



Kanały filmowe marki FILMBOX

**Projekt przejęcia rodziny kanałów filmowych FilmBox
przez Grupę Kapitałową Kino Polska TV S.A.**

Disclaimer

Niniejsza prezentacja („Prezentacja”) została przygotowana przez Kino Polska TV S.A. (“Spółka”) i ma charakter wyłącznie informacyjny. Jej celem jest przedstawienie wybranych danych dotyczących Grupy Kapitałowej Kino Polska TV S.A. (“Grupa”) i jej perspektyw rozwoju. Nie może być ona traktowana jako część zaproszenia czy oferty do nabycia papierów wartościowych lub do dokonania inwestycji. Prezentacja ta nie stanowi również oferty ani zaproszenia do przeprowadzenia innych transakcji dotyczących papierów wartościowych.

Informacje zawarte w niniejszej prezentacji pochodzą z ogólnie dostępnych źródeł, które Kino Polska TV S.A. uznaje za wiarygodne. Informacje niewynikające wprost z raportów okresowych publikowanych przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Kino Polska TV S.A. nie były poddane niezależnej weryfikacji, w związku z czym nie ma gwarancji, że są one wyczerpujące i w pełni odzwierciedlają stan rzeczywisty. Niniejsza Prezentacja zawiera stwierdzenia odnoszące się do przyszłości. W stwierdzeniach tych występują wyrazy takie, jak „przewidywać”, „zamierzać”, „szacować”, „być”, „oczekiwać”, „estymować” oraz słowa o podobnym znaczeniu. Wszelkie stwierdzenia, inne niż odnoszące się do faktów historycznych, zawarte w niniejszej Prezentacji, w tym między innymi stwierdzenia dotyczące sytuacji finansowej Grupy, jej strategii biznesowej, planów i celów kierownictwa dotyczących przyszłej działalności (w tym planów rozwoju i celów dotyczących produktów i usług Grupy) są stwierdzeniami odnoszącymi się do przyszłości. Takie stwierdzenia odnoszące się do przyszłości są narażone na znane i nieznanne rodzaje ryzyka, odznaczają się niepewnością i podlegają innym istotnym czynnikom, które mogą spowodować, że faktyczne wyniki, działalności lub osiągnięcia Grupy będą istotnie różniły się od przyszłych wyników, działalności lub osiągnięć wyrażonych wprost lub domyślnie w tych stwierdzeniach dotyczących przyszłości. Stwierdzenia te opierają się na szeregu założeń dotyczących obecnej i przyszłej strategii biznesowej Grupy oraz środowiska, w którym będzie ona prowadziła działalność w przyszłości. Zostały one zamieszczone wyłącznie na dzień Prezentacji. Spółka wyraźnie odstępuje od wszelkich obowiązków lub zobowiązań w zakresie rozpowszechniania jakichkolwiek uaktualnień lub korekt dowolnych stwierdzeń dotyczących przyszłości, które zostały zawarte w niniejszej Prezentacji, mających na celu odzwierciedlenie zmiany oczekiwań Spółki lub zmian zdarzeń, warunków lub okoliczności, na których dowolne takie stwierdzenie zostało oparte, chyba że obowiązujące przepisy prawa wymagają inaczej. Spółka zastrzega, że stwierdzenia dotyczące przyszłości nie stanowią gwarancji co do przyszłych wyników, a jej faktyczna sytuacja finansowa, strategia biznesowa, plany i cele kierownictwa dotyczące przyszłej działalności mogą istotnie różnić się od przedstawionych lub zasugerowanych w takich stwierdzeniach zawartych w niniejszej Prezentacji. Ponadto, nawet jeżeli sytuacja finansowa, strategia biznesowa, plany i cele kierownictwa dotyczące przyszłej działalności Grupy będą zgodne ze stwierdzeniami dotyczącymi przyszłości zawartymi w Prezentacji, to te wyniki lub wydarzenia mogą nie stanowić żadnej wskazówki co do wyników lub zdarzeń w następnych okresach.

Spółka nie zobowiązuje się do publikacji jakichkolwiek uaktualnień, zmian lub korekt informacji, danych lub stwierdzeń zawartych w Prezentacji w razie zmiany strategii lub zamierzeń Spółki lub też wystąpienia faktów lub zdarzeń, które będą miały wpływ na strategię lub zamierzenia Spółki, chyba że taki obowiązek informacyjny wynika z obowiązujących przepisów prawa.

Grupa nie ponosi odpowiedzialności za efekty decyzji, które zostały podjęte po lekturze prezentacji.

Jedynym wiarygodnym źródłem dotyczącym wyników finansowych Grupy Kapitałowej Kino Polska TV S.A. są raporty bieżące i okresowe, przekazywane przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Kino Polska TV S.A. w ramach wykonywania przez nie obowiązków informacyjnych, wynikających z przepisów prawa polskiego.

Projekt polega na przejęciu przez Grupę Kapitałową Kino Polska TV S.A. na własność produkcji i dystrybucji w Europie Środkowo-Wschodniej i na świecie 7 kanałów filmowych z rodziny FilmBox – biznesu, który Kino Polska TV S.A. dobrze zna i który aktualnie generuje ponad 50 mln zł przychodów i ponad 20 mln zł marży EBITDA rocznie.



Wartość tego biznesu według wyceny sporządzonej przez KPMG metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych zawiera się w granicach 24-30 mln euro (ok. 104,40-130,50 mln zł).

Przejęcie na własność kanałów filmowych marki FilmBox zwiększy bazę potencjalnych klientów kanałów Grupy Kapitałowej Kino Polska TV S.A. z 13,6 mln do 30,5 mln gospodarstw domowych (Total TV Universe).

Zarząd Kino Polska TV S.A. szacuje, że zysk EBITDA Grupy Kapitałowej Kino Polska TV S.A. za rok 2014 wyniesie ok. 55 mln zł. Estymacji tej dokonano przy uwzględnieniu następujących założeń:

- Przejęcie na własność kanałów filmowych marki FilmBox do końca roku 2013,
- Sytuacja na rynku reklamy utrzyma się na obecnym poziomie (nie zostaną odnotowane istotne spadki),
- Przychody od operatorów kablowych i satelitarnych utrzymają się na poziomie z roku 2013.

Kino Polska TV S.A. od 2009 r. zajmuje się przygotowaniem i dystrybucją kanałów z rodziny FilmBox na terytorium Polski, a także ich produkcją na inne rynki. Z uwagi na doświadczenie zdobyte przez Spółkę w tym czasie Zarząd Kino Polska TV S.A. podjął decyzję o przejęciu przez nią całości działań związanych z produkcją i dystrybucją kanałów filmowych marki FilmBox w regionie Europy Środkowo-Wschodniej, jak i na całym świecie.

Po przeprowadzeniu transakcji produkcja i dystrybucja tych kanałów będzie wykonywana przez Grupę Kino Polska TV S.A. i na jej rachunek, co oznacza wyeliminowanie pośrednictwa pozostałych spółek z grupy SPI.

Przejęcie to nastąpi w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego Kino Polska TV S.A. poprzez emisję od 6.000.000 do 7.000.000 akcji z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz w zamian za wniesienie aportem 100% udziałów spółki Filmbox International Ltd.

Od dnia wniesienia aportem do Spółki udziałów Filmbox International Ltd. sprawować będzie ona pełną kontrolę nad przygotowaniem i dystrybucją kanałów filmowych marki FilmBox na świecie, a w szczególności w takich krajach jak Czechy, Słowacja, Węgry, Rumunia i Bułgaria.

Zarząd Kino Polska TV S.A. zwróci się do Rady Nadzorczej Spółki o zgodę na przeprowadzenie opisanych wyżej działań. W przypadku pozytywnej decyzji Rady, Zarząd Kino Polska TV S.A. zwoła Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które zadecyduje o ewentualnym podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki.

Efekty synergii z rozszerzenia działalności na rynki zagraniczne

Po przeprowadzeniu planowanej transakcji Grupa Kapitałowa Kino Polska TV S.A. przejmie na własność i stanie się dystrybutorem 7 kanałów filmowych marki FilmBox.

Obecnie kanały te dystrybuowane są na terytorium Polski, Czech, Słowacji, Węgier, Rumunii i Bułgarii, a potencjał ich rozwoju obejmuje cały świat (w niedalekiej przyszłości obecne będą w Turcji i Niemczech, zaś zgodnie z planami i toczonymi aktualnie rozmowami ich dystrybucja będzie rozszerzana o kolejne kraje).

Szacowany poziom przychodów za rok 2013 z dystrybucji niniejszych kanałów na wyżej wymienionych obszarach wynosi ok. 50 mln zł, przy planowanej marży EBITDA ok. 20 mln zł (z uwzględnieniem utraty części marży EBITDA, realizowanej obecnie przez Grupę Kino Polska TV S.A. na produkcji i dystrybucji kanałów z rodziny FilmBox, ok. 3-3,5 mln zł EBITDA rocznie).

Dodatkowo przychody te zwiększane będą poprzez udostępnianie kanałów Grupy Kino Polska TV S.A. w pakiecie FilmBox Live, który dystrybuowany jest na całym świecie oraz możliwość wprowadzenia reklam na kanałach dostępnych na wyżej wymienionych rynkach.

Efekty synergii z rozszerzenia działalności na rynki zagraniczne

Rozszerzenie działalności Grupy Kino Polska TV S.A. na rynki zagraniczne umożliwi w okresie 2-3 lat zbudowanie średniej wielkości grupy medialnej, działającej w Europie Środkowo-Wschodniej i docelowo na całym świecie.

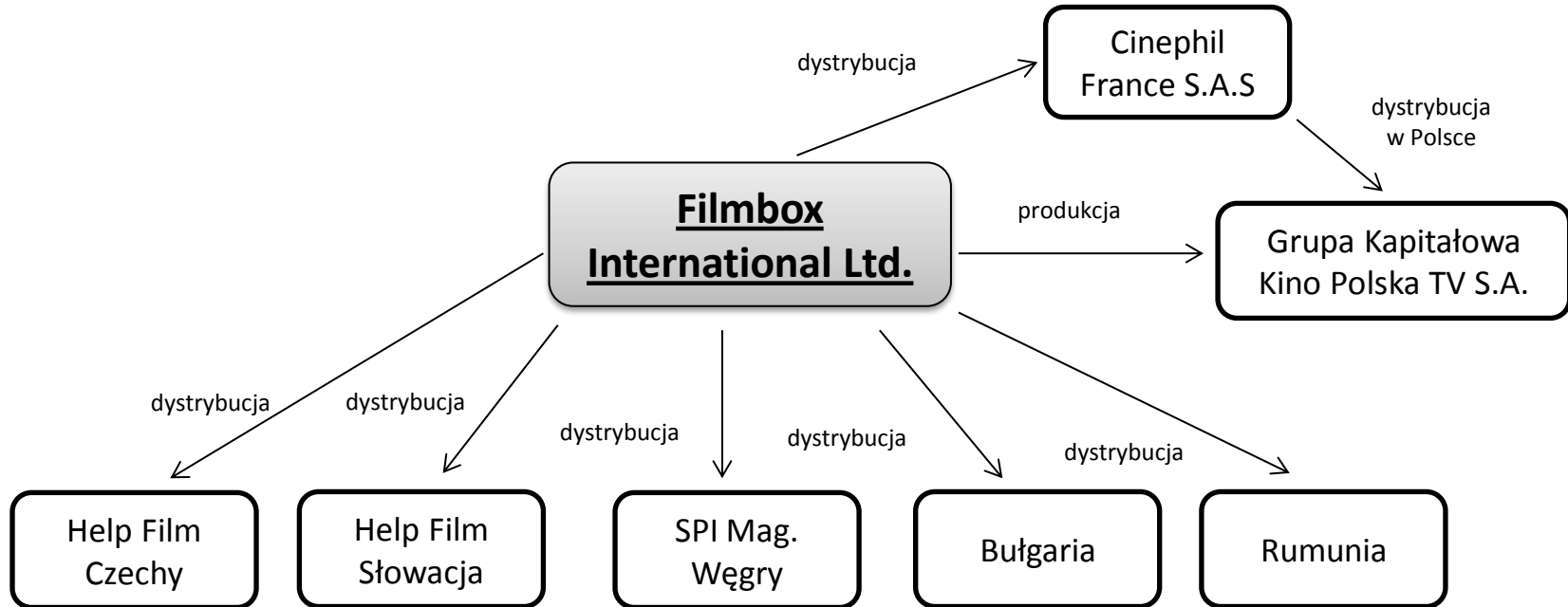
Przeprowadzenie transakcji spowoduje zmniejszenie ryzyka i pełne uniezależnienie się Grupy Kino Polska TV S.A. w działaniach związanych z tworzeniem i dystrybucją kanałów filmowych marki FilmBox. Obecnie Grupa przygotowuje niniejsze kanały pod względem technicznym, programowym i postprodukcyjnym, ponosząc przy tym ryzyko ich utrzymania, jednakże nie kontrolując dystrybucji poza granicami Polski, a w Polsce oddając grupie SPI 90% przychodów z tego źródła.

Po przeprowadzeniu transakcji Grupa Kino Polska TV S.A. będzie kontrolowała cały proces produkcji i dystrybucji kanałów filmowych marki FilmBox, zachowując 100% przychodów z tego źródła.

Oznacza to uporządkowanie aktywności grupy SPI, związanych z tworzeniem i dystrybucją kanałów filmowych marki FilmBox, które aktualnie rozporoszone są w obrębie kilku spółek. Taka struktura będzie bardziej czytelna dla zainteresowanych udziałem w biznesie inwestorów branżowych, a obecność Kino Polska TV S.A. na GPW ułatwi i zobiektywizuje jego wycenę.

Przeprowadzone zmiany poskutkują również wyeliminowaniem ryzyka związanego z transakcjami pomiędzy podmiotami powiązаныmi.

Obecna struktura produkcji i dystrybucji kanałów filmowych marki FilmBox



Polska – 29 mln zł planowanych przychodów z dystrybucji kanałów filmowych marki FilmBox w roku 2013

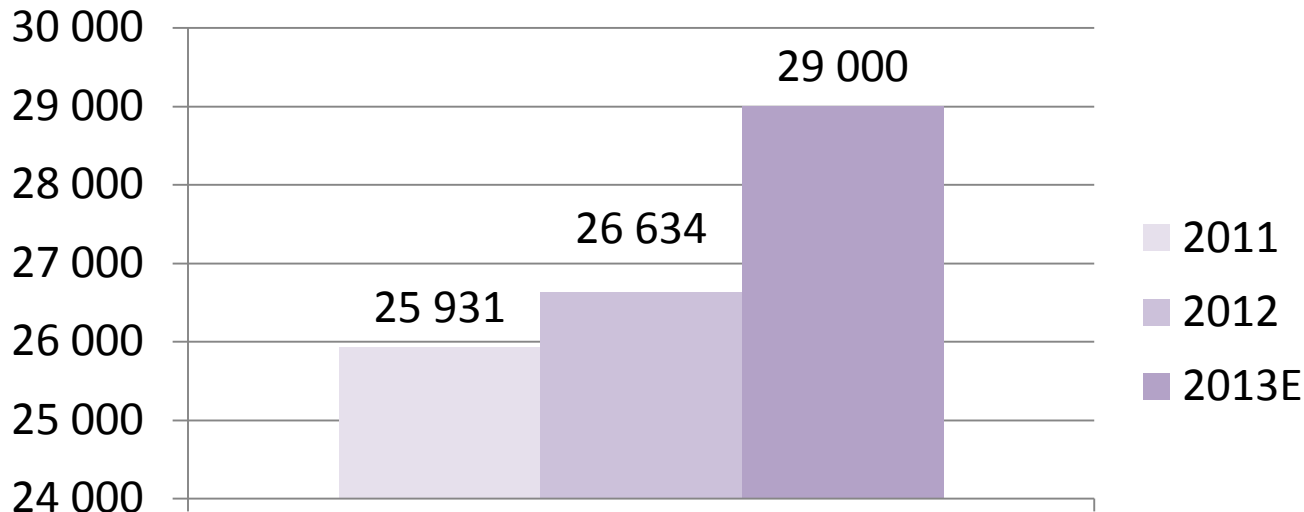
Kanały FilmBox w Polsce

	Liczba abonentów Stan na 31.03.2013	Estymacja rok 2013
FilmBox	4 841	5 100
FilmBox Extra	1 727	1 900
FilmBox Family	1 727	1 900
FilmBox HD	1 727	1 900
FilmBox Action	650	1 000

(dane w tysiącach)

- **Total TV Universe:** 13,6M
- **Abonenci Pay-TV:** 10,6M
- **Penetracja cab/sat:** 70,5%
- **Liderzy rynku Pay-TV:**
Cyfrowy Polsat (3,5M)
NC+ (2,5M)
UPC (1,4M)

Przychody z dystrybucji kanałów filmowych marki FilmBox w Polsce



Przychody z dystrybucji kanałów filmowych marki
FilmBox w Polsce

Dane w tys. zł

Polska

Strategia rozwoju

- Rozszerzenie współpracy z call center operatorów sieci kablowych, przede wszystkim UPC Polska, Multimedia Polska, Vectra oraz platformy satelitarnej NC+ (dotyczy głównie Pakietu Premium)
- Rozbudowanie współpracy z operatorami poprzez wspieranie ich działań regionalnych – biura obsługi klienta, imprezy lokalne
- Zwiększenie liczby spotów crosspromocyjnych na kanałach dedykowanych do pakietów podstawowych (FilmBox Basic, Telewizja Kino Polska, Kino Polska Muzyka)
- Intensywne działania marketingowe, mające na celu zwiększenie rozpoznawalności marki FilmBox
- Kontynuacja rozmów z małymi operatorami sieci kablowych oraz dostawcami Internetu; podpisywanie nowych umów, renowacja kończących się kontraktów

Kanały FilmBox w Czechach

	Liczba abonentów Stan na 31.03.2013	Estymacja rok 2013
FilmBox	877	1 000
FilmBox Plus	663	700
FilmBox HD	295	400
FilmBox Premium*	14	30

(dane w tysiącach)

Kanały FilmBox na Słowacji

	Liczba abonentów Stan na 31.03.2013	Estymacja rok 2013
FilmBox	270	310
FilmBox Plus	9	13
FilmBox HD	10	12
FilmBox Premium*	7	15

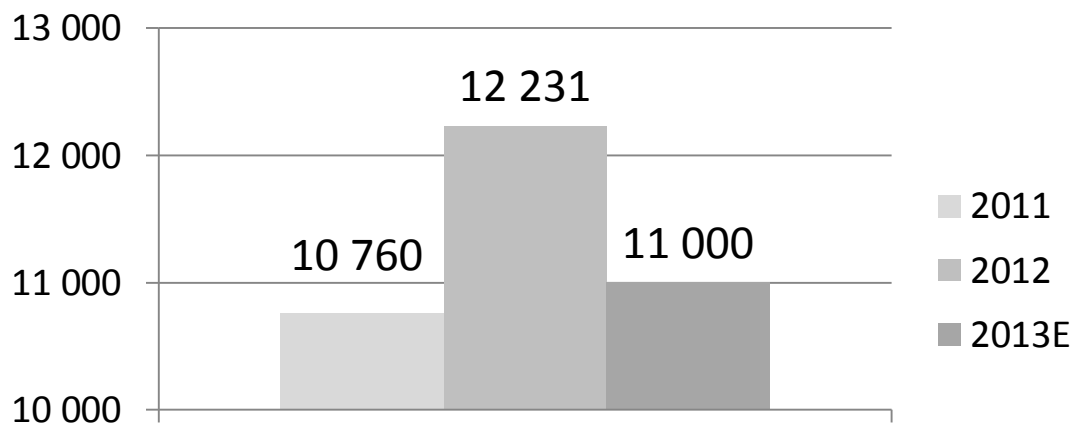
(dane w tysiącach)

Czechy i Słowacja – 11 mln zł planowanych przychodów z dystrybucji kanałów filmowych marki FilmBox w roku 2013

- **Total TV Universe:** 6,1M
- **Abonenci Pay-TV:** 4,2M
- **Liderzy rynku Pay-TV**
Czechy: M77 (2M), UPC (600k), DigiTV (350k)



Przychody z dystrybucji kanałów filmowych marki FilmBox w Czechach i Słowacji



Przychody z dystrybucji kanałów filmowych marki FilmBox w Czechach i Słowacji

Dane w tys. zł

Czechy i Słowacja

Strategia rozwoju

- Silne wsparcie marketingowe flagowego produktu, jakim jest pakiet Mixbox w ofercie Skylink i idący za tym wzrost abonentów Pakietu Premium
- Rozszerzenie oferty programowej w sieci kablowej UPC oraz IPTV Telefonica O2
- Dotarcie z podstawowymi kanałami FilmBox oraz FilmBox Plus do średnich oraz małych sieci kablowych
- Intensywne działania marketingowe, mające na celu zwiększenie rozpoznawalności marki FilmBox

Kanały FilmBox na Węgrzech

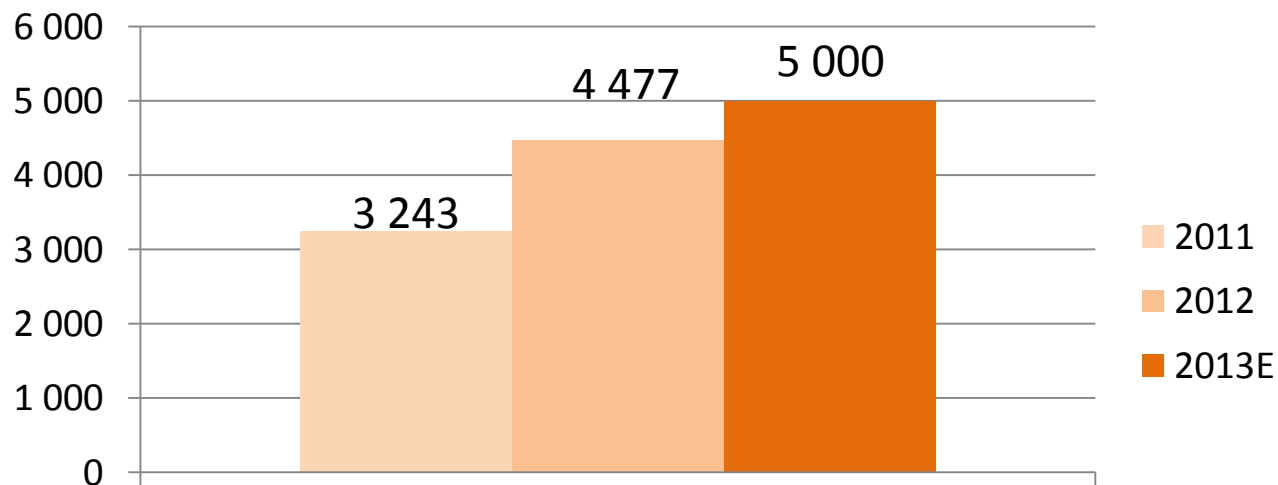
	Liczba abonentów Stan na 31.03.2013	Estymacja rok 2013
FilmBox	1 250	1 600
FilmBox Plus	32	40
FilmBox HD	12	18
FilmBox Family	28	40
FilmBox Extra	29	40
FilmBox Extra1	27	40

(dane w tysiącach)

Węgry – 5 mln zł planowanych przychodów z dystrybucji kanałów filmowych marki FilmBox w roku 2013

Total TV Universe: 3,8M
Abonenci Pay-TV: 3,3M
Penetracja Pay-TV: 86,2%
Liderzy rynku: UPC
Magyar Telekom, Digi

Przychody z dystrybucji kanałów filmowych marki FilmBox na Węgrzech



Przychody z dystrybucji kanałów filmowych marki FilmBox
na Węgrzech

Dane w tys. zł

Węgry

Strategia rozwoju

- FilmBox Basic emitowany jest głównie na EBS; zasięg stale rośnie, więc spodziewany jest przyrływ nowych dużych klientów, jak Antenna Hungaria / Mindig (naziemna telewizja cyfrowa) i DIGI (kablowa i satelitarna) do końca tego roku
- Pakiet Premium jest dostępny w sieciach cyfrowych i w ramach starań o zwiększenie liczby odbiorców miał niedawno kampanię w sieci Sanoma. Cel: pozyskanie 60 000 abonentów do końca tego roku.
- FilmBox jest także oferowany jako produkt uzupełniający HBO („jeśli kochasz filmy, musisz to mieć”) lub jako alternatywa dla tych, dla których pakiet HBO jest za drogi

Rumunia – 5 mln zł planowanych przychodów
z dystrybucji kanałów filmowych marki FilmBox w roku 2013

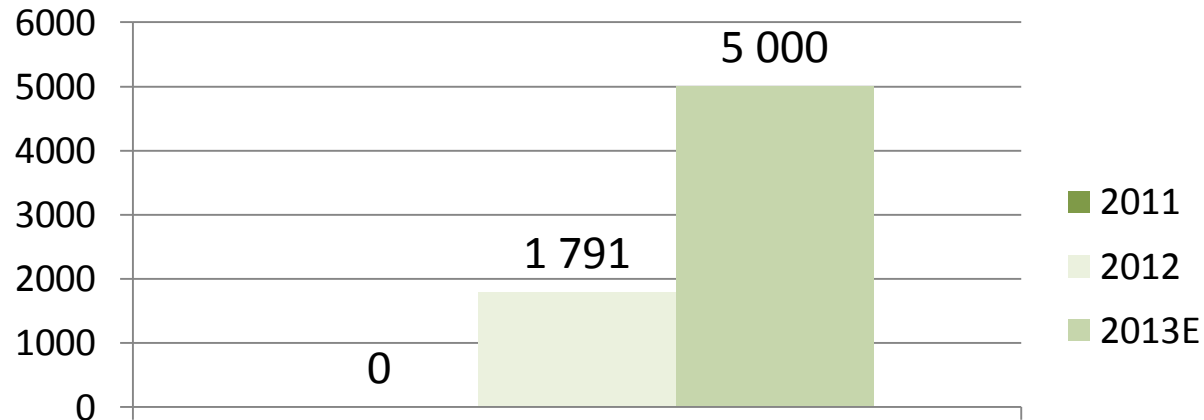
Kanały FilmBox w Rumunii

	Liczba abonentów Stan na 31.03.2013	Estymacja rok 2013
FilmBox	1 371	1 420
FilmBox Extra 1	277	290
FilmBox Family	92	104
FilmBox HD	28	40

(dane w tysiącach)

Total TV Universe: 7M
Abonenci Pay-TV: 5,85M
Penetracja cab/sat: 95%
Liderzy rynku: RCS-RDS (3 M),
Romtelecom (1,2M)
UPC (1,147M)

Przychody z dystrybucji kanałów filmowych marki FilmBox w Rumunii



Przychody z dystrybucji kanałów filmowych marki
FilmBox w Rumunii

Dane w tys. zł

Rumunia

Strategia rozwoju

- Zapewnienie stabilnej bazy abonentów, której wielkość umożliwi pełną lokalizację kontentu i pozyskanie dodatkowych źródeł przychodów ze sprzedaży reklam na antenie
- Podtrzymanie i rozszerzenie portfolio kanałów
- Zapewnienie stabilnej sieci dystrybucji z wykorzystaniem możliwości opartych o nowe technologie
- Zwiększenie rozpoznawalności marki oraz polepszenie postrzegania kontentu oferowanego na kanałach FilmBox

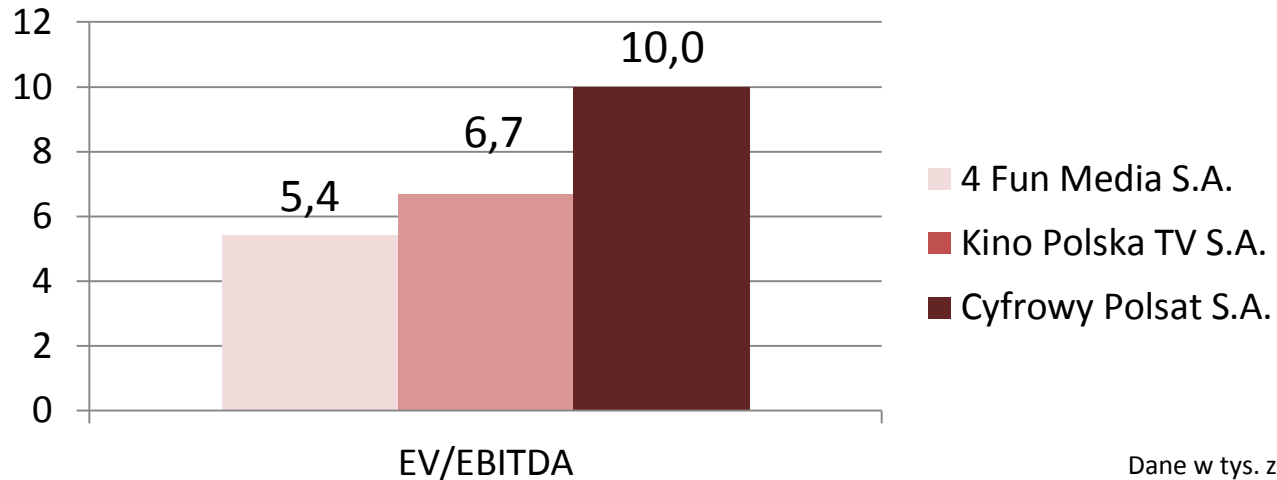
Wycena przejmowanego biznesu

Wartość godziwa przejmowanego biznesu związanego z produkcją i dystrybucją kanałów filmowych marki FilmBox, dokonana na podstawie wyceny sporządzonej przez KPMG metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych, oscyluje w granicach 24-30 mln euro (ok. 104,40-130,50 mln zł).

Zarząd Kino Polska TV S.A. planuje zarekomendować Radzie Nadzorczej oraz Walnemu Zgromadzeniu Spółki przeprowadzenie transakcji przejęcia przy wartości ok. 100 mln zł, co daje wycenę na poziomie EV/EBITDA równą 5.

Informacje dodatkowe

Aktualne wskaźniki EV/EBITDA wybranych polskich spółek medialnych



Źródło: Bankier.pl (03.07.2013 r.)

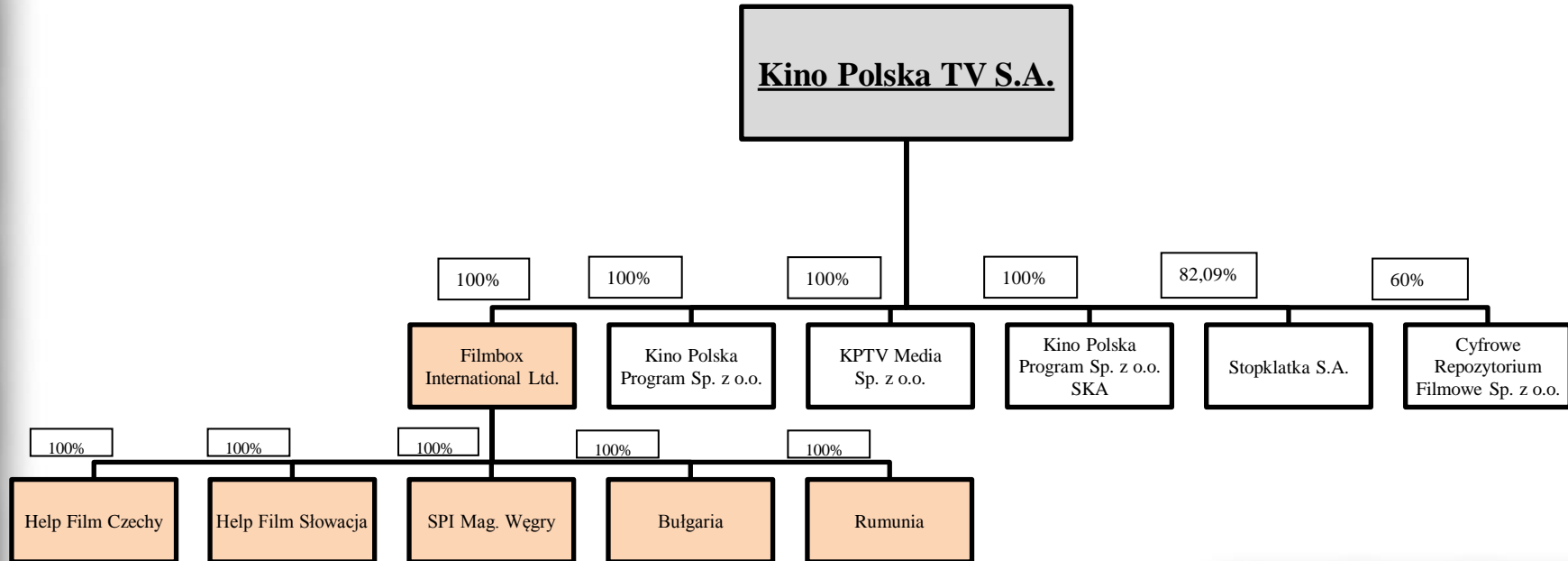
Informacje dodatkowe

Przykłady wskaźników wyceny przy transakcjach zakupu nadawców telewizyjnych, przeprowadzonych w Europie w ostatnich latach

Ann. Date	Target	Bidder	EqV (100%) (€ m)	EV (€ m)	Enterprise value /			Margin	
					Sales	EBITDA	EBIT	EBITDA	EBIT
Jan 13	ESPN (UK/Ireland channels)	BT Group Plc	11	11	na	na	na	na	na
Dec 12	Nordic SBS	Discovery Communications Inc.	1,325	1,325	na	9.9x	na	na	na
Dec 11	La Sexta S.A.	Antena 3 de Television S.A.	70	192	0.73x	nm	na	na	na
Oct 11	La Sexta S.A.	Grupo Imagina	1,664	1,664	6.30x	nm	na	na	na
Apr 11	SBS Belgium NV	Sanoma Oyj	1,225	1,225	3.03x	10.7x	11.1x	28.5%	27.2%
Dec 10	Grupo Media Capital SGPS S.A.	Portquay West I BV	350	350	1.56x	16.8x	na	9.3%	na
Jul 10	Channel 5 Television Group Ltd	Northern & Shell Network Limited	125	133	0.50x	nm	nm	na	na
May 10	C More Group AB	Telenor ASA	233	233	1.49x	21.5x	na	6.9%	na
Nov 09	GMTV Ltd	ITV PLC	393	393	4.39x	15.7x	na	28.0%	na
Sep 09	Grupo Media Capital, SGPS, S.A.	Ongoing Strategy Investments - SGPS, S.A.	512	652	2.31x	13.9x	19.9x	16.5%	11.6%
Mar 09	Central European Media Enterprises Ltd.	Time Warner Inc.	1,891	2,619	3.59x	17.5x	nm	20.4%	na
Aug 08	ProSiebenSat.1 Media AG	Telegraaf Media Groep NV	3,142	6,557	2.43x	12.6x	17.1x	19.3%	14.2%
Jul 07	Box Television Limited	Channel Four Television Corporation	167	167	4.27x	15.3x	15.9x	27.9%	26.8%
Jan 07	CSC Media Group Limited	Veronis Suhler Stevenson	165	164	6.91x	18.1x	18.5x	38.1%	37.3%
Median					2.43x	15.5x	17.1x	20.4%	26.8%
Average					2.78x	15.2x	16.5x	21.7%	23.4%

Source: Bloomberg, Capital IQ, Merger Market na: not available nm: not meaningful

Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej Kino Polska TV S.A. po przeprowadzeniu planowanej transakcji





DZIĘKUJEMY ZA UWAGĘ