



KINO **POLSKA** TV S.A.



I PÓŁROCZE 2013 R.

PREZENTACJA SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU PÓŁROCZNEGO



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 rzeczywistości. 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



Główne obszary działalności Grupy

✓ Emisja kanałów telewizyjnych:

Telewizja Kino Polska

Kino Polska Muzyka

Kino Polska International

Kanały z rodziny FilmBox (m.in. FilmBox, FilmBox Extra, FilmBox HD, FilmBox Family, FightBox, FilmBox Action)

✓ Produkcja kanałów telewizyjnych

✓ Sprzedaż czasu reklamowego

✓ Dystrybucja licencji na polu VOD i emisji telewizyjnej

✓ Działalność internetowa

✓ Usługi w zakresie rekonstrukcji cyfrowej i archiwizacji dzieł polskiej kinematografii



NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA

- ✓ Uchwała w sprawie wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy za rok 2012 w wysokości 1 zł brutto na jedną akcję (łącznie z wypłaconą w dniu 28 lutego 2013 r. zaliczką)
- ✓ Zmiana formuły wyświetlania reklam (skrócenie i zwiększenie pojedynczych breaków reklamowych) – poprawa efektywności segmentu sprzedaży reklam
- ✓ Zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Kino Polska TV S.A. – wniesienie aportu w zamian za nowo wyemitowane akcje serii B spółki zależnej Kino Polska Program Sp. z o.o. SKA
- ✓ Podjęcie decyzji o rozpoczęciu współpracy z Agora S.A. w sprawie ubiegania się o koncesję na kanał filmowy STOPKLATKA TV
- ✓ Wdrożenie nowej wersji portalu Stopklatka.pl
- ✓ Rozpoczęcie prac mających na celu przejęcie na własność przez Grupę Kapitałową Kino Polska TV S.A. działań związanych z produkcją i dystrybucją kanałów filmowych marki FilmBox



PROJEKT PRZEJĘCIA KANAŁÓW FILMOWYCH MARKI FILMBOX

Projekt polega na przejęciu przez Grupę Kapitałową Kino Polska TV S.A. na własność produkcji i dystrybucji 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).

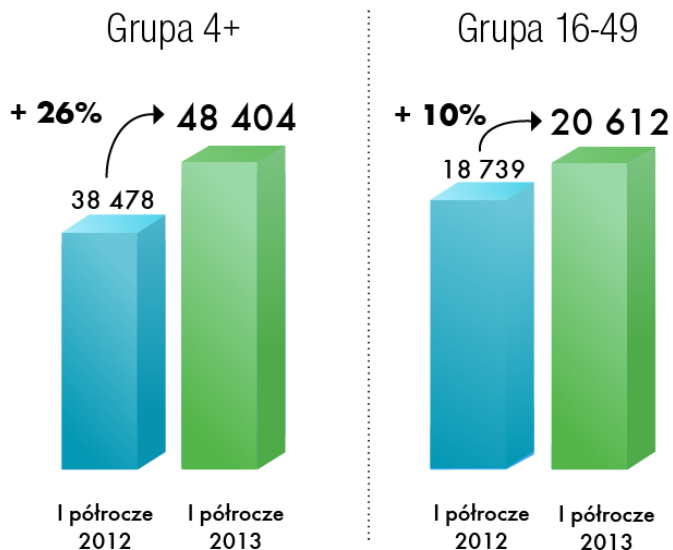
Przejęcie na własność kanałów filmowych marki FilmBox zwiększy bazę potencjalnych klientów kanałów Grupy Kapitałowej Kino Polska TV S.A. z 13,6 mln do 30,5 mln gospodarstw domowych (Total TV Universe).



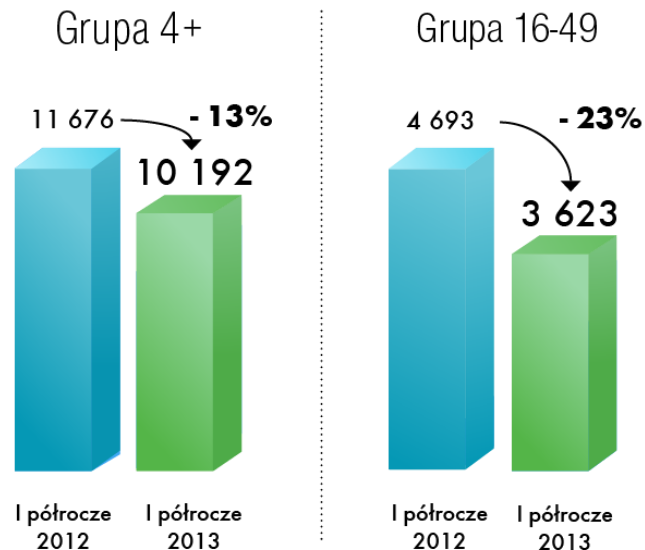
OGŁĄDALNOŚĆ I PRZYCHODY REKLAMOWE

Przychody reklamowe Grupy w I półroczu 2013 r. ukształtowały się na poziomie 9 425 tys. zł, co stanowi 16% wzrost w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

OGŁĄDALNOŚĆ TELEWIZJI KINO POLSKA



OGŁĄDALNOŚĆ FILMBOX



Średnia oglądalność (AMR) Telewizji Kino Polska oraz FilmBox za I półrocze 2012 i 2013 roku
Źródło: Nielsen Audience Measurement

PROGRAM	LICZBA AKTYWNYCH ABONENTÓW stan na dzień 30.06.2012 r.	LICZBA AKTYWNYCH ABONENTÓW stan na dzień 30.06.2013 r.	ZMIANA PROCENTOWA
Telewizja Kino Polska	8 125	8 143	+0,2%
Kino Polska Muzyka	2 565	1 917	-25%
FilmBox Basic	4 834	4 888	+1%
FilmBox Premium	1 727	1 696	-2%

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

Przychody z działalności emisyjnej Grupy w I półroczu 2013 r. wyniosły 23 025 tys. zł. Jest to 6% wzrost w porównaniu z tym samym okresem roku poprzedniego.

Zmniejszenie liczby aktywnych abonentów pakietu kanałów FimBox Premium związane jest z faktem połączenia platformy „n” z „Cyfrą+”, w wyniku czego nowo powstała platforma „nc+” utraciła część dotychczasowych abonentów.

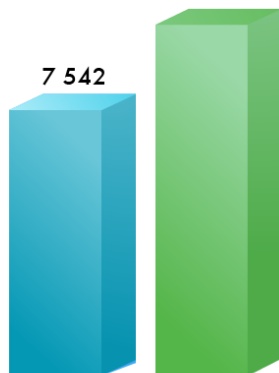
Spadek liczby abonentów stacji Kino Polska Muzyka był spowodowany decyzją Zarządu Spółki, zgodnie z którą od 1 września 2012 r. wstrzymano nadawanie sygnału satelitarnego tego kanału.



W I półroczu 2013 roku zysk netto Grupy Kapitałowej Kino Polska TV S.A. wzrósł o 27% wobec tego samego okresu 2012 roku, wynosząc 9 590 tys. zł

Zysk z działalności operacyjnej Grupy na koniec czerwca 2013 roku ukształtował się na poziomie 10 090 tys. zł. Jest to o 11% więcej w porównaniu z rokiem ubiegłym. 12% wzrost odnotowano także w przypadku marży EBITDA, która w I półroczu 2013 roku wyniosła 13 479 tys. zł.

Zysk netto 9 590 + 27%



dane w tys. zł

■ Zysk netto I półrocze 2012 ■ Zysk netto I półrocze 2013

EBITDA 13 479 + 12%



dane w tys. zł

■ EBITDA I półrocze 2012 ■ EBITDA I półrocze 2013



Główne czynniki mające wpływ na osiągnięty przez Grupę wynik finansowy w pierwszym półroczu 2013 r.

Czynniki pozytywne	Czynniki negatywne
✓ wzrost średniej oglądalności Telewizji Kino Polska	✓ strata netto Stopklatki S.A. (393 tys. zł)
✓ zwiększenie efektywności segmentu sprzedaży reklam – wprowadzenie przerw reklamowych w trakcie trwania wybranych audycji	✓ strata netto Cyfrowego Repozytorium Filmowego Sp. z o.o. (759 tys. zł)
✓ zwiększenie przychodów ze sprzedaży (przede wszystkim z działalności emisyjnej, produkcji kanałów, reklamy, VOD, sprzedaży towarów – licencji zakupionych wyłącznie w celu odsprzedaży)	✓ odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości licencji o nieograniczonym okresie użytkowania (509 tys. zł)
✓ pozytywny wpływ różnic kursowych	✓ fuzja platformy „n” z „Cyfrą+” – spadek liczby abonentów „nc+”, a co za tym idzie zmniejszenie wpływów od tego kontrahenta
	✓ spadek średniej oglądalności kanału FilmBox



Łączne przychody Grupy ze sprzedaży w I półroczu 2013 roku wyniosły 56 441 tys. zł, co wobec analogicznego okresu roku poprzedniego stanowi 13% wzrost.

Główne źródła przychodów Grupy:

	Przychód H1 2012 (tys. zł)	Przychód H1 2013 (tys. zł)	Zmiana H1 2013 /H1 2012 (%)	Rentowność H1 2012 (%)	Rentowność H1 2013 (%)
DZIAŁALNOŚĆ EMISYJNA	21 786	23 025	+6%	16%	23%
PRODUKCJA KANAŁÓW	16 706	18 904	+13%	10%	9%
REKLAMA	8 092	9 425	+16%	75%	82%
VOD	1 504	1 899	+26%	21%	27%

Skonsolidowane przepływy pieniężne

	H1 2012 r. (tys. zł)	H1 2013 r. (tys. zł)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 999	10 925
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 481)	(781)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(13 617)	(6 295)

GLÓWNE CZYNNIKI DETERMINUJĄCE PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE GRUPY – PORÓWANIE H1 2013/H1 2012

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej

- ✓ zwiększenie stanu należności – nieterminowe płatności od jednego z kluczowych kontrahentów

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej

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

Przepływy pieniężne z działalności finansowej

- ✓ 28 lutego 2013 r. nastąpiła wypłata zaliczki na poczet dywidendy za rok 2012 – 0,50 zł brutto na jedną akcję (dodatkowa kwota dywidendy w wysokości 0,50 zł brutto na jedną akcję zostanie wypłacona 25 września 2013 r.)



Stopklatka S.A.

W pierwszym półroczu 2013 roku Stopklatka S.A. odnotowała stratę netto w wysokości 393 tys. zł, co jest gorszym wynikiem w porównaniu do tego samego okresu roku ubiegłego (wówczas strata netto wyniosła 217 tys. zł).

Porównując jednak stratę netto w wysokości 190 tys. zł, odnotowaną przez tę spółkę w II kwartale 2013 r., ze stratą netto z I kwartału 2013 r. na poziomie 203 tys. zł, zauważalna jest poprawa sytuacji finansowej Stopklatka S.A.

W I półroczu 2013 r. przychody netto Stopklatka S.A. ze sprzedaży wzrosły w porównaniu do tego samego okresu roku poprzedniego o 35%, kształtując się na poziomie 1 657 tys. zł. W II kwartale 2013 r. odnotowano pierwsze wpływy ze sprzedaży reklam za pośrednictwem Evolution Media Net Sp. z o.o. (reklama banerowa) i atmedia sp. z o.o. (reklama video). W kolejnych kwartałach przychody z tych źródeł powinny systematycznie rosnąć.

Ponadto, podjęto decyzję o optymalizacji kosztów Stopklatka S.A., polegającej m.in. na redukcji zatrudnienia oraz zwiększeniu udziału podmiotów zewnętrznych w działaniach Stopklatki. Zmiany te zostały wprowadzone w lipcu 2013 roku i powinny w pozytywny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki spółki.



Cyfrowe Repozytorium Filmowe Sp. z o.o.

**W pierwszym półroczu 2013 roku Cyfrowe Repozytorium Filmowe odnotowało stratę netto w wysokości 759 tys. zł.
W analogicznym okresie roku 2012 strata netto tej spółki wyniosła 183 tys. zł.**

Znaczący wpływ na wynik finansowy CRF miało przesunięcie na drugie półrocze 2013 r. decyzji o wysokości środków przyznawanych przez instytucje publiczne na programy rekonstrukcji cyfrowej realizowane w roku 2013.

Spadek osiągniętych w I półroczu 2013 r. przychodów z rekonstrukcji i archiwizacji w porównaniu z I półroczem 2012 r. jest związany z kończącym się w roku 2013 pięcioletnim programem digitalizacji, realizowanym ze środków Unii Europejskiej. Nowy 7-letni program rozpocznie się w roku 2014.





Prognoza skonsolidowanego zysku EBITDA Grupy za rok 2014

W I półroczu 2013 roku Zarząd Kino Polska TV S.A. sporządził prognozę zakładającą, że zysk EBITDA Grupy za rok 2014 wyniesie około 55 mln zł.

Powyższych estymacji dokonano na podstawie następujących założeń:

- ✓ przejęcie na własność przez Grupę Kino Polska TV S.A. kanałów filmowych marki FilmBox do końca roku 2013
- ✓ utrzymanie się rynku reklamy w obecnej kondycji (brak istotnych spadków)
- ✓ utrzymanie przychodów od operatorów kablowych i satelitarnych na poziomie z roku 2013





Zgodnie z decyzją Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Kino Polska TV S.A łączna kwota dywidendy z zysku Kino Polska TV S.A. za rok 2012 została ustalona na poziomie 13 821 404 zł, tj. 1 zł brutto na akcję Spółki, w tym:

- ✓ 6 910 702,00 zł zostało już wypłaconych jako zaliczka na poczet dywidendy – 0,50 zł brutto na jedną akcję (dzień ustanowienia prawa: 21 lutego 2013 r., dzień wypłaty: 28 lutego 2013 r.)
- ✓ 6 910 702,00 zł zostanie wypłaconych jako dodatkowa kwota dywidendy dla akcjonariuszy za rok 2012 – 0,50 zł brutto na jedną akcję (dzień ustanowienia prawa: 10 września 2013 r., dzień wypłaty: 25 września 2013 r.)

Liczba akcji objętych dywidendą: 13 821 404.

Kino Polska TV S.A. posiada 48 596 akcji własnych, co do których nie przysługuje prawo do wypłaty dywidendy.





Zarząd Kino Polska TV S.A., kierując się stabilną sytuacją finansową Spółki oraz perspektywami jej rozwoju, podjął decyzję o przyjęciu polityki wypłaty dywidendy w latach 2013-2014.

Zgodnie z przyjętą strategią Zarząd Kino Polska TV S.A. będzie rekomendował Radzie Nadzorczej i Walnemu Zgromadzeniu, aby wartość rocznej dywidendy wypłacanej Akcjonariuszom Spółki w latach 2013-2014 wynosiła 1 zł brutto na jedną akcję, przy założeniu utrzymania w tym okresie co najmniej obecnego poziomu generowanych przez Kino Polska TV S.A. zysków.





**DZIĘKUJEMY
ZA UWAGĘ**