020 r. (w tys. zł, niebadane)</i>							
	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	48 247	7 830	-	1	-	-	-	56 078
Sprzedaż - reklama	4 087	6 508	-	7 768	13 453	-	-	31 816
Sprzedaż - pozostała	20	-	439	-	-	9 051	1 299	10 809
<b>Razem przychody z umów z klientami</b>	<b>52 354</b>	<b>14 338</b>	<b>439</b>	<b>7 769</b>	<b>13 453</b>	<b>9 051</b>	<b>1 299</b>	<b>98 703</b>
<b>Koszty operacyjne</b>	<b>(40 657)</b>	<b>(8 575)</b>	<b>(383)</b>	<b>(11 655)</b>	<b>(14 982)</b>	<b>(7 695)</b>	<b>(1 375)</b>	<b>(85 322)</b>
<i>w tym amortyzacja:</i>	<i>(12 959)</i>	<i>(2 583)</i>	<i>(27)</i>	<i>(4 226)</i>	<i>(6 645)</i>	<i>(48)</i>	<i>(113)</i>	<i>(26 601)</i>
<b>Wynik segmentu</b>	<b>11 697</b>	<b>5 763</b>	<b>56</b>	<b>(3 886)</b>	<b>(1 529)</b>	<b>1 356</b>	<b>(76)</b>	<b>13 381</b>
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	-	-	-	217
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	-	-	-	-	(1 131)
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12 467</b>
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	-	-	89
Koszty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	(1 445)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11 111</b>
Podatek	-	-	-	-	-	-	-	(1 763)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9 348</b>

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Kino Polska TV SA  
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r.  
sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”

**6 miesięcy zakończone**  
**30 czerwca 2019 r.**  
*(przekształcone\*, w tys. zł, niebadane)*

	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	42 131	7 662	-	-	-	-	-	49 793
Sprzedaż - reklama	3 926	6 013	-	8 524	13 752	-	-	32 215
Sprzedaż - pozostała	-	-	196	-	-	5 942	1 390	7 528
<b>Razem przychody z umów z klientami</b>	<b>46 057</b>	<b>13 675</b>	<b>196</b>	<b>8 524</b>	<b>13 752</b>	<b>5 942</b>	<b>1 390</b>	<b>89 536</b>
<b>Koszty operacyjne</b>	<b>(36 208)</b>	<b>(8 062)</b>	<b>(182)</b>	<b>(10 925)</b>	<b>(14 417)</b>	<b>(4 030)</b>	<b>(1 549)</b>	<b>(75 373)</b>
<b>Wynik segmentu</b>	<b>9 849</b>	<b>5 613</b>	<b>14</b>	<b>(2 401)</b>	<b>(665)</b>	<b>1 912</b>	<b>(159)</b>	<b>14 163</b>
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	-	-	-	404
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	-	-	-	-	(403)
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14 164</b>
Koszty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	(1 454)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12 710</b>
Podatek	-	-	-	-	-	-	-	(2 281)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10 429</b>

\*Informacje o przekształceniu zaprezentowano w nocie 18

Wyniki segmentów w pierwszej połowie 2020 r. spadły r/r o 6%, głównie z powodu większej dynamiki wzrostu kosztów niż przychodów (w części dotkniętych COVID-19).

Segment kanały Filmowe marki FilmBox zanotował wynik wyższy o 19% (+ 1 848 tys. zł), głównie dzięki aż o 15% wyższym przychodom z emisji. Kanały marki Kino Polska także wygenerowały wyższy wynik operacyjny w porównaniu do analogicznego okresu zeszłego roku (+3%), w tym przypadku także dzięki wyższym przychodom emisyjnym i reklamowym. Segment Zoom TV został najbardziej dotknięty COVID-19 - przychody ze sprzedaży spadły o 9%, jednocześnie wzrosły wydatki marketingowe, koszty emisji, usługi produkcyjne i odpisy amortyzacyjne, w wyniku czego wynik segmentu spadł o 1 485 tys. zł. Segment Stopklatka także odczuł wpływ pandemii, mimo iż przychody spadły tylko o 299 tys. zł, dodatkowe odpisy amortyzacyjne i wyższe wydatki marketingowe spowodowały spadek wyniku segmentu o 864 tys. zł.

Segment Sprzedaż praw licencyjnych, zanotował wzrost przychodów o 52%, jednakże były to kontrakty, których średnia marżowość była niższa niż w zeszłym roku, przez co wynik segmentu spadł o 29% (- 556 tys. zł) r/r.

## Nota 5 – Koszty operacyjne

	<i>6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2020 r. (w tys. zł, niebadane)**</i>	<i>6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2019 r. (przekształcone*, w tys. zł, niebadane)**</i>
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych (z wyłączeniem aktywów programowych)	(4 172)	(4 322)
Koszty świadczeń pracowniczych, w tym:	(11 263)	(9 844)
- koszty wynagrodzeń	(9 312)	(8 408)
- koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	(1 658)	(1 312)
- koszty przyszłych świadczeń (rezerw) z tytułu odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych i tym podobnych świadczeń pracowniczych	(293)	(124)
Zużycie materiałów i energii	(281)	(421)
Usługi emisji	(17 371)	(16 879)
Koszty contentu, w tym:	(26 265)	(22 788)
- amortyzacja długoterminowych aktywów programowych	(16 769)	(15 857)
- amortyzacja krótkoterminowych aktywów programowych	(5 660)	(3 676)
- pozostałe koszty contentu	(3 836)	(3 255)
Pozostałe usługi	(15 286)	(13 170)
Podatki i opłaty	(3 338)	(3 238)
Pozostałe koszty	(524)	(1 109)
Koszty bezpośrednie sprzedaży contentu	(6 822)	(3 602)
	<b>(85 322)</b>	<b>(75 373)</b>

\*Informacje o przekształceniu zaprezentowano w nocie 18

\*\*W pierwszym półroczu 2020 r. Grupa zmieniła sposób prezentacji poszczególnych kategorii kosztów operacyjnych w następujący sposób:

- Amortyzacja długo- i krótkoterminowych aktywów programowych została zaprezentowana łącznie z pozostałymi kosztami contentu;
- Z kosztów contentu wydzielono opłaty dystrybucyjne związane z odsprzedażą praw telewizyjnych oraz VOD;
- Wskazane powyżej opłaty dystrybucyjne wykazano łącznie z wartością sprzedanych praw telewizyjnych zakupionych wcześniej przez Grupę w pozycji Koszty bezpośrednie sprzedaży contentu;
- Koszt własny sprzedanych towarów nie związany z aktywami programowymi wykazano w pozycji Pozostałe koszty.

W celu zachowania spójności przekształcono również dane za pierwsze półrocze 2019 r.

Zdaniem Grupy zastosowane zmiany pozwolą w lepszym stopniu zaprezentować charakter działalności Grupy.

W pierwszym półroczu 2020 r. Grupa zanotowała 13% wzrost kosztów operacyjnych w porównaniu do analogicznego okresu 2019 r. Na wzrost kosztów r/r wpłynęły wyższe odpisy amortyzacyjne długo- i krótkoterminowych aktywów programowych (głównie kanały FilmBox, Kino Polska i Stopklatka), większe koszty działań marketingowych i wsparcia sprzedaży na rynku polskim i zagranicznym, wyższe koszty emisji na rynkach zagranicznych oraz wyższe opłaty dystrybucyjne i koszt własny sprzedawanych aktywów programowych związane ze sprzedażą licencji na rynku polskim oraz zagranicznym. Wzrost kosztów wynagrodzeń w pierwszym półroczu 2020 r. był związany przede wszystkim ze zmianami w składzie kadry zarządzającej oraz zmianami organizacyjnymi w Grupie.

## Nota 6 – Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	<i>6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2020 r. (w tys. zł, niebadane)</i>	<i>6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2019 r. (w tys. zł, niebadane)</i>
Zysk netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1	8
Spisanie zobowiązań	-	48
Dotacja	26	210
Wycena instrumentów pochodnych typu forward	143	107
Inne	47	31
<b>Razem</b>	<b>217</b>	<b>404</b>

Pozostałe koszty operacyjne	<i>6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2020 r. (w tys. zł, niebadane)</i>	<i>6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2019 r. (w tys. zł, niebadane)</i>
Spisanie należności	(17)	(2)
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności	(80)	(212)
Darowizny przekazane	(9)	-
Odsetki z tytułu dostaw i usług	(24)	-
Odsetki budżetowe	(5)	(3)
Różnice kursowe	(849)	(109)
Inne	(147)	(77)
<b>Razem</b>	<b>(1 131)</b>	<b>(403)</b>

## Nota 7 – Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	<i>6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2020 r. (w tys. zł, niebadane)</i>	<i>6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2019 r. (w tys. zł, niebadane)</i>
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	89	-
- pozostałe odsetki	89	-
<b>Razem</b>	<b>89</b>	<b>-</b>

Koszty finansowe	<i>6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2020 r. (w tys. zł, niebadane)</i>	<i>6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2019 r. (w tys. zł, niebadane)</i>
Koszty z tytułu odsetek, w tym:	(922)	(1 058)
- z tytułu kredytów i pożyczek	(833)	(964)
- z tytułu leasingu	(89)	(94)
Prowizje bankowe	(16)	-
Dyskonto koncesji	(249)	(299)
Wycena instrumentów pochodnych typu IRS	(258)	(97)
<b>Razem</b>	<b>(1 445)</b>	<b>(1 454)</b>

## Nota 8 – Aktywa programowe

	Stan na 30 czerwca 2020 r. (w tys. zł, niebadany)	Stan na 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)
Nabyte licencje filmowe	52 999	48 936
Zaliczki	4 751	6 941
<b>Razem</b>	<b>57 750</b>	<b>55 877</b>
w tym:		
długoterminowe aktywa programowe	50 395	48 911
krótkoterminowe aktywa programowe	7 355	6 966

Zmiana stanu aktywów programowych	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2020 r. (w tys. zł, niebadane)	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2019 r. (w tys. zł, niebadane)
Wartość księgowa netto na dzień 1 stycznia	55 877	53 921
Zwiększenia:		
- nabycie licencji filmowych (w tym zaliczki)	28 732	19 889
Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości	8	-
Amortyzacja licencji filmowych	(22 429)	(19 709)
Sprzedaż	(4 319)	(1 825)
Różnice kursowe	(119)	(4)
<b>Wartość księgowa netto na dzień 30 czerwca</b>	<b>57 750</b>	<b>52 272</b>

#### Nota 9 - Test na utratę wartości segmentu Zoom TV

Z uwagi na sytuację gospodarczą spowodowaną COVID-19 oraz zanotowany w pierwszym półroczu 2020 r. 9% spadek przychodów reklamowych Grupa przeprowadziła na dzień 30 czerwca 2020 r. test na utratę wartości segmentu Zoom TV.

Wartość firmy związana z segmentem Zoom TV wynosiła na dzień 30 czerwca 2020 r. 20 466 tys. zł, natomiast pozostałe aktywa i zobowiązania związane z tym segmentem: 6 192 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. 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.

Z uwagi na znaczącą niepewność dotyczącą sytuacji gospodarczej spowodowanej COVID-19 Grupa przygotowała 3 scenariusze przepływów pieniężnych, różniące się między sobą przede wszystkim zakładanym poziomem udziału danego kanału w widowni (SHR) w okresie prognozy tj. w okresie od 1 lipca 2020 r. do 30 czerwca 2025 r.:

- Scenariusz pesymistyczny zakłada wzrost SHR z zanotowanych średnio 0,59% w pierwszym półroczu 2020 do około 1,04% docelowo w pierwszym półroczu 2025 r.;
- Scenariusz realny zakłada wzrost SHR z zanotowanych średnio 0,59% w pierwszym półroczu 2020 do około 1,10% docelowo w pierwszym półroczu 2025 r.;
- Scenariusz optymistyczny zakłada wzrost SHR z zanotowanych średnio 0,59% w pierwszym półroczu 2020 do około 1,26% docelowo w pierwszym półroczu 2025 r.

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 3% na przestrzeni 5 kolejnych lat. Dodatkowo Grupa założyła wzrost przychodów sponsoringowych, zakładając dalszy rozwój zespołu sprzedażowego.

Wzrost SHR zostanie, zdaniem Grupy, zrealizowany w wyniku:

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

Planowane średnioroczne wzrosty przychodów w okresie od lipca 2020 do czerwca 2025 na poziomie około:

- 12% w scenariuszu pesymistycznym
- po 13% w scenariuszu realnym oraz optymistycznym (przy czym w scenariuszu optymistycznym założono bardziej dynamiczny wzrost przychodów na przestrzeni dwóch pierwszych lat prognozy - o blisko 2 pp)

mają zostać zrealizowane zarówno dzięki wspomnianemu wcześniej wzrostowi SHR jak i korzystnemu dla stacji kształtowaniu się CPP w latach 2022-2025. Przyjęte scenariusze różnią się również poziomem nakładów na content oraz wydatkami marketingowymi. Zakładane w planie finansowym koszty operacyjne oraz nakłady inwestycyjne zakładają średnioroczne wzrosty na poziomie od około 2% do 4% w zależności od okresu i scenariusza.

Przyjęta do testu stopa dyskonta została ustalona na poziomie 11%. 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.

Wskazana powyżej stopa dyskonta została przyjęta do wszystkich scenariuszy.

Jednym z kluczowych założeń wpływających na wynik testu było przypisanie wag prawdopodobieństwa do poszczególnych scenariuszy. Grupa zdecydowała, że scenariusz realistyczny zostanie zrealizowany z 40% prawdopodobieństwem, natomiast scenariusz optymistyczny i pesymistyczny z prawdopodobieństwem 30%.

Grupa uważa, że główne założenia przyjęte do testowania utraty wartości segmentu Zoom TV na dzień 30 czerwca 2020 r. były racjonalne i oparte na doświadczeniu Grupy oraz prognozach rozwoju rynku a także szczególnej sytuacji wynikającej z COVID-19.

Oszacowana przez Grupę na dzień 30 czerwca 2020 r. zważona prawdopodobieństwem wartość użytkowa (39 434 tys. zł) była wyższa niż wartość księgowa segmentu Zoom TV (26 658 tys. zł). W konsekwencji Grupa nie rozpoznała utraty wartości. Grupa nie rozpoznałaby utraty wartości nawet w sytuacji, gdyby zrealizowany został scenariusz pesymistyczny.

#### **Nota 10 - Test na utratę wartości segmentu Stopklatka**

Z uwagi na sytuację gospodarczą spowodowaną COVID-19 oraz zanotowany w pierwszym półroczu 2020 r. 2% spadek przychodów reklamowych Grupa przeprowadziła na dzień 30 czerwca 2020 r. test na utratę wartości segmentu Stopklatka TV o łącznej wartości 55 743 tys. zł, obejmującej m.in. wartość firmy powstałą na nabyciu Stopklatka S.A. Segment Stopklatka TV stanowi odrębny ośrodek generujący przepływy pieniężne. Wartość firmy Stopklatka TV wyniosła na dzień 30 czerwca 2020 r. 35 205 tys. zł, natomiast pozostałe aktywa i powiązane z nimi zobowiązania: 20 538 tys. zł

W teście na utratę wartości kalkulacja wartości odzyskiwalnej segmentu Stopklatka TV została ustalona na bazie wyliczeń 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.

Z uwagi na znaczącą niepewność dotyczącą sytuacji gospodarczej spowodowanej COVID-19 Grupa przygotowała 3 scenariusze przepływów pieniężnych, różniące się między sobą przede wszystkim zakładanym poziomem udziału danego kanału w widowni (SHR) oraz tzw. kosztu dotarcia (CPP) w okresie prognozy tj. w okresie od 1 lipca 2020 r. do 30 czerwca 2025 r.:

- Scenariusz pesymistyczny zakłada wzrost SHR z zanotowanych średnio 1,09% w pierwszym półroczu 2020 do około 1,34% docelowo w pierwszym półroczu 2025 r. oraz średni roczny wzrost CPP w okresie prognozy na poziomie niecałego 1%;
- Scenariusz realny zakłada wzrost SHR z zanotowanych średnio 1,09% w pierwszym półroczu 2020 do około 1,38% docelowo w pierwszym półroczu 2025 r. oraz średni roczny wzrost CPP w okresie prognozy na poziomie 2%;
- Scenariusz optymistyczny zakłada wzrost SHR z zanotowanych średnio 1,09% w pierwszym półroczu 2020 do około 1,44% docelowo w pierwszym półroczu 2025 r. oraz średni roczny wzrost CPP w okresie prognozy na poziomie niecałych 2,5%.

Założenia dotyczące wzrostu SHR mają zostać zrealizowane poprzez lepsze dostosowanie oferty programowej do docelowego odbiorcy, bardziej efektywne wykorzystanie dostępnej biblioteki programowej oraz bardziej efektywnych działań marketingowych. Grupa zakłada także wzrost przychodów sponsoringowych inwestując jednocześnie w rozwój działu sprzedażowego. Planowane średnioroczne wzrosty przychodów w okresie od lipca 2020 do czerwca 2025 na poziomie około:

- 5% w scenariuszu pesymistycznym
- 7% w scenariuszu realnym
- 8% w scenariuszu optymistycznym

mają zostać zrealizowane zarówno dzięki wspomnianemu wcześniej wzrostowi SHR jak i korzystnemu dla stacji kształtowaniu się CPP w latach 2022-2025. Przyjęte scenariusze różnią się również poziomem nakładów na content oraz wydatkami marketingowymi. Zakładane w planie finansowym koszty operacyjne oraz nakłady inwestycyjne zakładają średnioroczne wzrosty na poziomie od około 1% do 5% w zależności od okresu i scenariusza.

Przyjęta do testu stopa dyskonta została ustalona na poziomie 11%. 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.

Wskazana powyżej stopa dyskonta została przyjęta do wszystkich scenariuszy.

Jednym z kluczowych założeń wpływających na wynik testu było przypisanie wag prawdopodobieństwa do poszczególnych scenariuszy. Grupa zdecydowała, że scenariusz realistyczny zostanie zrealizowany z 40% prawdopodobieństwem, natomiast scenariusz optymistyczny i pesymistyczny z prawdopodobieństwem 30%.

Grupa uważa, że główne założenia przyjęte do testowania utraty wartości segmentu Stopklatka TV na dzień 30 czerwca 2020 r. były racjonalne i oparte na doświadczeniu Grupy oraz prognozach rozwoju rynku a także szczególnej sytuacji wynikającej z COVID-19.

Oszacowana przez Grupę na dzień 30 czerwca 2020 r. zważona prawdopodobieństwem wartość użytkowa segmentu Stopklatka TV (76 850 tys. zł) była wyższa niż wartość księgowa aktywów tego segmentu (55 743 tys. zł). W konsekwencji Grupa nie rozpoznała utraty wartości. Grupa nie rozpoznałaby utraty wartości nawet w sytuacji, gdyby zrealizowany został scenariusz pesymistyczny.

#### **Nota 11 – Kapitał własny**

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



Posiadacz akcji	Rodzaj akcji	Liczba akcji <sup>1</sup>	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ	Wartość akcji (zł)
SPI International B.V.	Zwykłe na okaziciela	12 913 285	65,15%	12 913 285	65,15%	1 291 328,50
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%	170 246,20
Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. (łącznie z Nationale-Nederlanden OFE i Nationale-Nederlanden DFE) <sup>2</sup>	Zwykłe na okaziciela	1 038 944	5,24%	1 038 944	5,24%	103 894,40
Pozostali	Zwykłe na okaziciela	4 166 713	21,02%	4 166 713	21,02%	416 671,30
<b>RAZEM</b>	<b>Zwykłe na okaziciela</b>	<b>19 821 404</b>	<b>100,00%</b>	<b>19 821 404</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 982 140,40</b>

<sup>1</sup> 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

<sup>2</sup> 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. Jednostką dominującą na najwyższym szczeblu jest Pani Hilda Uziyel.

### Podział zysku za rok 2019

24 czerwca 2020 r. Zarząd Emitenta podjął decyzję o przedstawieniu, po uprzednim uzyskaniu oceny Rady Nadzorczej Spółki, najbliższemu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu wniosku w zakresie przeznaczenia zysku wypracowanego przez Emitenta za rok 2019 w wysokości 9 250 198,11 zł w całości na kapitał zapasowy Spółki.

Uzasadniając przedmiotową decyzję, Zarząd podał, iż jego priorytetem jest utrzymanie bezpieczeństwa i płynności finansowej Spółki. Powyższa decyzja wynikała z wyjątkowych okoliczności spowodowanych pandemią koronawirusa SARS-CoV-2. W opinii Zarządu, na dzień podjęcia przedmiotowej decyzji, nie było możliwe precyzyjne oszacowanie stopnia, w jakim pandemia wpłynie na sytuację finansową Kino Polska TV S.A. Dokładniejsze informacje na temat aktualnej sytuacji COVID znajdują się w nocie nr 2.

2 lipca 2020 r. Rada Nadzorcza Emitenta pozytywnie zaopiniowała powyższy wniosek.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Kino Polska TV S.A., w przedmiocie obrad którego znajduje się m.in. podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku za rok 2019, jak również zatwierdzenie skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 r. zostało zaplanowane na 21 sierpnia 2020 r.

## Zarządzanie kapitałem

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

Analizowane przez Grupę wskaźniki zadłużenia, na dzień 30 czerwca 2020 r. oraz na 31 grudnia 2019 r. przedstawiały się następująco:

	<i>Stan na 30 czerwca 2020 r. (w tys. zł, niebadany)</i>	<i>Stan na 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)</i>
Kapitał własny	97 891	89 537
Wartość netto aktywów trwałych, w tym:	150 740	152 176
- wartości niematerialne i prawne oraz aktywa programowe	139 177	140 171
<b>Wskaźnik sfinansowania majątku trwałego kapitałem własnym</b>	<b>0,65</b>	<b>0,59</b>

	<i>12 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020 r. (w tys. zł, , niebadane)</i>	<i>12 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019 r. (przekształcone*, w tys. zł, niebadane)</i>
Wynik na działalności operacyjnej	24 406	17 745
Korekty:	54 891	56 109
- amortyzacja	42 288	38 785
- amortyzacja krótkoterminowych aktywów programowych	10 579	7 999
- odpisy z tytułu wartości aktywów programowych oraz wartości niematerialnych	44	(24)
- wynik na wycenie dotychczasowego udziału w Stopklatka S.A. na moment przejęcia kontroli	-	8 975
- różnice kursowe i wycena instrumentów pochodnych	1 962	343
- przychody z tytułu odsetek otrzymanych	-	(16)
- koszty odsetek budżetowych	18	47
<b>Skorygowane EBITDA</b>	<b>79 297</b>	<b>73 854</b>
<b>Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania (w tym leasing)</b>	<b>63 092</b>	<b>63 712</b>
<b>Wskaźnik: Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA</b>	<b>80%</b>	<b>86%</b>

\*Informacje o przekształceniu zaprezentowano w nocie 18

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

EBITDA nie może być traktowana, jako miara równoważna w stosunku do zysku przed opodatkowaniem lub w stosunku do przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej (albo w stosunku do innego miernika zdefiniowanego przez MSSF). EBITDA nie może też być traktowana, jako jedyna miara efektywności operacyjnej lub też wskaźnik płynności. W szczególności EBITDA nie może być również traktowana jako miernik środków pieniężnych pozostających do dyspozycji Grupy w celu zainwestowania w rozwój biznesu.

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

## Nota 12 – Kredyty i pożyczki otrzymane

Na 30 czerwca 2020 r. Grupa posiadała następujące kredyty, pożyczki oraz otwarte linie kredytowe:

Podmiot finansujący	Waluta	Wielkość kredytu/limitu	Wartość kredytu na dzień bilansowy		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			w tys. walucie	w tys. zł			
Santander Bank Polska S.A.	PLN	do 38 mln zł	Nd	29 464	WIBOR 1M + marża Banku	10.06.2022	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	4 162	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	23 528	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	186	4,21%	25.01.2021	weksel in blanco
Santander Bank Polska S.A.	PLN	4 mln zł	Nd	-	WIBOR 1M + marża banku	30.06.2022	przelew wierzytelności, poręczenie wekslowe udzielone przez Kino Polska TV S.A.
<b>Razem kredyty i pożyczki</b>				<b>57 340</b>			

Na 31 grudnia 2019 r. Grupa posiadała następujące kredyty, pożyczki oraz otwarte linie kredytowe:

Podmiot finansujący	Waluta	Wielkość kredytu/limitu	Wartość kredytu na dzień bilansowy		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			w tys. walucie	w tys. zł			
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 wekslowe udzielone przez Kino Polska TV S.A.
<b>Razem kredyty i pożyczki</b>				<b>59 318</b>			

W dniu 20 maja 2020 r. Grupa podpisała następujące aneksy do umów z Santander Bank Polska S.A.:

- aneks, na mocy którego limit kredytu w rachunku bieżącym dostępnego dla spółki Kino Polska TV S.A. zwiększono do 38 mln zł, a okres kredytowania wydłużono do 10 czerwca 2022 r.,

- aneks, na mocy którego wydłużono okres kredytowania spółki Stopklatka S.A. kredytem w rachunku bieżącym do 30 czerwca 2022 r.

### Nota 13 – Leasing oraz przyszłe zobowiązania umowne

Przyszłe zobowiązania z tytułu opłat eksploatacyjnych, które nie zostały ujęte w wartości aktywo do użytkowania – leasingobiorca

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

	<i>Stan na 30 czerwca 2020 r. (w tys. zł, niebadany)</i>	<i>Stan na 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)</i>
	662	651
	1 363	1 660
<b>Razem</b>	<b>2 025</b>	<b>2 311</b>

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

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

	<i>Stan na 30 czerwca 2020 r. (w tys. zł, niebadany)</i>	<i>Stan na 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)</i>
	27 345	29 053
	75 026	72 918
	4 223	8 173
<b>Razem</b>	<b>106 594</b>	<b>110 144</b>

Przyszłe zobowiązania z tytułu umów zakupu licencji filmowych

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

	<i>Stan na 30 czerwca 2020 r. (w tys. zł, niebadany)</i>	<i>Stan na 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)</i>
	7 723	13 540
	13 175	14 098
<b>Razem</b>	<b>20 898</b>	<b>27 638</b>

### Nota 14 - 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 niewycenianych w wartości godziwej wraz z ich wartościami księgowymi.

	Kategoria wg MSSF 9	Poziom hierarchii wartości godziwej	Stan na 30 czerwca 2020 r. (w tys. zł, niebadany)		Stan na 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)	
			Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	A	**	52 732	52 732	55 700	55 700
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	A	*	12 512	12 512	4 834	4 834
Kredyty i pożyczki (poza kredytem w rachunku bieżącym)	B	3	(27 876)	(28 091)	(31 857)	(32 114)
Kredyty i pożyczki – kredyt w rachunku bieżącym	B	*	(29 464)	(29 464)	(27 461)	(27 461)
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	3	(5 752)	(5 834)	(6 118)	(6 145)
Zobowiązania koncesyjne	B	3	(13 008)	(13 639)	(14 330)	(14 581)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania z tytułu zakupu aktywów programowych	B	**	(44 896)	(44 896)	(44 247)	(44 247)
<b>Razem</b>			<b>(55 752)</b>	<b>(56 680)</b>	<b>(63 479)</b>	<b>(64 014)</b>
<b>Nierozpoznany zysk/(strata)</b>				<b>(928)</b>		<b>(535)</b>

A – aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu

B – zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu

\* Przyjmuje się, że wartość godziwą środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz kredytów w rachunku bieżącym stanowi ich wartość nominalna, 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 odpowiednio 27 lutego 2025 r. oraz 29 grudnia 2022 r., dyskontując je za pomocą stopy rynkowej WIBOR i marży związanej z ryzykiem kredytowym Grupy.

W przypadku otrzymanych przez Grupę kredytów w rachunku bieżącym ostateczne terminy spłaty zostały ustalone na dzień 10 czerwca 2022 r. oraz na dzień 30 czerwca 2022 r. Jednakże, z uwagi na charakter przyznanych kredytów (kredyty w rachunku bieżącym), spodziewany przez Grupę termin spłaty obecnego salda nie jest możliwy do ustalenia. Z tego względu przyjęto, że wartość godziwa kredytu w rachunku bieżącym jest zbliżona do jego wartości bilansowej.

Do ustalenia wartości godziwej pozostałych kredytów (kredyty inwestycyjne oraz pożyczka bankowa) przyjęto przewidywane przepływy od daty bilansowej do odpowiednio 28 lutego 2022 r., 30 kwietnia 2023 r. oraz 25 stycznia 2021 r., dyskontując je za pomocą stopy rynkowej WIBOR i marży związanej z ryzykiem kredytowym Grupy.

**Nota 15 - Informacja o spółkach zależnych i współkontrolowanych na dzień 30 czerwca 2020 r.**

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania	Data objęcia kontroli	% posiadanego kapitału zakładowego na dzień 30.06.2020 r.	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu/zgromadzeniu wspólników na dzień 30.06.2020 r.	% posiadanego kapitału zakładowego na 31.12.2019 r.	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu/zgromadzeniu wspólników na dzień 31.12.2019 r.
<b>Stopklatka S.A.</b>	Warszawa, Polska	działalność telewizyjna	podmiot bezpośrednio zależny	14.06.2018	99,64%	99,64%	99,62%	99,62%
<b>Filmbox Iberia S.L.U.</b>	Madryt, Hiszpania	dystrybucja kanałów filmowych z rodziny Filmbox	podmiot bezpośrednio zależny	27.02.2019	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
<b>Filmbox Estonia OU w likwidacji</b>	Tallin, Estonia	dystrybucja kanałów filmowych z rodziny Filmbox	podmiot bezpośrednio zależny	05.08.2019	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
<b>Filmbox International Ltd.</b>	Londyn, Wielka Brytania	dystrybucja kanałów filmowych z rodziny Filmbox	podmiot bezpośrednio zależny	01.12.2013	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
<b>SPI International Magyarorszag, Kft.</b>	Budapeszt, Węgry	dystrybucja kanałów filmowych z rodziny Filmbox	podmiot pośrednio zależny	01.12.2013	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
<b>Help Film s.r.o.</b>	Praga, Czechy	dystrybucja kanałów filmowych z rodziny Filmbox	podmiot pośrednio zależny	01.12.2013	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
<b>Help Film Slovakia s.r.o.</b>	Bratysława, Słowacja	dystrybucja kanałów filmowych z rodziny Filmbox	podmiot pośrednio zależny	01.12.2013	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

## Nota 16 – Transakcje z jednostkami powiązanimi

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

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2020 r. (w tys. zł, niebadane)		6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2019 r. (w tys. zł, niebadane)	
	przychody ze sprzedaży produktów i usług	przychody odsetkowe	przychody ze sprzedaży produktów i usług	przychody odsetkowe
<b>Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym</b>				
<i>Mediabox Broadcasting Rus LLC</i>	203	-	-	-
<i>Mediabox Broadcasting International Ltd (UK)</i>	3 162	-	2 270	-
<i>SPI Int'l BV (NL)</i>	8 027	89	3 123	-
<i>ROX Entertainment BV</i>	109	-	241	-
<i>Coop. SPI (NL)</i>	-	-	21	-
<b>Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym</b>	<b>11 501</b>	<b>89</b>	<b>5 655</b>	<b>-</b>

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2020 r. (w tys. zł, niebadane)		6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2019 r. (w tys. zł, niebadane)	
	zakup usług	zakup aktywów	zakup usług	zakup aktywów
<b>Zakupy od jednostek powiązanych</b>				
<i>Mediabox Broadcasting International Ltd (UK)</i>	1 451	-	659	-
<i>SPI Int'l BV (NL)</i>	5 331	4 199	4 488	2 930
<i>ROX Entertainment BV</i>	762	-	585	-
<i>SPI Int'l Inc. (USA)</i>	63	-	71	-
<i>Berk Uziyel</i>	147	-	144	-
<i>EFTAS Eklektronik Fotograf Ticaret Sanayi A.S.</i>	2 295	-	1 679	-
<i>Adrian Gumulak</i>	350	-	172	-
<b>Razem zakupy od jednostek powiązanych</b>	<b>10 399</b>	<b>4 199</b>	<b>7 798</b>	<b>2 930</b>

Wynagrodzenie wypłacone przez Grupę członkom Zarządu wyniosło 1 100 tys. zł w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 r. (914 tys. zł w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 r.). Kwoty obejmują wynagrodzenie wypłacone w okresie pełnienia funkcji członka Zarządu. Wynagrodzenia wypłacone przez Grupę dla członków Rady Nadzorczej wyniosło 173 tys. zł w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 r. (106 tys. zł w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 r.).

	Stan na 30 czerwca 2020 r. (w tys. zł, niebadany)	Stan na 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)
	Rozrachunki	Rozrachunki
<b>Należności</b>		
<i>Mediabox Broadcasting Rus LLC</i>	436	230
<i>Mediabox Broadcasting International Ltd (UK)</i>	5 790	4 915
<i>SPI Int'l BV (NL)</i>	17 260	19 572
<i>ROX Entertainment BV</i>	301	220
<i>Coop. SPI (NL)</i>	51	48
<i>EFTAS Eklektronik Fotograf Ticaret Sanayi A.S.</i>	210	396
<i>Adrian Gumulak</i>	1	-
<b>Razem należności</b>	<b>24 049</b>	<b>25 381</b>

Zobowiązania	Stan na 30 czerwca 2020 r. (w tys. zł, niebadany)	Stan na 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)
	Rozrachunki	Rozrachunki
<i>Mediabox Rus LLC</i>	8	-
<i>Mediabox Broadcasting International Ltd (UK)</i>	163	152
<i>SPI Int'l BV (NL)</i>	3 702	3 135
<i>ROX Entertainment BV</i>	744	682
<i>SPI Int'l Inc. (USA)</i>	85	79
<i>EFTAS Eklektronik Fotograf Ticaret Sanayi A.S.</i>	100	142
<i>Adrian Gumulak</i>	11	113
	<b>4 813</b>	<b>4 303</b>

### Nota 17 – Zdarzenia po dniu bilansowym

1 lipca 2020 r. Katarzyna Woźnicka zrezygnowała z zasiadania w Radzie Nadzorczej Spółki, natomiast Alber Uziyel złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Zarządu Emitenta. Obie rezygnacje zostały złożone ze skutkiem natychmiastowym.

2 lipca 2020 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała Katarzynę Woźnicką do Zarządu Emitenta.

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

#### Zarząd Kino Polska TV S.A.

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

#### 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.

W dniach 7 lipca 2020 r., 13 lipca 2020 r. i 5 sierpnia 2020 r. Emitent nabył łącznie, na podstawie umów sprzedaży akcji, 5 000 akcji Stopklatki, za łączną kwotę 35 000,00 zł, w związku z czym, na dzień zatwierdzenia niniejszego Raportu Spółka posiada łącznie 11 136 484 akcje Stopklatka S.A.



## **Nota 18 – Korekta 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)
<b>Wynagrodzenie na dzień nabycia kontroli</b>			
Środki pieniężne	10 000	-	10 000
Wartość godziwa dodatkowych zobowiązań finansowych	19 395	-	19 395
<b>Wynagrodzenie razem</b>	<b>29 395</b>	<b>-</b>	<b>29 395</b>
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	<b>29 395</b>	<b>(20 466)</b>	<b>8 929</b>
Wartość firmy	-	<b>20 466</b>	<b>20 466</b>

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:

- zestawienie z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r., korygując amortyzację koncesji o kwotę 161 tys. zł;
- zestawienie z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r., korygując amortyzację koncesji o kwotę 80 tys. zł;
- sprawozdania z przepływów sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy oraz za okres 3 miesięcy zakończone 30 czerwca 2019 r.

#### 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 2019 r. 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)	<i>Korekta błędu</i>	Dane przekształcone (w tys. zł)
<b>Wynagrodzenie na 14 czerwca 2018 r.</b>			
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
<b>Wynagrodzenie razem</b>	<b>57 091</b>	<b>-</b>	<b>57 091</b>
Udziały niedające kontroli	<b>7 744</b>	<b>(3 146)</b>	<b>4 598</b>
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)
<b>Aktywa netto razem</b>	<b>44 606</b>	<b>-18 122</b>	<b>26 484</b>
<b>Wartość firmy</b>	<b>20 229</b>	<b>14 976</b>	<b>35 205</b>

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 opisaną powyżej korektą w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przekształcono:

- zestawienie z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r., korygując amortyzację koncesji o kwotę 15 tys. zł oraz rozliczenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego o kwotę 41 tys. zł;
- zestawienie z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r., korygując amortyzację koncesji o kwotę 203 tys. zł oraz rozliczenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego o kwotę 2 tys. zł;
- sprawozdania z przepływów sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy oraz za okres 3 miesięcy zakończone 30 czerwca 2019 r.

#### **Korekty błędów w zakresie prezentacji**

W 2019 r. Grupa dokonała również następującej korekty prezentacyjnej mającej na celu lepsze odzwierciedlenie charakteru ujętych transakcji nie związanych z opisanymi powyżej korektami błędów: zmieniono nazwę linii w zestawieniu całkowitych dochodów z „Przychody ze sprzedaży produktów” na Przychody z umów z klientami”.

Poniżej przedstawiono wpływ opisaney powyżej zmiany prezentacyjnej oraz korekt błędów na sprawozdanie z całkowitych dochodów i sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r.

**Przekształcenie Sprawozdania z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r.**


	<i>6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2019 r. (dane zaraportowane, w tys. zł)</i>	<i>Korekta błędów (w tys. zł)</i>	<i>6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2019 r. (przekształcone, w tys. zł)</i>
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody z umów z klientami	89 536	-	89 536
Koszty operacyjne	(75 549)	176	(75 373)
Pozostałe przychody operacyjne	404	-	404
Pozostałe koszty operacyjne	(403)	-	(403)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>13 988</b>	<b>176</b>	<b>14 164</b>
Koszty finansowe	(1 454)	-	(1 454)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>12 534</b>	<b>176</b>	<b>12 710</b>
Podatek dochodowy	(2 322)	41	(2 281)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>10 212</b>	<b>217</b>	<b>10 429</b>
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>10 212</b>	<b>217</b>	<b>10 429</b>
<b>Zysk netto za okres przypisany:</b>			
- właścicielom jednostki dominującej	10 214	217	10 431
- udziałowcom niekontrolującym	(2)	-	(2)
	10 212	217	10 429
<b>Pozostałe całkowite dochody/straty, które zostaną przeniesione do rachunku zysków i strat po spełnieniu określonych warunków:</b>	<b>(443)</b>	<b>-</b>	<b>(443)</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(443)	-	(443)
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>9 769</b>	<b>217</b>	<b>9 986</b>
<b>Całkowity dochód ogółem przypisany:</b>			
- właścicielom jednostki dominującej	9 771	217	9 988
- udziałowcom niekontrolującym	(2)	-	(2)
	9 769	217	9 986
<b>Całkowity dochód ogółem przypisany jednostce dominującej:</b>			
- z działalności kontynuowanej	9 771	217	9 988
	9 771	217	9 988
<b>Zysk na akcję z działalności kontynuowanej, przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej, podstawowy i rozwodniony:</b>			
- z działalności kontynuowanej	0,52	0,01	0,53
	0,52	0,01	0,53
średnia ważona liczba akcji w okresie	19 821 404	-	19 821 404
rozwodniona liczba akcji w okresie	19 821 404	-	19 821 404

**Przekształcenie Sprawozdania z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r.**

	<i>3 miesiące zakończone 30 czerwca 2019 r. (dane zaraportowane, w tys. zł)</i>	<i>Korekta błędu (w tys. zł)</i>	<i>3 miesiące zakończone 30 czerwca 2019 r. (przekształcone, w tys. zł)</i>
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody z umów z klientami	47 906	-	47 906
Koszty operacyjne	(40 045)	88	(39 957)
Pozostałe przychody operacyjne	30	806	836
Pozostałe koszty operacyjne	626	(806)	(180)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>8 517</b>	<b>88</b>	<b>8 605</b>
Koszty finansowe	(699)	-	(699)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>7 818</b>	<b>88</b>	<b>7 906</b>
Podatek dochodowy	(1 426)	43	(1 383)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>6 392</b>	<b>131</b>	<b>6 523</b>
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>6 392</b>	<b>131</b>	<b>6 523</b>
<b>Zysk netto za okres przypisany:</b>			
- właścicielom jednostki dominującej	6 380	131	6 511
- udziałowcom niekontrolującym	12	-	12
	6 392	131	6 523
<b>Pozostałe całkowite dochody (straty), które zostaną przeniesione do rachunku zysków i strat po spełnieniu określonych warunków:</b>			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(991)	-	(991)
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>5 401</b>	<b>131</b>	<b>5 532</b>
<b>Całkowity dochód ogółem przypisany:</b>			
- właścicielom jednostki dominującej	5 389	131	5 532
- udziałowcom niekontrolującym	12	-	-
	5 401	131	5 532
<b>Zysk na akcję z działalności kontynuowanej, podstawowy i rozwodniony:</b>			
- z działalności kontynuowanej	0,33	0,01	0,34
- z zysku roku obrotowego	<b>0,33</b>	<b>0,01</b>	<b>0,34</b>
średnia ważona liczba akcji w okresie	19 821 404	-	19 821 404
rozwodniona liczba akcji w okresie	19 821 404	-	19 821 404

**Przekształcenie Sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r.**

	<i>6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2019 r. (dane zaraportowane, w tys. zł)</i>	<i>Korekta błędów (w tys. zł)</i>	<i>6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2019 r. (przekształcone, w tys. zł)</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk netto	10 212	217	10 429
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	24 031	(176)	23 855
Odsetki i dywidendy, netto	1 357	-	1 357
Wycena instrumentów pochodnych	(10)	-	(10)
Nabycie aktywów programowych	(18 337)	-	(18 337)
Zmiana stanu należności	(5 788)	-	(5 788)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów	501	-	501
Zmiana stanu zapasów	357	-	357
Zmiana stanu zobowiązań	(436)	-	(436)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami	853	-	853
Zmiana stanu rezerw	123	-	123
Podatek dochodowy zapłacony i zwrócony	(1 892)	-	(1 892)
Podatek dochodowy naliczony	2 321	(41)	2 280
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>13 292</b>	<b>-</b>	<b>13 292</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(2 501)	-	(2 501)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(2 501)</b>	<b>-</b>	<b>(2 501)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	(812)	-	(812)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	596	-	596
Splata pożyczek/kredytów	(9 102)	-	(9 102)
Odsetki zapłacone	(1 062)	-	(1 062)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(10 380)</b>	<b>-</b>	<b>(10 380)</b>
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	411	-	411
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>4 604</b>	<b>-</b>	<b>4 604</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>5 015</b>	<b>-</b>	<b>5 015</b>



**IV. RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO  
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO KINO POLSKA TV S.A.  
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY  
30 CZERWCA 2020 R. SPORZĄDZONEGO ZGODNIE  
Z MIĘDZYNARODOWYM STANDARDEM  
RACHUNKOWOŚCI 34 „ŚRÓDROCZNA  
SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA”**



# Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

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

### Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Kino Polska TV S.A. („Jednostka”), które zawiera:

- śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2020 r.;

sporządzone za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r.:

- śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów;
- śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym;
- śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych;

oraz

- noty do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania

finansowego zawierające opis przyjętych zasad rachunkowości i inne informacje objaśniające

(„śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe”).

Kierownik Jednostki jest odpowiedzialny za sporządzenie i prezentację tego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* zatwierdzonego przez Unię Europejską. Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego w oparciu o przeprowadzony przegląd.

## Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za

finanse i księgowość Jednostki oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres przeglądu istotnie różni się od zakresu badania zgodnie z Krajowymi Standardami Badania oraz Międzynarodowymi Standardami Badania i nie pozwala nam na uzyskanie pewności, że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w trakcie badania. W związku z powyższym nie wyrażamy opinii z badania.

## Wniosek

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2020 r. nie zostało sporządzone,

we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* zatwierdzonego przez Unię Europejską.

---

W imieniu firmy audytorskiej

**KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.**

Nr na liście firm audytorskich: 3546

*Podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym*

KAROLINA GRAŚ



Kluczowy biegły rewident  
Nr w rejestrze 11368  
*Komandytariusz, Pełnomocnik*


*Podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym*

ANNA  
BURIAN-  
SZYWACZ



Kluczowy biegły rewident  
Nr w rejestrze 12579

Warszawa, 20 sierpnia 2020 r.



**V. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
KINO POLSKA TV SA  
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY  
30 CZERWCA 2020 R.  
SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYM  
STANDARDEM RACHUNKOWOŚCI 34  
„ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ  
FINANSOWA”**

**ZATWIERDZENIE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
KINO POLSKA TV SA ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2020 R.  
SPORĄDZONEGO ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYM STANDARDEM RACHUNKOWOŚCI 34 „ŚRÓDROCZNA  
SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA”**

W dniu 20 sierpnia 2020 r. Zarząd Kino Polska TV SA zatwierdził śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Kino Polska TV SA za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa”, na które składają się:

**Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów**

za okres od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 30 czerwca 2020 r. wykazujące całkowite dochody ogółem za okres w wysokości: 1 866 tys. zł.

**Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej**

na dzień 30 czerwca 2020 r. wykazujące po stronie aktywów i pasywów sumę: 289 241 tys. zł.

**Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

za okres od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 30 czerwca 2020 r. wykazujące zwiększenie środków pieniężnych netto o kwotę: 2 500 tys. zł.

**Śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

za okres od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 30 czerwca 2020 r. wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę: 1 866 tys. zł.

**Noty do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego**

Zarząd Kino Polska TV S.A.:

\_\_\_\_\_  
Bogusław Kisielewski

Prezes Zarządu

\_\_\_\_\_  
Marcin Kowalski

Członek Zarządu

\_\_\_\_\_  
Berk Uziyel

Członek Zarządu

\_\_\_\_\_  
Levent Gültan

Członek Zarządu

\_\_\_\_\_  
Katarzyna Woźnicka

Członek Zarządu

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie  
ksiąg rachunkowych:

\_\_\_\_\_  
Dominika Talaga-Spławska  
Główna Księgowa

Warszawa, dn. 20 sierpnia 2020 r.

## 1. Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

		<i>6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2020 r. (w tys. zł, niebadane)</i>	<i>6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2019 r. (przekształcone*, w tys. zł, niebadane)</i>	<i>3 miesiące zakończone 30 czerwca 2020 r. (w tys. zł, niebadane)</i>	<i>3 miesiące zakończone 30 czerwca 2019 r. (przekształcone*, w tys. zł, niebadane)</i>
<b>Działalność kontynuowana</b>					
Przychody z umów z klientami	4	83 218	77 389	42 574	41 500
Koszty operacyjne	4, 5	(79 020)	(70 243)	(41 180)	(37 475)
Pozostałe przychody operacyjne	6	598	391	53	134
Pozostałe koszty operacyjne	6	(1 331)	(535)	(43)	(453)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>		<b>3 465</b>	<b>7 002</b>	<b>1 405</b>	<b>3 706</b>
Przychody finansowe	7	43	46	19	23
Koszty finansowe	7	(1 329)	(1 276)	(499)	(612)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>2 179</b>	<b>5 772</b>	<b>925</b>	<b>3 117</b>
Podatek dochodowy		(313)	(1 357)	(69)	(868)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>1 866</b>	<b>4 415</b>	<b>856</b>	<b>2 249</b>
<b>Zysk netto za okres</b>		<b>1 866</b>	<b>4 415</b>	<b>856</b>	<b>2 249</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>1 866</b>	<b>4 415</b>	<b>856</b>	<b>2 249</b>
Zysk na akcję z działalności kontynuowanej, podstawowy i rozwodniony:					
- z działalności kontynuowanej		0,09	0,22	0,04	0,11
- z zysku roku obrotowego		<b>0,09</b>	<b>0,22</b>	<b>0,04</b>	<b>0,11</b>
średnia ważona liczba akcji w okresie		19 821 404	19 821 404	19 821 404	19 821 404
rozwodniona liczba akcji w okresie		19 821 404	19 821 404	19 821 404	19 821 404

\*Informacje o przekształceniu zaprezentowano w nocie 17

## 2. Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Nota	<i>Stan na 30 czerwca 2020 r. (w tys. zł, niebadany)</i>	<i>Stan na 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)</i>
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	2 197	2 637
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	5 998	6 331
Wartość firmy	20 466	20 466
Aktywa programowe długoterminowe	8 35 853	33 266
Pozostałe wartości niematerialne	8 115	8 941
Udziały w spółkach zależnych i wspólnych przedsięwzięciach	1 172 287	172 179
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	188	179
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	501	1 003
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 954	1 133
<b>Razem aktywa trwałe</b>	<b>247 559</b>	<b>246 135</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	97	78
Aktywa programowe krótkoterminowe	8 5 484	7 008
Pożyczki udzielone	2 816	2 883
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	28 946	27 688
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 003	1 003
Należności z tytułu podatku dochodowego	314	634
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 022	522
<b>Razem aktywa obrotowe</b>	<b>41 682</b>	<b>39 816</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>289 241</b>	<b>285 951</b>
<b>PASYWA</b>		
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał zakładowy	11 1 982	1 982
Nadwyżka z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	148 940	148 940
Zyski zatrzymane	24 924	23 058
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>175 846</b>	<b>173 980</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Kredyty i pożyczki otrzymane	12 49 536	23 895
Pochodne instrumenty finansowe	563	305
Zobowiązania z tytułu koncesji	6 534	8 040
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	455	1 095
Rezerwy	284	284
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	2 406	2 578
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 638	4 222
<b>Razem zobowiązania długoterminowe</b>	<b>63 416</b>	<b>40 419</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Kredyty i pożyczki otrzymane	12 11 377	37 307
Pochodne instrumenty finansowe	55	197
Zobowiązania z tytułu koncesji	1 368	1 290
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	31 727	27 980
Rezerwy	911	626
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	2 509	2 295
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 032	1 857
<b>Razem zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>49 979</b>	<b>71 552</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>289 241</b>	<b>285 951</b>

### 3. Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	<b>6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020 r. (w tys. zł, niebadane)</b>	<b>6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019 r. (przekształcone*, w tys. zł, niebadane)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk netto	1 866	4 415
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	17 300	15 620
Odpisy aktualizujące wartość majątku	(8)	-
Różnice kursowe	183	(32)
Odsetki i dywidendy, netto	1 028	1 133
Wynik na działalności inwestycyjnej	-	(8)
Wynik z tytułu zmian wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych	116	(10)
Nabycie aktywów programowych	(23 277)	(15 000)
Zmiana stanu należności	(1 312)	124
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów	502	501
Zmiana stanu zapasów	(19)	357
Zmiana stanu zobowiązań	10 364	(42)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami	42	1 758
Zmiana stanu rezerw	285	125
Podatek dochodowy zapłacony i zwrócony	(769)	(1 650)
Podatek dochodowy naliczony	313	1 357
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>6 614</b>	<b>8 648</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	8
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1 768)	(2 484)
Nabycie jednostki zależnej	-	(106)
Odsetki otrzymane	23	26
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(1 745)</b>	<b>(2 556)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	(1 000)	(812)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	3 526	4 030
Splata pożyczek/kredytów	(3 990)	(7 761)
Nabycie dodatkowych udziałów w jednostkach zależnych	(16)	-
Odsetki zapłacone	(889)	(1 016)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(2 369)</b>	<b>(5 559)</b>
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 500	533
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>522</b>	<b>286</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>3 022</b>	<b>819</b>

\*Informacje o przekształceniu zaprezentowano w nocie 17

#### 4. Śródroczne jednostkowe 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>Zyski zatrzymane (w tys. zł)</i>	<i>Razem kapitał własny (w tys. zł)</i>
Stan na 1 stycznia 2020 r.	19 821 404	1 982	148 940	23 058	173 980
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	-	1 866	1 866
Stan na 30 czerwca 2020 r.	19 821 404	1 982	148 940	24 924	175 846
<hr/>					
	<i>Liczba akcji</i>	<i>Kapitał zakładowy (w tys. zł)</i>	<i>Nadwyżka z emisji akcji powyżej wartości nominalnej (w tys. zł)</i>	<i>Zyski zatrzymane (w tys. zł)</i>	<i>Razem kapitał własny (w tys. zł)</i>
Stan na 1 stycznia 2019 r. (dane zaraportowane)	19 821 404	1 982	148 940	19 035	169 957
Korekta błędów				751	751
Stan na 1 stycznia 2019 r. (dane zaraportowane)	19 821 404	1 982	148 940	19 786	170 708
Dywidendy przyznane				(5 946)	(5 946)
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	-	4 415	4 415
Stan na 30 czerwca 2019 r.	19 821 404	1 982	148 940	18 255	169 177



## 5. Noty do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

### Nota 1. Informacje ogólne o Spółce i jej Grupie Kapitałowej

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

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

Na dzień 30 czerwca 2020 r. w skład Grupy Kapitałowej Kino Polska TV S.A. („Grupa”) wchodziły następujące podmioty:

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 r. Spółka zawarła umowy sprzedaży akcji Stopklatka S.A. (22 czerwca 2020 r. oraz 29 czerwca 2020 r.), na podstawie których nabyła od ówczesnych akcjonariuszy Stopklatki łącznie 2 339 akcji tej spółki za łączną kwotę 16 373,00 zł. Na dzień 30 czerwca 2020 r. Emitent posiadał zatem łącznie 11 131 484 akcje Stopklatki.

Dodatkowo, po dniu bilansowym (7 lipca 2020 r., 13 lipca 2020 r. i 5 sierpnia 2020 r.) Emitent nabył łącznie, na podstawie umów sprzedaży akcji, 5 000 akcji Stopklatki, za łączną kwotę 35 000,00 zł, w związku z czym, na dzień zatwierdzenia niniejszego Raportu Spółka posiada łącznie 11 136 484 akcji Stopklatka S.A.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym przedmiotem działalności Spółki były przede wszystkim:

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

**Siedziba Kino Polska TV SA:** ul. Puławska 435A, 02-801 Warszawa

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

**Strona internetowa:** [www. relacjeinwestorskie.kinopolska.pl](http://www.relacjeinwestorskie.kinopolska.pl)

#### **Objaśnienia dotyczące sezonowości w działalności Spółki**

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

#### **Skład Zarządu Kino Polska TV SA w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 r.**

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

#### **Skład Rady Nadzorczej Kino Polska TV SA w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 r.**

- Loni Farhi – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Stacey Sobel – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Marcin Boroszko – Członek Rady Nadzorczej (od 27 lutego 2020 r.),
- Jacek Koskowski – Członek Rady Nadzorczej (do 31 stycznia 2020 r.),
- Piotr Orłowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Jesus Perezagua – Sanchez – Członek Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Rudnik – Członek Rady Nadzorczej,
- Katarzyna Woźnicka – Członek Rady Nadzorczej.

Po dniu bilansowym w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki zaszły zmiany, które zostały opisane w nocie 16.

#### **Nota 2. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania**

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. W związku z tym nie obejmuje ono wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i powinno być czytane łącznie z rocznym jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Kino Polska TV S.A. za rok 2019, które zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości opisanymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Kino Polska TV SA za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.

Przyjęte zasady rachunkowości są spójne z zasadami stosowanymi w poprzednim roku i w analogicznym okresie śródrocznym poprzedniego roku, za wyjątkiem zmian opisanych w nocie 17 oraz zmian w zakresie prezentacji poszczególnych kategorii kosztowych w ramach noty Koszty rodzajowe (szczegółowy opis zawarto w nocie 5).

Poniżej wymienione zmiany standardów obowiązujące od 1 stycznia 2020 r., które nie miały wpływu na sprawozdania finansowe Spółki:

- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* oraz MSR 8 *Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów*

Zmiany ujednolicają i wyjaśniają definicję „Istotny” oraz zawierają wytyczne w celu zwiększenia spójności stosowania tego konceptu w międzynarodowych standardach sprawozdawczości finansowej;

- Zmiany do MSSF 9 *Instrumenty Finansowe*, MSR 39 *Instrumenty Finansowe* oraz MSSF 7 *Instrumenty Finansowe: Ujawnienie Informacji*

Zmiany mają zastosowanie do wszystkich powiązań zabezpieczających, na które ma wpływ niepewność wynikająca z reformy wskaźników stóp procentowych. Zmiany wprowadzają czasowe zwolnienie ze stosowania określonych wymogów rachunkowości zabezpieczeń, w taki sposób, aby reforma wskaźników stóp procentowych nie powodowała rozwiązania rachunkowości zabezpieczeń. Kluczowe zwolnienia wynikające ze Zmian dotyczą:

- wymogu aby przepływy były „wysoce prawdopodobne”
- komponentów ryzyka
- oceny prospektywnej
- retrospektywnego testu efektywności (dotyczy MSR 39)
- przeklasyfikowania rezerwy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych.

Zmiany wymagają również, aby jednostki ujawniły inwestorom dodatkowe informacje o powiązaniach zabezpieczających, na które mają wpływ powyższe niepewności;

- Zmiany do MSSF 3 *Połączenia przedsięwzięć*

Zmiany zawężają i wyjaśniają definicję przedsięwzięcia. Umożliwiają również przeprowadzenie uproszczonej oceny czy zespół aktywów i działań stanowi grupę aktywów a nie przedsięwzięcie.

Poniższe standardy i zmiany do standardów, według stanu na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania, nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- Zmiany do MSSF 10 *Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe* oraz do MSR 28 *Jednostki Stowarzyszone* - sprzedaż lub przekazanie aktywów pomiędzy inwestorem a spółką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (Komisja Europejska podjęła decyzję o odroczeniu zatwierdzenia tych zmian na czas nieokreślony);
- MSSF 17 *Umowy Ubezpieczeniowe* - (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 r. lub później, zastosowanie prospektywne, wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone);
- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* - prezentacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe (obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 r. lub później, wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone).

Nie oczekuje się, aby powyższe zmiany miały znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

Na dzień 30 czerwca 2020 r. zobowiązania krótkoterminowe Spółki przekroczyły sumę aktywów obrotowych, jednakże Zarząd Spółki nie traktuje poziomu tego wskaźnika jako przesłanki zagrożenia płynności. Spółka wypełnia zobowiązania wynikające z covenantów bankowych, na bieżąco reguluje swoje zobowiązania oraz uzyskała przedłużenie umowy na kredyt w rachunku bieżącym na kolejne lata.

W ocenie Zarządu Spółki pandemia koronawirusa (SARS-CoV-2) nie powinna mieć w średnim i długim okresie istotnego negatywnego wpływu na działalność operacyjną i wyniki finansowe Spółki.

Przed wszystkim należy podkreślić, że Spółka prowadzi zdywersyfikowaną działalność a przychody reklamowe, dotknięte efektem pandemii, są tylko jednym z segmentów, stanowiącym niewiele ponad 20% całkowitych przychodów Spółki. Pozostałe niemal 80% stanowią przychody z emisji, produkcji oraz przychody ze sprzedaży licencji, gdzie Spółka nie zanotowała wpływu COVID-19. Przychody emisyjne są zabezpieczone w ujęciu długoterminowym z uwagi na ograniczoną możliwość masowej migracji abonentów – podpisane umowy abonenckie mają zwykle charakter długoterminowy. W tym kontekście należy podkreślić przewagę biznesu telewizji płatnej, oferowanej przez Spółkę a dystrybuowanej przez operatorów, nad platformami streamingowych over-the-top, gdzie rezygnacja z usługi może nastąpić w każdej chwili.

Branża reklamowa odczuła kryzys spowodowany pandemią. Sytuacja na rynku reklamy telewizyjnej miała największy wpływ na segment Zoom oraz spółkę Stopklatka S.A. (w której Spółka posiada większościowy udział), których całość przychodów stanowią przychody reklamowe. Należy jednak zwrócić uwagę, iż w okresie pandemii kanały Stopklatka i Zoom notowały wyjątkowo dobre wyniki oglądalności:

- średni wskaźnik udziału w widowni telewizyjnej („SHR”) dla kanału Stopklatka za okres styczeń-czerwiec 2020 r. na poziomie 1,09% w porównaniu do 0,90% za analogiczny okres roku poprzedniego; co przełożyło się na minimalny spadek przychodów r/r w kwocie 299 tys. zł;
- średni SHR dla kanału Zoom za okres styczeń-czerwiec 2020 r. na poziomie 0,59% w porównaniu do 0,52% za analogiczny okres roku poprzedniego; w przypadku tego kanału spadek przychodów r/r wyniósł 756 tys. zł

Najsilniejsze spadki rynku reklamy telewizyjnej miały miejsce w kwietniu i w maju 2020 r., kiedy to wydatki na reklamę telewizyjną spadły nawet o ok. 35% - 40%. W okresie kwiecień-czerwiec widoczne było skrócenie czasu reklamowego, a także zanotowano kosztu jednorazowego dotarcia reklamy („CPP”). Mniejsze wydatki na reklamę telewizyjną oraz niższe CPP miały wpływ na przychody reklamowe, ale należy zaznaczyć, że z uwagi przede wszystkim na bardzo dobrą oglądalność, te spadki były znacząco mniejsze niż trendy rynkowe.

Na rynku eksperckim (komentatorzy branżowi, klienci, domy mediowe) panuje opinia, że rynek reklamy telewizyjnej spadnie około 10%-20%; z kolei broker reklamowy, z którym współpracuje Grupa, zakłada spadki rocznych wydatków telewizyjnych na około 12% rok do roku.

Jednakże Zarząd Spółki szacuje, że ewentualny spadek przychodów reklamowych segmentu Zoom oraz spółki Stopklatka S.A. będzie sporo mniejszy niż średnia rynkowa. Wynika to przede wszystkim z rosnącego SHR na wszystkich kanałach należących do Spółki. W czerwcu 2020 r. Grupa, do której należy Spółka, osiągnęła łącznie 2,56% udziału w oglądalności widowni komercyjnej w Polsce, co jest najlepszym miesięcznym wynikiem w historii Grupy. Równocześnie na rynku reklamowym widać efekty odmrażania gospodarki i powrotu do sytuacji sprzed lockdownu związanego z pandemią COVID-19. Zarząd Spółki szacuje, że przychody reklamowe w miesiącach wakacyjnych będą wyższe o około 18% - 20% rok do roku.

Zarówno lipiec jak i sierpień 2020 r. pokazują całkowite odrodzenie się rynku reklamowego, a Grupa zanotowała ponad 20% wzrost przychodów reklamowych w lipcu 2020 r. w porównaniu do lipca 2019 r.

Na chwilę obecną nie są zakładane podobne masowe obostrzenia, a co za tym idzie spowolnienie gospodarcze, jakie miały miejsce w kwietniu i maju bieżącego roku. Rozwój rynku reklamowego w dużej mierze będzie zależał od wyników biznesowych i kondycji finansowej reklamodawców. Biorąc pod uwagę poziom popytu na czas

reklamowy oraz wzrosty oglądalności kanałów Grupy, do której należy Spółka, Zarząd zakłada iż drugie półrocze 2020 r. zakończy z przychodami reklamowymi wyższymi niż w drugim półroczu 2019 r.

Warto również wskazać, iż Spółka nie zanotowała ani nie spodziewa się problemów wynikających z zatorów płatniczych. Spółka posiada dostępne środki finansowe w postaci linii kredytowej w rachunku bieżącym.

Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje strukturę kosztów i w sposób elastyczny będzie adaptował strukturę budżetów do bieżących potrzeb. Spółka zachowała operacyjną ciągłość działania i nie są przewidziane problemy z jej kontynuacją.

Zarząd ściśle monitoruje sytuację i aktywnie rozważa potencjalny wpływ zdarzeń rynkowych na działalność Spółki.

Biorąc pod uwagę powyższe argumenty, niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy założeniu kontynuacji działalności.

### **Nota 3. Ważne oszacowania i osądy**

Sporządzenie niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego wymagało od Zarządu Spółki zastosowania osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę osądu co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych. Główne szacunki i założenia księgowe stosowane w niniejszym śródrocznym sprawozdaniu finansowym były takie same jak te przyjęte w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.

### **Nota 4 - Segmenty operacyjne**

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

Segmenty operacyjne Spółki stanowią jej strategiczne segmenty, oferujące różne produkty i usługi. Podlegają one różnym sposobom zarządzania i różnym strategiom marketingowym. Każdy z segmentów uzyskuje przychody i koszty w powiązaniu z przedmiotem swojej działalności. Zarząd Spółki 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 Spółki nie analizuje aktywów ani zobowiązań dla każdego segmentu sprawozdawczego.

W ramach pozycji Pozostałe segmenty Spółka łączy segmenty operacyjne nieosiągające progów ilościowych. Segmenty te posiadają inną charakterystykę niż pozostałe wyodrębnione osobno segmenty.

<i>6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2020 r. (w tys. zł, niebadane)</i>							
	Kanały filmowe marki FilmBox i kanały tematyczne	Kanały marki Kino Polska	Produkcja kanałów TV	Zoom TV	Sprzedaż praw licencyjnych	Pozostałe segmenty	RAZEM
Sprzedaż - emisja	20 081	7 830	-	1	-	-	27 912
Sprzedaż - reklama	3 111	6 508	-	7 768	-	-	17 387
Sprzedaż - pozostała	-	-	26 786	-	10 089	1 044	37 919
<b>Razem przychody z umów z klientami</b>	<b>23 192</b>	<b>14 338</b>	<b>26 786</b>	<b>7 769</b>	<b>10 089</b>	<b>1 044</b>	<b>83 218</b>
<b>Koszty operacyjne</b>	<b>(22 399)</b>	<b>(9 527)</b>	<b>(25 134)</b>	<b>(11 685)</b>	<b>(9 196)</b>	<b>(1 079)</b>	<b>(79 020)</b>
<b>Wynik segmentu</b>	<b>793</b>	<b>4 811</b>	<b>1 652</b>	<b>(3 916)</b>	<b>893</b>	<b>(35)</b>	<b>4 198</b>
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	-	-	598
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	-	-	-	(1 331)
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 465</b>
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	-	43
Koszty finansowe	-	-	-	-	-	-	(1 329)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 179</b>
Podatek	-	-	-	-	-	-	(313)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 866</b>

<i>6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2019 r. (przekształcone*, w tys. zł, niebadane)</i>							
	Kanały filmowe marki FilmBox i kanały tematyczne	Kanały marki Kino Polska	Produkcja kanałów TV	Zoom TV	Sprzedaż praw licencyjnych	Pozostałe segmenty	RAZEM
Sprzedaż - emisja	18 527	7 662	-	-	-	-	26 189
Sprzedaż - reklama	3 225	6 013	-	8 524	-	-	17 762
Sprzedaż - pozostała	-	-	25 568	-	6 667	1 203	33 438
<b>Razem przychody z umów z klientami</b>	<b>21 752</b>	<b>13 675</b>	<b>25 568</b>	<b>8 524</b>	<b>6 667</b>	<b>1 203</b>	<b>77 389</b>
<b>Koszty operacyjne</b>	<b>(20 836)</b>	<b>(8 642)</b>	<b>(23 827)</b>	<b>(11 028)</b>	<b>(4 600)</b>	<b>(1 310)</b>	<b>(70 243)</b>
<b>Wynik segmentu</b>	<b>916</b>	<b>5 033</b>	<b>1 741</b>	<b>(2 504)</b>	<b>2 067</b>	<b>(107)</b>	<b>7 146</b>
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	-	-	391
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	-	-	-	(535)
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7 002</b>
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	-	46
Koszty finansowe	-	-	-	-	-	-	(1 276)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 772</b>
Podatek	-	-	-	-	-	-	(1 357)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 415</b>

\*Informacje o przekształceniu zaprezentowano w nocie 17

## Nota 5 – Koszty operacyjne

	<i>6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2020 r. (w tys. zł, niebadane)**</i>	<i>6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2019 r. (przekształcone*, w tys. zł, niebadane)**</i>
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych (z wyłączeniem aktywów programowych)	(2 393)	(2 398)
Koszty świadczeń pracowniczych, w tym:	(9 821)	(8 587)
- koszty wynagrodzeń	(8 059)	(7 316)
- koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	(1 477)	(1 146)
- koszty przyszłych świadczeń (rezerw) z tytułu odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych i tym podobnych świadczeń pracowniczych	(285)	(125)
Zużycie materiałów i energii	(265)	(398)
Usługi emisji	(10 269)	(10 051)
Koszty contentu, w tym:	(17 597)	(15 671)
- amortyzacja długoterminowych aktywów programowych	(11 047)	(10 354)
- amortyzacja krótkoterminowych aktywów programowych	(3 859)	(2 868)
- pozostałe koszty contentu	(2 690)	(2 449)
Pozostałe usługi	(28 503)	(26 568)
Podatki i opłaty	(1 665)	(1 604)
Pozostałe koszty	(305)	(795)
Koszty bezpośrednie sprzedaży contentu	(8 203)	(4 171)
	<b>(79 020)</b>	<b>(70 243)</b>

\*Informacje o przekształceniu zaprezentowano w notcie 17

\*\* W pierwszym półroczu 2020 r. Spółka zmieniła sposób prezentacji poszczególnych kategorii kosztów operacyjnych w następujący sposób:

- Amortyzacja długo- i krótkoterminowych aktywów programowych została zaprezentowana łącznie z pozostałymi kosztami contentu;
- Z kosztów contentu wydzielono opłaty dystrybucyjne związane z odsprzedażą praw telewizyjnych oraz VOD;
- Wskazane powyżej opłaty dystrybucyjne wykazano łącznie z wartością sprzedanych praw telewizyjnych zakupionych wcześniej przez Spółkę w pozycji Koszty bezpośrednie sprzedaży contentu;
- Koszt własny sprzedanych towarów nie związany z aktywami programowymi wykazano w pozycji Pozostałe koszty.

W celu zachowania spójności przekształcono również dane za pierwsze półrocze 2019 r.

Zdaniem Spółki zastosowane zmiany pozwolą w lepszym stopniu zaprezentować charakter działalności Spółki.

Koszty operacyjne w pierwszym półroczu 2020 r. były wyższe w porównaniu do analogicznego okresu 2019 r. o 13%. Największe zmiany w porównaniu do zeszłego roku są widoczne w pozycjach kosztów wynagrodzeń oraz kosztów contentu, w tym amortyzacji aktywów programowych. Wzrost amortyzacji krótkoterminowych aktywów programowych wynika z systematycznego rozliczania poniesionych wcześniej nakładów na nowe aktywa programowe (największe wzrosty zanotowały odpisy amortyzacyjne na kanale Filmbox). Wzrost kosztów bezpośrednich sprzedaży contentu (obejmujących opłaty dystrybucyjne oraz koszt własny sprzedawanych aktywów programowych) jest powiązany ze wzrostem sprzedaży licencji na rynku polskim.



Wzrost kosztów wynagrodzeń w pierwszym półroczu 2020 r. był związany przede wszystkim ze zmianami w składzie kadry zarządzającej oraz zmianami organizacyjnymi w Spółce.

#### Nota 6 – Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	<i>6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2020 r. (w tys. zł, niebadane)</i>	<i>6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2019 r. (w tys. zł, niebadane)</i>
Zysk netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1	8
Spisanie zobowiązań	-	48
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	428	-
Dotacja	26	210
Wycena instrumentów pochodnych typu forward	143	107
Nadwyżki inwentaryzacyjne	-	18
<b>Razem</b>	<b>598</b>	<b>391</b>

Pozostałe koszty operacyjne	<i>6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2020 r. (w tys. zł, niebadane)</i>	<i>6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2019 r. (w tys. zł, niebadane)</i>
Spisanie należności	-	(1)
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności	-	(324)
Darowizny przekazane	(9)	-
Odsetki z tytułu dostaw i usług	(13)	-
Odsetki budżetowe	(5)	(3)
Różnice kursowe	(1 296)	(189)
Inne	(8)	(18)
<b>Razem</b>	<b>(1 331)</b>	<b>(535)</b>

#### Nota 7 – Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	<i>6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2020 r. (w tys. z, niebadane ł)</i>	<i>6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2019 r. (w tys. zł, niebadane)</i>
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	43	46
- z tytułu pożyczek	43	46
<b>Razem</b>	<b>43</b>	<b>46</b>

Koszty finansowe	<i>6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2020 r. (w tys. zł, niebadane)</i>	<i>6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2019 r. (w tys. zł, niebadane)</i>
Koszty z tytułu odsetek, w tym:	(928)	(1 016)
- z tytułu kredytów i pożyczek	(842)	(922)
- z tytułu leasingu	(86)	(94)
Dyskonto koncesji	(143)	(163)
Wycena instrumentów pochodnych typu IRS	(258)	(97)
<b>Razem</b>	<b>(1 329)</b>	<b>(1 276)</b>

## Nota 8 – Aktywa programowe

	Stan na 30 czerwca 2020 r. (w tys. zł, niebadany)	Stan na 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)
Nabyte licencje filmowe	37 594	34 907
Zaliczki	3 743	5 367
<b>Razem</b>	<b>41 337</b>	<b>40 274</b>
w tym:		
<i>długoterminowe aktywa programowe</i>	35 853	33 266
<i>krótkoterminowe aktywa programowe</i>	5 484	7 008

Zmiana stanu aktywów programowych	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2020 r. (w tys. zł, niebadane)	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2019 r. (w tys. zł, niebadane)
Wartość księgowa netto na dzień 1 stycznia	40 274	37 370
Zwiększenia:		
- nabycie licencji filmowych (w tym zaliczki)	21 588	16 025
Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości	8	-
Amortyzacja licencji filmowych	(14 937)	(13 222)
Likwidacja	(1)	-
Sprzedaż	(5 595)	(2 395)
<b>Wartość księgowa netto na dzień 30 czerwca</b>	<b>41 337</b>	<b>37 778</b>

## Nota 9 - Test na utratę wartości segmentu Zoom TV

Z uwagi na sytuację gospodarczą spowodowaną COVID-19 oraz zanotowany w pierwszym półroczu 2020 r. 9% spadek przychodów reklamowych Spółka przeprowadziła na dzień 30 czerwca 2020 r. test na utratę wartości segmentu Zoom TV.

Wartość firmy związana z segmentem Zoom TV wynosiła na dzień 30 czerwca 2020 r. 20 466 tys. zł, natomiast pozostałe aktywa i zobowiązania związane z tym segmentem: 6 192 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. 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.

Z uwagi na znaczącą niepewność dotyczącą sytuacji gospodarczej spowodowanej COVID-19 Spółka przygotowała 3 scenariusze przepływów pieniężnych, różniące się między sobą przede wszystkim zakładanym poziomem udziału danego kanału w widowni (SHR) w okresie prognozy tj. w okresie od 1 lipca 2020 r. do 30 czerwca 2025 r.:

- Scenariusz pesymistyczny zakłada wzrost SHR z zanotowanych średnio 0,59% w pierwszym półroczu 2020 do około 1,04% docelowo w pierwszym półroczu 2025 r.;
- Scenariusz realny zakłada wzrost SHR z zanotowanych średnio 0,59% w pierwszym półroczu 2020 do około 1,10% docelowo w pierwszym półroczu 2025 r.;
- Scenariusz optymistyczny zakłada wzrost SHR z zanotowanych średnio 0,59% w pierwszym półroczu 2020 do około 1,26% docelowo w pierwszym półroczu 2025 r.

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 3% na przestrzeni 5 kolejnych lat. . Dodatkowo Spółka założyła wzrost przychodów sponsoringowych, zakładając dalszy rozwój zespołu sprzedażowego.

Wzrost SHR zostanie, zdaniem Spółki, zrealizowany w wyniku:

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

Planowane średnioroczne wzrosty przychodów w okresie od lipca 2020 do czerwca 2025 na poziomie około:

- 12% w scenariuszu pesymistycznym
- po 13% w scenariuszu realnym oraz optymistycznym (przy czym w scenariuszu optymistycznym założono bardziej dynamiczny wzrost przychodów na przestrzeni dwóch pierwszych lat prognozy - o blisko 2 pp)

mają zostać zrealizowane zarówno dzięki wspomnianemu wcześniej wzrostowi SHR jak i korzystnemu dla stacji kształtowaniu się CPP w latach 2022-2025. Przyjęte scenariusze różnią się również poziomem nakładów na content oraz wydatkami marketingowymi. Zakładane w planie finansowym koszty operacyjne oraz nakłady inwestycyjne zakładają średnioroczne wzrosty na poziomie od około 2% do 4% w zależności od okresu i scenariusza.

Przyjęta do testu stopa dyskonta została ustalona na poziomie 11%. 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.

Wskazana powyżej stopa dyskonta została przyjęta do wszystkich scenariuszy.

Jednym z kluczowych założeń wpływających na wynik testu było przypisanie wag prawdopodobieństwa do poszczególnych scenariuszy. Spółka zdecydowała, że scenariusz realistyczny zostanie zrealizowany z 40% prawdopodobieństwem, natomiast scenariusz optymistyczny i pesymistyczny z prawdopodobieństwem 30%.

Spółka uważa, że główne założenia przyjęte do testowania utraty wartości segmentu Zoom TV na dzień 30 czerwca 2020 r. były racjonalne i oparte na doświadczeniu Spółki oraz prognozach rozwoju rynku a także szczególnej sytuacji wynikającej z COVID-19.

Oszacowana przez Spółkę na dzień 30 czerwca 2020 r. zważona prawdopodobieństwem wartość użytkowa (39 434 tys. zł) była wyższa niż wartość księgowa segmentu Zoom TV (26 658 tys. zł). W konsekwencji Spółka nie rozpoznała utraty wartości. Spółka nie rozpoznałaby utraty wartości nawet w sytuacji, gdyby zrealizowany został scenariusz pesymistyczny.

#### **Nota 10 - Test na utratę wartości udziałów w Stopklatka S.A.**

Z uwagi na sytuację gospodarczą spowodowaną COVID-19 oraz zanotowany w pierwszym półroczu 2020 r. 2% spadek przychodów reklamowych Spółka przeprowadziła na dzień 30 czerwca 2020 r. test na utratę wartości inwestycji w spółkę zależną Stopklatka S.A.

Wartość inwestycji Spółki w Stopklatka S.A. wynosiła na dzień 30 czerwca 2020 r. 65 668 tys. zł i składała się z udziałów o wartości 57 635 tys. zł, a także pożyczki wraz z odsetkami oraz należności w kwocie 8 034 tys. zł.

W teście na utratę wartości kalkulacja wartości odzyskiwalnej inwestycji w Stopklatka S.A. została ustalona na bazie wyliczeń 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.

Z uwagi na znaczącą niepewność dotyczącą sytuacji gospodarczej spowodowanej COVID-19 Spółka przygotowała 3 scenariusze przepływów pieniężnych, różniące się między sobą przede wszystkim zakładanym poziomem udziału danego kanału w widowni (SHR) oraz tzw. kosztu dotarcia (CPP) w okresie prognozy tj. w okresie od 1 lipca 2020 r. do 30 czerwca 2025 r.:

- Scenariusz pesymistyczny zakłada wzrost SHR z zanotowanych średnio 1,09% w pierwszym półroczu 2020 do około 1,34% docelowo w pierwszym półroczu 2025 r. oraz średni roczny wzrost CPP w okresie prognozy na poziomie niecałego 1%;
- Scenariusz realny zakłada wzrost SHR z zanotowanych średnio 1,09% w pierwszym półroczu 2020 do około 1,38% docelowo w pierwszym półroczu 2025 r. oraz średni roczny wzrost CPP w okresie prognozy na poziomie 2%;

- Scenariusz optymistyczny zakłada wzrost SHR z zanotowanych średnio 1,09% w pierwszym półroczu 2020 do około 1,44% docelowo w pierwszym półroczu 2025 r. oraz średni roczny wzrost CPP w okresie prognozy na poziomie niecałych 2,5%.

Założenia dotyczące wzrostu SHR mają zostać zrealizowane poprzez lepsze dostosowanie oferty programowej do docelowego odbiorcy oraz bardziej efektywne wykorzystanie dostępnej biblioteki programowej oraz bardziej efektywnych działań marketingowych. Grupa zakłada także wzrost przychodów sponsoringowych inwestując jednocześnie w rozwój działu sprzedażowego. Planowane średnioroczne wzrosty przychodów w okresie od lipca 2020 do czerwca 2025 na poziomie około:

- 5% w scenariuszu pesymistycznym
- 7% w scenariuszu realnym
- 8% w scenariuszu optymistycznym

mają zostać zrealizowane zarówno dzięki wspomnianemu wcześniej wzrostowi SHR jak i korzystnemu dla stacji kształtowaniu się CPP w latach 2022-2025. Przyjęte scenariusze różnią się również poziomem nakładów na content oraz wydatkami marketingowymi. Zakładane w planie finansowym koszty operacyjne oraz nakłady inwestycyjne zakładają średnioroczne wzrosty na poziomie od około 1% do 5% w zależności od okresu i scenariusza.

Przyjęta do testu stopa dyskonta została ustalona na poziomie 11%. 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.

Wskazana powyżej stopa dyskonta została przyjęta do wszystkich scenariuszy.

Jednym z kluczowych założeń wpływających na wynik testu było przypisanie wag prawdopodobieństwa do poszczególnych scenariuszy. Spółka zdecydowała, że scenariusz realistyczny zostanie zrealizowany z 40% prawdopodobieństwem, natomiast scenariusz optymistyczny i pesymistyczny z prawdopodobieństwem 30%.

Spółka uważa, że główne założenia przyjęte do testowania utraty wartości inwestycji w spółkę zależną Stopklatka S.A. na dzień 30 czerwca 2020 r. były racjonalne i oparte na doświadczeniu Spółki oraz prognozach rozwoju rynku a także szczególnej sytuacji wynikającej z COVID-19.

Oszacowana przez Spółkę na dzień 30 czerwca 2020 r. zważona prawdopodobieństwem wartość użytkowa (76 850 tys. zł) była wyższa niż wartość księgowa inwestycji w Stopklatka S.A. (65 668 tys. zł). W konsekwencji Spółka nie rozpoznała utraty wartości. Spółka rozpoznałaby utratę wartości w sytuacji, gdyby, przy innych warunkach nie zmienionych prawdopodobieństwo scenariusza pesymistycznego wzrosło do blisko 70%.

## Nota 11 – Kapitał własny

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

Posiadacz akcji	Rodzaj akcji	Liczba akcji <sup>1</sup>	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ	Wartość akcji (zł)
SPI International B.V.	Zwykłe na okaziciela	12 913 285	65,15%	12 913 285	65,15%	1 291 328,50
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%	170 246,20
Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. (łącznie z Nationale-Nederlanden OFE i Nationale-Nederlanden DFE) <sup>2</sup>	Zwykłe na okaziciela	1 038 944	5,24%	1 038 944	5,24%	103 894,40
Pozostali	Zwykłe na okaziciela	4 166 713	21,02%	4 166 713	21,02%	416 671,30
<b>RAZEM</b>	<b>Zwykłe na okaziciela</b>	<b>19 821 404</b>	<b>100,00%</b>	<b>19 821 404</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 982 140,40</b>

<sup>1</sup> 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

<sup>2</sup> 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. Jednostką dominującą na najwyższym szczeblu jest Pani Hilda Uziyel.

### Podział zysku za rok 2019

24 czerwca 2020 r. Zarząd Emitenta podjął decyzję o przedstawieniu, po uprzednim uzyskaniu oceny Rady Nadzorczej Spółki, najbliższemu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu wniosku w zakresie przeznaczenia zysku wypracowanego przez Emitenta za rok 2019 w wysokości 9 250 198,11 zł w całości na kapitał zapasowy Spółki.

Uzasadniając przedmiotową decyzję, Zarząd podał, iż jego priorytetem jest utrzymanie bezpieczeństwa i płynności finansowej Spółki. Powyższa decyzja wynikała z wyjątkowych okoliczności spowodowanych pandemią koronawirusa SARS-CoV-2. W opinii Zarządu, na dzień podjęcia przedmiotowej decyzji, nie było możliwe precyzyjne oszacowanie stopnia, w jakim pandemia wpłynie na sytuację finansową Kino Polska TV S.A.

Dokładniejsze informacje na temat aktualnej sytuacji COVID-19 znajdują się w nocie nr 2.

2 lipca 2020 r. Rada Nadzorcza Emitenta pozytywnie zaopiniowała powyższy wniosek.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Kino Polska TV S.A., w przedmiocie obrad którego znajduje się m.in. podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku za rok 2019, jak również zatwierdzenie skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 r. zostało zaplanowane na 21 sierpnia 2020 r.

#### Nota 12 - Kredyty i pożyczki otrzymane

Na 30 czerwca 2020 r. Spółka posiadała następujące kredyty, pożyczki oraz otwarte linie kredytowe:

Podmiot finansujący	Waluta	Wielkość kredytu/limitu	Wartość kredytu na dzień bilansowy		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			w tys. walucie	w tys. zł			
Santander Bank Polska S.A.	PLN	do 38 mln zł	nd	29 464	WIBOR 1M + marża Banku	10.06.2022	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	4 162	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	23 528	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	186	4,21%	25.01.2021	weksel in blanco
Filmbox International Ltd.	EUR	800 tys. EUR	800 tys. EUR	3 573	EURIBOR 3M + marża	31.12.2020	brak
<b>Razem kredyty i pożyczki</b>				<b>60 913</b>			

Na 31 grudnia 2019 r. Spółka posiadała następujące kredyty, pożyczki oraz otwarte linie kredytowe:

Podmiot finansujący	Waluta	Wielkość kredytu/limitu	Wartość kredytu na dzień bilansowy		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			w tys. walucie	w tys. zł			
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
Filmbbox International Ltd.	EUR	800 tys. EUR	800 tys. EUR	3 407	EURIBOR 3M + marża	1 rok od dnia wypłaty danej transzy	brak
<b>Razem kredyty i pożyczki</b>				<b>61 202</b>			

W dniu 20 maja 2020 r. Spółka podpisała aneks do umowy z Santander Bank Polska S.A., na mocy którego limit kredytu w rachunku bieżącym dostępnego dla spółki Kino Polska TV S.A. zwiększono do 38 mln zł, a okres kredytowania wydłużono do 10 czerwca 2022 r.

### Nota 13 – Zobowiązania do zakupu

Przyszłe zobowiązania z tytułu leasingu - opłaty eksploatacyjnej

Przyszłe zobowiązania z tytułu opłat eksploatacyjnych, które nie zostały ujęte w wartości aktywo do użytkowania – leasingobiorca	Stan na	Stan na
	30 czerwca 2020 r. (w tys. zł, niebadany)	31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)
W okresie 1 roku	541	556
W okresie od 1 do 5 lat	1 351	1 622
<b>Razem</b>	<b>1 892</b>	<b>2 178</b>

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

	Stan na	Stan na
	30 czerwca 2020 r. (w tys. zł, niebadany)	31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)
W okresie 1 roku	19 893	21 197
W okresie od 1 do 5 lat	38 477	41 636
Powyżej 5 lat	4 223	8 173
<b>Razem</b>	<b>62 593</b>	<b>71 006</b>



Przyszłe zobowiązania z tytułu umów zakupu licencji filmowych:

	<i>Stan na 30 czerwca 2020 r. (w tys. zł, niebadany)</i>	<i>Stan na 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)</i>
W okresie 1 roku	1 211	4 094
W okresie od 1 do 5 lat	10 246	9 878
<b>Razem</b>	<b>11 457</b>	<b>13 972</b>

#### Nota 14 - Porównanie wartości godziwej i wartości księgowej

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

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

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

	Kategoria wg MSSF 9	Poziom hierarchii wartości godziwej	Stan na 30 czerwca 2020 r. (w tys. zł, niebadany)		Stan na 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)	
			Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa
Należności handlowe	A	**	27 385	27 385	25 358	25 358
Pożyczki udzielone	A	**	2 816	2 816	2 883	2 883
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	A	*	3 022	3 022	522	522
Kredyty i pożyczki (poza kredytem w rachunku bieżącym)	B	3	(31 449)	(31 664)	(35 264)	(35 521)
Kredyty i pożyczki – kredyt w rachunku bieżącym	B	*	(29 464)	(29 464)	(25 938)	(25 938)
Zobowiązanie z tytułu koncesji	B	3	(7 902)	(8 327)	(9 330)	(9 491)
Zobowiązanie z tytułu leasingu	-	3	(5 670)	(5 794)	(6 079)	(6 106)
Zobowiązania handlowe oraz z tytułu zakupu aktywów programowych	B	**	(29 856)	(29 856)	(28 280)	(28 280)
<b>Razem</b>			<b>(71 118)</b>	<b>(71 882)</b>	<b>(76 128)</b>	<b>(76 573)</b>
Nierozpoznany zysk/(strata)				(764)		(445)

A – aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu

B – zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu

\* przyjmuje się, że wartość godziwą środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz kredytów w rachunku bieżącym stanowi ich wartość nominalna, 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 Spółka 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 Spółki.

W przypadku otrzymanego przez Spółkę kredytu w rachunku bieżącym ostateczny termin spłaty został ustalony na dzień 10 czerwca 2022 r. Jednakże, z uwagi na charakter tego kredytu (kredyt w rachunku bieżącym), spodziewany przez Spółkę termin spłaty obecnego salda nie jest możliwy do ustalenia. Z tego względu przyjęto, że wartość godziwa kredytu w rachunku bieżącym jest zbliżona do jego wartości bilansowej.

Do ustalenia wartości godziwej pozostałych kredytów (kredyty inwestycyjne oraz pożyczka bankowa) przyjęto przewidywane przepływy od daty bilansowej do odpowiednio 28 lutego 2022 r., 30 kwietnia 2023 r. oraz 25 stycznia 2021 r., dyskontując je za pomocą stopy rynkowej WIBOR i marży związanej z ryzykiem kredytowym Spółki.

#### Nota 15 – Transakcje z jednostkami powiązanimi

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

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2020 r. (w tys. zł, niebadane)		6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2019 r. (w tys. zł, niebadane)	
	przychody ze sprzedaży produktów i usług	przychody odsetkowe	przychody ze sprzedaży produktów i usług	przychody odsetkowe
<i>Filmbox International Ltd</i>	22 175	-	24 758	-
<i>HELP FILM S.R.O.</i>	31	-	28	-
<i>Help Film Slovakia s.r.o.</i>	24	-	22	-
<i>SPI International Magyaroszag kft</i>	46	-	41	-
<i>Stopklatka S.A.</i>	5 827	42	1 836	46
<i>Filmbox Iberia, S.L.U.</i>	3 415	-	-	-
<i>Mediabox Broadcasting International Ltd (UK)</i>	359	-	316	-
<i>SPI Int'l BV (NL)</i>	711	-	360	-
<i>ROX Entertainment BV</i>	109	-	190	-
<i>Coop. SPI (NL)</i>	-	-	21	-
<b>Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanim</b>	<b>32 697</b>	<b>42</b>	<b>27 572</b>	<b>46</b>

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Kino Polska TV SA  
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r.  
sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2020 r. (w tys. zł, niebadane)			6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2019 r. (w tys. zł, niebadane)		
	zakup usług	zakup aktywów	koszty odsetkowe	zakup usług	zakup aktywów	koszty odsetkowe
<i>Filmbox International Ltd</i>	20 841	-	29	19 387	-	5
<i>Stopklatka S.A.</i>	22	101	-	-	-	-
<i>Mediabox Broadcasting International Ltd (UK)</i>	49	-	-	64	-	-
<i>SPI Int'l BV (NL)</i>	2 801	1 047	-	1 982	1 979	-
<i>SPI Int'l Inc. (USA)</i>	48	-	-	51	-	-
<i>EFTAS Eklektronik Fotograf Ticaret Sanayi A.S.</i>	111	-	-	151	-	-
<b>Razem zakupy od jednostek powiązanych</b>	<b>23 872</b>	<b>1 148</b>	<b>29</b>	<b>21 635</b>	<b>1 979</b>	<b>5</b>

Wynagrodzenie wypłacone przez Spółkę członkom Zarządu wyniosło 965 tys. zł w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 r. (786 tys. zł w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 r.). Kwoty obejmują wynagrodzenie wypłacone w okresie pełnienia funkcji członka Zarządu. Wynagrodzenia wypłacone przez Spółkę dla członków Rady Nadzorczej wyniosło 173 tys. zł w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 r. (106 tys. zł w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 r.).

Należności	Stan na 30 czerwca 2020 r. (w tys. zł, niebadany)		Stan na 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)	
	Należności handlowe i podobne	Pożyczki udzielone	Należności handlowe i podobne	Pożyczki udzielone
<i>Filmbox International Ltd</i>	3 630	-	5 441	-
<i>HELP FILM S.R.O.</i>	7	-	5	-
<i>Help Film Slovakia s.r.o.</i>	5	-	4	-
<i>SPI International Magyaroszag kft</i>	18	-	27	-
<i>Stopklatka S.A.</i>	5 217	-	3 795	2 798
<i>Filmbox Iberia, S.L.U.</i>	1 444	-	-	85
<i>Mediabox Broadcasting International Ltd (UK)</i>	657	-	995	-
<i>SPI Int'l BV (NL)</i>	213	-	1 810	-
<i>ROX Entertainment BV</i>	274	-	156	-
<i>Coop. SPI (NL)</i>	51	-	48	-
<b>Razem należności</b>	<b>11 516</b>	<b>-</b>	<b>12 281</b>	<b>2 883</b>

Zobowiązania	Stan na 30 czerwca 2020 r. (w tys. zł, niebadany)		Stan na 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)	
	Zobowiązania handlowe i podobne	Pożyczki otrzymane	Zobowiązania handlowe i podobne	Pożyczki otrzymane
<i>Filmbox International Ltd</i>	3 793	3 573	3 582	3 407
<i>Stopklatka S.A.</i>	196	-	16	-
<i>Mediabox Broadcasting International Ltd (UK)</i>	49	-	62	-
<i>SPI Int'l BV (NL)</i>	1 991	-	2 502	-
<i>SPI Int'l Inc. (USA)</i>	48	-	-	-
<i>EFTAS Eklektronik Fotograf Ticaret Sanayi A.S.</i>	57	-	52	-
	<b>6 134</b>	<b>3 573</b>	<b>6 214</b>	<b>3 407</b>

## **Nota 16 – Wydarzenia po dniu bilansowym**

1 lipca 2020 r. Katarzyna Woźnicka zrezygnowała z zasiadania w Radzie Nadzorczej Spółki, natomiast Alber Uziyel złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Zarządu Emitenta. Obie rezygnacje zostały złożone ze skutkiem natychmiastowym.

2 lipca 2020 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała Katarzynę Woźnicką do Zarządu Emitenta.

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

### Zarząd Kino Polska TV S.A.

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

### 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.

W dniach 7 lipca 2020 r., 13 lipca 2020 r. i 5 sierpnia 2020 r. Emitent nabył łącznie, na podstawie umów sprzedaży akcji, 5 000 akcji Stopklatki, za łączną kwotę 35 000,00 zł, w związku z czym, na dzień zatwierdzenia niniejszego Raportu Spółka posiada łącznie 11 136 484 akcje Stopklatka S.A.

## **Nota 17 – Korekta błędów**

**Korekta błędu – rozpoznanie nabycia spółki Cable Television Networks Partners Sp. z o.o. („CTN&P”) w 2016 r. i związana z tym korekta rozliczenia połączenia w 2018 r.**

W dniu 26 czerwca 2018 r. zarejestrowano połączenie Kino Polska TV S.A. („Spółka Przejmująca”) ze spółkami zależnymi CTN&P, KPTV Media Sp. z o.o. oraz Cyfrowym Repozytorium Sp. z o.o. („Spółki Przejęte”). Połączenie spółek dokonywane zostało na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych poprzez przeniesienie całego majątku Spółek Przejętych do Spółki Przejmującej. Zgodnie z art. 494 § 1 Kodeksu spółek handlowych Spółka Przejmująca wstąpiła z dniem połączenia, tj. 26 czerwca 2018 r., we wszystkie prawa i obowiązki Spółek Przejętych. Ze względu na fakt, iż Kino Polska TV S.A. było 100% udziałowcem Spółek Przejmowanych,

transakcja połączenia miała charakter transakcji pod wspólną kontrolą/ restrukturyzacji kapitałowej. W odniesieniu do transakcji o takim charakterze Spółka stosuje metodę wartości księgowych, tj. na dzień połączenia aktywa i zobowiązania przejmowanych spółek (biznesów) są wykazywane w wartościach pochodzących ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego przygotowywanego przez Spółkę. W odniesieniu do danych porównawczych Spółka stosuje podejście retrospektywne, tj. rachunek wyników oraz bilans połączonych jednostek są prezentowane w taki sposób, jakby jednostki były połączone od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę Kapitałową Kino Polska TV S.A. Tym samym do sprawozdania jednostkowego Spółki zostały wprowadzone również dodatkowe aktywa i zobowiązania rozpoznane na moment nabycia CTN&P w 2016 r. przez grupę kapitałową, do której należy Spółka. Wskazana transakcja nabycia CTN&P została ponownie rozliczona w wyniku identyfikacji błędu na poziomie skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, do której należy Spółka. W wyniku opisanego powyżej połączenia spółek z 2018 r. efekt ponownego rozliczenia tej transakcji (korekta błędu) na poziomie skonsolidowanego sprawozdania finansowego został również zastosowany do jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki. Poniżej opisano wpływ błędu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej do której należy Spółka, a tym samym na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

W dniu 23 maja 2016 r. Spółka 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 Spółkę 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 Spółki dokonał oceny zakresu prowadzonej przez CTN&P działalności na dzień objęcia kontroli przez Kino Polska TV S.A. 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 Kino Polska TV S.A. 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 kapitałowa, do której należy Spółka, 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)
<b>Wynagrodzenie na dzień nabycia kontroli</b>			
Środki pieniężne	10 000	-	10 000
Wartość godziwa dodatkowych zobowiązań finansowych	19 395	-	19 395
<b>Wynagrodzenie razem</b>	<b>29 395</b>	<b>-</b>	<b>29 395</b>
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	<b>29 395</b>	<b>(20 466)</b>	<b>8 929</b>
Wartość firmy	-	<b>20 466</b>	<b>20 466</b>

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 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 kapitałowej, do której należy Spółka, 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 kapitałowej, do której należy

Spółka. 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 jednostkowym sprawozdaniu finansowym przekształcono:

- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r. korygując amortyzację koncesji o kwotę 161 tys. zł;
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 kwietnia do 30 czerwca 2019 r. korygując amortyzację koncesji o kwotę 80 tys. zł;
- sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy oraz za okres 3 miesięcy zakończone 30 czerwca 2019 r.

#### **Korekta błędu w zakresie prezentacji**

W 2019 r. Spółka dokonała również następującej korekty prezentacyjnej, mającej na celu lepsze odzwierciedlenie charakteru ujętych transakcji nie związanych z opisaną powyżej korektą błędów: zmieniono nazwę linii w zestawieniu całkowitych dochodów z „Przychody ze sprzedaży produktów” na Przychody z umów z klientami”.

Poniżej przedstawiono wpływ opisanej powyżej zmiany prezentacyjnej oraz korekty błędu na sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz na sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r.

**Przekształcenie Sprawozdania z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r.**

	<i>6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2019 r. (dane zaraportowane, w tys. zł)</i>	<i>Korekta błędu (w tys. zł)</i>	<i>6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2019 r. (przekształcone, w tys. zł)</i>
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody z umów z klientami	77 389	-	77 389
Koszty operacyjne	(70 404)	161	(70 243)
Pozostałe przychody operacyjne	391	-	391
Pozostałe koszty operacyjne	(535)	-	(535)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>6 841</b>	<b>161</b>	<b>7 002</b>
Przychody finansowe	46	-	46
Koszty finansowe	(1 276)	-	(1 276)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>5 611</b>	<b>161</b>	<b>5 772</b>
Podatek dochodowy	(1 357)	-	(1 357)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>4 254</b>	<b>161</b>	<b>4 415</b>
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>4 254</b>	<b>161</b>	<b>4 415</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>4 254</b>	<b>161</b>	<b>4 415</b>
Zysk na akcję z działalności kontynuowanej, podstawowy i rozwodniony:			
- z działalności kontynuowanej	0,21	0,01	0,22
- z zysku roku obrotowego	0,21	0,01	0,22
średnia ważona liczba akcji w okresie	19 821 404		19 821 404
rozwodniona liczba akcji w okresie	19 821 404		19 821 404



**Przekształcenie Sprawozdania z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r.**

	<i>3 miesiące zakończone 30 czerwca 2019 r. (dane zaraportowane, w tys. zł)</i>	<i>Korekta błędu (w tys. zł)</i>	<i>3 miesiące zakończone 30 czerwca 2019 r. (przekształcone, w tys. zł)</i>
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody z umów z klientami	41 500	-	41 500
Koszty operacyjne	(37 555)	80	(37 475)
Pozostałe przychody operacyjne	134	-	134
Pozostałe koszty operacyjne	(453)	-	(453)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>3 626</b>	<b>80</b>	<b>3 706</b>
Przychody finansowe	23	-	23
Koszty finansowe	(612)	-	(612)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>3 037</b>	<b>80</b>	<b>3 117</b>
Podatek dochodowy	(868)	-	(868)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>2 169</b>	<b>80</b>	<b>2 249</b>
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>2 169</b>	<b>80</b>	<b>2 249</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>2 169</b>	<b>80</b>	<b>2 249</b>
Zysk na akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej podstawowy i rozwodniony:			
- z działalności kontynuowanej	0,11	-	0,11
- z zysku roku obrotowego	0,11	-	0,11
średnia ważona liczba akcji w okresie	19 821 404		19 821 404
rozwodniona liczba akcji w okresie	19 821 404		19 821 404

**Przekształcenie Sprawozdania z przepływów za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r.**

	<i>6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2019 r. (dane zaraportowane, w tys. zł)</i>	<i>Korekta błędu (w tys. zł)</i>	<i>6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2019 r. (przekształcone, w tys. zł)</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk netto	4 254	161	4 415
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	15 781	(161)	15 620
Różnice kursowe	(32)	-	(32)
Odsetki i dywidendy, netto	1 133	-	1 133
Wynik na działalności inwestycyjnej	(8)	-	(8)
Wynik z tytułu zmian wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych	(10)	-	(10)
Nabycie aktywów programowych	(15 000)	-	(15 000)
Zmiana stanu należności	124	-	124
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów	501	-	501
Zmiana stanu zapasów	357	-	357
Zmiana stanu zobowiązań	(42)	-	(42)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami	1 758	-	1 758
Zmiana stanu rezerw	125	-	125
Podatek dochodowy zapłacony i zwrócony	(1 650)	-	(1 650)
Podatek dochodowy naliczony	1 357	-	1 357
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>8 648</b>	<b>-</b>	<b>8 648</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	8	-	8
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(2 484)	-	(2 484)
Założenie nowej jednostki zależnej	(106)	-	(106)
Odsetki otrzymane	26	-	26
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(2 556)</b>	<b>-</b>	<b>(2 556)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	(812)	-	(812)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	4 030	-	4 030
Splata pożyczek/kredytów	(7 761)	-	(7 761)
Odsetki zapłacone	(1 016)	-	(1 016)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(5 559)</b>	<b>-</b>	<b>(5 559)</b>
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	533	-	533
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>286</b>	<b>-</b>	<b>286</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>819</b>	<b>-</b>	<b>819</b>



**VI. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE SKONSOLIDOWANY  
RAPORT ŚRÓDROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ  
KINO POLSKA TV S.A.  
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY  
30 CZERWCA 2020 R.**

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2020 r.

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

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

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

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

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

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Spółki, od dnia przekazania raportu kwartalnego za I kwartał 2020 r., tj. od 21 maja 2020 r. do chwili obecnej, nie miały miejsca zmiany w strukturze akcjonariuszy Kino Polska TV S.A., posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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

Imię i Nazwisko	Liczba akcji		Liczba głosów		Udział procentowy w ogólnej liczbie głosów		Udział procentowy w kapitale zakładowym	
	Stan na 20.08.2020 r.	Stan na 21.05.2020 r.	Stan na 20.08.2020 r.	Stan na 21.05.2020 r.	Stan na 20.08.2020 r.	Stan na 21.05.2020 r.	Stan na 20.08.2020 r.	Stan na 21.05.2020 r.
Bogusław Kisielewski - Prezes Zarządu	136 124	136 124	136 124	136 124	0,7%	0,7%	0,7%	0,7%

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

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

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

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

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

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

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

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

**Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej**

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.

1 lipca 2020 r. Katarzyna Woźnicka zrezygnowała z zasiadania w Radzie Nadzorczej Spółki, natomiast Alber Uziyel złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Zarządu Emitenta. Obie rezygnacje zostały złożone ze skutkiem natychmiastowym.

2 lipca 2020 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała Katarzynę Woźnicką do Zarządu Emitenta.

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

**Zarząd Kino Polska TV S.A.**

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

**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.

**Oglądalność**

Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Kino Polska TV SA wraz z opisem czynników i zdarzeń mających na nie znaczący wpływ, zostały zaprezentowane w punkcie 5 Skonsolidowanego raportu śródrocznego za okres od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r.

Głównym obszarem działalności Grupy Kino Polska TV SA jest rynek telewizyjny, na którym kluczową rolę odgrywa oglądalność.

W I połowie 2020 r. Grupa osiągnęła 2,30% udziału w oglądalności widowni komercyjnej, notując prawie 22% wzrost względem I półrocza 2019 r. (SHR%, All 16-49, live). Omawiane półrocze było rekordowe pod względem udziału w rynku w historii Grupy.

Wzrosty rok do roku zanotowały wszystkie kanały nadawcy objęte pomiarem w panelu Nielsena: Kino Polska Muzyka (+50% r/r), Kino Polska (+39,1%), Stopklatka (+19,8%), Zoom TV (+13,5%) i Kino TV (+13,3%).

W okresie kwiecień-czerwiec 2020 r. widoczne było skrócenie czasu reklamowego, a także zanotowano spadki CPP. Mniejsze wydatki na reklamę telewizyjną oraz niższe CPP miały wpływ na zanotowane przez Spółkę przychody reklamowe. Należy jednak zaznaczyć, że z uwagi na przede wszystkim bardzo dobrą oglądalność te spadki były znacząco mniejsze niż trendy rynkowe.

Szczegółowy wpływ pandemii na wyniki finansowe Emitenta i jego Grupy Kapitałowej został przedstawiony w nocie 2 do Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Kino Polska TV S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. oraz w nocie 2 do Śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Kino Polska TV SA za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r.

### **Stopklatka**

W I połowie 2020 r. Stopklatka zanotowała udział w oglądalności widowni komercyjnej na poziomie 1,09% – oznacza to prawie 20% wzrost w porównaniu z analogicznym okresem 2019 r. (SHR%, All 16-49, live).

Wśród widzów naziemnej telewizji cyfrowej wzrost oglądalności kanału był jeszcze bardziej widoczny. Udział Stopklatki w oglądalności tej grupy odbiorców wyniósł 2,13% - to o 22,4% więcej niż w analogicznym okresie roku 2019 (SHR%, All TV Terrestrial 16-49, live).

O 17 proc. w porównaniu z I półroczem 2019 r. wydłużył się średni czas oglądania Stopklatki, który w pierwszych sześciu miesiącach tego roku wyniósł 35 minut i 49 sekund (ATS, All 16-49, live). Wzrost wskaźnika ATS świadczy o coraz większej atrakcyjności oferty programowej Stopklatki.

Dzięki opisanym powyżej bardzo dobrym wynikom oglądalności kanał Stopklatka zanotował, pomimo trudnej sytuacji związanej z COVID-19, tylko 2% spadek przychodów w pierwszym półroczu 2020 r. w porównaniu do analogicznego okresu 2019 r.

### **Zoom TV**

W I połowie 2020 r. udział Zoom TV w oglądalności widowni komercyjnej wyniósł 0,59% - tym samym kanał zanotował 13,5% wzrost w porównaniu z I półroczem 2019 (SHR%, All 16-49, live).

Wśród widzów naziemnej telewizji cyfrowej udział Zoom TV w oglądalności tej grupy widzów wyniósł 0,73%, co oznacza spadek o 3,9% względem tego samego okresu ubiegłego roku (SHR%, All TV Terrestrial 16-49, live).

O prawie 10,5% w porównaniu z I półroczem 2019 r. wydłużył się średni czas oglądania Zoom TV, który w I półroczu 2020 r. wyniósł 34 minuty i 37 sekund (ATS, All 16-49, live). Wzrost wskaźnika ATS świadczy o coraz większej atrakcyjności oferty programowej Zoom TV.

Dzięki opisanym powyżej dobrym wynikom oglądalności kanał Zoom zanotował, pomimo trudnej sytuacji związanej z COVID-19, tylko 9% spadek przychodów w pierwszym półroczu 2020 r. w porównaniu do analogicznego okresu 2019 r.

### **Kino Polska**

W I połowie 2020 r. kanał Kino Polska zanotował udział w oglądalności widowni komercyjnej na poziomie 0,32%, co oznacza 39% wzrost w porównaniu z I połową 2019 r. (SHR%, All 16-49, live).

Jeszcze większe wzrosty Kino Polska zanotował wśród widowni telewizji kablowej i satelitarnej. W tej pierwszej grupie osiągnął 0,57% (SHR%, All Cable 16-49, live) udziału, co oznacza 50% wzrost w porównaniu z I półroczem 2019 r., w drugiej: 0,39% (SHR%, All Satellite 16-49, live) udziału, notując 32,5% wzrost rok do roku.

Średni czas oglądania Kino Polska w omawianym okresie wyniósł 26 minut i 55 sekund – oznacza to, że widzowie Kino Polska spędzili przed telewizorami 34,2 proc. więcej czasu niż przed rokiem (ATS, All 16-49, live).

### **Kino TV**

W I połowie 2020 r. Kino TV zanotował udział w oglądalności widowni komercyjnej na poziomie 0,17%, a więc o ponad 13% więcej niż w I połowie 2019 r. (SHR%, All 16-49, live).

Lepsze rezultaty kanał osiągnął wśród widzów telewizji kablowej i satelitarnej. Udział Kino TV w oglądalności tej pierwszej grupy odbiorców wyniósł 0,23% (spadek o 0,8% rok do roku, SHR%, All TV Cable 16-49, live), natomiast przypadku drugiej – 0,26% (wzrost o 30% rok do roku, SHR%, All Satellite 16-49, live).

Średni czas oglądania Kino TV wyniósł 24 minuty i 23 sekundy (ATS, All 16-49, live), co oznacza 3% spadek r/r.

### **Kino Polska Muzyka**

W I połowie 2020 r. kanał Kino Polska Muzyka zanotował udział w oglądalności widowni komercyjnej na poziomie 0,12% – oznacza to 50% wzrost względem I połowy 2019 r. (SHR%, All 16-49, live).

Prawie trzy razy lepszy wynik kanał osiągnął wśród widzów telewizji kablowej. Udział Kino Polska Muzyka w oglądalności tej grupy odbiorców wyniósł 0,32%, a więc aż o 128,6% więcej niż w analogicznym okresie rok wcześniej (SHR%, All TV Cable 16-49, live).



O prawie 114% w porównaniu z I półroczem 2019 r. wydłużył się średni czas oglądania Kino Polska Muzyka, który w analizowanych miesiącach wyniósł 51 minut i 40 sekund (ATS, All 16-49, live). Wzrost wskaźnika ATS świadczy o coraz większej atrakcyjności oferty programowej Kino Polska Muzyka.

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

### **Ryzyko utraty koncesji/nieprzyznania koncesji po upływie okresu obowiązywania**

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

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

Nr 489/2011-T na program „Kino Polska Muzyka”, wygasająca w dniu 6 grudnia 2021 r.

Nr 540/2013-T na program „Kino Polska International”, wygasająca w dniu 15 października 2023 r.

Nr 541/2013-T na program „Kino Polska Muzyka International”, wygasająca w dniu 15 października 2023 r.

Jednostka zależna Spółki – Stopklatka S.A. jest posiadaczem koncesji nr 544/2013-T na rozpowszechnianie programu 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. 1 lutego 2020 r.

Grupa przeniosła do Hiszpanii dwie koncesje (dotyczące kanałów Kino TV oraz Gametoon HD), natomiast do końca 2020 r. 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. Szczegóły podano w punkcie 9 „Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń związanych z otoczeniem Grupy”.

#### **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.

W celu zminimalizowania przedmiotowego ryzyka od 2012 r. Grupa systematycznie zwiększa swoją obecność w obszarze nowych mediów, m.in. za pomocą aplikacji mobilnej FilmBox Live, obecności Telewizji Kino Polska w TV Mobilnej Cyfrowego Polsatu, jak również dostępności kanałów: Telewizja Kino Polska, 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 ogólnoswiatowym terytorium są obecnie kontrolowane przez Grupę Kapitałową Kino Polska TV S.A. Dodatkowym czynnikiem minimalizującym ryzyko nasycenia

danego rynku jest ekspansja swoich usług na inne rynki zagraniczne. Dzięki obranej strategii Grupa Kapitałowa jest obecna w ponad 30 państwach świata.

Grupa stale rozszerza swoją ofertę programową. Spółka jest większościowym udziałowcem spółki Stopklatka S.A., nadawcy pierwszego w Polsce naziemnego kanału filmowego – Stopklatka TV, 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.

#### **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 przygotowaniem 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 osiągnięte 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.

## **9. 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 zrezygnują 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 przekaże 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). Szczegółowy wpływ pandemii na wyniki finansowe Emitenta i jego Grupy Kapitałowej został przedstawiony w nocie 2 do Śródrocznego skróconego skonsolidowanego

sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Kino Polska TV S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. oraz w nocy 2 do Śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Kino Polska TV SA za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r.

### **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 dekodowników itp. Istotną konkurencją 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 Multiplex ósmy („MUX8”). Nowy multiplex 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 Multiplexu 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 multiplexie. 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 multiplexu, 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.

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

W nadchodzących okresach Grupa Kapitałowa będzie w dalszym ciągu pracowała nad umacnianiem pozycji na polskim rynku telewizyjnym oraz rozwojem 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). Spodziewane są zatem wyższe przychody ze sprzedaży czasu reklamowego, co przełoży się na dalszą poprawę wyniku finansowego.

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 Grupy jest także 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

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 w wynikach Grupy spodziewana jest również kontynuacja pozytywnego efektu synergii działań w zakresie zakupów programowych, jak również marketingu i sprzedaży. 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 także dalsze wzmocnienie biblioteki programowej kanału Zoom TV. Działania te mają na celu wzrost oglądalności kanału i poprawę jego atrakcyjności dla reklamodawców. Planowane jest także dalsze zwiększanie zasięgu technicznego 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 zmagania 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.

Grupa podjęła decyzję o zwiększeniu zaangażowania w działalność produkcyjną (produkcja własna). Będzie ona obejmowała nie tylko dotychczasową produkcję programów na potrzeby kanałów Grupy, ale również produkcję filmów fabularnych, które trafią do dystrybucji kinowej oraz do oferty kanałów Grupy. Pozwoli jej to budować przewagę na rynku telewizyjnym i skutecznie docierać do nowych odbiorców.

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. Szczegółowy wpływ pandemii na wyniki finansowe Emitenta i jego Grupy Kapitałowej został przedstawiony w nocie 2 do Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Kino Polska TV S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. oraz w nocie 2 do Śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Kino Polska TV SA za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r.