



KINO **POLSKA** TV S.A.



III KWARTAŁ 2013 R.

PREZENTACJA SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO



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 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 odnoszonymi 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, 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 następujących 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.



GRUPA KAPITAŁOWA KINO POLSKA TV S.A.



Kino Polska TV S.A. działa na rynku mediów od 2003 r. (dawniej pod nazwą Kino Polska TV Sp. z o.o.)

- ✓ 5 lipca 2010 r. – uchwała o przekształceniu Sp. z o.o. w S.A.
- ✓ 12 kwietnia 2011 r. - debiut Kino Polska TV S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie





NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA

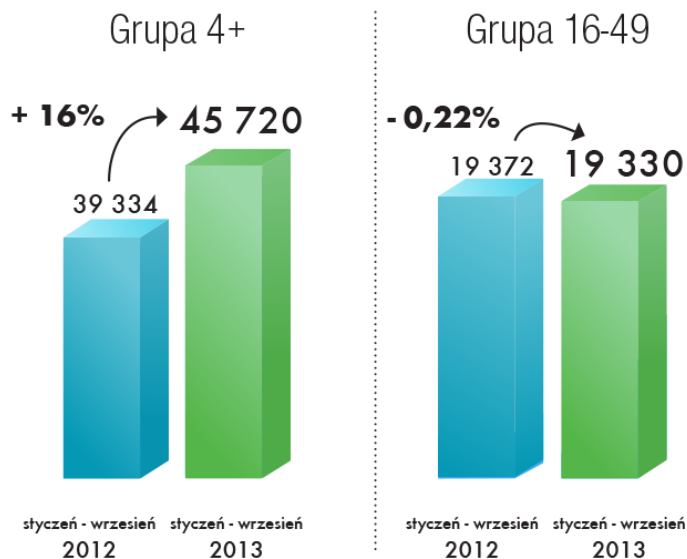
- ✓ rozpoczęcie współpracy z Agora S.A. w sprawie ubiegania się o koncesję na kanał filmowy Stopklatka TV
- ✓ przyznanie koncesji na kanał Stopklatka TV (wspólny projekt Kino Polska TV S.A., Agora S.A. i Stopklatka S.A.)
- ✓ uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie wyrażenia zgody na nabycie 100% udziałów Filmbox International Ltd. (przejęcie przez Grupę Kapitałową Kino Polska TV S.A. działań związanych z produkcją i dystrybucją kanałów filmowych marki FilmBox)
- ✓ wypłata dywidendy dla akcjonariuszy za rok 2012 w wysokości 1 zł brutto na jedną akcję (łącznie z wypłaconą w dniu 28 lutego 2013 r. zaliczką)
- ✓ przyjęcie polityki dywidendy na lata 2013-2014 (1 zł brutto na jedną akcję)
- ✓ prognoza zysku EBITDA Grupy Kapitałowej Kino Polska TV S.A. za rok 2014 (ok. 55 mln zł)



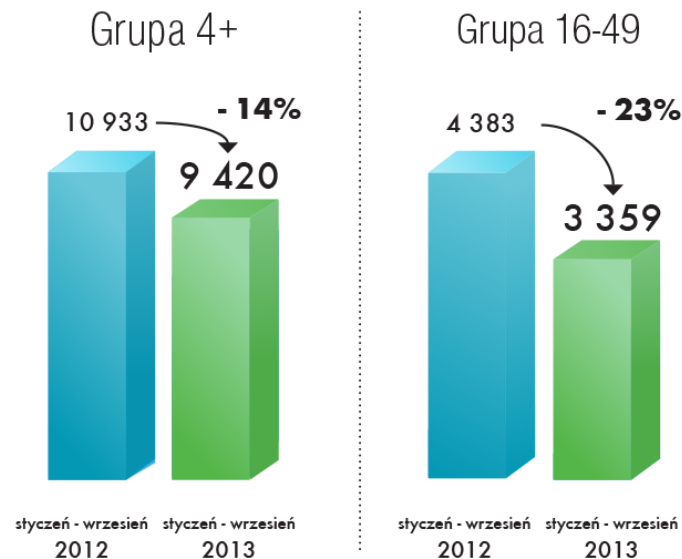
OGLĄDALNOŚĆ I PRZYCHODY REKLAMOWE

Przychody reklamowe Grupy za trzy pierwsze kwartały 2013 r. ukształtowały się na poziomie 12 602 tys. zł, co stanowi 9% wzrost w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

OGLĄDALNOŚĆ TELEWIZJI KINO POLSKA



OGLĄDALNOŚĆ FILMBOX



Średnia oglądalność (AMR) Telewizji Kino Polska oraz FilmBox w okresie styczeń - wrzesień 2012 i 2013 roku
Źródło: Nielsen Audience Measurement

PROGRAM	LICZBA AKTYWNYCH ABONENTÓW stan na dzień 30.09.2012 r. <small>(dane w tys.)</small>	LICZBA AKTYWNYCH ABONENTÓW stan na dzień 30.09.2013 r. <small>(dane w tys.)</small>	ZMIANA PROCENTOWA
Telewizja Kino Polska	8 138	8 238	+1%
Kino Polska Muzyka	1 633	1 940	+19%
FilmBox Basic	4 798	4 903	+2%
FilmBox Premium	1 701	1 712	+1%

Powyższa tabela zawiera informacje dotyczące liczby aktywnych abonentów posiadających dostęp do poszczególnych kanałów w ramach usług świadczonych przez operatorów kablowych i satelitarnych w Polsce.

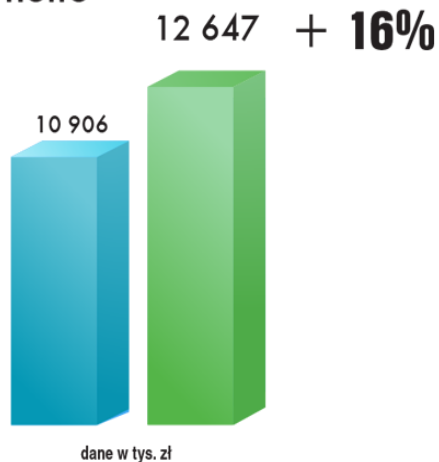
Wzrost liczby aktywnych abonentów kanałów kanału Kino Polska Muzyka związany był przede wszystkim z rozszerzeniem dystrybucji tego kanału u największych polskich operatorów kablowych (m.in. UPC, Vectra, Multimedia Polska).

Przychody z działalności emisyjnej Grupy w okresie styczeń-wrzesień ukształtowały się na poziomie 33 578 tys. zł. Jest to lepszy wynik niż w analogicznym okresie roku poprzedniego (wzrost o 1%). Dynamika wzrostu tego segmentu byłaby wyższa, gdyby nie fuzja nc+ i związany z nią odpływ części abonentów nowopowstałej platformy, co w sposób negatywny wpłynęło na przychody Grupy pozyskiwane od tego kontrahenta.



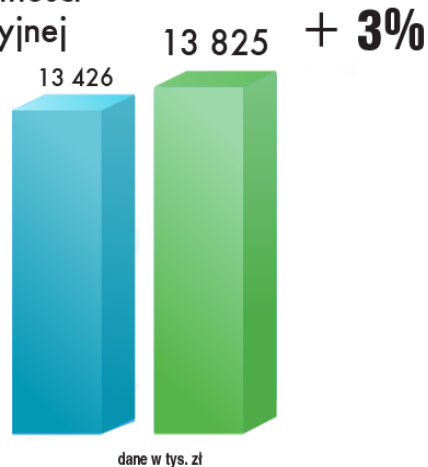
Wzrost zysków Grupy Kapitałowej Kino Polska TV S.A.

Zysk netto



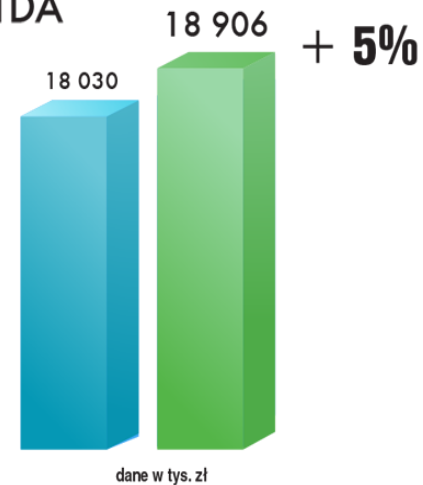
■ Zysk netto styczeń - wrzesień 2012 ■ Zysk netto styczeń - wrzesień 2013

Zysk z działalności operacyjnej



■ Zysk z działalności operacyjnej styczeń - wrzesień 2012 ■ Zysk z działalności operacyjnej styczeń - wrzesień 2013

EBITDA



■ EBITDA styczeń - wrzesień 2012 ■ EBITDA styczeń - wrzesień 2013



Główne czynniki mające wpływ na osiągnięty przez Grupę wynik finansowy w trzech pierwszych kwartałach 2013 r.

Czynniki pozytywne	Czynniki negatywne
<ul style="list-style-type: none">✓ zwiększenie efektywności segmentu sprzedaży reklam – wprowadzenie przerw reklamowych w trakcie trwania wybranych audycji✓ zwiększenie przychodów ze sprzedaży, przede wszystkim z:<ul style="list-style-type: none">- produkcji kanałów,- reklamy,- VOD,- sprzedaży towarów – licencji zakupionych wyłącznie w celu odsprzedaży	<ul style="list-style-type: none">✓ strata netto Stopklatki S.A. (752 tys. zł)✓ strata netto Cyfrowego Repozytorium Filmowego Sp. z o.o. (1 011 tys. zł)✓ odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości licencji o nieograniczonym okresie użytkowania (764 tys. zł)✓ fuzja platformy „n” z „Cyfrą+” – spadek liczby abonentów „nc+”, a co za tym idzie zmniejszenie przychodów od tego kontrahenta✓ spadek średniej oglądalności kanału FilmBox





Łączne przychody Grupy ze sprzedaży za trzy pierwsze kwartały 2013 roku wyniosły 81 817 tys. zł, co wobec analogicznego okresu roku poprzedniego stanowi 9% wzrost.

Główne źródła przychodów Grupy:

	Przychód 3 kw. narastająco 2012 (tys. zł)	Przychód 3 kw. narastająco 2013 (tys. zł)	Zmiana 2013 /2012 (%)	Rentowność 3 kw. narastająco 2012 (%)	Rentowność 3 kw. narastająco 2013 (%)
DZIAŁALNOŚĆ EMISYJNA	33 178	33 578	+1%	17%	22%
PRODUKCJA KANAŁÓW	25 424	28 489	+12%	10%	9%
REKLAMA	11 574	12 602	+9%	75%	77%
VOD	1 925	2 593	+35%	16%	28%



WYNIKI FINANSOWE

Skonsolidowane przepływy pieniężne

	3 kw. narastająco 2012 r. (tys. zł)	3 kw. narastająco 2013 r. (tys. zł)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 900	24 418
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 879)	(1 278)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(14 404)	(13 291)

GLÓWNE CZYNNIKI DETERMINUJĄCE PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE GRUPY – PORÓWANIE 2013/2012

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej

- ✓ wzrost zysku netto
- ✓ uregulowanie płatności od jednego z kluczowych kontrahentów (zmniejszenie stanu należności)
- ✓ zwiększenie odpisów aktualizujących wartości niematerialne
- ✓ wyższy poziom amortyzacji

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej

- ✓ niższe wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

Przepływy pieniężne z działalności finansowej

- ✓ wyższy poziom wpływów z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów





Stopklatka S.A.

W okresie styczeń-wrzesień 2013 r. strata netto Stopklatka S.A. ukształtowała się na poziomie 752 tys. zł, w tym samym czasie roku ubiegłego wynosiła ona 314 tys. zł.

Porównując trzy pierwsze kwartały roku 2013 z rokiem poprzednim obserwowany jest wzrost przychodów netto tej spółki ze sprzedaży: z 2 009 tys. zł do 2 281 tys. zł, w tym znaczny wzrost przychodów z transakcji z jednostkami powiązаныmi. Wart odnotowania jest fakt, że o 16% zmniejszył się udział wartości transakcji bezgotówkowych w łącznej sumie przychodów.

Wpływ na sytuację finansową tej spółki miało kilka czynników:

- wypłacenie odpraw pracowniczych (redukcja zatrudnienia w związku z optymalizacją funkcjonowania Stopklatka S.A.),
- utworzenie i rozbudowanie nowych działów firmy: IT LAB (od sierpnia 2012 r.) i Kulturalna Warszawa (od kwietnia 2013 r.),
- dodatkowe koszty związane z promocją kanału Stopklatka TV,
- wzrost kosztów amortyzacji związany z oddaniem nowej odsłony serwisu Stopklatka.pl w lutym 2013 roku.





Cyfrowe Repozytorium Filmowe Sp. z o.o.

Strata netto CRF za trzy pierwsze kwartały roku 2013 wyniosła 1 011 tys. zł, co stanowi pogorszenie wyników w stosunku do tego samego okresu roku ubiegłego (wówczas strata netto tej spółki wynosiła 78 tys. zł).

Czynniki mające wpływ na sytuację finansową CRF:

- kolejne opóźnienia w rozpoczęciu większości projektów rekonstrukcyjnych, przy których spółka planowała rozpocząć pracę w trzecim kwartale br. (przesunięcie decyzji odnośnie wysokości środków przyznawanych przez instytucje publiczne na programy rekonstrukcji cyfrowej realizowane w roku 2013),
- kończący się w br. pięcioletni program digitalizacji, realizowany ze środków Unii Europejskiej. Nowy 7-letni program rozpocznie się w roku 2014.

CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA PRZYSZŁE WYNIKI GRUPY

- ✓ uzyskanie koncesji na kanał Stopklatka TV - opłata za udzielenie koncesji wynosi 12 945 000 zł i zostanie rozłożona na 10 rocznych rat powiększonych o opłatę prolongacyjną w łącznej wysokości 2 912 802 zł (pierwsza rata – 1 294 500 zł zostanie uiszczona przez Stopklatkę S.A. do dnia 29 grudnia 2013 r.)
- ✓ sprzedaż znaku towarowego „Kino Polska” przez Kino Polska Program Sp. z o.o. SKA do spółki KPTV Media Sp. z o.o. oraz umowa leasingu tego znaku do Kino Polska TV S.A.
- ✓ uzyskanie koncesji dla programu „Kino Polska” na kolejny 10-letni okres
- ✓ planowane przejęcie kanałów filmowych marki FilmBox
- ✓ zwiększanie dystrybucji kanałów Grupy
- ✓ optymalizacja funkcjonowania Stopklatka S.A.
- ✓ zwiększenie przychodów CRF dzięki rozpoczęciu w kolejnych miesiącach br. prac rekonstrukcyjnych nad 19 filmami fabularnymi we współpracy i na zlecenie Studiów Filmowych oraz spodziewany spadek kosztów amortyzacji środków trwałych i wartości niematerialnych tej spółki (około 470 tys. zł w skali roku)



**DZIĘKUJEMY
ZA UWAGĘ**