

Raport uzupełniający opinię  
z badania skonsolidowanego  
sprawozdania finansowego  
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

dla

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

ul. Puławska 61  
02-595 Warszawa

Warszawa, kwiecień 2011 r.

## SPIS TREŚCI

|      |   |    |
|------|---|----|
| I.   | CZEŚĆ OGÓLNA RAPORTU .....  | 2  |
| 1.   | Dane identyfikujące jednostkę.....  | 2  |
| 2.   | Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni.....  | 6  |
| 3.   | Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego ..... | 7  |
| 4.   | Dane identyfikujące zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.....  | 8  |
| II.  | ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ .....   | 9  |
| 1.   | Bilans .....  | 9  |
| 2.   | Rachunek zysków i strat (kalkulacyjny).....   | 10 |
| 3.   | Podstawowe wskaźniki ekonomiczne .....  | 11 |
| 4.   | Interpretacja wskaźników i ogólna sytuacja ekonomiczna.....   | 12 |
| III. | CZEŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU .....   | 13 |
| 1.   | Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości .....   | 13 |
| 2.   | Inwentaryzacja składników majątku .....   | 13 |
| 3.   | Informacje o wybranych pozycjach skonsolidowanego sprawozdania finansowego ....                                       | 14 |
| 3.1. | Wartości niematerialne i prawne .....   | 14 |
| 3.2. | Wartość firmy .....   | 14 |
| 3.3. | Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....  | 14 |
| 3.4. | Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy .....  | 14 |
| 3.4. | Zobowiązania krótkoterminowe .....  | 14 |
| 4.   | Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, dodatkowe informacje i objaśnienia ...                                      | 15 |
| 5.   | Zestawienie zmian w kapitale własnym .....  | 15 |
| 6.   | Rachunek przepływów pieniężnych .....   | 15 |
| 7.   | Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej.....  | 15 |
| IV.  | INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE.....   | 16 |

System Rewident Sp.z o.o., ul. Rakowiecka 30a, 02-528 Warszawa, tel: +48 (022) 380 03 80, fax: +48 (022) 380 03 81, e-mail: [info@system-rewident.com.pl](mailto:info@system-rewident.com.pl) <http://www.system-rewident.com.pl> Nr 1253 w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów, KRS 0000054522 Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy KRS, NIP: PL 526-10-36-755, Regon: 011256722, Bank BRE O/Warszawa SWIFT: BREXPLPW 26 1140 1010 0000 3387 5200 1001; Kapitał zakładowy: 250000 zł  
Biuro w Poznaniu ul. Młyńska 7/23 61-730 Poznań tel/fax +48 (061) 853 23 05

ECOVIS International tax advisors accountants auditors lawyers in Austria, Belgium, Bulgaria, China, Cyprus, Czech Republic, Denmark, Estonia, Finland, France, Germany, Great Britain, Greece, Hong Kong, Hungary, India, Ireland, Italy, Japan, Latvia, Lithuania, Luxembourg, Macedonia (FYRO), Malta, Netherlands, Poland, Portugal, Romania, Russia, Slovak Republic, Slovenia, Spain, Sweden, Switzerland, Turkey and Ukraine

ECOVIS International is a Swiss association. Each Ecovis Member Firm is an independent legal entity in its own country and is only liable for its own acts or omissions, not those of any other entity.

ECOVIS, System Rewident Sp. z o.o. is the Polish Member Firm of Ecovis International.



## **I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU**

### **1. Dane identyfikujące jednostkę**

#### **Nazwa i forma prawna**

Spółka Dominująca Grupy Kapitałowej działa pod firmą Kino Polska TV spółka akcyjna.

#### **Siedziba jednostki**

ul. Puławska 61, 02-595 Warszawa.

#### **Przedmiot działalności**

W badanym okresie nastąpiły zmiany w przedmiocie działalności Spółki, zgodnie z wpisem do rejestru aktualnym przedmiotem działalności Spółki jest:

- pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w radio i telewizji,
- pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych oraz w pozostałych mediach,
- badanie rynku i opinii publicznej,
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- działalność fotograficzna,
- działalność związana z tłumaczeniami,
- pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- działalność agencji informacyjnych,
- wydawanie książek, gazet, czasopism i pozostałych periodyków,
- działalność usługowa związana z przygotowaniem do druku,
- działalność postprodukcyjna oraz związana z produkcją i dystrybucją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych,
- działalność związana z projekcją filmów,
- działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych,
- wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery,
- działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
- działalność związana z oprogramowaniem,
- przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi i podobna działalność,
- pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,

System Rewident Sp.z o.o., ul. Rakowiecka 30a, 02-528 Warszawa, tel: +48 (022) 380 03 80, fax: +48 (022) 380 03 81, e-mail: [info@system-rewident.com.pl](mailto:info@system-rewident.com.pl) <http://www.system-rewident.com.pl> Nr 1253 w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów, KRS 0000054522 Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy KRS; NIP: PL 526-10-38-755, Regon: 011256722, Bank BRE O/Warszawa SWIFT: BREXPLPW 26 1140 1010 0000 3387 5200 1001; Kapitał zakładowy: 250000 zł  
Biuro w Poznaniu ul. Młyńska 7/23 61-730 Poznań tel/fax +48 (061) 853 23 05

ECOVIS International tax advisors accountants auditors lawyers in Austria, Belgium, Bulgaria, China, Cyprus, Czech Republic, Denmark, Estonia, Finland, France, Germany, Great Britain, Greece, Hong Kong, Hungary, India, Ireland, Italy, Japan, Latvia, Lithuania, Luxembourg, Macedonia (FYRO), Malta, Netherlands, Poland, Portugal, Romania, Russia, Slovak Republic, Slovenia, Spain, Sweden, Switzerland, Turkey and Ukraine

ECOVIS International is a Swiss association. Each Ecovis Member Firm is an independent legal entity in its own country and is only liable for its own acts or omissions, not those of any other entity.

ECOVIS, System Rewident Sp. z o.o. is the Polish Member Firm of Ecovis International.



- pozostałe badania i analizy techniczne,
- pozostała działalność pocztowa i kurierska,
- nadawanie programów telewizyjnych ogólnodostępnych i abonamentowych,
- działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji,
- działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów,
- działalność archiwów,
- działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej, działalność w zakresie telekomunikacji satelitarnej i pozostałej,
- nadawanie programów radiofonicznych,
- reprodukcja zapisanych nośników informacji,
- działalność agencji reklamowych,
- pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych,
- pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim,
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju,
- sprzedaż hurtowa elektronicznych artykułów użytku domowego, sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego,
- działalność związana z wyszukiwaniem miejsc pracy i pozyskiwaniem pracowników,
- pozostała działalność usługowa w zakresie rezerwacji, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- pozostała działalność rozrywkowa i rekreacyjna,
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja,
- działalność w zakresie specjalistycznego projektowania.

Prowadzona w badanym okresie działalność nie wykraczała poza zakres określony w Krajowym Rejestrze Sądowym i dotyczy głównie tworzenia oraz rozpowszechniania programów telewizyjnych.

### **Podstawa prawna działalności i rejestracja w Sądzie Rejonowym**

Spółka Kino Polska TV S.A. działa na podstawie:

- Umowy sporządzonej w dniu 17 czerwca 2003 r. w formie aktu notarialnego (Rep. A Nr 6274/2003) wraz z późniejszymi zmianami,
- Kodeksu Spółek Handlowych,

System Rewident Sp. z o.o., ul. Rakowiecka 30a, 02-528 Warszawa, tel: +48 (022) 380 03 80, fax: +48 (022) 380 03 81, e-mail: [info@system-rewident.com.pl](mailto:info@system-rewident.com.pl) <http://www.system-rewident.com.pl> Nr 1253 w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów, KRS 0000054522 Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy KRS, NIP: PL 528-10-36-755, Regon: 011256722, Bank BRE O/Warszawa SWIFT: BREXPLPW 26 1140 1010 0000 3367 5200 1001; Kapitał zakładowy: 250000 zł  
Biuro w Poznaniu ul. Młyńska 7/23 61-730 Poznań tel/fax +48 (061) 853 23 05

ECOVIS International tax advisors accountants auditors lawyers in Austria, Belgium, Bulgaria, China, Cyprus, Czech Republic, Denmark, Estonia, Finland, France, Germany, Great Britain, Greece, Hong Kong, Hungary, India, Ireland, Italy, Japan, Latvia, Lithuania, Luxembourg, Macedonia (FYRO), Malta, Netherlands, Poland, Portugal, Romania, Russia, Slovak Republic, Slovenia, Spain, Sweden, Switzerland, Turkey and Ukraine

ECOVIS International is a Swiss association. Each Ecovis Member Firm is an Independent legal entity in its own country and is only liable for its own acts or omissions, not those of any other entity.

ECOVIS, System Rewident Sp. z o.o. is the Polish Member Firm of Ecovis International.



- Koncesji nr 296/2003-T wydanej przez Przewodniczącą Krajowej Rady Radiofonii i Telewizji z dnia 18 grudnia 2003 roku obowiązującej do 17 grudnia 2013 roku.

Spółka Kino Polska S.A. powstała w wyniku przekształcenia spółki Kino Polska Sp. z o.o. w spółkę akcyjną. Uchwała o przekształceniu spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną podjęta została w dniu 5 lipca 2010 r. (Akt notarialny Rep. A nr 6155/2010). Przekształcenie zostało zarejestrowane na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS z dnia 24 sierpnia 2010 roku, a wpis Spółki do rejestru przedsiębiorców pod numerem 0000363674 nastąpił w dniu 25 sierpnia 2010 r.

Spółka Kino Polska TV S.A. została powołana na czas nieokreślony.

### Rejestracja podatkowa i statystyczna

Spółka posiada numery identyfikacyjne nadane przez:

- Urząd Statystyczny w Warszawie REGON: 015514227
- Urząd Skarbowy w Warszawie NIP: 521-32-48-560

### Wysokość kapitału zakładowego i jego zmiany w ciągu okresu sprawozdawczego

W 2010 roku nastąpiły zmiany w strukturze własności badanej jednostki.

Skład udziałowców Kino Polska Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2009 roku był następujący:

| Udziałowcy                          | Ilość udziałów | Kwota w PLN       | % udział w kapitale |
|-------------------------------------|----------------|-------------------|---------------------|
| SPI International Polska Sp. z o.o. | 1.973          | 986.500,00        | 99,95               |
| Piotr Reisch                        | 1              | 500,00            | 0,05                |
| <b>RAZEM</b>                        | <b>1.974</b>   | <b>987.000,00</b> | <b>100,00</b>       |

W dniu 5 lipca 2010 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Kino Polska TV Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Kapitał zakładowy spółki akcyjnej w dniu utworzenia wynosił 987.000,00 PLN i dzielił się na 987 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 PLN każda.

W dniu 1 października 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o zmianie statutu w zakresie wartości nominalnej akcji z 1 zł na 0,10 PLN. W wyniku dokonanego podziału powstało 9 870 000 akcji serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN. Przedmiotowa zmiana została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 18 listopada 2010 r.

System Rewident Sp.z o.o., ul. Rakowiecka 30a, 02-528 Warszawa, tel: +48 (022) 380 03 80, fax: +48 (022) 380 03 81, e-mail: [info@system-rewident.com.pl](mailto:info@system-rewident.com.pl) <http://www.system-rewident.com.pl> Nr 1253 w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów, KRS 0000054522 Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy KRS, NIP: PL 526-10-36-755, Regon: 011256722, Bank BRE O/Warszawa SWIFT: BREXPLPW 26 1140 1010 0000 3367 5200 1001; Kapitał zakładowy: 250000 zł  
Biuro w Poznaniu ul. Młyńska 7/23 61-730 Poznań tel/fax +48 (061) 853 23 05

ECOVIS International tax advisors accountants auditors lawyers in Austria, Belgium, Bulgaria, China, Cyprus, Czech Republic, Denmark, Estonia, Finland, France, Germany, Great Britain, Greece, Hong Kong, Hungary, India, Ireland, Italy, Japan, Latvia, Lithuania, Luxembourg, Macedonia (FYRO), Malta, Netherlands, Poland, Portugal, Romania, Russia, Slovak Republic, Slovenia, Spain, Sweden, Switzerland, Turkey and Ukraine

ECOVIS International is a Swiss association. Each Ecovis Member Firm is an independent legal entity in its own country and is only liable for its own acts or omissions, not those of any other entity.

ECOVIS, System Rewident Sp. z o.o. is the Polish Member Firm of Ecovis International.



Skład akcjonariuszy Kino Polska TV S.A. na dzień 31 grudnia 2010 roku jest następujący:

| Akcjonariusze                       | Ilość akcji      | Kwota w PLN       | % udział w kapitale |
|-------------------------------------|------------------|-------------------|---------------------|
| SPI International Polska Sp. z o.o. | 9.037.800        | 903.780,00        | 91,57               |
| Piotr Reisch                        | 693.500          | 69.350,00         | 7,03                |
| Bogusław Kisielewski                | 138.700          | 13.870,00         | 1,40                |
| <b>RAZEM</b>                        | <b>9.870.000</b> | <b>987.000,00</b> | <b>100,00</b>       |

Kapitał zakładowy wykazany w sprawozdaniu finansowym jest zgodny z aktualnym wyciągiem z KRS i statutem Spółki.

Kapitał własny Kino Polska TV S.A. na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosi:

| Wyszczególnienie                   | Kwota w PLN          |
|------------------------------------|----------------------|
| Kapitał podstawowy                 | 987.000,00           |
| Pozostałe kapitały rezerwowe       | 6.418.097,46         |
| Zyski zatrzymane/Niepokryte straty | 12.988.289,97        |
| <b>Razem</b>                       | <b>20.393.387,43</b> |

Kapitał własny Grupy Kapitałowej Kino Polska TV S.A. według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosi 22.477.781,96 PLN.

### Zarząd Spółki

W trakcie badanego okresu członkami Zarządu byli:

- Piotr Reisch – Prezes Zarządu,
- Bogusław Kisielewski – Członek Zarządu.

Do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany w tym zakresie.

### Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza została powołana w momencie zarejestrowania przekształcenia Kino Polska TV Sp. z o.o. w spółkę akcyjną tj. w dniu 25 sierpnia 2010 r.

W okresie od 25 sierpnia 2010 r. do 1 października 2010 r. Członkami Rady Nadzorczej byli:

- Loni Farhi – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Staczy Sobel – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Piotr Skrzyp – Członek Rady Nadzorczej,
- Antoni Adamek – Członek Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Szymański – Członek Rady Nadzorczej,
- Teresa Elwertowska – Członek Rady Nadzorczej.

System Rewident Sp. z o.o., ul. Rakowiecka 30a, 02-528 Warszawa, tel: +48 (022) 380 03 80, fax: +48 (022) 380 03 81, e-mail: [info@system-rewident.com.pl](mailto:info@system-rewident.com.pl) <http://www.system-rewident.com.pl> Nr 1253 w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów, KRS 0000054522 Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy KRS, NIP: PL 526-10-36-755, Regon: 011256722, Bank BRE O/Warszawa SWIFT: BREXPLPW 26 1140 1010 0000 3367 5200 1001; Kapitał zakładowy: 250000 zł  
Biuro w Poznaniu ul. Młyńska 7/23 61-730 Poznań tel/fax +48 (061) 853 23 05

ECOVIS International tax advisors accountants auditors lawyers in Austria, Belgium, Bulgaria, China, Cyprus, Czech Republic, Denmark, Estonia, Finland, France, Germany, Great Britain, Greece, Hong Kong, Hungary, India, Ireland, Italy, Japan, Latvia, Lithuania, Luxembourg, Macedonia (FYRO), Malta, Netherlands, Poland, Portugal, Romania, Russia, Slovak Republic, Slovenia, Spain, Sweden, Switzerland, Turkey and Ukraine

ECOVIS International is a Swiss association. Each Ecovis Member Firm is an independent legal entity in its own country and is only liable for its own acts or omissions, not those of any other entity.

ECOVIS, System Rewident Sp. z o.o. is the Polish Member Firm of Ecovis International.



W okresie od 1 października 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. Członkami Rady Nadzorczej byli:

- Loni Farhi – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Staczy Sobel – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Piotr Skrzyp – Członek Rady Nadzorczej,
- Antoni Adamek – Członek Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Szymański – Członek Rady Nadzorczej,
- Witold Adamek – Członek Rady Nadzorczej.

Do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany w tym zakresie.

### **Jednostki powiązane**

Na dzień 31 grudnia 2010 roku w skład Grupy Kapitałowej Kino Polska TV S.A. wchodzi Podmiot Dominujący – Kino Polska TV S.A. oraz spółka zależna Stopklatka S.A. – podmiot zależny w 65,21%.

### **Skonsolidowane sprawozdanie finansowe**

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31. grudnia 2010 roku objęte zostały następujące spółki:

- Spółka Dominująca – Kino Polska TV S.A.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Podmiotu Dominującego Kino Polska TV S.A. za okres 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku i wydaliśmy w dniu 22 kwietnia opinię bez zastrzeżeń.

- Spółka zależna – Stopklatka S.A.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego podmiotu zależnego Stopklatka S.A. za okres 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku i wydaliśmy w dniu 21 lutego opinię bez zastrzeżeń.

## **2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Kino Polska TV S.A. zostało sporządzone po raz pierwszy za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 4 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki z dnia 23 kwietnia 2010 r. Uchwałą nr 5 z dnia 23 kwietnia 2010 r. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki postanowiło osiągnięty w 2009 r. zysk netto (w kwocie 5.689.366,20 PLN) przeznaczyć na

System Rewident Sp.z o.o., ul. Rakowiecka 30a, 02-528 Warszawa, tel: +48 (022) 380 03 80, fax: +48 (022) 380 03 81, e-mail: [info@system-rewident.com.pl](mailto:info@system-rewident.com.pl) <http://www.system-rewident.com.pl> Nr 1253 w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów, KRS 0000054522 Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy KRS, NIP: PL 526-10-36-755, Regon: 011256722, Bank BRE O/Warszawa SWIFT: BREXPLPW 26 1140 1010 0000 3367 5200 1001; Kapitał zakładowy: 250000 zł  
Biuro w Poznaniu ul. Młyńska 7/23 61-730 Poznań tel/fax +48 (061) 853 23 05

ECOVIS International tax advisors accountants auditors lawyers in Austria, Belgium, Bulgaria, China, Cyprus, Czech Republic, Denmark, Estonia, Finland, France, Germany, Great Britain, Greece, Hong Kong, Hungary, India, Ireland, Italy, Japan, Latvia, Lithuania, Luxembourg, Macedonia (FYRO), Malta, Netherlands, Poland, Portugal, Romania, Russia, Slovak Republic, Slovenia, Spain, Sweden, Switzerland, Turkey and Ukraine

ECOVIS International is a Swiss association. Each Ecovis Member Firm is an independent legal entity in its own country and is only liable for its own acts or omissions, not those of any other entity.

ECOVIS, System Rewident Sp. z o.o. is the Polish Member Firm of Ecovis International.



pokrycie straty z lat ubiegłych w kwocie 5.658.180,01 PLN i na kapitał zapasowy Spółki w kwocie 31.186,19 PLN.

Sprawozdanie finansowe jednostkowe za rok 2009 przekazano do Urzędu Skarbowego i do Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 6 lipca 2010 r. Spółka nie miała obowiązku publikowania sprawozdania finansowego za rok 2009 w Monitorze Polskim B.

### **3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego**

System Rewident Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Rakowiecka 30A jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod nr 1253.

Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 10 grudnia 2010 r. pomiędzy Kino Polska TV S.A. jako zleceniodawcą a System Rewident Sp. z o.o. jako zleceniobiorcą. W imieniu podmiotu uprawnionego, badanie przeprowadził biegły rewident Artur Rymarczyk wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 11210. Spółka System Rewident została wybrana do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej Kino Polska TV S.A. za rok obrotowy 2010 przez Radę Nadzorczą Kino Polska TV S.A. Uchwałą nr 2 z dnia 1 listopada 2010 r.

Oświadczamy, że System Rewident Sp. z o.o. jako podmiot uprawniony oraz biegły rewident przeprowadzający badanie w jego imieniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym - zgodnie z art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

Spółka w czasie badania udostępniła biegłemu rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania, a także przedłożyła pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego i stanowiących podstawę jego sporządzenia ksiąg rachunkowych oraz poinformowała o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

Badanie zostało przeprowadzone w dniach 14 i 20 – 22 kwietnia 2011 roku.

Biegły nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania, wyrażenia opinii i sporządzenia raportu.

System Rewident Sp. z o.o., ul. Rakowiecka 30a, 02-528 Warszawa, tel: +48 (022) 380 03 80, fax: +48 (022) 380 03 81, e-mail: [info@system-rewident.com.pl](mailto:info@system-rewident.com.pl) <http://www.system-rewident.com.pl> Nr 1253 w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów, KRS 0000054522 Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy KRS, NIP: PL 526-10-36-755, Regon: 011256722, Bank BRE O/Warszawa SWIFT: BREXPLPW  
26 1140 1010 0000 3367 5200 1001; Kapitał zakładowy: 250000 zł  
Biuro w Poznaniu ul. Młyńska 7/23 61-730 Poznań tel/fax +48 (061) 853 23 05

ECOVIS International tax advisors accountants auditors lawyers in Austria, Belgium, Bulgaria, China, Cyprus, Czech Republic, Denmark, Estonia, Finland, France, Germany, Great Britain, Greece, Hong Kong, Hungary, India, Ireland, Italy, Japan, Latvia, Lithuania, Luxembourg, Macedonia (FYRO), Malta, Netherlands, Poland, Portugal, Romania, Russia, Slovak Republic, Slovenia, Spain, Sweden, Switzerland, Turkey and Ukraine

ECOVIS International is a Swiss association. Each Ecovis Member Firm is an independent legal entity in its own country and is only liable for its own acts or omissions, not those of any other entity.

ECOVIS, System Rewident Sp. z o.o. is the Polish Member Firm of Ecovis International.





#### **4. Dane identyfikujące zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe**

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku i obejmujące:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego
2. skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę: 29.850.333,97 PLN
3. skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku wykazujący zysk netto w wysokości: 10.453.883,98 PLN
4. skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę: 515.677,81 PLN
5. zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę: 11.108.405,85 PLN
6. dodatkowe informacje i objaśnienia

System Rewident Sp.z o.o., ul. Rakowiecka 30a, 02-528 Warszawa, tel: +48 (022) 380 03 80, fax: +48 (022) 380 03 81, e-mail: [info@system-rewident.com.pl](mailto:info@system-rewident.com.pl) <http://www.system-rewident.com.pl> Nr 1253 w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów, KRS 0000054522 Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy KRS, NIP: PL 526-10-36-755, Regon: 011256722, Bank BRE O/Warszawa SWIFT: BREXPLPW 26 1140 1010 0000 3367 5200 1001; Kapitał zakładowy: 250000 zł  
Biuro w Poznaniu ul. Młyńska 7/23 61-730 Poznań tel/fax +48 (061) 853 23 05

ECOVIS International tax advisors accountants auditors lawyers in Austria, Belgium, Bulgaria, China, Cyprus, Czech Republic, Denmark, Estonia, Finland, France, Germany, Great Britain, Greece, Hong Kong, Hungary, India, Ireland, Italy, Japan, Latvia, Lithuania, Luxembourg, Macedonia (FYRO), Malta, Netherlands, Poland, Portugal, Romania, Russia, Slovak Republic, Slovenia, Spain, Sweden, Switzerland, Turkey and Ukraine

ECOVIS International is a Swiss association. Each Ecovis Member Firm is an Independent legal entity in its own country and is only liable for its own acts or omissions, not those of any other entity.

ECOVIS, System Rewident Sp. z o.o. is the Polish Member Firm of Ecovis International.



## II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

### 1. Bilans

(w tys. PLN)

|   | 31.12.2010       | % sumy bilansowej | 31.12.2009       | % sumy bilansowej |
|---|------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>  | <b>17.833,45</b> | <b>59,74%</b>     | <b>12.445,58</b> | <b>59,96%</b>     |
| Rzeczowe aktywa trwałe  | 2.635,67         | 8,83%             | 1.385,65         | 6,68%             |
| Wartość firmy   | 4.159,14         | 13,93%            | 0,00             | 0,00%             |
| Wartości niematerialne i prawne   | 10.949,49        | 36,68%            | 10.928,18        | 52,65%            |
| Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności (długoterminowe) | 11,88            | 0,04%             | 0,00             | 0,00%             |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego   | 77,27            | 0,26%             | 131,75           | 0,63%             |
| <b>Aktywa obrotowe</b>  | <b>12.016,88</b> | <b>40,26%</b>     | <b>8.309,29</b>  | <b>40,04%</b>     |
| Zapasy  | 47,34            | 0,16%             | 40,69            | 0,20%             |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności                | 8.295,90         | 27,79%            | 6.915,13         | 33,32%            |
| Należności z tytułu podatku dochodowego                                     | 324,22           | 1,09%             | 30,98            | 0,15%             |
| Rozliczenia międzyokresowe  | 2.061,74         | 6,91%             | 1.005,37         | 4,84%             |
| Pozostałe aktywa finansowe  | 454,88           | 1,52%             | 0,00             | 0,00%             |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty  | 832,80           | 2,79%             | 317,12           | 1,53%             |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>   | <b>29.850,33</b> | <b>100,00%</b>    | <b>20.754,87</b> | <b>100,00%</b>    |
| <b>Kapitał własny</b>   | <b>22.477,78</b> | <b>75,30%</b>     | <b>11.369,37</b> | <b>54,78%</b>     |
| Kapitał podstawowy  | 987,00           | 3,31%             | 987,00           | 4,76%             |
| Kapitał własny (akcjonariusze mniejszościowi)                               | 672,20           | 2,25%             | 0,00             | 0,00%             |
| Pozostałe kapitały rezerwowe  | 6.418,10         | 21,50%            | 6.386,91         | 30,77%            |
| Zyski zatrzymane/Niepokryte straty  | 14.400,48        | 48,24%            | 3.995,46         | 19,25%            |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>  | <b>268,62</b>    | <b>0,90%</b>      | <b>1.848,68</b>  | <b>8,91%</b>      |
| Kredyty i pożyczki  | 0,00             | 0,00%             | 1.841,05         | 8,87%             |
| Pozostałe zobowiązania finansowe  | 261,81           | 0,88%             | 0,00             | 0,00%             |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku  | 6,81             | 0,02%             | 7,63             | 0,04%             |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>   | <b>7.103,93</b>  | <b>23,80%</b>     | <b>7.536,82</b>  | <b>36,31%</b>     |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania            | 4.195,94         | 14,06%            | 5.018,55         | 24,18%            |
| Kredyty i pożyczki  | 1.895,14         | 6,35%             | 140,92           | 0,68%             |
| Pozostałe zobowiązania finansowe  | 132,21           | 0,44%             | 51,93            | 0,25%             |
| Rozliczenia międzyokresowe  | 665,46           | 2,23%             | 2.073,67         | 9,99%             |
| Rezerwy   | 215,18           | 0,72%             | 251,75           | 1,21%             |
| <b>SUMA PASYWÓW</b>   | <b>29.850,33</b> | <b>100,00%</b>    | <b>20.754,87</b> | <b>100,00%</b>    |

System Rewident Sp. z o.o., ul. Rakowiecka 30a, 02-528 Warszawa, tel: +48 (022) 380 03 80, fax: +48 (022) 380 03 81, e-mail: info@system-rewident.com.pl <http://www.system-rewident.com.pl> Nr 1253 w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów, KRS 0000054522 Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy KRS, NIP: PL 526-10-36-755, Regon: 011256722, Bank BRE O/Warszawa SWIFT: BREXPLPW 26 1140 1010 0000 3367 5200 1001; Kapitał zakładowy: 250000 zł Biuro w Poznaniu ul. Młyńska 7/23 61-730 Poznań tel/fax +48 (061) 853 23 05

ECOVIS International tax advisors accountants auditors lawyers in Austria, Belgium, Bulgaria, China, Cyprus, Czech Republic, Denmark, Estonia, Finland, France, Germany, Great Britain, Greece, Hong Kong, Hungary, India, Ireland, Italy, Japan, Latvia, Lithuania, Luxembourg, Macedonia (FYRO), Malta, Netherlands, Poland, Portugal, Romania, Russia, Slovak Republic, Slovenia, Spain, Sweden, Switzerland, Turkey and Ukraine

ECOVIS International is a Swiss association. Each Ecovis Member Firm is an independent legal entity in its own country and is only liable for its own acts or omissions, not those of any other entity.

ECOVIS, System Rewident Sp. z o.o. is the Polish Member Firm of Ecovis International.

## 2. Rachunek zysków i strat (kalkulacyjny)

(w tys. PLN)

|   | Rok kończący się 31.12.2010 | Dynamika 2010/2009 | Rok kończący się 31.12.2009 |
|---|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                           | <b>48.454,12</b>            | <b>37,71%</b>      | <b>35.184,36</b>            |
| Przychody ze sprzedaży produktów                        | 48.453,69                   | 37,71%             | 35.184,02                   |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów             | 0,43                        | 26,47%             | 0,34                        |
| <b>Koszt własny sprzedaży</b>                           | <b>28.403,21</b>            | <b>30,80%</b>      | <b>21.227,90</b>            |
| <b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>                | <b>20.050,91</b>            | <b>43,67</b>       | <b>13.956,46</b>            |
| Pozostałe przychody operacyjne                          | 446,87                      | 184,31%            | 157,88                      |
| Koszty sprzedaży  | 1.134,87                    | -12,19%            | 1.292,48                    |
| Koszty ogólnego zarządu                                 | 7.973,90                    | 63,70%             | 4.871,95                    |
| Pozostałe koszty operacyjne                             | 168,44                      | -61,70%            | 439,76                      |
| <b>Zysk/(strata) z działalności operacyjnej</b>         | <b>11.220,57</b>            | <b>49,41%</b>      | <b>7.510,15</b>             |
| Przychody finansowe                                     | 1.402,24                    | 286.071,42%        | 0,49                        |
| Koszty finansowe  | 285,20                      | -5,20%             | 300,85                      |
| <b>Zysk/(strata) brutto</b>                             | <b>12.337,61</b>            | <b>71,12%</b>      | <b>7.209,79</b>             |
| Podatek dochodowy                                       | 1.883,72                    | 65,92%             | 1.135,31                    |
| <b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b> | <b>10.453,89</b>            | <b>72,10%</b>      | <b>6.074,48</b>             |
| Działalność zaniechana                                  | 0,00                        | -                  | 0,00                        |
| <b>Zysk/(strata) netto za rok obrotowy</b>              | <b>10.453,89</b>            | <b>72,10%</b>      | <b>6.074,48</b>             |

System Rewident Sp.z o.o., ul. Rakowiecka 30a, 02-528 Warszawa, tel: +48 (022) 380 03 80, fax: +48 (022) 380 03 81, e-mail: [info@system-rewident.com.pl](mailto:info@system-rewident.com.pl) <http://www.system-rewident.com.pl> Nr 1253 w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów, KRS 0000054522 Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy KRS, NIP: PL 526-10-36-755, Regon: 011256722, Bank BRE O/Warszawa SWIFT: BREXPLPW 26 1140 1010 0000 3367 5200 1001; Kapitał zakładowy: 250000 zł Biuro w Poznaniu ul. Miłyńska 7/23 61-730 Poznań tel/fax +48 (061) 853 23 05

ECOVIS International tax advisors accountants auditors lawyers in Austria, Belgium, Bulgaria, China, Cyprus, Czech Republic, Denmark, Estonia, Finland, France, Germany, Great Britain, Greece, Hong Kong, Hungary, India, Ireland, Italy, Japan, Latvia, Lithuania, Luxembourg, Macedonia (FYRO), Malta, Netherlands, Poland, Portugal, Romania, Russia, Slovak Republic, Slovenia, Spain, Sweden, Switzerland, Turkey and Ukraine

ECOVIS International is a Swiss association. Each Ecovis Member Firm is an independent legal entity in its own country and is only liable for its own acts or omissions, not those of any other entity.

ECOVIS, System Rewident Sp. z o.o. is the Polish Member Firm of Ecovis International.



### 3. Podstawowe wskaźniki ekonomiczne

|  | 01.01.10 –<br>31.12.10 |
|--|------------------------|
| <b>Rentowność majątku</b><br><u>zysk netto</u><br>średnioroczny stan aktywów   | 41,32%                 |
| <b>Rentowność kapitału własnego</b><br><u>zysk netto</u><br>średnioroczny stan kapitału własnego   | 61,77%                 |
| <b>Rentowność netto sprzedaży</b><br><u>zysk netto</u><br>przychody ze sprzedaży produktów i towarów   | 21,57%                 |
| <b>Wskaźnik płynności I</b><br><u>aktywa obrotowe ogółem*</u><br>zobowiązania krótkoterminowe*   | 1,93                   |
| <b>Wskaźnik płynności II</b><br><u>aktywa obrotowe ogółem* - zapasy</u><br>zobowiązania krótkoterminowe*   | 1,92                   |
| <b>Wskaźnik płynności III</b><br><u>inwestycje krótkoterminowe</u><br>zobowiązania krótkoterminowe*  | 0,13                   |
| <b>Szybkość obrotu należnościami w dniach**</b><br><u>średnioroczny stan ogółu należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u><br>przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów                                      | 57,29                  |
| <b>Stopień spłaty zobowiązań w dniach**</b><br><u>średnioroczny stan ogółu zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u><br>koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu | 44,83                  |
| <b>Wskaźnik ogólnego zadłużenia</b><br><u>zobowiązania ogółem</u><br>suma pasywów  | 0,24                   |
| <b>Pokrycie zadłużenia kapitałami własnymi</b><br><u>kapitał własne</u><br>kapitał obcy  | 3,05                   |
| <b>Pokrycie aktywów trwałych kapitałami stałymi</b><br><u>kapitał własny + zobowiązania długoterminowe***</u><br>aktywa trwałe   | 1,27                   |

\* bez z tytułu dostaw i usług powyżej 12 m-cy,

\*\* wielkości wykazywane w liczniku obejmują VAT, natomiast w mianowniku nie,


\*\*\* łącznie z zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług o okresie powyżej 12 m-cy.

System Rewident Sp.z o.o., ul. Rakowiecka 30a, 02-528 Warszawa, tel: +48 (022) 380 03 80, fax: +48 (022) 380 03 81, e-mail: [info@system-rewident.com.pl](mailto:info@system-rewident.com.pl) <http://www.system-rewident.com.pl> Nr 1253 w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów, KRS 000054522 Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy KRS, NIP: PL 526-10-36-755, Regon: 011256722, Bank BRE O/Warszawa SWIFT: BREXPLPW 26 1140 1010 0000 3387 5200 1001; Kapitał zakładowy: 250000 zł  
Biuro w Poznaniu ul. Młyńska 7/23 61-730 Poznań tel/fax +48 (061) 853 23 05

ECOVIS International tax advisors accountants auditors lawyers in Austria, Belgium, Bulgaria, China, Cyprus, Czech Republic, Denmark, Estonia, Finland, France, Germany, Great Britain, Greece, Hong Kong, Hungary, India, Ireland, Italy, Japan, Latvia, Lithuania, Luxembourg, Macedonia (FYRO), Malta, Netherlands, Poland, Portugal, Romania, Russia, Slovak Republic, Slovenia, Spain, Sweden, Switzerland, Turkey and Ukraine

ECOVIS International is a Swiss association. Each Ecovis Member Firm is an independent legal entity in its own country and is only liable for its own acts or omissions, not those of any other entity.

ECOVIS, System Rewident Sp. z o.o. is the Polish Member Firm of Ecovis International.



#### **4. Interpretacja wskaźników i ogólna sytuacja ekonomiczna**

##### **Struktura majątku:**

W strukturze majątku Grupy Kapitałowej dominujący udział mają aktywa trwałe. Ich wartość w 2010 roku uległa zwiększeniu przede wszystkim w wyniku nabycia spółki Stopklatka S.A.

##### **Struktura źródeł finansowania:**

Struktura źródeł finansowania w 2010 roku uległa istotnej zmianie w porównaniu do roku poprzedniego. Na dzień 31 grudnia 2010 roku kapitał własny stanowił 75,30% sumy bilansowej, zaś zobowiązania stanowiły 24,70%. Przyczyną powyższych zmian jest wypracowanie zysku netto za rok 2010 w kwocie 10.453,88 tys. PLN, spadek wartości zobowiązań długoterminowych z tytułu kredytów i pożyczek oraz spadek zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług.

##### **Wskaźniki efektywności:**

W roku obrotowym 2010 przeciętny okres, po jakim Grupa Kapitałowa inkasowała należności z tytułu dokonanej sprzedaży, wynosi 57 dni. Cykl odroczenia płatności zobowiązań handlowych to 44 dni.

W 2010 roku niekorzystnie kształtował się cykl kapitału obrotowego Spółki, gdyż termin odroczenia płatności zobowiązań handlowych jest krótszy niż okres, po jakim spółka inkasowała środki pieniężne z należności handlowych.

##### **Wskaźniki zadłużenia:**

Wartość wskaźnika ogólnego zadłużenia Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosi 0,24. Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałami własnymi znajduje się na poziomie 3,05. Poziom wskaźnika oznacza, że Grupa Kapitałowa finansuje swoją działalność głównie z kapitałów własnych.

##### **Wskaźniki płynności:**

Wskaźnik płynności bieżącej na 31 grudnia 2010 roku na poziomie 1,93 wskazuje, że Spółka nie powinna mieć problemów z terminowym regulowaniem krótkoterminowych zobowiązań.

System Rewident Sp. z o.o., ul. Rakowiecka 30a, 02-528 Warszawa, tel: +48 (022) 380 03 80, fax: +48 (022) 380 03 81, e-mail: [info@system-rewident.com.pl](mailto:info@system-rewident.com.pl) <http://www.system-rewident.com.pl> Nr 1253 w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów, KRS 0000054522 Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy KRS, NIP: PL 526-10-36-755, Regon: 011256722, Bank BRE O/Warszawa SWIFT: BREXPLPW  
26 1140 1010 0000 3387 5200 1001; Kapitał zakładowy: 250000 zł  
Biuro w Poznaniu ul. Młyńska 7/23 61-730 Poznań tel/fax +48 (061) 853 23 05

ECOVIS International tax advisors accountants auditors lawyers in Austria, Belgium, Bulgaria, China, Cyprus, Czech Republic, Denmark, Estonia, Finland, France, Germany, Great Britain, Greece, Hong Kong, Hungary, India, Ireland, Italy, Japan, Latvia, Lithuania, Luxembourg, Macedonia (FYRO), Malta, Netherlands, Poland, Portugal, Romania, Russia, Slovak Republic, Slovenia, Spain, Sweden, Switzerland, Turkey and Ukraine

ECOVIS International is a Swiss association. Each Ecovis Member Firm is an independent legal entity in its own country and is only liable for its own acts or omissions, not those of any other entity.

ECOVIS, System Rewident Sp. z o.o. is the Polish Member Firm of Ecovis International.



### III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

#### 1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości

Grupa kapitałowa posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, w szczególności dotyczącą: określenia roku obrotowego i wchodzących w jej skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości, a w zakresie wyceny aktywów i pasywów oraz prezentacji sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami MSSF.

Dokonałiśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:

- prawidłowość udokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowość prowadzonych za pomocą komputera ksiąg rachunkowych,
- zasadność stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- powiązanie danych wynikających z ksiąg ze sprawozdaniem finansowym,
- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego,
- przeprowadzenie i rozliczenie wyników inwentaryzacji.

W wyniku tych ocen, w połączeniu z rezultatami badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, stwierdziliśmy, że system księgowości można jako całość uznać za prawidłowy.

#### 2. Inwentaryzacja składników majątku

Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań bilansu została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych 2010 roku.

System Rewident Sp.z o.o., ul. Rakowiecka 30a, 02-528 Warszawa, tel: +48 (022) 380 03 80, fax: +48 (022) 380 03 81, e-mail: [info@system-rewident.com.pl](mailto:info@system-rewident.com.pl) <http://www.system-rewident.com.pl> Nr 1253 w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów, KRS 0000054522 Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy KRS, NIP: PL 526-10-36-755, Regon: 011256722, Bank BRE O/Warszawa SWIFT: BREXPLPW 26 1140 1010 0000 3367 5200 1001; Kapitał zakładowy: 250000 zł  
Biuro w Poznaniu ul. Młyńska 7/23 61-730 Poznań tel/fax +48 (061) 853 23 05

ECOVIS International tax advisors accountants auditors lawyers in Austria, Belgium, Bulgaria, China, Cyprus, Czech Republic, Denmark, Estonia, Finland, France, Germany, Great Britain, Greece, Hong Kong, Hungary, India, Ireland, Italy, Japan, Latvia, Lithuania, Luxembourg, Macedonia (FYRO), Malta, Netherlands, Poland, Portugal, Romania, Russia, Slovak Republic, Slovenia, Spain, Sweden, Switzerland, Turkey and Ukraine

ECOVIS International is a Swiss association. Each Ecovis Member Firm is an independent legal entity in its own country and is only liable for its own acts or omissions, not those of any other entity.

ECOVIS, System Rewident Sp. z o.o. is the Polish Member Firm of Ecovis International.



### **3. Informacje o wybranych pozycjach skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

#### **3.1. Wartości niematerialne i prawne**

Wartości niematerialne i prawne na dzień bilansowy w kwocie 10.949,49 tys. PLN obejmują aktywa będące własnością Grupy Kapitałowej, które wyceniane są według cen nabycia i wykazywane w wartości netto tj. po pomniejszeniu o dotychczasowe umorzenie. Wartości niematerialne i prawne obejmują licencje o nieograniczonym okresie użytkowania w kwocie 7.125,09 tys. PLN, licencje o ograniczonym okresie użytkowania w kwocie 3.212,92 tys. PLN i pozostałe w kwocie 611,48 tys. PLN.

Informacje dodatkowe prawidłowo opisują zmiany wartości niematerialnych i prawnych, łącznie z ujawnieniem likwidacji powyższych składników.

#### **3.2. Wartość firmy**

Aktywa trwałe w kwocie 4.159,14 tys. PLN obejmują wartość bilansową firmy z konsolidacji Spółki Stopklatka S.A.

#### **3.3. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

Wartość należności krótkoterminowych obejmowała głównie należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 8.295,90 tys. PLN, należności z tytułu podatku dochodowego w kwocie 324,22 tys. PLN.

Struktura rodzajowa należności została prawidłowo przedstawiona w informacji objaśniającej tę pozycję sprawozdania finansowego.

#### **3.4. Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy**

Koszty i przychody rozliczane w czasie zostały prawidłowo zakwalifikowane w stosunku do badanego okresu obrotowego. Rezerwy na zobowiązania ustalono w wiarygodnie oszacowanych kwotach. Pozycje ujęto kompletnie i prawidłowo w istotnych aspektach w odniesieniu do całości skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### **3.4. Zobowiązania krótkoterminowe**

Struktura rodzajowa zobowiązań została prawidłowo zaprezentowana w informacji dodatkowej objaśniającej tę pozycję skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Największe wartości wśród zobowiązań Grupy Kapitałowej stanowią zobowiązania handlowe w kwocie 4.195,94 tys. PLN i kredyty bankowe w kwocie 1.895,14 tys. PLN.

System Rewident Sp.z o.o., ul. Rakowiecka 30a, 02-528 Warszawa, tel: +48 (022) 380 03 80, fax: +48 (022) 380 03 81, e-mail: [info@system-rewident.com.pl](mailto:info@system-rewident.com.pl) <http://www.system-rewident.com.pl> Nr 1253 w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów, KRS 0000054522 Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy KRS, NIP: PL 526-10-36-755, Regon: 011256722, Bank BRE O/Warszawa SWIFT: BREXPLPW 26 1140 1010 0000 3387 5200 1001; Kapitał zakładowy: 250000 zł  
Biuro w Poznaniu ul. Młyńska 7/23 61-730 Poznań tel/fax +48 (061) 853 23 05

ECOVIS International tax advisors accountants auditors lawyers in Austria, Belgium, Bulgaria, China, Cyprus, Czech Republic, Denmark, Estonia, Finland, France, Germany, Great Britain, Greece, Hong Kong, Hungary, India, Ireland, Italy, Japan, Latvia, Lithuania, Luxembourg, Macedonia (FYRO), Malta, Netherlands, Poland, Portugal, Romania, Russia, Slovak Republic, Slovenia, Spain, Sweden, Switzerland, Turkey and Ukraine

ECOVIS International is a Swiss association. Each Ecovis Member Firm is an independent legal entity in its own country and is only liable for its own acts or omissions, not those of any other entity.

ECOVIS, System Rewident Sp. z o.o. is the Polish Member Firm of Ecovis International.

#### **4. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, dodatkowe informacje i objaśnienia**

Informacje objaśniające w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez MSSF.

#### **5. Zestawienie zmian w kapitale własnym**

Zestawienie zmian w kapitale własnym wykazuje zwiększenie kapitału własnego w badanym okresie o kwotę 11.108,41 tys. PLN, zostało sporządzone prawidłowo, wykazuje prawidłowe powiązanie z bilansem oraz rachunkiem zysków i strat.

#### **6. Rachunek przepływów pieniężnych**

Rachunek przepływów pieniężnych wykazuje w badanym okresie zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 515,68 tys. PLN. Sporządzony został przez Spółkę z uwzględnieniem przepisów art. 48b ustawy o rachunkowości, metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami w księgach rachunkowych.

#### **7. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej**

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w 2010 roku sporządzone zostało stosownie do wymogów określonych w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 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. Prezentowane w nim dane finansowe są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za 2010 rok.

System Rewident Sp.z o.o., ul. Rakowiecka 30a, 02-528 Warszawa, tel: +48 (022) 380 03 80, fax: +48 (022) 380 03 81, e-mail: [info@system-rewident.com.pl](mailto:info@system-rewident.com.pl) <http://www.system-rewident.com.pl> Nr 1253 w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów, KRS 0000054522 Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy KRS, NIP: PL 526-10-36-755, Regon: 011256722, Bank BRE O/Warszawa SWIFT: BREXPLPW 26 1140 1010 0000 3367 5200 1001; Kapitał zakładowy: 250000 zł  
Biuro w Poznaniu ul. Młyńska 7/23 61-730 Poznań tel/fax +48 (061) 853 23 05

ECOVIS International tax advisors accountants auditors lawyers in Austria, Belgium, Bulgaria, China, Cyprus, Czech Republic, Denmark, Estonia, Finland, France, Germany, Great Britain, Greece, Hong Kong, Hungary, India, Ireland, Italy, Japan, Latvia, Lithuania, Luxembourg, Macedonia (FYRO), Malta, Netherlands, Poland, Portugal, Romania, Russia, Slovak Republic, Slovenia, Spain, Sweden, Switzerland, Turkey and Ukraine

ECOVIS International is a Swiss association. Each Ecovis Member Firm is an independent legal entity in its own country and is only liable for its own acts or omissions, not those of any other entity.

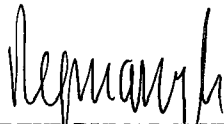
ECOVIS, System Rewident Sp. z o.o. is the Polish Member Firm of Ecovis International.




#### **IV. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE**

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej Kino Polska TV S.A. na dzień 31 grudnia 2010 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku.

Niniejszy raport zawiera 16 kolejno ponumerowanych stron. Każda ze stron opatrzona jest podpisem biegłego rewidenta.

  
**ARTUR RYMARCZYK**  
**KLUCZOWY BIEGŁY REWIDENT**  
Wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod numerem 11210

  
**ARTUR RYMARCZYK – WICEPREZES ZARZĄDU**  
**BIEGŁY REWIDENT**  
Wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod numerem 11210

**SYSTEM REWIDENT SP. Z O.O.**  
Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1253

Warszawa, dnia 22 kwietnia 2011 r.