

**Wyniki finansowe  
Grupy Kapitałowej Kino Polska TV S.A.**

**ROK 2011**

# Grupa Kapitałowa Kino Polska TV S.A.

Kino Polska TV S.A.



Stopklatka S.A.



Kino Polska TV S.A. posiada 1 798 286 akcji Stopklatka S.A. uprawniających do 79,04% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy tejże spółki

Cyfrowe Repozytorium  
Filmowe Sp. z o.o.

Kino Polska TV S.A. posiada 90 udziałów CRF, uprawniających do 60% głosów na Zgromadzeniu Wspólników tejże spółki

**Najważniejszym wydarzeniem w roku 2011 był debiut Kino Polska TV S.A. na rynku głównym Warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych.**

Dzięki emisji 4 000 000 akcji serii B, spółka pozyskała z rynku kwotę 38 milionów złotych, która przeznaczona została na realizację obranych celów emisyjnych.

W roku 2011 do Alternatywnego Systemu Obrotu zostały także wprowadzone, pozostające dotychczas poza ASO NewConnect, akcje **Stopklatka S.A.** serii A1, A2 oraz nowo wyemitowanej serii C

Przeprowadzono także restrukturyzację **Stopklatka S.A.** (polegającą m.in. na redukcji zatrudnienia oraz optymalizacji kosztów technicznych), podjęto również decyzję o przeniesieniu siedziby Stopklatka S.A. do Warszawy, dzięki czemu spółka ta znalazła się bliżej swoich odbiorców.

**W minionym roku Kino Polska TV S.A. nabyła 60% udziałów w Cyfrowym Repozytorium Filmowym Sp. z o.o. („CRF”, „Repozytorium”), za łączną kwotę 2 600 010 zł.**

Inwestycja ta, jest kolejnym krokiem na drodze budowania przez Grupę kompleksowej oferty w branży filmowej. Umożliwi niskokosztowy sposób pozyskiwania kopii polskich filmów jakości HD (także w kontekście planowanego w przyszłości uruchomienia kanału telewizyjnego Kino Polska HD). Ponadto stwarza również alternatywę wykorzystania zrekonstruowanych tytułów na innych polach eksploatacji, takich jak: dystrybucja kinowa, usługi Video on Demand, czy też wydawnictwa DVD i Blu-ray.

**Cyfrowe Repozytorium Filmowe Sp. z o.o.** działa w ścisłej współpracy ze studiami filmowymi Kadr, Zebra, Tor. Kooperuje także z Wytwórnią Filmów Dokumentalnych i Fabularnych („WFDiF”), Wytwórnią Filmów Oświatowych, Studiem Filmów Rysunkowych, Studiem Miniatur Filmowych, Polskim Instytutem Sztuki Filmowej oraz Stowarzyszeniem Filmowców Polskich, będąc ich partnerem udostępniającym infrastrukturę technologiczną i organizacyjną w celu zarządzania zrekonstruowanymi kopiami cyfrowymi polskich filmów.

Współpraca ta obejmuje koordynację procesów rekonstrukcji cyfrowej, archiwizacji kopii oraz ich dystrybucję jak również obrót licencjami zrekonstruowanych filmów.

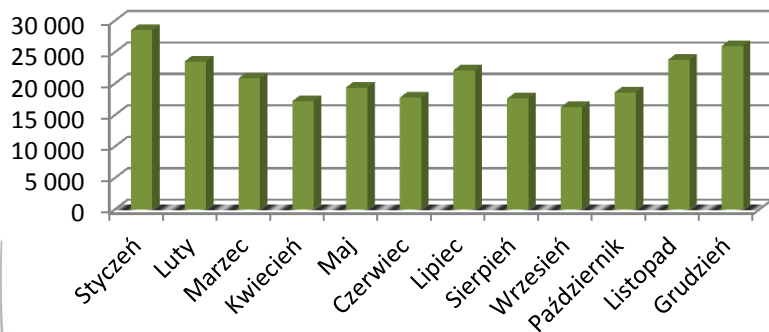
CRF przejmuje zarządzanie kopiami i prawami do filmów wyłącznie po ich uprzedniej rekonstrukcji. W momencie uzyskania praw, wszystkie filmy przejmowane są z całą historią obrotu licencjami. W praktyce oznacza to, że jeśli podmiot trzeci ma wyłączne prawa do dystrybucji danego tytułu, np. na terytorium Polski, wówczas prawa te nie zostają przejęte przez Repozytorium.

Prawa do obrotu licencjami do filmów po cyfrowej rekonstrukcji ustalane są indywidualnie dla każdego filmu.

Obecnie CRF wspólnie z partnerami opracowuje politykę dystrybucji całego pakietu zrekonstruowanych polskich filmów. Planowana jest także dystrybucja niniejszego pakietu przez podmioty trzecie poza granicami Polski.

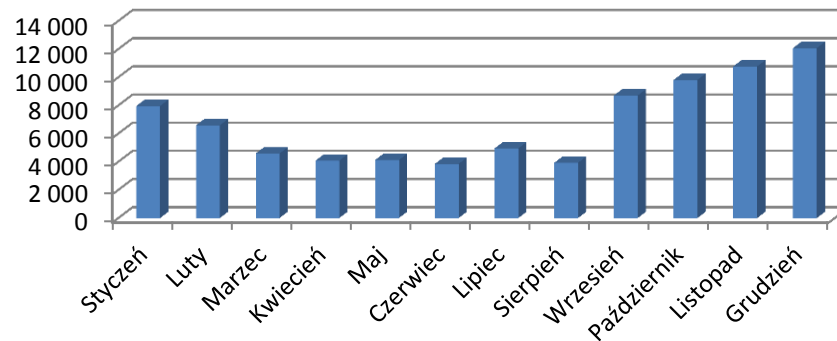
**WYBRANE DANE JEDNOSTKOWE  
KINO POLSKA TV S.A.**

Średnie miesięczne oglądalności  
Telewizji Kino Polska  
w roku 2011



(źródło: Nielsen Audience Measurement, AMR, all 4+)

Średnie miesięczne oglądalności  
kanału filmowego FilmBox  
w roku 2011

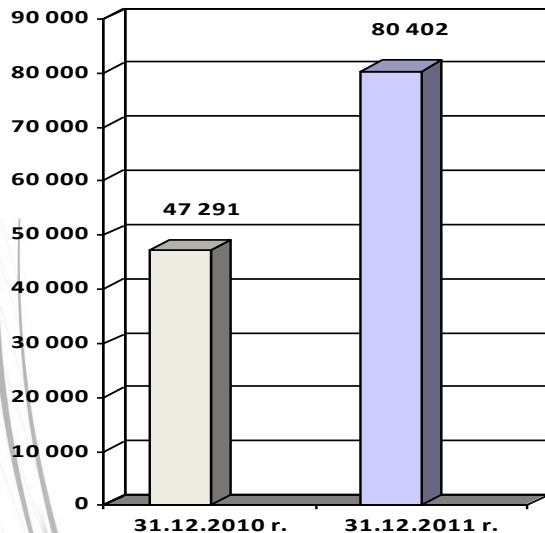


(źródło: Nielsen Audience Measurement, AMR, all 4+)

**Kino Polska TV S.A. stale poszerza zasięg techniczny produkowanych kanałów.  
Poniższa tabela przedstawia liczbę aktywnych abonentów poszczególnych stacji  
na dzień 31.12.2011 r.**

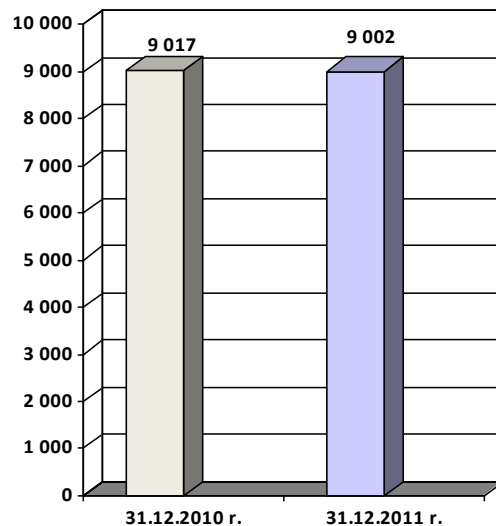
Liczba aktywnych abonentów na dzień 31.12.2011	NAZWA KANAŁU
6 201 183	KINO POLSKA
2 444 932	KINO POLSKA MUZYKA
4 585 596	FILMBOX BASIC
1 216 635	FILMBOX PREMIUM

### PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY



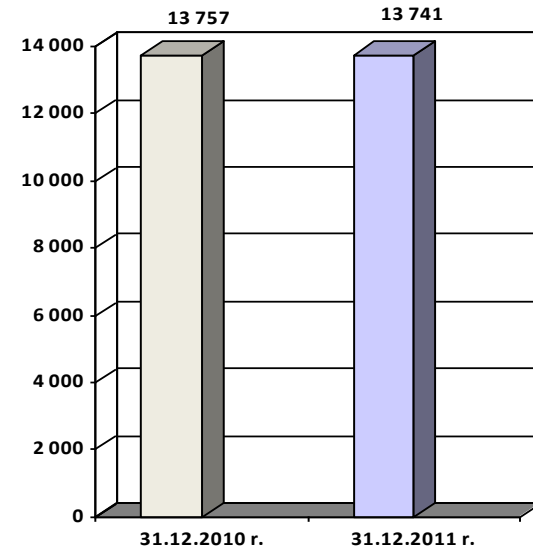
- **Wzrost** przychodów ze sprzedaży o ok. **70%**, w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego

### ZYSK NETTO



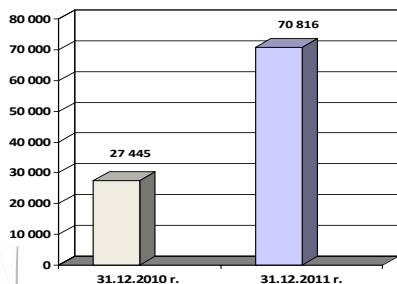
- **Spadek** zysku netto o ok. **0,16%**, w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego

### EBITDA



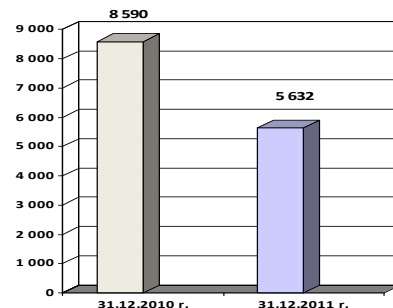
- **Spadek** EBITDA o ok. **0,12%**, w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego

## Aktywa ogółem



W roku 2011 odnotowano znaczny wzrost wartości **aktywów** Kino Polska TV S.A. Na dzień 31.12.2011 roku ich wartość wynosiła blisko **70 816 tys. zł**, wobec ok. 27 445 tys. zł w poprzednim roku (stan na 31.12.2010 r.).

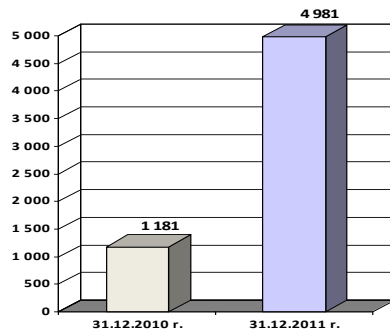
## Przychody z reklam



Spółka odnotowała znaczny **spadek** przychodów z **reklam**. Z ok. 8 590 tys. zł (stan na 31.12.2010 r.) zmalały one do blisko **5 632 tys. zł** (stan na 31.12.2011 r.).

**Produkcja kanałów** – dodatkowy segment operacyjny, jaki pojawił się w strukturze przychodów Spółki w roku 2011 – przyniósł jej wpływy w wysokości ok. **25 652 tys. zł** (stan na 31.12.2011 r.).

## Przychody z segmentu VoD



Kino Polska TV S.A. odnotowała również znaczący **wzrost** przychodów z rynku **Video On Demand**. Z nieco ponad 1 181 tys. zł (stan na 31.12.2010 r.) zwiększyły się one do kwoty ok. **4 981 tys. zł** (stan na 31.12.2011 r.).



**W wyniku oferty publicznej akcji serii B, Kino Polska TV S.A. pozyskała kapitał w wysokości 38 milionów złotych.**

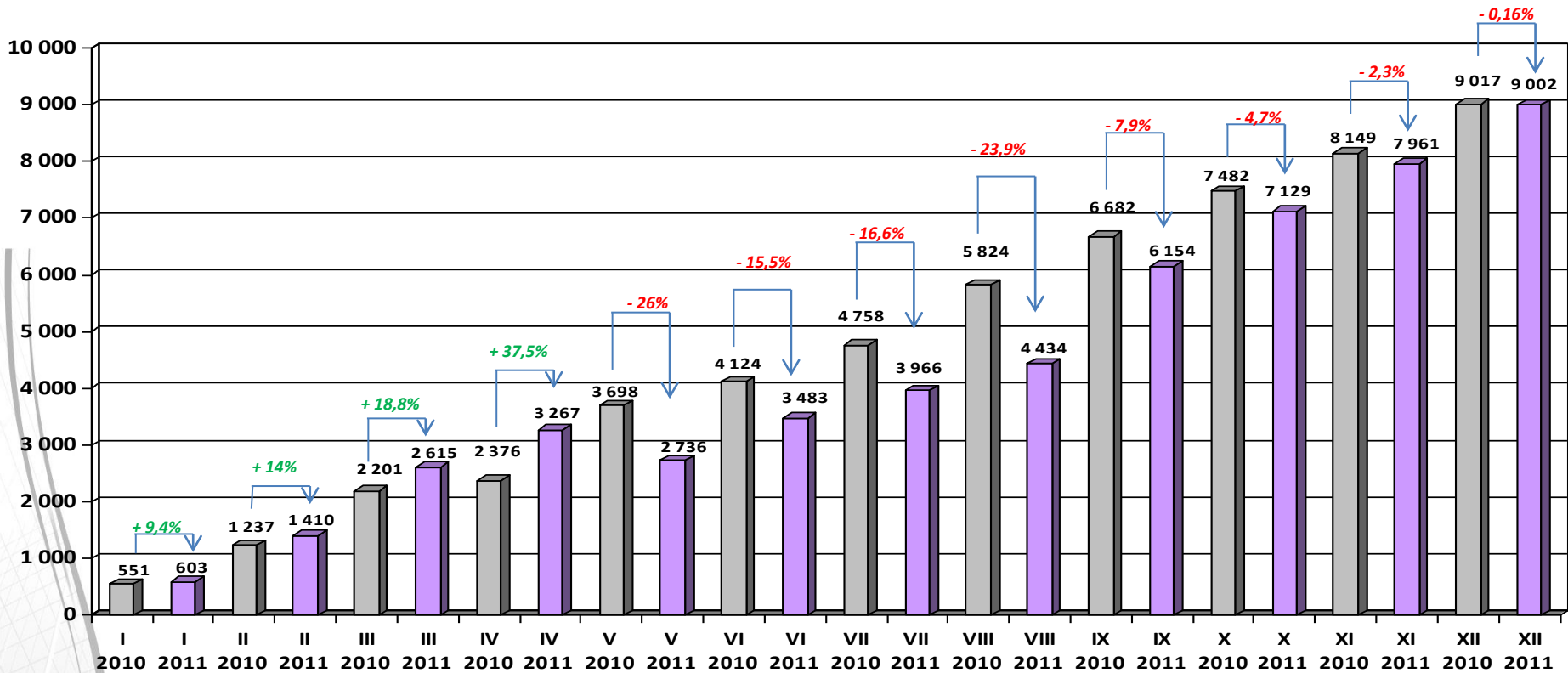
Z czego 400 000 zł przeznaczono na podwyższenie kapitału zakładowego spółki.  
Koszty emisji wyniosły nieco ponad 1,94 mln zł.

Wykorzystanie pozostałych środków z emisji przedstawia poniższa tabela:

	Dotychczas wykorzystane środki	Środki przeznaczone na realizację danej inwestycji
Utworzenie programu Kino Polska Muzyka	2,2 mln zł	2-3,5 mln zł
Inwestycje w produkcję programów z rodziny FILMBOX	10,84 mln zł	6-10,84 mln zł
Zakup infrastruktury technicznej (urządzeń i programów)	5 mln zł	3-5 mln zł
Produkcja filmowa	1,5 mln zł	2-5 mln zł
Utworzenie programu Kino Polska HD	2,6 mln zł	7-14 mln zł

Dodatkowo kwota ok. 13 mln zł ulokowana została na lokatach krótkoterminowych

# Kino Polska TV S.A. DYNAMIKA ZYSKU NETTO KINO POLSKA TV S.A. W WYBRANYCH MIESIĄCACH ROKU 2010 I 2011

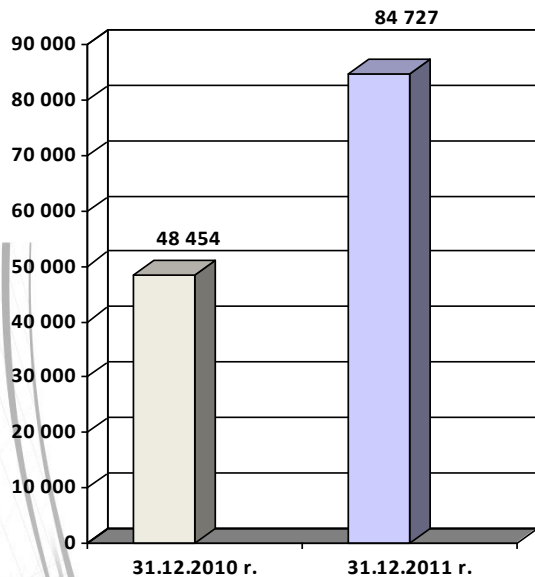


## WYBRANE DANE FINANSOWE SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO KINO POLSKA TV S.A.

	Wybrane dane finansowe	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
		w PLN		w EUR	
I	Przychody ze sprzedaży	80 401 949,44	47 291 459,53	18 203 665,42	11 941 383,11
II	Zysk z działalności operacyjnej	10 460 847,40	11 232 736,04	2 368 422,25	2 836 334,63
III	Zysk brutto	10 777 497,55	10 957 150,20	2 440 114,46	2 766 747,52
IV	Zysk netto	9 002 242,86	9 017 085,32	2 038 182,14	2 276 869,26
V	Zysk netto przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	9 002 242,86	9 017 085,32	2 038 182,14	2 276 869,26
VI	Aktywa razem	70 815 630,37	27 444 969,26	16 033 243,61	6 930 022,79
VII	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	5 367 382,29	7 058 507,83	1 215 219,68	1 782 316,45
VIII	Zobowiązania długoterminowe	441 063,20	263 655,77	99 860,35	66 574,70
IX	Zobowiązania krótkoterminowe	4 926 319,09	6 794 852,06	1 115 359,33	1 715 741,75
X	Kapitał własny	65 448 248,08	20 386 461,43	14 818 023,93	5 147 706,34
XI	Kapitał zakładowy	1 387 000,00	987 000,00	314 028,26	249 223,54
XII	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 826 297,00	7 851 602,94	413 488,73	1 982 577,82
XIII	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(21 228 393,47)	(7 560 291,46)	(4 806 283,61)	(1 909 019,89)
XIV	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	33 836 807,74	(252 983,43)	7 660 932,74	(63 879,87)
XV	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	14 790 159,32	355 448,05	3 348 614,23	89 752,81
XVI	Liczba akcji (liczba)	13 870 000,00	9 870 000,00	13 870 000,00	9 870 000,00
XVII	Zysk netto na 1 akcję zwykłą przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej w PLN/EUR	0,71	0,91	0,16	0,23

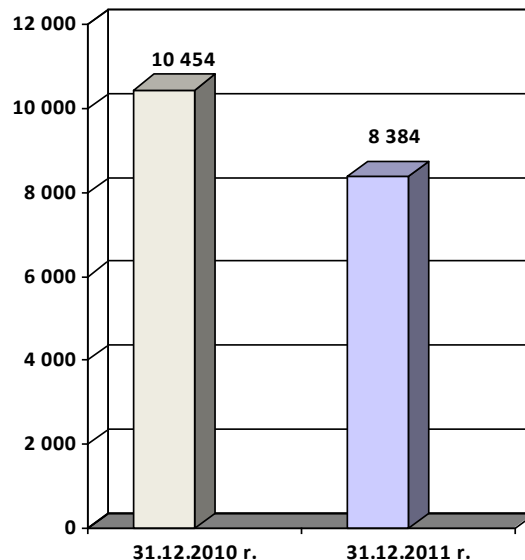
**WYBRANE DANE SKONSOLIDOWANE  
GRUPY KAPITAŁOWEJ KINO POLSKA TV S.A.**

### PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY



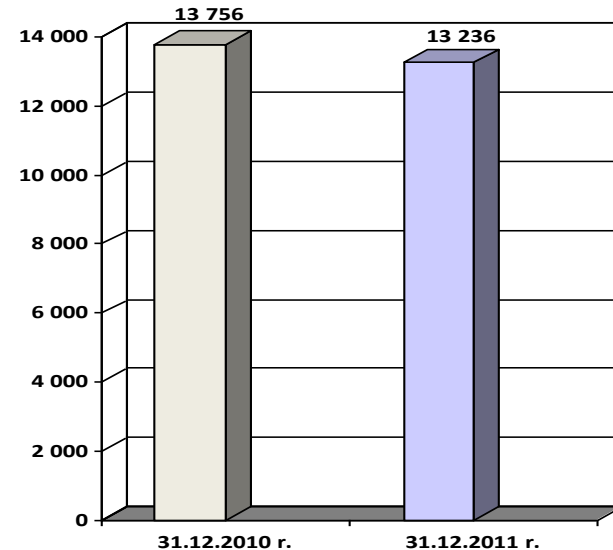
- **Wzrost** przychodów ze sprzedaży o ok. **75%**, w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego

### ZYSK NETTO



- **Spadek** zysku netto o ok. **20%** w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego

### EBITDA



- **Spadek** EBITDA o ok. **4%** w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego

## Czynniki mające negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Kino Polska TV S.A.:

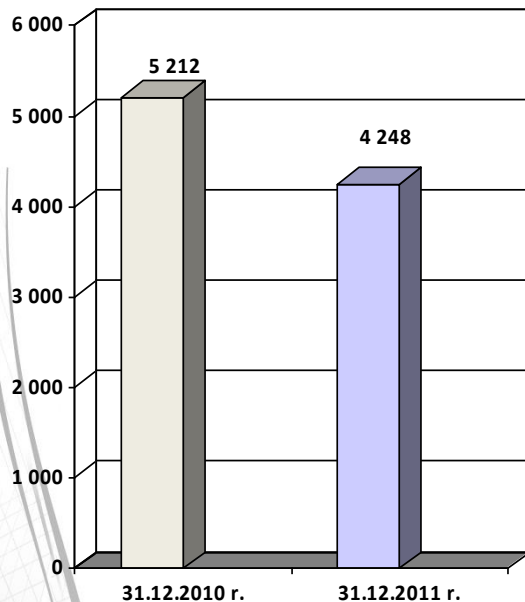
Zasadniczy wpływ na osiągnięty wynik finansowy miała **strata netto Stopklatka S.A.** – spółki zależnej od Emitenta. Na koniec grudnia 2011 r. wyniosła ona **619 543,78 zł.** Jest to konsekwencja spadku przychodów ze sprzedaży treści do usług mobilnych, wynikającego głównie z przyjęcia bardzo ostrożnej polityki przez jednego z kluczowych odbiorców treści mobilnych w stosunku do swoich klientów.

W celu przeciwdziałania temu zjawisku wiosną 2011 r. przeprowadzona została restrukturyzacja (polegająca m.in. na redukcji zatrudnienia oraz optymalizacji kosztów technicznych), dzięki której z kwartału na kwartał udaje się obniżyć stratę netto Stopklatka S.A.

Dodatkowym czynnikiem mającym wpływ na wynik finansowy Grupy był znaczny spadek przychodów reklamowych. Jest to rezultat ogólnego zachwiania równowagi na rynku reklamy w Polsce, a także spadku oglądalności flagowego kanału Emitenta – Telewizji Kino Polska. Spadek ten w głównej mierze spowodowało umacnianie się na rynku kanałów tematycznych o zbliżonej ofercie programowej.

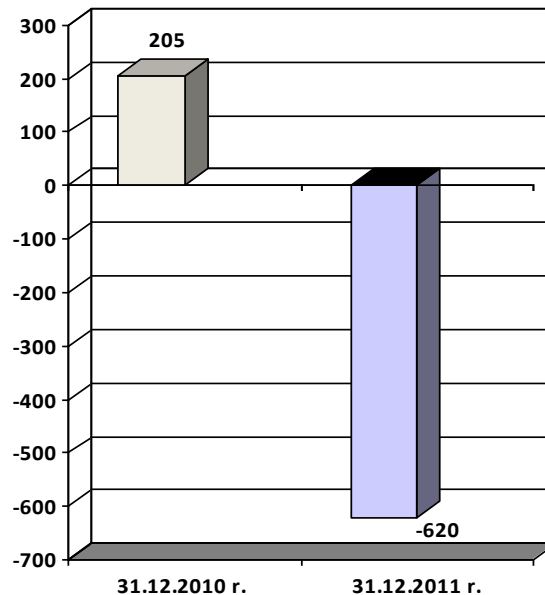
W celu zniwelowania tego zjawiska, Spółka urozmaiciła ramówkę Telewizji Kino Polska, poprzez wprowadzenie do niej nowych, interesujących pasm tematycznych. Działania te przyniosły oczekiwane efekty w postaci wzrostu oglądalności. Ponadto Emitent od stycznia 2012 r. rozpoczął sprzedaż czasu reklamowego na antenie stacji Kino Polska Muzyka.

### PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY



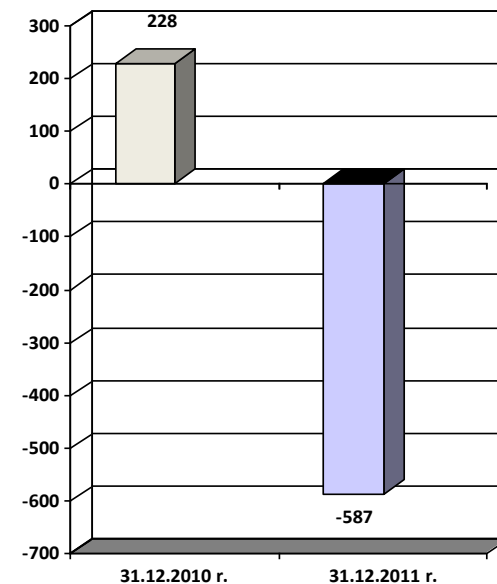
- **Spadek** przychodów ze sprzedaży o ok. **18%**, w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego

### STRATA NETTO



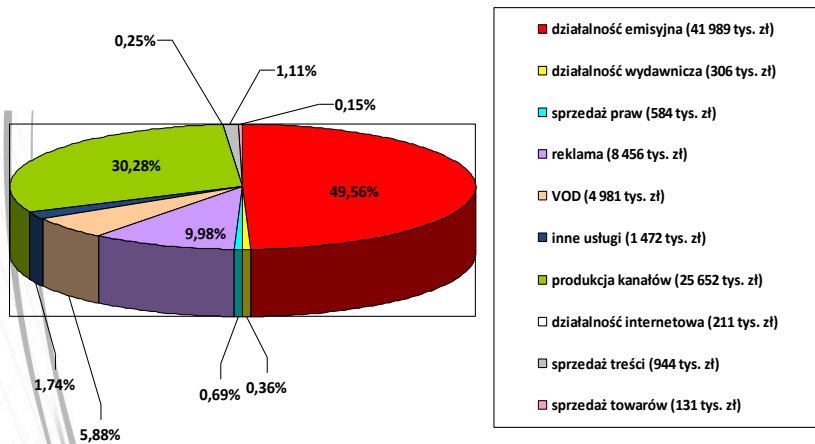
- Stopklatka S.A. za rok 2011 zanotowała **stratę netto** w wysokości **619 543,78 zł**

### EBITDA



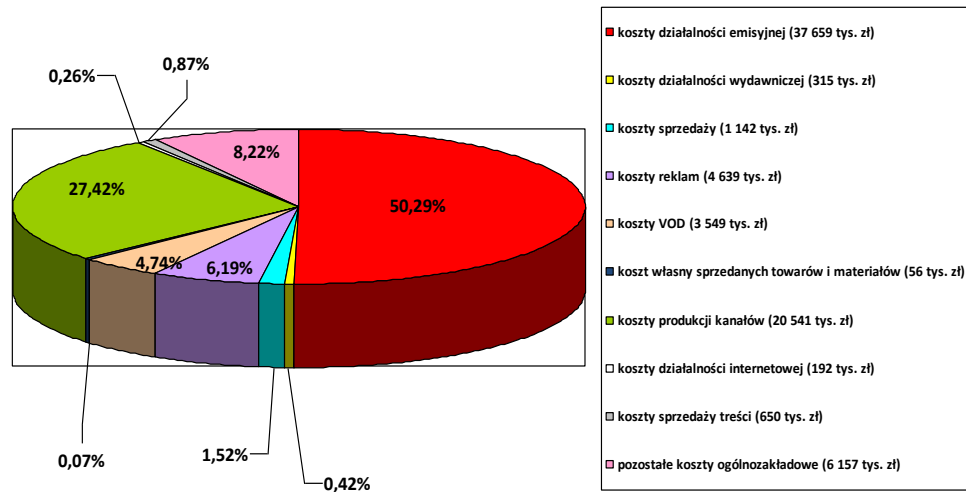
- **EBITDA** Stopklatka S.A. na koniec roku 2011 wyniosła **- 586 617,51 zł**

## Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych



Stan na 31.12.2011 r.

## Koszty własne sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych



Stan na 31.12.2011 r.



	Wybrane dane finansowe	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
		w PLN		w EUR	
I	Przychody ze sprzedaży	84 726 941,17	48 454 118,72	19 182 879,27	12 234 964,67
II	Zysk z działalności operacyjnej	9 806 441,81	11 220 565,17	2 220 259,42	2 833 261,41
III	Zysk brutto	10 148 878,54	12 337 606,16	2 297 789,92	3 115 321,10
IV	Zysk netto	8 383 800,39	10 453 883,98	1 898 161,65	2 639 669,72
V	Zysk netto przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	8 520 369,20	10 436 198,95	1 929 081,96	2 635 204,14
VI	Aktywa razem	72 651 674,58	29 850 333,97	16 448 939,18	7 537 392,11
VII	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	5 862 290,22	7 372 552,01	1 327 270,92	1 861 614,53
VIII	Zobowiązania długoterminowe	443 722,63	268 619,36	100 462,47	67 828,03
IX	Zobowiązania krótkoterminowe	5 418 567,59	7 103 932,65	1 226 808,46	1 793 786,49
X	Kapitał własny	66 025 650,92	21 805 575,06	14 948 752,70	5 506 041,22
XI	Kapitał zakładowy	1 387 000,00	987 000,00	314 028,26	249 223,54
XII	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	197 857,26	8 007 880,67	44 796,52	2 022 038,90
XIII	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(20 871 905,06)	(7 239 219,43)	(4 725 571,69)	(1 827 947,23)
XIV	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	35 504 839,94	(252 983,43)	8 038 589,01	(63 879,87)
XV	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	15 663 589,95	832 797,81	3 546 366,14	210 286,55
XVI	Liczba akcji (liczba)	13 870 000,00	9 870 000,00	13 870 000,00	9 870 000,00
XVII	Zysk netto na 1 akcję zwykłą przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej w PLN/EUR	0,67	1,06	0,15	0,27

**PROGNOZA WYNIKÓW FINANSOWYCH  
GRUPY KAPITAŁOWEJ KINO POLSKA TV S.A.  
NA ROK 2011**

## PROGNOZA SKONSOLIDOWANYCH WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ KINO POLSKA TV S.A. NA ROK 2011

	Prognoza wyników finansowych z dn. 14.11.2011 r.	Osiągnięte wyniki finansowe	Różnica kwotowa	Różnica procentowa
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	81 200 000	84 726 941,17	3 526 941,17	4,34%
<b>EBIT</b>	9 300 000	9 806 441,81	506 441,81	5,45%
<b>EBITDA</b>	11 800 000	13 235 537,41	1 435 537,41	12,17%
<b>Zysk netto</b>	9 000 000	8 383 800,39	616 199,61	-6,85%

Wzrost EBITDA o 12,17% był podyktowany w głównej mierze zwiększeniem odpisów amortyzacyjnych w ostatnich dwóch miesiącach roku 2011 jak również wzrostem ok. 4,34% od wartości zakładanej, przychodów ze sprzedaży Grupy.

Spadek zysku netto o 6,85% od wartości prognozowanej jest przede wszystkim wynikiem odnotowanej straty netto spółki zależnej Stopklatka S.A., która na koniec roku 2011 wyniosła 619 543,78 zł.

Powyższa prezentacja została przygotowana przez Kino Polska TV S.A. ma charakter wyłącznie informacyjny. Jej celem jest przedstawienie wybranych danych dotyczących Grupy Kapitałowej Kino Polska TV S.A. Nie może być traktowana jako część zaproszenia (czy oferty do nabycia papierów wartościowych) zaproszenia do dokonania inwestycji lub przeprowadzenia transakcji dotyczących papierów wartościowych.

Informacje zawarte w niniejszej prezentacji pochodzą z ogólnie dostępnych źródeł, które Kino Polska TV S.A. („Spółka”) uznaje za wiarygodne. Informacje nie wynikające 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. Opracowanie może zawierać elementy odnoszące się do przyszłości, stanowiące ryzyko inwestycyjne, które mogą istotnie różnić się od faktycznych rezultatów.

Spółka 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.

**DZIĘKUJEMY ZA UWAGĘ**