

AKCJONARIUSZ - TOTAL FIZ

1. Pytanie:

„Poprosimy o podanie osób zarządzających w spółkach Filmbox LTD, Filmbox Iberia, SPI International (Węgry), Help Film s.r.o., Help Film Slovakia s.r.o. (strona 115 dokumentacji na WZA).”

Odpowiedź:

Informacje na temat osób zarządzających w spółkach bezpośrednio zależnych od Emitenta zostały zaprezentowane w raportach rocznych Spółki – m.in. w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Kino Polska TV S.A. w roku 2025 (str. 44).

W zakresie spółek pośrednio zależnych od Kino Polska TV S.A., poniżej przekazujemy dane osób zarządzających:

SPI International (Węgry) - Tamas Fulop

Help Film s.r.o. w likwidacji* – Adrian Gumulak

Help Film Slovakia s.r.o. w likwidacji* – Adrian Gumulak

*20 maja 2025 r. Walne Zgromadzenia spółek Help Film Slovakia s. r. o. oraz Help Film s. r. o. (spółki w 100% zależne od Emitenta, „Spółki zależne”) podjęły decyzję o likwidacji Spółek zależnych. Spółki zależne zostały postawione w stan likwidacji w dniu 1 czerwca 2025 r. (przedmiotowa informacja została przekazana przez Emitenta w raporcie bieżącym nr 6/2025).

2. Pytanie:

„Poprosimy o podanie struktury Spółki SPI International B.V. (właściciela akcji Kino Polska). Kto jest w zarządzie spółki?”

Odpowiedź:

SPI International B.V. („SPI”) nie jest częścią Grupy Kapitałowej Kino Polska TV S.A. („Grupa”), zatem brak jest podstaw prawnych do przekazywania przez Emitenta do wiadomości publicznej informacji na temat struktury SPI oraz składu zarządu tej spółki. Nie mniej, informacje na temat składu organów SPI są ogólnodostępne w Netherlands Chamber of Commerce KVK.

3. Pytanie:

„Poprosimy o wynagrodzenia zarządu otrzymywane z innych spółek szeroko rozumianej grupy Canal +.”

Odpowiedź:

Informacje na temat wynagrodzenia Członków Zarządu Emitenta, otrzymywanego w ramach Grupy Kapitałowej Kino Polska TV S.A., są jawne. W odniesieniu do Grupy, Spółka prezentuje je zarówno w swoich raportach rocznych jak również

w sprawozdaniach rady nadzorczej o wynagrodzeniach członków organów Spółki. Natomiast brak jest podstawy prawnej do przekazywania do wiadomości publicznej informacji dotyczących szczegółów wynagrodzenia otrzymywanego przez Członków Zarządu Emitenta poza Grupą. Spółka zaznacza jednocześnie, iż Rada Nadzorcza Kino Polska TV S.A., w drodze uchwały pojętej jednomyślnie, wyraziła zgodę na prowadzenie przez Członków Zarządu działalności na rzecz innych spółek z Grupy Canal+.

AKCJONARIUSZ - NATIONALE-NEDERLANDEN OFE

1. Pytanie:

„Jaki zwrot generują pożyczki udzielone SPI International B.V.? Jakie jest ich dokładne oprocentowanie i na jakich zasadach zostają udzielone?”

Odpowiedź:

Na dzień 31.12.2024 r. saldo pożyczek udzielonych przez Spółkę dla SPI wyniosło 105 647 tys. zł, zgodnie z informacjami przedstawionymi w Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym Kino Polska TV S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2024 r. Zgodnie z umową uczestnictwa w cashpoolingu, odsetki są kapitalizowane kwartalnie i ich udział w saldzie za 2024 r. wyniósł 2 815 tys. zł. Pożyczki w walucie są udzielane po uprzedniej weryfikacji możliwości finansowych Kino Polska TV S.A. Pozostałe warunki umowy uczestnictwa w systemie cashpoolingu są objęte tajemnicą przedsiębiorstwa SPI. Należy przy tym wspomnieć, iż system cashpooling, choć nosi on znamiona systemu pożyczkowego, nie jest typowym tego rodzaju systemem – w strukturze jego funkcjonowania brakuje elementu przeniesienia własności pieniędzy na inny podmiot. Uczestnictwo w systemie cashpooling jest powszechnie wykorzystywanym narzędziem w ramach grup kapitałowych i częścią działalności Emitenta, jak również elementem zarządzania finansowego, pozwalającym na optymalizację zasobów gotówkowych Spółki.

2. Pytanie:

„Czy Spółka Kino Polska chce rozszerzyć swoją działalność o działalność pożyczkową, skoro ponad 25% sumy bilansowej spółki stanowią pożyczki udzielone?”

Odpowiedź:

Spółka nie planuje zmiany profilu swojej działalności. Uczestnictwo w systemie cashpooling jest powszechnie wykorzystywanym narzędziem w ramach grup kapitałowych i częścią działalności Emitenta, jak również elementem zarządzania finansowego, pozwalającym na optymalizację zasobów gotówkowych Spółki. Jednocześnie Emitent zaznacza, iż celem systemu cashpooling nie jest udzielania pożyczek większościowemu akcjonariuszowi Emitenta i, choć nosi on znamiona systemu pożyczkowego, nie jest typowym tego rodzaju systemem – w strukturze jego funkcjonowania brakuje elementu przeniesienia własności pieniędzy na inny podmiot.

3. Pytanie:

„Dlaczego Zarząd nie rekomenduje wypłaty wyższej dywidendy dla wszystkich akcjonariuszy, a zgromadzone środki pieniężne lokuje w udzielanie pożyczek SPI Int. BV? Czy to jest na tyle intratna metoda lokowania wolnych środków pieniężnych, że przewyższa możliwość osiągnięcia zwrotów tych pieniędzy przez akcjonariuszy w innych inwestycjach, gdyby środki te zostały wypłacone?„

Odpowiedź:

Przygotowując swoją rekomendację dotyczącą podziału zysku za rok 2024, Zarząd wziął pod uwagę nie tylko sytuację samej Spółki, ale także warunki panujące na rynkach, na których operuje zarówno Kino Polska TV S.A., jak również Grupa. Zarząd koncentruje się na utrzymaniu długookresowej zyskowności Spółki dla jej akcjonariuszy oraz zachowaniu wysokiej zdolności reagowania na wypadek wystąpienia na rynku istotnych zmian lub ryzyk. W opinii Zarządu, powyższa strategia należycie zabezpiecza interes nie tylko samej Spółki i Grupy, ale także jej akcjonariuszy, poprzez dalszy rozwój Spółki. Jednocześnie Zarząd nie jest w stanie ocenić, jakie możliwości inwestycyjne mogłyby pojawić się dla akcjonariuszy Spółki w przypadku wyższej dywidendy.

4. Pytanie:

„Czy Zarząd przeprowadził analizy alternatywnych metod lokowania nadwyżek gotówkowych, z których wynika, że najkorzystniej jest lokować te nadwyżki w udzielanie pożyczek SPI Int. BV? Jeśli tak, to poproszę o przedstawienie tych analiz i kryteriów wyboru wspomnianej wyżej metody lokowania środków?„

Odpowiedź:

Zarząd, podejmując decyzje dotyczące lokowania kapitału, kieruje się przede wszystkim koniecznością utrzymania długookresowej stabilności finansowej Spółki oraz jej płynności finansowej. Ze względu na zakres działalności Spółki, nie bierze pod uwagę kompleksowych i ryzykownych strategii dotyczących lokowania kapitału. Udział w programie cashpoolingu traktuje jako jedną z metod realizacji tej strategii, która pozwala na zapewnienie bezpiecznego finansowania, którego warunki są stałe i przejrzyste. Przedmiotowy program pozwala zatem na wewnętrzne zarządzanie środkami pieniężnymi przy jednoczesnym unikaniu uzależnienia od podmiotów zewnętrznych. Dzięki udziałowi w systemie cashpooling, Emitent ma możliwość szybkiego pozyskania finansowania, jeśli zajdzie taka potrzeba.

5. Pytanie:

„Czy Zarząd posiada jakąś strategiczną ścieżkę lokowania nadwyżek finansowych? Jeżeli tak, to jak wygląda ta strategia i jak wpływa na generowanie wartości dodanej dla wszystkich akcjonariuszy spółki? Co jest długoterminowym celem takiej strategii?”

Odpowiedź:

Kino Polska TV S.A. nie jest instytucją finansową. Nadwyżki finansowe, zgodnie z obraną strategią, są przeznaczane na inwestycje w treści programowe oraz dalszy rozwój kanałów z portfolio Spółki. Długoterminowym celem tej strategii jest zatem umacnianie pozycji Grupy oraz kontynuacja jej rozwoju. Dodatkowo, dzięki udziałowi w systemie cashpooling, Emitent ma możliwość szybkiego pozyskania finansowania. Nadrzędnym celem Zarządu jest zapewnienie Spółce długookresowej stabilności i płynności finansowej. Takie właśnie podejście wpływa na generowanie wartości dodanej dla wszystkich akcjonariuszy spółki, gdyż zapewnia im udział w Spółce, mającej długofalowe cele, która jest przygotowana na ewentualne zmiany na rynku oraz cyklicznie dzieli się z akcjonariuszami wypracowanym zyskiem.

6. Pytanie:

„Czy w opinii Zarządu, akcjonariusze mniejszościowi są na równi traktowani z akcjonariuszem większościowym jeśli chodzi o korzyści uzyskiwane z lokowania środków pieniężnych w udzielanie większościowemu akcjonariuszowi pożyczki? Jeśli tak, prosba o uzasadnienie tej tezy.”

Odpowiedź:

Zarząd Emitenta przykładą dużą wagę do równego traktowania wszystkich akcjonariuszy Spółki, dokładając wszelkich starań, aby zapewnić im równy dostęp do informacji na temat działań Emitenta. Spółka uczestniczy w systemie cashpoolingu, którego celem jest możliwość szybkiego pozyskania finansowania, w sytuacji, gdyby takie potrzeby się pojawiły. Celem tego systemu nie jest udzielanie pożyczek większościowemu akcjonariuszowi Emitenta. Dzięki udziałowi Spółki w systemie cashpoolingu może ona realizować cele długoterminowe oraz być w stanie reagować na zmiany na rynku. Daje to nie tylko możliwość stabilnego i przewidywalnego rozwoju Emitenta, ale także pozwala uniknąć ryzyk obecnych na rynku finansowym, z czego benefity czerpią tak samo akcjonariusze mniejszościowi jak i akcjonariusz większościowy. Dodatkowo, Spółka, będąc częścią Grupy Canal+, może korzystać z efektów synergii w jej ramach.

7. Pytanie:

„Czy Zarząd Spółki ma zamiar przygotować w najbliższym czasie jakąś strategię biznesową zakładającą duże inwestycje, skoro ponad 25% bilansu stanowią środki niezaangażowane w operacyjną działalność Spółki, a w udzielone pożyczki? Jeśli tak, to kiedy ta strategia ma zostać ogłoszona.”

Odpowiedź:

Rolą Zarządu jest zabezpieczenie stabilności finansowej Spółki w przypadku pojawienia się niekorzystnych trendów na rynku mediów, które mogłyby negatywnie wpłynąć na przychody, a w konsekwencji na sytuację finansową Spółki. Ponadto Zarząd odpowiada za zapewnienie Spółce dostępu do zasobów finansowych, które pozwolą jej skutecznie konkurować z innymi grupami medialnymi, przed wszystkim poprzez inwestycje w treści programowe oraz dalszy rozwój kanałów z portfolio Spółki, mające na celu poprawę ich pozycjonowania, a w konsekwencji wzrost dochodowości. Biorąc pod uwagę wysoki poziom konkurencyjności oraz dynamiczny charakter rynku telewizyjnego i reklamowego, na którym działa Spółka i Grupa, Zarząd – z uwagi na kwestie poufności – podjął decyzję o nieprzekazywaniu szczegółów opracowanej strategii do wiadomości publicznej.

8. Pytanie:

„Czy Zarząd ma zamiar wykorzystać w najbliższym czasie środki zaangażowane w udzielone pożyczki na cele działalności operacyjnej spółki? Jeśli tak, to rozumiem, że z każdym następnym okresem sprawozdawczym bilansowa wartość pożyczek udzielonych będzie ulegała znacznemu zmniejszeniu?”

Odpowiedź:

Zarząd, zgodnie z przyjętą strategią, koncentruje się na zabezpieczeniu sytuacji finansowej Spółki, na wypadek wystąpienia niekorzystnych zjawisk rynkowych, które mogłyby mieć wpływ na poziom jej przychodów i ogólną kondycję finansową. Równocześnie dba o utrzymanie odpowiednich zasobów finansowych, które umożliwią Spółce skuteczne konkurowanie na wymagającym rynku mediów i reklamy. Z uwagi na kwestie poufności, Zarząd podjął decyzję o nieprzekazywaniu szczegółów opracowanej strategii do wiadomości publicznej.

9. Pytanie:

„Czy Zarząd spółki Kino Polska TV S.A. tj. Pan Erwan Louis Andre Luherne (pełni funkcję CEO SPI International B.V. od 2023 r.) oraz Pani Katarzyna Woźnicka (od 2016 r. sprawuje funkcję CFO w SPI International Group, a także od 2023 COO) otrzymuje wynagrodzenie w SPI International z tytułu pełnionych funkcji? Jeśli tak, czy wynagrodzenie z tego tytułu przewyższa wynagrodzenie pobierane w Kino Polska? Czy dodatkowo osoby te uzyskują w SPI International wynagrodzenie premiowe? Jeśli tak, to czy któryś z KPI warunkujących wypłatę premii oparty jest o wartość środków ulokowanych w pożyczkach udzielonych dla SPI Int. BV?”

Odpowiedź:

Zarząd Emitenta otrzymuje od SPI wynagrodzenie z tytułu pełnionych tam funkcji. Brak jest podstaw prawnych do przekazywania do wiadomości publicznej informacji na temat szczegółów przedmiotowego wynagrodzenia. Spółka zaznacza jednocześnie, iż Rada Nadzorcza Kino Polska TV S.A. jednomyślnie wyraziła zgodę na prowadzenie przez Członków Zarządu działalności na rzecz innych spółek z Grupy Canal+.

10. Pytanie:

„Czy Zarząd zamierza ujawniać w sprawozdaniu z wynagrodzeń Kino Polska TV S.A. informacje na temat zasad wynagradzania w SPI International z tytułu pełnionych funkcji? W związku ze strukturą akcjonariatu, byłoby to co najmniej dobrą praktyką.”

Odpowiedź:

Za treść sprawozdań o wynagrodzeniach członków organów Spółki odpowiada Rada Nadzorcza Kino Polska TV S.A., która następnie zatwierdza przedmiotowy dokument poprzez stosowną uchwałę. Dodatkowo, sprawozdania o wynagrodzeniach członków organów Spółki podlegają badaniu przez biegłego, a fakt iż dotychczasowe badania przebiegały bez zarzutów, jednoznacznie potwierdza, iż zakres zawartych w przedmiotowych sprawozdaniach informacji jest zgodny z obowiązującymi przepisami.