

Warszawa, dnia 26 czerwca 2020 r.

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU STOPKLATKA S.A.  
W SPRAWIE SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI**

Wedle najlepszej wiedzy Zarządu Stopklatka S.A. roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Stopklatka S.A. oraz jej wynik finansowy. Ponadto Zarząd Stopklatka S.A. oświadcza, że sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Zarząd Stopklatka S.A.:

---

Bogusław Kisielewski  
Prezes Zarządu

---

Małgorzata Parczewska-Pałka  
Członek Zarządu

---

Berk Uziyel  
Członek Zarządu

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie  
ksiąg rachunkowych:

---

Dominika Talaga-Spławska  
Główna Księgowa

**III. SPRAWOZDANIE FINANSOWE STOPKLATKA S.A.  
ZA ROK OBROTOWY 2019, SPORZĄDZONE ZGODNIE  
Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI  
FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ**

**ZATWIERDZENIE ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2019 ROK  
SPORZĄDZONEGO ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI  
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ  
UNIĘ EUROPEJSKĄ**

W dniu 26 czerwca 2020 r. Zarząd Stopklatka S.A. zatwierdził sprawozdanie finansowe Stopklatka S.A., sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, na które składają się:

**Sprawozdanie z całkowitych dochodów**

za okres od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 31 grudnia 2019 r., wykazujące całkowite dochody ogółem za okres w wysokości: 28 tys. zł.

**Sprawozdanie z sytuacji finansowej**

na dzień 31 grudnia 2019 r., wykazujące po stronie aktywów i pasywów sumę: 20 801 tys. zł.

**Sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

za okres od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 31 grudnia 2019 r., wykazujące zmniejszenie środków pieniężnych netto o kwotę: 150 tys. zł.

**Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

za okres od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 31 grudnia 2019 r., wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę: 28 tys. zł.

**Noty do sprawozdania finansowego**

Zarząd Stopklatka S.A.:

---

Bogusław Kisielewski  
Prezes Zarządu

---

Małgorzata Parczewska-Pałka  
Członek Zarządu

---

Berk Uziyel  
Członek Zarządu

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie  
ksiąg rachunkowych:

---

Dominika Talaga-Spławska  
Główna Księgowa

Warszawa, dn. 26 czerwca 2020 r.

**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 R.  
DO 31 GRUDNIA 2019 R.**

	<i>Nota</i>	<i>12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)</i>	<i>12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 r. (w tys. zł)</i>
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody z umów z klientami	19	30 031	27 422
Koszty operacyjne	20	(29 406)	(30 139)
Pozostałe przychody operacyjne	21	35	2
Pozostałe koszty operacyjne	21	(185)	(108)
<b>Zysk/(strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>475</b>	<b>(2 823)</b>
Przychody finansowe	22	-	2
Koszty finansowe	22	(447)	(449)
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem (brutto)</b>		<b>28</b>	<b>(3 270)</b>
<b>Zysk/ (strata) netto</b>		<b>28</b>	<b>(3 270)</b>
<b>Całkowite dochody/(dochody ujemne) ogółem</b>		<b>28</b>	<b>(3 270)</b>

## SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019 R.

	<i>Nota</i>	<i>Stan na 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)</i>	<i>Stan na 31 grudnia 2018 r. (w tys. zł)</i>
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwale</b>			
Rzeczowe aktywa trwale	27	303	372
Aktywa programowe długoterminowe	25	10 025	10 875
Pozostałe wartości niematerialne	26	5 216	6 569
<b>Razem aktywa trwale</b>		<b>15 544</b>	<b>17 816</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Aktywa programowe krótkoterminowe	25	1 175	962
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	28	4 062	3 842
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29	20	170
<b>Razem aktywa obrotowe</b>		<b>5 257</b>	<b>4 974</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>20 801</b>	<b>22 790</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny przypadający na właścicieli jednostki dominującej</b>			
Kapitał zakładowy		11 171	11 171
Nadwyżka z emisji akcji powyżej wartości nominalnej		12 284	12 284
Pozostałe kapitały		90	90
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty		(18 909)	(18 937)
<b>Razem kapitał własny</b>	30	<b>4 636</b>	<b>4 608</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu koncesji	31	3 467	5 000
Rezerwy	34	20	-
<b>Razem zobowiązania długoterminowe</b>		<b>3 487</b>	<b>5 000</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Kredyty i pożyczki otrzymane	33	4 320	5 545
Zobowiązania z tytułu koncesji	31	1 533	1 408
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	32	6 776	6 184
Rezerwy	34	45	45
Przychody przyszłych okresów		4	-
<b>Razem zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>12 678</b>	<b>13 182</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>20 801</b>	<b>22 790</b>

## SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 R. DO 31 GRUDNIA 2019 R

	<i>12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)</i>	<i>12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 r. (w tys. zł)</i>
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Strata netto	28	(3 270)
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	11 869	13 024
Odpisy aktualizujące aktywa programowe	-	10
Odsetki i dywidendy, netto	447	429
Strata na działalności inwestycyjnej	-	3
Nabycie aktywów programowych	(9 143)	(12 090)
Zmiana stanu należności	(221)	(900)
Zmiana stanu zobowiązań	(59)	(286)
Zmiana stanu rezerw	19	(53)
<b>Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>2 940</b>	<b>(3 133)</b>
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1 695)	(1 654)
<b>Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(1 695)</b>	<b>(1 654)</b>
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	-	4 487
Splata pożyczek/kredytów	(1 264)	(1 000)
Odsetki zapłacone	(131)	(85)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(1 395)</b>	<b>3 402</b>
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(150)	(1 385)
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>170</b>	<b>1 555</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>20</b>	<b>170</b>

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 R. DO 31 GRUDNIA 2019 R.**

	<i>Liczba akcji</i>	<i>Kapitał zakładowy (w tys. zł)</i>	<i>Nadwyżka z emisji akcji powyżej wartości nominalnej (w tys. zł)</i>	<i>Pozostałe kapitały (w tys. zł)</i>	<i>Niepokryte straty (w tys. zł)</i>	<i>Razem kapitał własny (w tys. zł)</i>
<b>Stan na 1 stycznia 2019 r.</b>	<b>11 171 260</b>	<b>11 171</b>	<b>12 284</b>	<b>90</b>	<b>(18 937)</b>	<b>4 608</b>
Zysk netto okresu	-	-	-	-	28	28
<b>Stan na 31 grudnia 2019 r.</b>	<b>11 171 260</b>	<b>11 171</b>	<b>12 284</b>	<b>90</b>	<b>(18 909)</b>	<b>4 636</b>

  

	<i>Liczba akcji</i>	<i>Kapitał podstawowy (w tys. zł)</i>	<i>Kapitały z emisji akcji powyżej wartości nominalnej (w tys. zł)</i>	<i>Pozostałe kapitały (w tys. zł)</i>	<i>Niepokryte straty (w tys. zł)</i>	<i>Kapitały własne razem (w tys. zł)</i>
<b>Stan na 1 stycznia 2018 r.</b>	<b>11 171 260</b>	<b>11 171</b>	<b>12 284</b>	<b>90</b>	<b>(15 621)</b>	<b>7 924</b>
Korekta z tytułu zastosowania MSSF 9	-	-	-	-	(46)	(46)
<b>Stan na 1 stycznia 2018 r.</b>	<b>11 171 260</b>	<b>11 171</b>	<b>12 284</b>	<b>90</b>	<b>(15 667)</b>	<b>7 878</b>
Strata netto okresu	-	-	-	-	(3 270)	(3 270)
<b>Stan na 31 grudnia 2018 r.</b>	<b>11 171 260</b>	<b>11 171</b>	<b>12 284</b>	<b>90</b>	<b>(18 937)</b>	<b>4 608</b>

## **NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019 R.**

### **Nota 1. Informacje o Spółce**

Spółka powstała w wyniku przekształcenia Stopklatka Sp. z o.o. zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 2 lutego 2009 r. sporządzoną w formie aktu notarialnego, Repertorium nr 660/2009 w Kancelarii Notarialnej Dariusza Wierchuckiego w Warszawie.

30 czerwca 2009 r. postanowieniem Sądu Rejonowego Szczecin - Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy, Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestr Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000332145.

Czas trwania Spółki zgodnie ze Statutem jest nieograniczony.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Spółka była notowana w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. Z dniem 29 lutego 2020 r. jej akcje zostały wycofane z obrotu na rynku NewConnect, natomiast 6 marca 2020 r. akcje Spółki zostały wyrejestrowane z depozytu papierów wartościowych, utraciła ona tym samym status spółki publicznej.

Siedzibą Stopklatka S.A. jest Warszawa (02-801), ul. Puławska 435a. Dla celów rozliczeń z tytułu podatków, Spółce nadano numer NIP 8512664658, a dla celów statystycznych jednostka otrzymała numer REGON 811994790.

Spółka prowadzi działalność operacyjną na terytorium Polski, żadne istotne aktywa trwałe Spółki nie są zlokalizowane poza terytorium Polski. Głównym przedmiotem działalności Spółki w okresie objętym niniejszym rocznym sprawozdaniem finansowym była działalność telewizyjna – emisja kanału telewizyjnego Stopklatka (wcześniej Stopklatka TV), którego premiera miała miejsce w dniu 15 marca 2014 r.

### **Zarząd Stopklatka S.A.**

Bogusław Kisielewski – Prezes Zarządu

Małgorzata Parczewska-Pałka – Członek Zarządu

Berk Uziyel – Członek Zarządu

### **Prokurenci Stopklatka S.A.**

Dominika Talaga-Spławska



### **Rada Nadzorcza Stopklatka S.A.:**

Loni Farhi - Przewodniczący Rady Nadzorczej - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Marcin Kowalski – Członek Rady Nadzorczej

Piotr Orłowski – Członek Rady Nadzorczej

Katarzyna Woźnicka – Członek Rady Nadzorczej

Alber Uziyel – Członek Rady Nadzorczej

Wiktor Dega – Członek Rady Nadzorczej

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 26 czerwca 2020 r. i podpisane w jego imieniu.

### **Nota 2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości**

Główne zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego rocznego sprawozdania finansowego zostały przedstawione poniżej. Zasady te były stosowane we wszystkich prezentowanych latach w sposób ciągły z wyjątkiem przyjęcia opisanych poniżej nowych i zmienionych standardów.

#### **Podstawa sporządzenia**

Sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej (MSSF).

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego i przy założeniu kontynuacji działalności.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga użycia pewnych znaczących szacunków księgowych. Wymaga również od Zarządu dokonywania własnych ocen w ramach stosowania przez Spółkę zasad rachunkowości. Zagadnienia, które wymagają dokonywania istotnych ocen, bądź cechują się szczególną złożonością, bądź też obszary, w przypadku których poczynione założenia i szacunki mają istotny wpływ na sprawozdanie finansowe zostały przedstawione w nocie 18 „Ważne oszacowania i osądy księgowe **Błąd! Nie można odnaleźć źródła odwołania.**”.

#### **Nowe standardy, zmiany i interpretacje przyjęte przez Spółkę**

W roku obrotowym rozpoczętym 1 stycznia 2019 r. Spółka zastosowała następujące nowe i zmienione standardy:

MSSF 16 „Leasing” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 13 stycznia 2016 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie. Na podstawie przeprowadzonej analizy, w opinii Zarządu, MSSF 16 nie ma istotnego wpływu na sprawozdania finansowe Spółki. W ramach prowadzonej działalności Spółka nie korzysta z umów

o charakterze leasingu, za wyjątkiem wynajmowanej powierzchni biurowej, jednakże charakter tej umowy powoduje, że nie będzie ona podlegała przekształceniom w ramach MSSF 16.

**Nowe standardy, zmiany i interpretacje jeszcze nie zastosowane przez Spółkę:**

Szereg nowych standardów i zmian do standardów oraz interpretacji obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2019 r. Nie zostały one jeszcze zastosowane przy sporządzaniu niniejszego rocznego sprawozdania finansowego. Poniżej opisano te, które mogą mieć wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.

<b>Standard</b>	<b>Ocena wpływu na sprawozdania Spółki</b>
Zmiany w zakresie referencji do Założeń Koncepcyjnych w MSSF	Spółka stosuje zmiany od 1 stycznia 2020 r.  Na chwilę obecną nie jest jeszcze znany potencjalny wpływ zmian na sprawozdania finansowe Spółki.
Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” – definicja przedsięwzięcia	Standard nie będzie miał wpływu na działalność Spółki.
Zmiany do MSR 1 oraz MSR 8 – definicja terminu „istotny”	Spółka stosuje zmiany od 1 stycznia 2020 r.  Na chwilę obecną nie jest jeszcze znany potencjalny wpływ zmian na sprawozdania finansowe Spółki.
Zmiany do MSSF 9, MSR 39 oraz MSSF 7 – reforma IBOR	Standard nie będzie miał wpływu na działalność Spółki.

**Nota 3. Kontynuacja działalności**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres nie krótszy niż jeden rok od dnia bilansowego, w niezmnieszonym istotnie zakresie.

Na dzień bilansowy zobowiązania krótkoterminowe Spółki przewyższają wartość aktywów obrotowych o kwotę 7 421 tys. zł. W 2019 r. Spółka osiągnęła zysk netto w kwocie 28 tys. zł oraz zysk na działalności operacyjnej w kwocie 475 tys. zł.

W związku z faktem, iż bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2019 r. wykazał łączne niepodzielne straty netto w wysokości 18 909 tys. zł przewyższające sumę pozostałych kapitałów oraz jedną trzecią kapitału podstawowego Spółki, zgodnie z art. 397 Kodeksu spółek handlowych Zarząd Stopklatka S.A.

jest zobligowany do zwołania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, którego przedmiotem obrad będzie m.in. podjęcie uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki. Po zatwierdzeniu niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki zwoła Zwyczajne Walne Zgromadzenie z porządkiem obrad obejmującym uchwałę dotyczącą dalszego istnienia Spółki.

W oparciu o przygotowany na rok 2020 budżet oraz prognozę przepływów pieniężnych Zarząd jest zdania, iż Spółka jest w stanie prowadzić działalność operacyjną w niezmińszonym istotnie zakresie. W roku 2019 odnotowano zysk zarówno na poziomie operacyjnym jak i na poziomie zysku netto. Zarząd kontynuuje zmiany związane z zarządzaniem kanałem rozpoczęte w drugiej połowie 2018 r. Pożyczki otrzymane przez Spółkę od udziałowca mają termin zapadalności przypadający na 30 czerwca 2020 r. (planowane jest podpisanie aneksu, przedmiotem którego będzie przedłużenie terminu spłaty do 30 czerwca 2021 r.) oraz na 24 miesiące od momentu uruchomienia danej transzy. Spółka posiada również otwartą linię kredytową w rachunku bieżącym w kwocie 4 mln zł, której termin zapadalności został w dniu 20 maja 2020 r. przedłużony do czerwca 2022 r.

Dodatkowo, w dniu 25 maja 2020 r. Spółka otrzymała od Kino Polska TV S.A. list wsparcia potwierdzający wolę i możliwość kontynuowania finansowego wsparcia działalności Spółki tak, aby mogła ona kontynuować swoją działalność przez okres co najmniej 12 miesięcy, licząc od daty podpisania wspomnianego pisma.

W ocenie Zarządu Spółki pandemia koronawirusa (SARS-CoV-2) nie powinna mieć w okresie kolejnych 12 miesięcy istotnego negatywnego wpływu na działalność operacyjną i wyniki finansowe Spółki. W okresie pandemii kanał Stopklatka notuje bardzo dobre wyniki oglądalności (średni SHR za okres styczeń-marzec 2020 r. na poziomie 1,04% w porównaniu do 0,89% w analogicznym okresie roku poprzedniego). W kwietniu 2020 roku Stopklatka osiągnęła 1,05% udziału w oglądalności widowni komercyjnej (SHR%, All 16-49), co oznacza 26,5-procentowy wzrost kanału w porównaniu z kwietniem 2019, natomiast w maju 2020 – 1,22%, co z kolei oznacza blisko 44% wzrost rok do roku.

Jednakże, zgodnie ze wstępnymi wynikami oraz prognozami, branża reklamowa będzie jednym z sektorów gospodarki, który odczuje kryzys spowodowany pandemią. W związku ze skróceniem czasu reklamowego oraz spadkiem CPP Spółka odnotowała spadek przychodów z tyt. reklam w kwietniu (o ok. 42% względem budżetu i ok. 25% względem analogicznych danych za rok 2019) i w maju (ok. 37% względem budżetu i ok. 25% względem analogicznych danych za rok 2019). Spółka spodziewa się spadku przychodów z tytułu sprzedaży reklam na poziomie około 13% w czerwcu i lipcu 2020 r. w stosunku do analogicznych danych za rok 2019.

Dalsze prognozy związane z przychodami Spółki zależą od tempa odmrażania gospodarki oraz od sukcesywnego powrotu reklamodawców do telewizji. Zgodnie z najnowszymi analizami rynkowymi odbicie na rynku reklamy telewizyjnej jest spodziewane jesienią 2020 r. W swoich prognozach

przepływów pieniężnych Spółka osiągnęła 13% wzrost wpływów ze sprzedaży w czwartym kwartale roku 2020 w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, co stanowi ok. 90% wzrost w porównaniu do prognozowanych wpływów w trzecim kwartale 2020 r.

Spółka nie spodziewa się znaczących problemów wynikających z zatorów płatniczych. Największym klientem Spółki jest broker reklamowy o stabilnej sytuacji finansowej. Jednocześnie Spółka posiada dostępne środki w postaci niewykorzystanego limitu kredytu w rachunku bieżącym do czerwca 2022 r.

Zarząd na bieżąco monitoruje strukturę kosztów i w sposób elastyczny będzie adaptował strukturę budżetów do bieżących potrzeb. Spółka zachowała operacyjną ciągłość działania i nie są przewidziane problemy z jej kontynuacją.

Zarząd Spółki postrzega wpływ pandemii COVID-19 jako zdarzenie nie wpływające na stan na dzień 31 grudnia 2019 r., lecz za zdarzenie po dacie bilansu wymagające dodatkowych ujawnień. Zarząd ściśle monitoruje sytuację i aktywnie rozważa potencjalny wpływ zdarzeń rynkowych na Spółkę. W związku z powyższym zdaniem Zarządu, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, nie występuje istotna niepewność co do zdolności kontynuowania przez Spółkę działalności, a tym samym realizacji aktywów i wypełniania zobowiązań w normalnym toku prowadzonej działalności gospodarczej. Zarząd Spółki nie może jednak wykluczyć, że przedłużający się okres ograniczeń działalności gospodarczej, rozszerzanie się i przedłużanie dotkliwych dla gospodarki Polski działań ograniczających rozprzestrzenianie się koronawirusa, będą miały w średnim i długim terminie negatywny wpływ na sytuację finansową i wyniki operacyjne Spółki.

#### **Nota 4. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych**

##### **Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji**

Polski złoty jest walutą funkcjonalną i prezentacyjną Spółki.

##### **Transakcje i salda**

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji.

W przypadku pozycji pieniężnych (posiadane przez Spółkę waluty oraz należności i zobowiązania przypadające do zapłaty, w ustalonej lub możliwej do ustalenia liczbie jednostek waluty), na dzień bilansowy dokonuje się ich ponownej wyceny poprzez przeliczenie przy zastosowaniu kursu zamknięcia. Spółka przyjmuje jako kurs zamknięcia średni kurs NBP obowiązujący na dzień bilansowy.

Zyski i straty kursowe z tytułu rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w sprawozdaniu z wyniku, o ile nie odracza się ich w pozostałych całkowitych dochodach.

Zyski i straty na różnicach kursowych prezentowane są w sprawozdaniu z wyniku w pozycji Pozostałe przychody operacyjne lub Pozostałe koszty operacyjne.

#### **Nota 5. Segmenty operacyjne**

Spółka prowadzi działalność w jednym segmencie operacyjnym, obejmującym nadawanie kanału telewizyjnego.

#### **Nota 6. Przychody z umów z klientami**

Głównym źródłem przychodów Spółki są przychody ze sprzedaży reklam emitowanych na kanale telewizyjnym Stopklatka, w tym przychody barterowe.

Spółka ujmuje przychody w momencie, gdy klient uzyska kontrolę nad usługą. W przypadku, gdy w ramach jednej umowy sprzedawane są różne usługi, wynagrodzenie jest alokowane do każdego ze zobowiązań do wykonania świadczenia na podstawie relatywnych cen jednostkowych. Wynagrodzenie obejmuje oszacowaną kwotę zmiennego wynagrodzenia, jeżeli jest wysoce prawdopodobne, że jego kwota nie ulegnie istotnemu odwróceniu w przypadku zmiany oszacowań.

Przychody z emisji reklam ujmowane są nie później niż w dniu zakończenia emisji danej reklamy. Przychody są rozpoznawane w wysokości kwot podlegających zapłacie przez nabywców czasu reklamowego, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, udzielone rabaty, a także prowizję potrącaną przez brokera reklamowego, obsługującego Spółkę.

Przychody ze sprzedaży treści są ujmowane w momencie wykonania usługi po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług oraz ewentualne udzielone rabaty.

Przychody z transakcji bezgotówkowych (emisja reklam w zamian za towary i usługi) ujmowane są w momencie emisji reklam, jeżeli usługi będące przedmiotem wymiany nie są podobne. Otrzymane w takich transakcjach towary lub usługi są aktywowane lub ujmowane w kosztach w momencie ich otrzymania lub zużycia. Spółka ujmuje transakcje bezgotówkowe na podstawie szacowanej wartości godziwej otrzymanych towarów lub usług. Jeżeli towary lub usługi otrzymane są przed emisją reklamy, ujmowane jest zobowiązanie z tego tytułu. Podobnie, jeżeli reklama została wyemitowana przed otrzymaniem towarów lub usług, ujmowana jest należność z tego tytułu. Przychody i koszty z tytułu transakcji bezgotówkowych nie są kompensowane w sprawozdaniu

z całkowitych dochodów, z wyjątkiem transakcji w których usługi będące przedmiotem wymiany są podobne, tj. dotyczy wymiany czasu reklamowego na kanałach telewizyjnych.

Co do zasady Spółka stosuje 14-dniowe terminy płatności a umowy nie zawierają istotnych elementów finansowania. Wyjątek stanowią umowy barterowe, w których terminy rozliczeń są skorelowane z momentem zakończenia świadczenia usług.

#### **Nota 7. Podatek dochodowy bieżący i odroczony**

Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy obejmuje podatek bieżący i odroczony. Podatek ujmuje się w sprawozdaniu z wyniku, z wyłączeniem zakresu, w którym odnosi się bezpośrednio do pozycji ujętych w pozostałych całkowitych dochodach lub kapitale własnym.

Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych lub faktycznie wprowadzonych w dacie bilansu.

Odroczony podatek dochodowy wynikający z różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową, ujmowany jest w sprawozdaniu finansowym, za wyjątkiem sytuacji, w których zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego powstało z tytułu początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązania w ramach transakcji innej niż połączenie przedsięwzięć, a która to transakcja nie wpływa w momencie jej przeprowadzenia ani na wynik, ani na dochód podatkowy (stratę podatkową).

Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy stawek (i przepisów) podatkowych, które, zgodnie z oczekiwaniami, będą obowiązywać w momencie realizacji odnośnych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub uregulowania zobowiązania z tego tytułu.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się wtedy tylko, gdy jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. (oraz na dzień 31 grudnia 2018 r.) Spółka rozpoznała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego do wysokości rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlegają kompensacie.

## **Nota 8. Wartości niematerialne**

### **Pozostałe wartości niematerialne**

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają kryteria rozpoznania dla kosztów prac rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane wg modelu kosztowego tj. w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i łączne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartości niematerialne są amortyzowane metodą liniową przez oczekiwany (najczęściej określony umownie) okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Średni okres amortyzacji dla poszczególnych grup wartości niematerialnych wynosi:

- koncesje – 10 lat;
- inne wartości niematerialne – 2 lata;
- zarejestrowane znaki towarowe – 10 lat.

Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie czerpania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych.

Wartości niematerialne w budowie (np. niezakończone prace rozwojowe), są minimum raz w roku poddawane testowi na utratę wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne, jeżeli dany składnik aktywów nie generuje niezależnych przepływów pieniężnych.

Zaprzestaje się ujmowania składnika wartości niematerialnych (usuwa się go z bilansu) w momencie zbycia lub wówczas, gdy nie przewiduje się osiągnięcia przyszłych korzyści ekonomicznych z jego użytkowania (likwidacja).

Zyski lub straty powstające z tytułu zaprzestania ujmowania składnika wartości niematerialnych ustala się w kwocie różnicy między wpływami netto ze sprzedaży, jeśli takie wystąpią i wartością bilansową składnika. Ujmuje się je w zysku lub stracie okresu w momencie zaprzestania ujmowania tego składnika w pozycji pozostałych przychodów lub kosztów operacyjnych.

### **Aktywa programowe**

Aktywa programowe obejmują nabyte licencje filmowe.



Aktywa programowe rozpoznawane są w cenie nabycia w momencie rozpoczęcia praw do ich użytkowania lub w przypadku, gdy zapłata za licencje filmowe następuje przed dniem rozpoczęcia okresu licencji.

Nakłady takie jak koszty tłumaczeń oraz koszty techniczne, związane z dostarczaniem przez licencjodawcę materiałami, stanowią element cen nabycia danego składnika aktywów programowych.

Zawarte i obowiązujące kontrakty dotyczące zakupu aktywów programowych, dla których nie są spełnione kryteria ujęcia jako aktywa programowe, nie są ujmowane w bilansie, lecz ujawniania się je jako przyszłe zobowiązania w wysokości niespłaconych na dzień bilansowy zobowiązań wynikających z tych kontraktów.

Aktywa programowe są klasyfikowane jako krótkoterminowe lub długoterminowe zależnie od okresu licencji. Aktywa programowe, dla których okres licencji wynikający z umowy jest krótszy niż 1 rok, klasyfikowane są jako krótkoterminowe.

Amortyzacja licencji filmowych rozpoczyna się w miesiącu uzyskania prawa do korzystania z nich (rozpoczęcie okresu licencji) i jest naliczana metodą liniową przez okres ważności danej licencji.

Niektóre umowy, na podstawie których Spółka rozpoznaje i korzysta z licencji filmowych, zawierają dodatkowe ograniczenia (poza okresem trwania licencji) w postaci maksymalnej dozwolonej liczby emisji. Spółka na bieżąco analizuje posiadane licencje pod kątem liczby wykonanych emisji oraz ograniczeń z nimi związanych, wynikających z umów z licencjodawcami i dokonuje stosownych korekt okresu amortyzacji oraz odpisów z tytułu utraty wartości. Korekty te traktowane są jak zmiany wartości szacunkowych i są ujmowane w zysku lub stracie okresu w pozycji koszty operacyjne.

Zaprzestaje się ujmowania składnika aktywów programowych (usuwa się go z bilansu) w momencie zbycia lub zakończenia okresu licencji. Zyski lub straty powstające z tytułu zaprzestania ujmowania składnika wartości niematerialnych ustala się w kwocie różnicy między wpływami netto ze sprzedaży, jeśli takie wystąpią i wartością bilansową składnika. Ujmuje się je w zysku lub stracie okresu w momencie zaprzestania ujmowania tego składnika w pozycji kosztów operacyjnych (amortyzacja długo- lub krótkoterminowych aktywów programowych).

## **Nota 9. Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe (zwane także „środkami trwałymi”), nabyte w oddzielnej transakcji lub wewnątrznie wytworzone wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.



Po ujęciu początkowym, środki trwałe są wykazywane wg modelu kosztowego tj. w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i łączne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę zakupu powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają zysk lub stratę w momencie ich poniesienia.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową. Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie, i w razie konieczności koryguje, a skutki zmian odnosi się prospektywnie. Średnia stawka amortyzacyjna dla poszczególnych grup środków trwałych wynosi:

- urządzenia techniczne i maszyny – 10%-30%;
- inne środki trwałe – 20%.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w zysku lub stracie okresu, w którym dokonano takiego usunięcia w pozycji odpowiednio pozostałych przychodów lub kosztów operacyjnych.

W pozycji rzeczowych aktywów trwałych Spółka prezentuje także środki trwałe w toku budowy lub montażu, które są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

#### **Nota 10. Utrata wartości aktywów niefinansowych**

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości (na przykład w odniesieniu do wartości niematerialnych w budowie), Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Analizując przesłanki utraty wartości, Spółka bierze pod uwagę zarówno wewnętrzne jak i zewnętrzne źródła informacji.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa.

Wartość użytkowa to wartość bieżąca szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych, których uzyskania oczekuje się z tytułu dalszego użytkowania składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży to wartość godziwa ustalona zgodnie z wytycznymi MSSF 13 „Wycena według wartości godziwej” i pomniejszona o koszty zbycia.

Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które są w większości niezależne od generowanych przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwanej.

Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie jako koszt w zysku lub stracie okresu w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych (lub koszty operacyjne – dla odpisów aktualizujących wartość aktywów programowych).

Ujęty w ubiegłych latach odpis z tytułu utraty wartości danego składnika aktywów można odwrócić wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów.

Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się jako przychód w zysku lub stracie okresu – w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

## **Nota 11. Instrumenty finansowe**

Instrumenty finansowe obejmują:

- Należności handlowe;
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty;
- Zobowiązania z tytułu koncesji;
- Kredyty i pożyczki;
- Zobowiązania handlowe oraz inwestycyjne.

	<b>Stan na 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2018 r. (w tys. zł)</b>
Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu		
Należności handlowe	3 145	3 203
Środki pieniężne	20	170
	<b>3 165</b>	<b>3 373</b>
Zobowiązania finansowe		
Kredyty i pożyczki otrzymane	4 320	5 545
Zobowiązania z tytułu koncesji	5 000	6 408
Zobowiązania handlowe oraz zobowiązania inwestycyjne	6 693	6 039
	<b>16 013</b>	<b>17 992</b>

### 11.1. Klasyfikacja aktywów finansowych

Spółka klasyfikuje aktywa finansowe do następujących kategorii wyceny:

- wyceniane według zamortyzowane kosztu;
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy;
- wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

Klasyfikacja jest uzależniona od przyjętego przez Spółkę modelu zarządzania aktywami finansowymi oraz warunków umownych przepływów pieniężnych. Spółka dokonuje reklasyfikacji inwestycji w instrumenty dłużne wtedy i tylko wtedy, gdy zmienia się model zarządzania tymi aktywami. Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała innych aktywów niż wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

#### Ujmowanie i zaprzestanie ujmowania

Aktywa finansowe ujmuje się, gdy Spółka staje się stroną postanowień umownych instrumentu. Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych wygasły lub zostały przeniesione, a Spółka dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

#### Wycena na moment początkowego ujęcia

Na moment początkowego ujęcia Spółka wycenia składnik aktywów finansowych według wartości godziwej powiększonej o (w przypadku składnika aktywów finansowych, który nie wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy) koszty transakcji, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu składnika aktywów finansowych. Koszty transakcji dotyczących aktywów finansowych w wartości godziwej przez wynik finansowy są ujmowane w wyniku finansowym w pozycji przychody/ koszty finansowe.

## **11.2. Należności handlowe**

Należności handlowe klasyfikowane są jako aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Należności handlowe są narażone na ryzyko kredytowe. Odpisy z tytułu utraty wartości ujmuje się zgodnie z zasadami rachunkowości wskazanymi w nocie 11.4.

## **11.3. Środki pieniężne i ekwiwalenty**

Środki pieniężne na rachunkach bankowych i w kasie spełniają test SPPI oraz test modelu biznesowego „utrzymywane w celu ściągnięcia”, w związku z tym wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem odpisu z tytułu utraty wartości ustalonego zgodnie z modelem strat oczekiwanych (nota 11.4).

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty narażone są na ryzyko kredytowe.

## **11.4. Utrata wartości aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu**

W przypadku należności handlowych Spółka stosuje podejście uproszczone wymagane w MSSF 9 i wycenia odpisy z tytułu utraty wartości w wysokości strat kredytowych oczekiwanych w całym okresie życia należności od momentu jej początkowego ujęcia. Spółka stosuje matrycę odpisów, w której odpisy oblicza się dla należności handlowych zaliczonych do różnych przedziałów wiekowych lub okresów przeterminowania. Na potrzeby ustalenia oczekiwanych strat kredytowych Spółka pogrupowała należności handlowe w oparciu o charakterystykę ryzyka kredytowego poszczególnych grup odbiorców. W celu ustalenia ogólnego współczynnika niewypełnienia zobowiązania przeprowadza się analizę nieściągalności za rok obrotowy poprzedzający rok, którego dotyczy analiza i obliczenie oczekiwanych strat kredytowych. Współczynniki niewypełnienia zobowiązania oblicza się dla następujących przedziałów : (1) bieżące; (2) do 30 dni; (3) od 30 do 60 dni; (4) od 60 do 90 dni; oraz (5) powyżej 90 dni. W celu określenia współczynnika niewypełnienia zobowiązania dla danego przedziału wiekowania, saldo należności niespłaconych porównuje się z saldem wszystkich należności w danym przedziale. Spółka dzieli należności handlowe na dwie grupy:

- należności handlowe, dla których zastosowano podejście uproszczone do wyceny oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia należności na bazie matrycy odpisów;
- należności handlowe dotknięte utratą wartości - zidentyfikowane indywidualnie jako niespłacalne; przesłanki obejmują długoterminowy (tj. powyżej 1 roku) brak płatności lub / oraz brak możliwości kontaktu z kontrahentem.

W przypadku środków pieniężnych i ich ekwiwalentów Spółka stosuje trzystopniowy model utraty wartości:

- Stopień 1 – salda, dla których ryzyko kredytowe nie wzrosło znacząco od początkowego ujęcia; oczekiwane straty kredytowe określa się na podstawie prawdopodobieństwa niewypełnienia

zobowiązania w ciągu 12 m-cy (tj. całkowita oczekiwana strata kredytowa pomnożona jest przez prawdopodobieństwo, że strata wystąpi w ciągu następnych 12 miesięcy);

- Stopień 2 – obejmuje salda, dla których nastąpił znaczny wzrost ryzyka kredytowego od początkowego ujęcia, ale brak jest obiektywnych przesłanek utraty wartości; oczekiwane straty kredytowe określa się na podstawie prawdopodobieństwa niewypełnienia zobowiązania przez cały umowny okres życia danego aktywa;
- Stopień 3 – obejmuje salda z obiektywną przesłanką utraty wartości, która w przypadku środków pieniężnych oznacza częściową lub całkowitą utratę środków zgromadzonych na rachunkach bankowych.

### **11.5. Zobowiązania koncesyjne**

Wartość początkowa zobowiązań koncesyjnych odzwierciedlała wartość godziwą otrzymanej koncesji.

Po początkowym ujęciu oprocentowane zobowiązania koncesyjne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się dyskonta lub premie uzyskane w związku z zobowiązaniem.

Efektywna stopa procentowa jest stopą, która dokładnie dyskontuje oszacowane przyszłe pieniężne wpływy lub płatności dokonane w oczekiwanym okresie od wartości w momencie wygaśnięcia instrumentu finansowego do bilansowej wartości netto zobowiązania finansowego.

### **11.6. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki**

W momencie początkowego ujęcia wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty i pożyczki są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Efektywna stopa procentowa jest stopą, która dokładnie dyskontuje oszacowane przyszłe pieniężne wpływy lub płatności dokonane w oczekiwanym okresie od wartości w momencie wygaśnięcia instrumentu finansowego do bilansowej wartości netto zobowiązania finansowego.

### **11.7. Zobowiązania handlowe oraz zobowiązania inwestycyjne (z tytułu zakupu aktywów programowych)**

Zobowiązania handlowe oraz zobowiązania z tytułu zakupu aktywów programowych zaliczane są do zobowiązań finansowych i co do zasady wyceniane są według zamortyzowanego kosztu zgodnie z wymogami MSR 39 dla zobowiązań finansowych innych niż te wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę. Jednakże w przypadku krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług Spółka stosuje uproszczenie polegające na tym, że zobowiązania takie wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty. Podobne uproszczenia Spółka zastosowała w przypadku zobowiązań z tytułu zakupu aktywów programowych, których wycena na dzień bilansowy nie zawiera efektu dyskonta. Zdaniem Zarządu zastosowane uproszczenie nie powoduje istotnego zniekształcenia sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, jak i jej wyniku finansowego.

### **11.8. Zarządzanie ryzykiem finansowym**

Działalność prowadzona przez Spółkę naraża ją na wiele różnych rodzajów ryzyka finansowego:

- ryzyko płynności,
- ryzyko kredytowe,
- ryzyko rynkowe:
  - (i) ryzyko walutowe,
  - (ii) ryzyko stopy procentowej.

Ogólny program Spółki dotyczący zarządzania ryzykiem skupia się na nieprzewidywalności rynków finansowych, starając się minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy na wyniki finansowe Spółki.

Ryzykiem zarządza Zarząd Spółki, który identyfikuje i ocenia zagrożenia finansowe, a także zabezpiecza Spółkę przed nimi w ścisłej współpracy z jednostkami operacyjnymi. Zarząd ustala ogólne zasady zarządzania ryzykiem oraz politykę dotyczącą konkretnych dziedzin, takich jak ryzyko zmiany kursu walut, ryzyko zmiany stopy procentowej, ryzyko kredytowe oraz inwestowanie nadwyżek płynności.

Niniejsza nota prezentuje informacje dotyczące ekspozycji Spółki na poszczególne ryzyka, cele, politykę i procesy zmierzające do mierzenia i zarządzania ryzykiem oraz zarządzanie kapitałem. Ujawnienia dotyczące wielkości narażenia Spółki na te ryzyka prezentowane są także w pozostałych notach niniejszego sprawozdania finansowego.

#### **Ryzyko związane z płynnością**

Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności i zapadalności zarówno zobowiązań z tytułu pożyczek

jak i z tytułu nabycia środków trwałych, wartości niematerialnych i aktywów programowych oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, pożyczki oraz emisja nowych akcji.

Poniższa tabela zawiera analizę zobowiązań finansowych Spółki, które zostaną rozliczone w odpowiednich przedziałach wiekowych, na podstawie pozostałego okresu do upływu umownego terminu zapadalności na dzień bilansowy.

	<b>Stan na 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)</b>					
	<b>Wartość księgowa</b>	<b>Przepływy wynikające z umów</b>	Poniżej 6 m-cy	6-12 m-cy	1-2 lata	2-5 lat
Kredyty i pożyczki otrzymane	4 320	4 392	2 633	1 759	-	-
Zobowiązanie z tytułu koncesji	5 000	5 437	-	1 748	1 812	1 877
Zobowiązania inwestycyjne	3 965	3 965	3 526	439	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 728	2 728	2 728	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>16 013</b>	<b>16 522</b>	<b>8 887</b>	<b>3 946</b>	<b>1 812</b>	<b>1 877</b>

	<b>Stan na 31 grudnia 2018 r. (w tys. zł)</b>					
	<b>Wartość księgowa</b>	<b>Przepływy wynikające z umów</b>	Poniżej 6 m-cy	6-12 m-cy	1-2 lata	2-5 lat
Kredyty i pożyczki otrzymane	5 545	5 619	1 103	4 516	-	-
Zobowiązanie z tytułu koncesji	6 408	7 120	-	1 683	1 748	3 689
Zobowiązania inwestycyjne	3 066	3 065	2 411	654	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 973	2 973	2 973	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>17 992</b>	<b>18 777</b>	<b>6 487</b>	<b>6 853</b>	<b>1 748</b>	<b>3 689</b>

### **Ryzyko kredytowe**

Spółka zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy zamierzają korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe równa jest wartości księgowej aktywów finansowych i na dzień bilansowy była następująca:

### **Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe**

Należności w kwocie 2 854 tys. zł stanowią należności netto (po uwzględnieniu odpisów aktualizujących) od głównego brokera reklamowego Spółki. Zdaniem Zarządu ryzyko kredytowe wynikające z takiej koncentracji należności nie jest znaczące z uwagi na stabilną sytuację finansową brokera reklamowego, który należy do grupy kapitałowej notowanej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Ponadto Spółka w czasie swojej dotychczasowej wieloletniej współpracy

z brokerem nie zanotowała problemów związanych z płatnościami. Współpraca z brokerem obejmuje również bieżący kontakt dotyczący monitorowania stanu rozrachunków.

**Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe:**

	Wartość bilansowa	
	Stan na 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)	Stan na 31 grudnia 2018 r. (w tys. zł)
Należności z tytułu dostaw i usług	3 145	3 203
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	170
<b>Razem</b>	<b>3 165</b>	<b>3 373</b>

**Koncentracja ryzyka kredytowego:**

	Wartość bilansowa	
	Stan na 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)	Stan na 31 grudnia 2018 r. (w tys. zł)
<b>Należności handlowe oraz aktywa z tytułu umów z klientami</b>	<b>3 145</b>	<b>3 203</b>
Należności od głównego brokera reklamowego Spółki	2 854	2 655
Należności od innych jednostek niepowiązanych	275	477
Należności od jednostek powiązanych	16	71
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty:</b>	<b>20</b>	<b>170</b>
Santander S.A.	17	169
Środki pieniężne w kasie	3	1

**Ryzyko kredytowe**

(w tys. zł)

	Stan na 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)			
	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	Razem
Wartość bilansowa brutto	20	-	-	20
Środki pieniężne	20	-	-	20
<b>Wartość bilansowa</b>	<b>20</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20</b>

**Zmiany stanu odpisów aktualizujących aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu**

	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 r. (w tys. zł)
<b>Na dzień 1 stycznia</b>	<b>(300)</b>	<b>(253)</b>
Kwoty ujęte w zyskach zatrzymanych w momencie pierwszego zastosowania MSSF 9	-	(46)
Saldo otwarcia odpisów aktualizujących na 1 stycznia 2018 r. (obliczone zgodnie z MSSF 9)	-	(299)
Odpisy aktualizujące ujęte w wyniku finansowym	16	(1)
Należności spisane jako nieściągalne	244	-
<b>Na dzień 31 grudnia</b>	<b>(40)</b>	<b>(300)</b>



**Kalkulacja odpisów aktualizujących na dzień 31 grudnia 2019 r.**

Należności od jednostek powiązanych	Razem	Bieżące	Do 30 dni	30-60 dni	60-90 dni	Powyżej 90 dni
Saldo należności	17	17	-	-	-	-
Wskaźnik niewypelnienia zobowiązania		2%	2%	8%	23%	42%
Oczekiwane straty kredytowe	(1)	(1)	-	-	-	-
<b>Odbiorcy o dobrym standingu finansowym</b>						
Saldo należności	3 006	3 002	-	-	-	4
Wskaźnik niewypelnienia zobowiązania		1%	1%	1%	1%	1%-2%
Oczekiwane straty kredytowe	(29)	(29)	-	-	-	-
<b>Pozostałe grupy</b>						
Saldo należności	155	145	2	2	0	6
Wskaźnik niewypelnienia zobowiązania		1%	3%	7%	10%	11%
Oczekiwane straty kredytowe	(3)	(3)	-	-	-	-
<b>Należności indywidualnie zidentyfikowane jako niespłacalne</b>						
Saldo należności	7	-	-	-	-	7
Wskaźnik niewypelnienia zobowiązania		100%	100%	100%	100%	100%
Oczekiwane straty kredytowe	(7)	-	-	-	-	(7)

**Kalkulacja odpisów aktualizujących na dzień 31 grudnia 2018 r.**

Należności od jednostek powiązanych	Razem	Bieżące	Do 30 dni	30-60 dni	60-90 dni	Powyżej 90 dni
Saldo należności	265	135	19	-	-	111
Wskaźnik niewypelnienia zobowiązania		2%-3%	2%-3%	2%-5%	2%-10%	2%-30%
Oczekiwane straty kredytowe	(14)	(3)	-	-	-	(11)
<b>Odbiorcy o dobrym standingu finansowym</b>						
Saldo należności	2 447	2 447	-	-	-	-
Wskaźnik niewypelnienia zobowiązania		1%	1%	1%	1%	1%
Oczekiwane straty kredytowe	(25)	(25)	-	-	-	-
<b>Pozostałe grupy</b>						
Saldo należności	246	134	52	1	1	58
Wskaźnik niewypelnienia zobowiązania		0%-3%	0%-3%	0%-7%	1%-37%	1%-37%
Oczekiwane straty kredytowe	(12)	(3)	-	-	-	(9)
<b>Należności indywidualnie zidentyfikowane jako niespłacalne</b>						
Saldo należności	249	-	-	-	-	249
Wskaźnik niewypelnienia zobowiązania		100%	100%	100%	100%	100%
Oczekiwane straty kredytowe	(249)	-	-	-	-	(249)

**Ryzyko walutowe**

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe wynikające z zawieranych transakcji sprzedaży i kupna oraz utrzymywania środków pieniężnych w walutach obcych. Przychody generowane przez Spółkę są wyrażone głównie w PLN, główne pozycje kosztów i nakładów inwestycyjnych ponoszonych w walutach obcych EUR i USD to nabycie licencji filmowych. W chwili obecnej Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Tabela poniżej przedstawia ekspozycję Spółki na ryzyko walutowe oparte na kwotach w walutach (po przeliczeniu na zł).

**Ekspozycja na ryzyko walutowe:**

	Stan na 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)		Stan na 31 grudnia 2018 r. (w tys. zł)	
	EUR	USD	EUR	USD
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6	13	39
Zobowiązania handlowe	(231)	(261)	(91)	23
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów programowych	(275)	(3 009)	(395)	(2 366)
<b>Ekspozycja bilansowa</b>	<b>(500)</b>	<b>(3 257)</b>	<b>(447)</b>	<b>(2 207)</b>

	Stan na 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)	Stan na 31 grudnia 2018 r. (w tys. zł)
	Szacowana zmiana w wyniku netto w PLN	Szacowana zmiana w wyniku netto w PLN
<b>Szacowana zmiana kursu o +10%</b>		
EUR	(50)	(45)
USD	(326)	(221)
<b>Szacowana zmiana kursu o -10%</b>		
EUR	50	45
USD	326	221

Obowiązuje założenie, że wszelkie inne zmienne pozostają niezmiennione. Nie bierze się również pod uwagę szacunków dotyczących przyszłych przychodów i kosztów denominowanych w walutach.

**Ryzyko stopy procentowej**

Zmiany rynkowych stóp procentowych nie wpływają bezpośrednio na przychody Spółki, wpływają natomiast zarówno na przepływy pieniężne z działalności operacyjnej poprzez wysokość odsetek od rachunków bieżących i lokat, jak i na przepływy pieniężne z działalności finansowej poprzez koszt obsługi posiadanych przez Spółkę pożyczek.

Poniższa tabela przedstawia profil ryzyka stopy procentowej na dzień bilansowy dla instrumentów finansowych posiadających stopy procentowe.

	Wartość na dzień	
	Stan na 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)	Stan na 31 grudnia 2018 r. (w tys. zł)
<b>Instrumenty oparte na stałej stopie procentowej:</b>		
Zobowiązanie z tytułu koncesji*	(5 437)	(7 120)
<b>Instrumenty wrażliwe na zmianę stopy procentowej:</b>		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	170
Kredyty i pożyczki otrzymane*	(4 392)	(5 619)
<b>Ekspozycja netto</b>	<b>(4 371)</b>	<b>(5 449)</b>

\*wartości nominalne

Analiza wrażliwości przepływów pieniężnych na instrumenty o zmiennej stopie procentowej (przed opodatkowaniem):

	Wynik netto		Inne całkowite dochody		Kapitały własny	
	Wzrost o 100 pb	Spadek o 100 pb	Wzrost o 100 pb	Spadek o 100 pb	Wzrost o 100 pb	Spadek o 100 pb
<b>Stan na 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)</b>						
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej	(44)	44	-	-	(44)	44
<b>Wrażliwość przepływów pieniężnych</b>	<b>(44)</b>	<b>44</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(44)</b>	<b>44</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2018 r. (w tys. zł)</b>						
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej	(54)	54	-	-	(54)	54
<b>Wrażliwość przepływów pieniężnych</b>	<b>(54)</b>	<b>54</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(54)</b>	<b>54</b>

### **Zarządzanie kapitałem**

W chwili obecnej głównym celem zarządzania ryzykiem kapitałowym Spółki jest dążenie do osiągnięcia struktury kapitału dającej możliwość kontynuowania działalności, a w dalszej kolejności do realizowania satysfakcjonującego zwrotu dla akcjonariuszy i korzyści dla innych interesariuszy. Spółka na bieżąco monitoruje też wskaźniki zadłużenia.

	<i>Stan na 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)</i>	<i>Stan na 31 grudnia 2018 r. (w tys. zł)</i>
Kapitał własny	4 636	4 608
Wartość netto aktywów trwałych, w tym:	15 544	17 816
- wartości niematerialne i prawne oraz aktywa programowe	15 241	17 444
<b>Wskaźnik sfinansowania majątku trwałego kapitałem własnym</b>	<b>0,30</b>	<b>0,26</b>
	<i>12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)</i>	<i>12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 r. (w tys. zł)</i>
Wynik na działalności operacyjnej	475	(2 823)
Korekty:	12 018	13 131
- amortyzacja	9 986	10 684
- amortyzacja krótkoterminowych aktywów programowych	1 883	2 340
- różnice kursowe	149	104
- przychody z tytułu odsetek otrzymanych	-	2
- koszty odsetek budżetowych	-	1
<b>EBITDA</b>	<b>12 493</b>	<b>10 308</b>
<b>Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania (w tym leasing)</b>	<b>4 320</b>	<b>5 545</b>
<b>Wskaźnik: Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA</b>	<b>35%</b>	<b>54%</b>

Spółka definiuje EBITDA jako wynik z działalności operacyjnej skorygowany o amortyzację i utratę wartości środków trwałych, wartości niematerialnych i aktywów programowych. Ponadto w kalkulacji EBITDA Spółka eliminuje różnice kursowe i koszty odsetek budżetowych oraz ujmuje przychody

z tytułu otrzymanych odsetek. EBITDA nie jest definiowana przez MSSF UE i może być wyliczana inaczej przez inne podmioty.

EBITDA nie może być traktowana jako miara równoważna w stosunku do zysku przed opodatkowaniem lub w stosunku do przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej (albo w stosunku do innego miernika zdefiniowanego przez MSSF). EBITDA nie może też być traktowana jako jedyna miara efektywności operacyjnej lub też wskaźnik płynności. W szczególności EBITDA nie może być również traktowana jako miernik środków pieniężnych pozostających do dyspozycji Spółki w celu zainwestowania w rozwój biznesu.

EBITDA ma pewne ograniczenia jako narzędzie analityczne i z tego względu nie może być rozpatrywana w izolacji od innych wskaźników, albo jako miara zastępcza w stosunku do danych finansowych zgodnych z MSSF UE. Inwestorzy nie powinni zatem bezkrytycznie polegać na tym wskaźniku.

### **Porównanie wartości godziwej i wartości księgowej**

Spółka stosuje następującą hierarchię ustalania i ujawniania wartości godziwej instrumentów finansowych, w zależności od wybranej metody wyceny:

- Poziom 1: ceny kwotowane (nieskorygowane) na aktywnych rynkach dla takich samych aktywów i zobowiązań;
- Poziom 2: dane wejściowe, które są obserwowalne dla danych aktywów i zobowiązań, zarówno bezpośrednio (np. jako ceny) lub pośrednio;
- Poziom 3: dane wejściowe nie bazujące na obserwowalnych cenach rynkowych (dane wejściowe nieobserwowalne).

Tabela poniżej przedstawia wartości godziwe aktywów i zobowiązań finansowych nie wycenianych w wartości godziwej wraz z ich wartościami księgowymi.

	Poziom hierarchii wartości godziwej	Stan na 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)		Stan na 31 grudnia 2018 r. (w tys. zł)	
		Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa
Należności handlowe	2	3 145	3 145	3 203	3 203
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	*	20	20	170	170
Kredyty i pożyczki otrzymane	2	(4 320)	(4 320)	(5 545)	(5 545)
Zobowiązanie z tytułu koncesji	2	(5 000)	(5 090)	(6 408)	(6 554)
Zobowiązania handlowe oraz z tytułu zakupu aktywów programowych	2	(6 693)	(6 693)	(6 039)	(6 039)
<b>Razem</b>		<b>(12 848)</b>	<b>(12 938)</b>	<b>(14 619)</b>	<b>(14 765)</b>
Nierozpoznany zysk/(strata)			(90)		(146)

\* przyjmuje się, że wartość godziwą środków pieniężnych i ich ekwiwalentów stanowi ich wartość nominalna, dlatego nie zastosowano żadnych technik do wyceny tych pozycji bilansowych.

Na należności handlowe oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług składają się w przeważającej mierze należności i zobowiązania, które zostaną uregulowane nie później niż do końca miesiąca następującego po dniu bilansowym, dlatego przyjęto, że ich wycena z uwzględnieniem wartości pieniądza w czasie byłaby zbliżona do wartości nominalnej.

Podobne uproszczenia Spółka zastosowała w przypadku zobowiązań z tytułu zakupu aktywów programowych, których wycena na dzień bilansowy nie zawiera efektu dyskonta.

Do ustalenia wartości godziwej zobowiązań z tytułu koncesji przyjęto przewidywane przepływy od daty bilansowej do 29 grudnia 2022 r., dyskontując je za pomocą stopy rynkowej WIBOR i marży związanej z ryzykiem kredytowym Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz 31 grudnia 2018 r. kredyty i pożyczki otrzymane obejmowały krótkoterminowe pożyczki otrzymane od głównych akcjonariuszy Spółki oraz krótkoterminowy kredyt w rachunku bieżącym, oprocentowane na bazie stopy procentowej WIBOR i marży związanej z ryzykiem kredytowym Spółki, wyceniane w bilansie według metody zamortyzowanego kosztu. Dlatego przyjęto, że ich wycena z uwzględnieniem aktualnej wartości pieniądza w czasie byłaby zbliżona do wartości księgowej.

#### **Nota 12. Pozostałe należności**

Pozostałe należności obejmują w szczególności należności budżetowe, zaliczki oraz należności wynikające z rozliczeń z pracownikami.

Pozostałe należności wyceniane są w wartościach nominalnych.

#### **Nota 13. Rozliczenia międzyokresowe**

Rozliczenia międzyokresowe czynne wykazywane w aktywach zawierają w sobie pozycje do rozliczenia w czasie dotyczące kosztów przyszłych.

#### **Nota 14. Pozostałe zobowiązania niefinansowe**

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania budżetowe oraz zobowiązania z tytułu rozliczeń z pracownikami.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

## **Nota 15. Świadczenia pracownicze**

### **Program określonych składek**

Spółka zobowiązana jest na mocy obowiązujących przepisów, do pobierania i odprowadzania składek na świadczenia emerytalne pracowników. Świadczenia te, zgodnie z MSR 19 „Świadczenia pracownicze”, stanowią program państwowy oraz mają charakter programu określonych składek. W związku z powyższym, zobowiązanie Spółki za każdy okres jest szacowane na podstawie kwot składek do wniesienia za dany okres.

### **Program określonych świadczeń – odprawy emerytalne**

Spółka jest zobowiązana na podstawie obowiązujących przepisów do wypłaty odpraw emerytalnych w wysokości zgodnej z przepisami kodeksu pracy. Minimalna wysokość odpraw emerytalnych wynika z przepisów kodeksu pracy obowiązujących na dzień wypłaty odprawy emerytalnej.

Kalkulacja przeprowadzana jest przy zastosowaniu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych. Rotacja pracowników jest szacowana na podstawie danych historycznych oraz przewidywań poziomu zatrudnienia w przyszłości.

Zmiany wielkości zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych są odnoszone w ciężar rachunku wyniku netto. Aktuariaalne zyski i straty są odnoszone w kapitał własny w inne całkowite dochody w okresie, w którym zaistniały.

### **Krótkoterminowe świadczenia pracownicze**

Zobowiązania z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych są wyceniane bez uwzględnienia dyskonta i są odnoszone w koszty w momencie wykonania świadczenia.

Spółka tworzy rezerwę w ciężar kosztów w wysokości przewidzianych płatności dla pracowników z tytułu krótkoterminowych premii pieniężnych, jeśli Spółka jest prawnie lub zwyczajowo zobowiązana do takich wypłat na podstawie usług świadczonych przez pracowników w przeszłości, a zobowiązanie to może zostać rzetelnie oszacowane.

## **Nota 16. Rezerwy**

Rezerwy na roszczenia prawne tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

## **Nota 17. Kapitał własny**

Kapitał podstawowy wyceniany jest w wartości nominalnej, czyli wykazuje się go w wysokości określonej w Statucie Spółki i wpisanej w rejestrze sądowym.

W związku z emisją albo nabyciem własnych instrumentów kapitałowych Spółka zazwyczaj ponosi różnego rodzaju koszty (np. opłaty rejestracyjne, wynagrodzenia doradców prawnych, księgowych, koszty opracowania prospektu i jego druku, opłaty skarbowe). Takie koszty transakcyjne (w wysokości pomniejszonej o korzyści w podatku dochodowym), związane z operacjami na kapitale własnym, zmniejszają kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad ceną nominalną w kwocie równej kosztom krańcowym bezpośrednio odnoszącym się do tej operacji. Pozostałe koszty (a więc takie, których można było uniknąć) ujmuje się jako koszty okresu. Koszty transakcyjne ujmowane są w kapitale w momencie ich poniesienia (także w odniesieniu do transakcji emisji własnych instrumentów kapitałowych mających miejsce w kolejnych okresach).

Ewentualna dywidenda dla akcjonariuszy Spółki pomniejszała będzie bezpośrednio kapitał własny.

## **Nota 18. Ważne oszacowania i osądy księgowe**

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, wpływających na stosowanie przyjętych zasad rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę osądu co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Obszary, w których założenia te miały istotne znaczenie dla niniejszego sprawozdania finansowego obejmują w szczególności szacunek okresu ekonomicznej użyteczności oraz przesłanek utraty wartości licencji filmowych, odpisów z tytułu utraty wartości należności handlowych, a także szacunek odzyskiwalności aktywa z tytułu podatku odroczonego.

### **Odpisy z tytułu utraty wartości w odniesieniu do należności handlowych oraz środków pieniężnych**

Kalkulacja i wycena oczekiwanych strat kredytowych w odniesieniu do należności handlowych jest obszarem wymagającym znaczącego osądu w zakresie doboru odpowiedniej metodologii, modeli

i danych wejściowych. Szczegółowy opis metodologii wyceny oczekiwanych strat kredytowych przedstawia nota 11.4. Zarządzanie ryzykiem finansowym. Spółka w swoim modelu wykorzystuje głównie informacje historyczne.

Spółka przyjęła również, iż w odniesieniu do środków pieniężnych ryzyko kredytowe jest nieznaczące, dlatego nie tworzy odpisu na tę pozycję aktywów.

### **Aktywa programowe**

W związku z rozpoczęciem działalności telewizyjnej w marcu 2014 r., Spółka dokonuje istotnych inwestycji w licencje filmowe prezentowane jako aktywa programowe. Zakres użytkowania takich licencji zależy od warunków umownych. Większość licencji udzielana jest na określony czas i jednocześnie zezwala na określoną liczbę emisji.

Charakterystyczne dla branży telewizyjnej jest to, że atrakcyjność posiadanych aktywów programowych może spadać z upływem czasu i/lub liczby zrealizowanych emisji. W efekcie, w przyszłości nie można wykluczyć konieczności aktualizacji ich wartości poprzez utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka przeprowadziła szczegółową analizę posiadanych licencji, liczby wykonanych emisji oraz ograniczeń z nimi związanych, wynikających z umów z licencjodawcami. W wyniku analizy stwierdzono, iż dla licencji o wartości netto 189 tys. zł na dzień przeprowadzania analizy dostępna liczba emisji została w całości wykorzystana do dnia przeprowadzenia analizy. W niniejszym rocznym sprawozdaniu finansowym przedmiotowe licencje filmowe zostały spisane jako koszty operacyjne.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Zarząd nie zidentyfikował żadnych dodatkowych przesłanek utraty wartości aktywów programowych, dla których dozwolona liczba emisji nie została jeszcze w pełni wykorzystana.

### **Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Spółka posiada nierozliczone straty podatkowe z lat ubiegłych w łącznej kwocie 5 836 tys. zł, jednakże aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego związane z tymi stratami nie zostały rozpoznane w całości. Wynika to z trudności w ustaleniu wiarygodnego momentu w czasie, gdy straty te zostaną faktycznie zrealizowane.

Niemniej jednak należy mieć na uwadze, że w przypadku poprawy rentowności Spółka będzie miała możliwość, aby za pomocą niewykorzystanych strat podatkowych z przeszłości znacząco obniżyć wysokość opodatkowania podatkiem bieżącym.



## POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### Nota 19. Przychody z umów z klientami

Przychody ze sprzedaży	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 r. (w tys. zł)
Reklama pieniężna		
- przychody krajowe	29 143	26 534
- przychody zagraniczne	4	5
Reklama barterowa		
- przychody krajowe	883	874
Sprzedaż treści		
- przychody krajowe	-	6
Inne usługi		
- przychody krajowe	1	3
<b>Razem</b>	<b>30 031</b>	<b>27 422</b>

Około 29 mln zł przychodów Spółki pochodzi z transakcji zawartych z głównym brokerem reklamowym. Jest to charakterystyczne dla segmentu działalności, w którym działa Spółka. Zdaniem Zarządu, ryzyko kredytowe wynikające z takiej koncentracji należności nie jest znaczące z uwagi na stabilną sytuację finansową brokera reklamowego, który należy do grupy kapitałowej notowanej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Ponadto Spółka w czasie swojej dotychczasowej wieloletniej współpracy z brokerem nie zanotowała problemów związanych z płatnościami. Współpraca z brokerem obejmuje również bieżący kontakt dotyczący monitorowania stanu rozrachunków.

### Nota 20. Koszty operacyjne

Koszty rodzajowe	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 r. (w tys. zł)
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(9 986)	(10 684)
- w tym amortyzacja długoterminowych aktywów programowych	(8 553)	(9 229)
Utrata wartości aktywów programowych	-	(10)
Koszty świadczeń pracowniczych, w tym:	(1 574)	(2 640)
- koszty wynagrodzeń	(1 400)	(2 413)
- koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	(154)	(280)
- koszty przyszłych świadczeń (rezerw) z tytułu odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych i tym podobnych świadczeń pracowniczych	(20)	53
Zużycie materiałów i energii	(18)	(30)
Usługi emisji	(7 616)	(7 622)
Koszty contentu	(4 237)	(3 109)
- w tym rozliczenie w czasie krótkoterminowych aktywów programowych	(1 883)	(2 340)
Pozostałe usługi	(2 700)	(2 933)
Podatki i opłaty	(3 222)	(3 037)
Pozostałe koszty	(53)	(74)
<b>Razem</b>	<b>(29 406)</b>	<b>(30 139)</b>

## Nota 21. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 r. (w tys. zł)
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	16	-
Inne	19	2
<b>Razem</b>	<b>35</b>	<b>2</b>

  

Pozostałe koszty operacyjne	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 r. (w tys. zł)
Spisanie należności	(1)	-
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności	-	(1)
Kary umowne	(29)	-
Odsetki z tytułu dostaw i usług	(6)	(2)
Odsetki budżetowe	-	(1)
Różnice kursowe	(149)	(104)
<b>Razem</b>	<b>(185)</b>	<b>(108)</b>

## Nota 22. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 r. (w tys. zł)
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	-	2
- z tytułu lokat bankowych	-	2
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>2</b>

  

Koszty finansowe	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 r. (w tys. zł)
Koszty z tytułu odsetek, w tym:	(172)	(99)
- z tytułu kredytów i pożyczek	(172)	(99)
Prowizje bankowe	-	(20)
Dyskonto koncesji	(275)	(330)
<b>Razem</b>	<b>(447)</b>	<b>(449)</b>

## Nota 23. Podatek dochodowy

W bieżącym roku obrotowym Spółka wykazała stratę podatkową oraz nie rozpoznała podatku odroczonego z tytułu powstania / odwrócenia różnic przejściowych.

	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 r. (w tys. zł)
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	-	-
Podatek bieżący od dochodów roku obrotowego	-	-
Korekty dotyczące lat ubiegłych	-	-
<b>Podatek odroczony</b>	-	-
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	-	-
Wpływ zmiany stawki podatkowej w Polsce	-	-
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<b>Różnice między kwotą podatku wykazaną w wyniku finansowym a kwotą obliczoną według stawki od zysku przed opodatkowaniem</b>	<i>12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)</i>	<i>12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 r. (w tys. zł)</i>
Wynik przed opodatkowaniem	28	(3 270)
Podatek dochodowy obliczony wg obowiązującej w poszczególnych okresach stawki (19% w Polsce)	(5)	621
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(62)	(19)
Dochody podatkowe nie stanowiące przychodów księgowych	(8)	-
Wykorzystanie uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych	66	-
Straty podatkowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	(643)
Wpływ nierozpoznanego aktywa z tytułu podatku odroczonego na innych ujemnych różnicach przejściowych	9	41
<b>Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego</b>		

#### **Nota 24. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

	<i>Stan na 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)</i>	<i>Stan na 31 grudnia 2018 r. (w tys. zł)</i>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
- przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	658	1 033
- przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	360	232
	<b>1 018</b>	<b>1 265</b>
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
- przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy	(721)	(1 146)
- przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	(297)	(119)
	<b>(1 018)</b>	<b>(1 265)</b>
<b>Aktywo/ zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego (netto)</b>	-	-

<b>Zmiany stanu brutto odroczonego podatku dochodowego</b>	<i>12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)</i>	<i>12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 r. (w tys. zł)</i>
Stan na 1 stycznia	-	-
Różnice kursowe		
Obciążenie wyniku finansowego	-	-
Obciążenie/ (uznanie) podatkowe dotyczące transakcji ujętych w pozostałych całkowitych dochodach	-	-
Obciążenie/ (uznanie) podatkowe dotyczące transakcji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym	-	-
<b>Stan na 31 grudnia</b>	-	-

<i>(w tys. zł)</i>	Amortyzacja podatkowa wartości niematerialnych	Odsetki naliczone	Rezerwy	Odpisy aktualizujące należności	Niewypłacone wynagrodzenia	Zobowiązania handlowe	Zobowiązania koncesyjne	Straty podatkowe	Razem
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>									
Stan na 1 stycznia 2018 r.	24	8	19	39	2	261	1 462	2 177	3 992
Obciążenie/ (uznanie) wyniku finansowego	16	(7)	(10)	7	-	(142)	(245)	258	(123)
Stan na 31 grudnia 2018 r.	40	1	9	46	2	119	1 217	2 435	3 869
<b>Stan na 1 stycznia 2019 r.</b>	<b>40</b>	<b>1</b>	<b>9</b>	<b>46</b>	<b>2</b>	<b>119</b>	<b>1 217</b>	<b>2 435</b>	<b>3 869</b>
Obciążenie/ (uznanie) wyniku finansowego	37	()	3	(40)	(2)	14	(268)	(1 327)	(1 583)
<b>Stan na 31 grudnia 2019 r.</b>	<b>77</b>	<b>1</b>	<b>12</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>133</b>	<b>949</b>	<b>1 108</b>	<b>2 286</b>

<i>(w tys. zł)</i>	Amortyzacja księgowa wartości niematerialnych	Różnice kursowe	Razem
<b>Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego</b>			
Stan na 1 stycznia 2018 r.	1 485	72	1 557
Obciążenie/ (uznanie) wyniku finansowego	(254)	(38)	(292)
Stan na 31 grudnia 2018 r.	1 231	34	1 265
<b>Stan na 1 stycznia 2019 r.</b>	<b>1 231</b>	<b>34</b>	<b>1 265</b>
Obciążenie/ (uznanie) wyniku finansowego	(255)	8	(247)
<b>Stan na 31 grudnia 2019 r.</b>	<b>976</b>	<b>42</b>	<b>1 018</b>

<i>(w tys. zł)</i>	<i>Ostatni rok do rozliczenia strat podatkowych</i>	<i>Stan na 31 grudnia 2019 r.</i>	<i>Stan na 31 grudnia 2018 r.</i>
<b>Straty podatkowe do rozliczenia</b>			
Strata podatkowa 2018 do rozliczenia	2023	3 385	3 385
Strata podatkowa 2017 do rozliczenia	2022	1 806	1 806
Strata podatkowa 2016 do rozliczenia	2021	-	-
Strata podatkowa 2015 do rozliczenia	2020	6 45	1 290
Strata podatkowa 2014 do rozliczenia	2019	-	6 332*
Strata podatkowa 2013 do rozliczenia	2018	-	-
		<b>5 836</b>	<b>12 813</b>

\*Po skorygowaniu deklaracji CIT: 5 731

Spółka tworzy aktywa z tytułu podatku odroczonego do wysokości rezerw. Zarząd zdecydował, że na dzień 31 grudnia 2019 r. prawdopodobieństwo wykorzystania strat w najbliższym czasie jest obarczone pewnym ryzykiem i z tego względu, kierując się zasadą ostrożności, nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 1 268 tys. zł. Spółka nie rozpoznała aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego związanego z nierozliczonymi stratami podatkowymi z uwagi na ocenę Zarządu odnośnie prawdopodobieństwa ich zrealizowania w dającej się przewidzieć przyszłości.

Zgodnie z art. 7 Ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych, straty podatkowe poniesione w danym roku obrotowym mogą być wykorzystane w ciągu następnych pięciu lat podatkowych. Jednakże, strata podatkowa wykorzystana w danym roku podatkowym nie może przekraczać 50% straty podatkowej za dany rok podatkowy, w którym powstała strata.

#### **Nota 25. Aktywa programowe**

	<b>Stan na 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2018 r. (w tys. zł)</b>
Nabyte licencje filmowe	9 641	11 151
Zaliczki	1 559	686
<b>Razem</b>	<b>11 200</b>	<b>11 837</b>
w tym:		
<i>długoterminowe aktywa programowe</i>	<i>10 025</i>	<i>10 875</i>
<i>krótkoterminowe aktywa programowe</i>	<i>1 175</i>	<i>962</i>

  

<b>Zmiana stanu aktywów programowych</b>	<b>12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)</b>	<b>12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 r. (w tys. zł)</b>
Wartość księgowa netto na dzień 1 stycznia	11 837	9 763
Zwiększenia:		
- nabycie licencji filmowych (w tym zaliczki)	9 799	13 656
Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości		(10)
Amortyzacja licencji filmowych	(10 436)	(11 569)
Likwidacja	-	(3)
<b>Wartość księgowa netto na dzień 31 grudnia</b>	<b>11 200</b>	<b>11 837</b>

## Nota 26. Wartości niematerialne

Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 r.	Koncesje (w tys. zł)	Inne wartości niematerialne (w tys. zł)	Razem (w tys. zł)
<b>Stan na 1 stycznia</b>			
Wartość brutto	12 955	156	13 111
Umorzenie	(6 477)	(65)	(6 542)
<b>Wartość księgową netto</b>	<b>6 478</b>	<b>91</b>	<b>6 569</b>
Wartość księgową netto na początek roku	6 478	91	6 569
Zwiększenia	-	10	10
Amortyzacja	(1 340)	(23)	(1 363)
<b>Wartość księgową netto na koniec roku</b>	<b>5 138</b>	<b>78</b>	<b>5 216</b>
<b>Stan na 31 grudnia</b>			
Wartość brutto	12 955	166	13 122
Umorzenie	(7 817)	(88)	(7 906)
<b>Wartość księgową netto</b>	<b>5 138</b>	<b>78</b>	<b>5 216</b>
<b>Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r.</b>			
<b>Stan na 1 stycznia</b>			
Wartość brutto	12 955	155	13 110
Umorzenie	(5 137)	(52)	(5 189)
<b>Wartość księgową netto</b>	<b>7 818</b>	<b>103</b>	<b>7 921</b>
Wartość księgową netto na początek roku	7 818	103	7 921
Zwiększenia	-	2	2
Amortyzacja	(1 340)	(14)	(1 354)
<b>Wartość księgową netto na koniec roku</b>	<b>6 478</b>	<b>91</b>	<b>6 569</b>
<b>Stan na 31 grudnia</b>			
Wartość brutto	12 955	156	13 111
Umorzenie	(6 477)	(65)	(6 542)
<b>Wartość księgową netto</b>	<b>6 478</b>	<b>91</b>	<b>6 569</b>

## Nota 27. Rzeczowe aktywa trwale

	Urządzenia techniczne i maszyny (w tys. zł)	Inne środki trwale (w tys. zł)	Razem (w tys. zł)
<b>Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 r.</b>			
<b>Stan na 1 stycznia</b>			
Wartość brutto	865	35	900
Umorzenie	(494)	(34)	(528)
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>371</b>	<b>1</b>	<b>372</b>
Wartość księgowa netto na początek roku	371	1	372
Zwiększenia	1	-	1
Amortyzacja	(70)		(70)
<b>Wartość księgowa netto na koniec roku</b>	<b>302</b>	<b>1</b>	<b>303</b>
<b>Stan na 31 grudnia</b>			
Wartość brutto	866	35	901
Umorzenie	(564)	(34)	(598)
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>302</b>	<b>1</b>	<b>303</b>
	Urządzenia techniczne i maszyny (w tys. zł)	Inne środki trwale (w tys. zł)	Razem (w tys. zł)
<b>Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r.</b>			
<b>Stan na 1 stycznia</b>			
Wartość brutto	844	35	879
Umorzenie	(409)	(32)	(441)
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>435</b>	<b>3</b>	<b>438</b>
Wartość księgowa netto na początek roku	435	3	438
Zwiększenia	35	-	35
Amortyzacja	(99)	(2)	(101)
<b>Wartość księgowa netto na koniec roku</b>	<b>371</b>	<b>1</b>	<b>372</b>
<b>Stan na 31 grudnia</b>			
Wartość brutto	865	35	900
Umorzenie	(494)	(34)	(528)
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>371</b>	<b>1</b>	<b>372</b>

## Nota 28. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	Stan na 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)	Stan na 31 grudnia 2018 r. (w tys. zł)
<b>Należności krótkoterminowe</b>		
<b>Należności od jednostek powiązanych</b>	<b>17</b>	<b>80</b>
- należności handlowe	11	33
- rezerwy na przychody	6	47
<b>Należności od pozostałych jednostek</b>	<b>4 085</b>	<b>4 062</b>
- należności handlowe	72	676
- rezerwy na przychody	3 096	2 747
- przedpłaty oraz koszty rozliczane w czasie	20	99
- pozostałe należności	897	540
<b>Razem należności krótkoterminowe brutto</b>	<b>4 102</b>	<b>4 142</b>
Odpis aktualizujący należności	(40)	(300)
<b>Razem należności handlowe oraz pozostałe</b>	<b>4 062</b>	<b>3 842</b>

## Nota 29. Środki pieniężne

	Stan na 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)	Stan na 31 grudnia 2018 r. (w tys. zł)
Środki pieniężne w banku i kasie	20	170
<b>Razem</b>	<b>20</b>	<b>170</b>

## Nota 30. Kapitał zakładowy

Kapitał podstawowy Spółki na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz 31 grudnia 2018 r. nie zmienił się i wynosił:

Kapitał zakładowy wg stanu na 31 grudnia 2019 r.								
Seria	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna jednej akcji (w zł)	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej (w zł)	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
A1	zdematerializowane	nie są uprzywilejowane	nie dotyczy	1 271 000	1,00	1 271 000,00	opłacony w całości	01-07-2010
A2	zdematerializowane	nie są uprzywilejowane	nie dotyczy	485 000	1,00	485 000,00	opłacony w całości	01-07-2010
B	zdematerializowane	nie są uprzywilejowane	nie dotyczy	193 045	1,00	193 045,00	opłacony w całości	29-07-2010
C	zdematerializowane	nie są uprzywilejowane	nie dotyczy	326 201	1,00	326 201,00	opłacony w całości	30-11-2011
D	zdematerializowane	nie są uprzywilejowane	nie dotyczy	4 254 710	1,00	4 254 710,00	opłacony w całości	16-07-2014
E	zdematerializowane	nie są uprzywilejowane	nie dotyczy	4 641 304	1,00	4 641 304,00	opłacony w całości	09-02-2016
<b>Razem</b>				<b>11 171 260</b>		<b>11 171 260,00</b>		



Ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu Stopklatka S.A. wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji Spółki wynosi 11 171 260.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Spółka była kontrolowana przez Kino Polska TV S.A. Jednostką ostatecznie dominującą w stosunku do Kino Polska TV S.A. jest Pani Hilda Uziyel.

Kino Polska TV S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe dostępne publicznie, w których Spółka na dzień 31 grudnia 2019 r. jest konsolidowana metodą pełną. Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej Kino Polska TV S.A. są dostępne na stronie <http://kinopolska.pl/relacjeinwestorskie/raport,okresowy>.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Spółki, na dzień przekazania niniejszego sprawozdania finansowego, struktura akcjonariatu Stopklatka S.A. uwzględniająca akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, przedstawia się następująco:

Posiadacz akcji - nazwa (firma) jednostki	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji w zł	Udział w kapitale podstawowym w %	Liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Kino Polska TV S.A.	zwykłe na okaziciela	11 129 245	11 129 245	99,62%	11 129 245	99,62%
Pozostali	zwykłe na okaziciela	42 015	42 015	0,38%	42 015	0,38%
<b>Razem</b>		<b>11 171 260</b>	<b>11 171 260,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>11 171 260</b>	<b>100,00%</b>

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Spółki, struktura akcjonariatu uwzględniająca akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień 31 grudnia 2019 r. przedstawiała się następująco:

Posiadacz akcji - nazwa (firma) jednostki	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji w zł	Udział w kapitale podstawowym w %	Liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Kino Polska TV S.A.	zwykłe na okaziciela	11 129 145	11 129 145	99,62%	11 129 145	99,62%
Pozostali	zwykłe na okaziciela	42 115	42 115	0,38%	42 115	0,38%
<b>Razem</b>		<b>11 171 260</b>	<b>11 171 260,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>11 171 260</b>	<b>100,00%</b>

24 czerwca 2019 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Stopklatka S.A. postanowiło pokryć stratę za rok obrotowy 2018 w wysokości 3 270 505,27 zł z zysków z lat przyszłych.

### **Nota 31. Zobowiązanie z tytułu koncesji**

W dniu 30 października 2013 r. Spółka uzyskała koncesję na nadawanie kanału Stopklatka TV za łączną opłatę w wysokości 12 955 tys. zł płatną w ratach rocznych do dnia 29 grudnia 2022 r. Wartość zobowiązania z tego tytułu podlega corocznej redukcji zgodnie z planem płatności kolejnych rat ustalonym z regulatorem.

	<i>Stan na 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)</i>	<i>Stan na 31 grudnia 2018 r. (w tys. zł)</i>
<b>Przyszłe płatności</b>		
29 grudnia 2019 r.	-	1 683
29 grudnia 2020 r.	1 748	1 748
29 grudnia 2021 r.	1 812	1 812
29 grudnia 2022 r.	1 877	1 877
<b>Płatności razem</b>	<b>5 437</b>	<b>7 120</b>
Dyskonto	(437)	(712)
<b>Obecna wartość przyszłych płatności - wartość bilansowa zobowiązania z tytułu koncesji</b>	<b>5 000</b>	<b>6 408</b>
<i>Część krótkoterminowa</i>	<i>1 533</i>	<i>1 408</i>
<i>Część długoterminowa</i>	<i>3 467</i>	<i>5 000</i>

### Nota 32. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	<i>Stan na 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)</i>	<i>Stan na 31 grudnia 2018 r. (w tys. zł)</i>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
<b>Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych</b>	<b>3 468</b>	<b>967</b>
- zobowiązania handlowe	469	326
- zobowiązania inwestycyjne	2 999	641
<b>Zobowiązania wobec pozostałych jednostek</b>	<b>3 308</b>	<b>5 217</b>
- zobowiązania handlowe	2 259	2 647
- zobowiązania inwestycyjne	966	2 425
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	8	8
- zobowiązania budżetowe z innych tytułów niż bieżący podatek dochodowy	75	137
<b>Razem zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>6 776</b>	<b>6 184</b>

### Nota 33. Kredyty i pożyczki otrzymane

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Spółka posiadała następujące kredyty, pożyczki oraz otwarte linie kredytowe:

Podmiot finansujący	Waluta	Stan na 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)					Zabezpieczenia
		Wielkość limitu kredytowego/ pożyczki	Wielkość kredytu/ pożyczki na dzień bilansowy	Warunki oprocentowania	Termin spłaty		
Kino Polska TV S.A.	PLN	2 000	1 093	WIBOR 3M + marża	30.06.2020*	brak	
Kino Polska TV S.A.	PLN	1 800	1 705	WIBOR 1M + marża	2 lata od dnia wypłaty danej transzy	brak	
Santander Bank Polska S.A.	PLN	4 000	1 522	WIBOR 1M + marża banku	30.06.2020**	przelew wierzycielności, poręczenie wekslowe udzielone przez Kino Polska TV S.A.	
<b>Razem kredyty i pożyczki</b>		<b>7 800</b>	<b>4 320</b>				

\* Planowane jest podpisanie aneksu, przedmiotem którego będzie przedłużenie terminu spłaty do 30 czerwca 2021 r.

\*\*W dniu 20 maja 2020 r. Spółka zawarła z Santander Bank Polska SA Aneks nr 3 do Umowy o kredyt w rachunku bieżącym, na podstawie którego termin spłaty został przedłużony do 30 czerwca 2022 r.

Umowa kredytu w rachunku bieżącym zakłada spełnienie przez Spółkę dwóch kowenantów:

- wskaźnika udziału kapitału; oraz
- wskaźnika zadłużenia netto/EBITDA.

Na dzień bilansowy Spółka nie spełniła kowenantu wskaźnika udziału kapitału. Jednakże nie spodziewa się pogorszenia warunków umownych z tego tytułu; ponadto, z uwagi na datę zapadalności kredytu w rachunku bieżącym, jest on prezentowany w sprawozdaniu finansowym jako zadłużenie krótkoterminowe.

W 2019 r. Spółka naliczyła odsetki w kwocie 172 tys. zł oraz spłaciła pożyczki i kredyty w łącznej kwocie

1 397 tys. zł (w tym 1 266 tys. zł kapitału i 131 tys. zł odsetek).

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Spółka posiadała następujące kredyty, pożyczki oraz otwarte linie kredytowe:

Stan na 31 grudnia 2018 r. (w tys. zł)						
Podmiot finansujący	Waluta	Wielkość limitu kredytowego/ pożyczki	Wielkość kredytu/ pożyczki na dzień bilansowy	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Kino Polska TV S.A.	PLN	2 000	1 056	WIBOR 3M + marża	30.06.2019	brak
Kino Polska TV S.A.	PLN	1 800	1 702	WIBOR 1M + marża	1 rok od dnia wyплаты danej transzy	brak
Santander Bank Polska S.A.	PLN	4 000	2 787	WIBOR 1M + marża banku	31.08.2019	przelew wierzycelności, poręczenie wekslowe udzielone przez Kino Polska TV S.A.
<b>Razem kredyty i pożyczki</b>		<b>7 800</b>	<b>5 545</b>			

#### Nota 34. Rezerwy

	Rezerwa na niewykorzystane urlopy (w tys. zł)	Rezerwa na odprawy emerytalne (w tys. zł)	Razem (w tys. zł)
Stan na 1 stycznia 2019 r.	45	-	45
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	20	20
<b>Stan na 31 grudnia 2019 r.</b>	<b>45</b>	<b>20</b>	<b>65</b>

	Rezerwa na niewykorzystane urlopy (w tys. zł)	Razem (w tys. zł)
Stan na 1 stycznia 2018 r.	98	98
Rozwiązane	(53)	(53)
<b>Stan na 31 grudnia 2018 r.</b>	<b>45</b>	<b>45</b>

	<b>Stan na 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2018 r. (w tys. zł)</b>
<b>Struktura czasowa rezerw</b>		
część długoterminowa	20	-
część krótkoterminowa	45	45
<b>Razem rezerwy</b>	<b>65</b>	<b>45</b>

### **Nota 35. Leasing oraz przyszłe zobowiązania umowne**

Poza umową najmu powierzchni biurowej (w Warszawie przy ul. Puławskiej 435A) w 2019 r. Spółka nie korzystała ani nie zawierała innych umów o charakterze leasingu, najmu lub dzierżawy.

Spółka nie posiada wiedzy odnośnie aktualnej wartości rynkowej wynajmowanej powierzchni biurowej.

#### **Przyszłe zobowiązania z tytułu umów najmu powierzchni biurowej**

	<b>Stan na 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2018 r. (w tys. zł)</b>
W okresie 1 roku	7	8
<b>Razem</b>	<b>7</b>	<b>8</b>

#### **Przyszłe zobowiązania z tytułu umów na świadczenie usług nadawczych i innych usług**

	<b>Stan na 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2018 r. (w tys. zł)</b>
W okresie 1 roku	7 533	7 525
W okresie od 1 do 5 lat	18 266	24 705
<b>Razem</b>	<b>25 799</b>	<b>32 230</b>

#### **Przyszłe zobowiązania z tytułu umów zakupu licencji filmowych**

	<b>Stan na 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2018 r. (w tys. zł)</b>
W okresie 1 roku	6 020	6 178
W okresie od 1 do 5 lat	1 592	2 008
<b>Razem</b>	<b>7 612</b>	<b>8 186</b>
<i>w tym do jednostek powiązanych</i>	<i>2 428</i>	<i>2 091</i>

### Nota 36. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi

Jednostka	Charakter powiązania
Kino Polska TV S.A.	Jednostka wspólnokontrolująca Spółkę do dnia 14 czerwca 2018 r.; jednostka kontrolująca Spółkę od dnia 14 czerwca 2018 r.
Agora S.A.*	Jednostka wspólnokontrolująca Spółkę do dnia 14 czerwca 2018 r.
Cyfrowe Repozytorium Filmowe Sp. z o.o.**	Jednostka zależna od jednostki wspólnokontrolującej Spółkę do dnia 14 czerwca 2018 r.; jednostka zależna od jednostki kontrolującej Spółkę
KPTV Media Sp. z o.o.**	Jednostka zależna od jednostki wspólnokontrolującej Spółkę do dnia 14 czerwca 2018 r.; jednostka zależna od jednostki kontrolującej Spółkę
Cable Television Networks & Partners sp. z o.o.**	Jednostka zależna od jednostki wspólnokontrolującej Spółkę do dnia 14 czerwca 2018 r.; jednostka zależna od jednostki kontrolującej Spółkę
Helios S.A.*	Jednostka powiązana w grupie kapitałowej, do której należy jednostka wspólnokontrolująca Spółkę
Next Film Sp. z o.o.*	Jednostka powiązana w grupie kapitałowej, do której należy jednostka wspólnokontrolująca Spółkę
Grupa Radiowa Agory Sp. z o.o.*	Jednostka powiązana w grupie kapitałowej, do której należy jednostka wspólnokontrolująca Spółkę
SPI International B.V.	Jednostka powiązana w grupie kapitałowej, do której należy jednostka kontrolująca Spółkę

\* do dnia 14 czerwca 2018 r.

\*\* W dniu 26 czerwca 2018 r. nastąpiło połączenie wskazanej jednostki z Kino Polska TV S.A. (spółka przejmująca)

Zaprezentowane przychody z jednostkami powiązаныmi związane są ze świadczeniem wzajemnych usług reklamowych. Zakupy dotyczą wzajemnych świadczeń reklamowych, usług produkcyjnych i postprodukcyjnych związanych z działalnością telewizyjną, wynajmu lokalu, a także innych usług administracyjnych oraz nabywanych licencji filmowych.

	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 r. (w tys. zł)
<b>Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązаныm</b>	<b>przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>przychody ze sprzedaży razem</b>
Kino Polska TV S.A.	27	4
Next Film Sp. z o.o.*	-	38
Agora S.A.*	-	50
<b>Razem</b>	<b>27</b>	<b>92</b>

\* jednostki powiązane do dnia 14 czerwca 2018 r.

	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)			12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 r. (w tys. zł)		
<b>Zakup pochodzący od jednostek powiązanych</b>	zakupu usług	zakup aktywów	koszty odsetkowe	zakupu usług	zakup aktywów	koszty odsetkowe
Kino Polska TV S.A.	1 926	6 753	93	637	1 700	36
KPTV Media Sp. z o.o.*	-	-	-	180	-	-
FILMBOX INTERNATIONAL LTD.	71	-	-	-	-	-
SPI Int'l BV (NL)	1 196	303	-	385	156	-
Helios S.A.	-	-	-	74	-	-
Next Film Sp. z o.o.	-	-	-	38	-	-
Grupa Radiowa Agory Sp. z o.o.	-	-	-	64	-	-
Agora S.A.	-	-	-	94	155	16
	<b>3 193</b>	<b>7 056</b>	<b>93</b>	<b>1 472</b>	<b>2 011</b>	<b>52</b>

\* jednostka powiązana do dnia 26 czerwca 2018 r. - data połączenia z Kino Polska TV S.A. (spółka przejmująca)

	Stan na 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)	Stan na 31 grudnia 2018 r. (w tys. zł)
<b>Należności od podmiotów powiązanych</b>	<b>Rozrachunki</b>	<b>Rozrachunki</b>
Kino Polska TV S.A.	17	80
<b>Razem należności</b>	<b>17</b>	<b>80</b>

  

	Stan na 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)		Stan na 31 grudnia 2018 r. (w tys. zł)	
	Rozrachunki	Pożyczki	Rozrachunki	Pożyczki
<b>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b>				
Kino Polska TV S.A.	3 174	2 798	922	2 758
FILMBOX INTERNATIONAL LTD.	2	-	-	-
SPI Int'l BV (NL)	292	-	45	-
<b>Razem</b>	<b>3 468</b>	<b>2 798</b>	<b>967</b>	<b>2 758</b>

W ocenie Zarządu transakcje z jednostkami powiązаныmi odbywały się na warunkach równoważnych z tymi obowiązującymi w transakcjach przeprowadzanych na warunkach rynkowych.

### Nota 37. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej

	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 r. (w tys. zł)
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	369	425
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	66
<b>Razem</b>	<b>369</b>	<b>491</b>

  

<b>Zarząd</b>	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 r. (w tys. zł)
Bogusław Kisielewski	253	253
Agnieszka Sadowska	-	175
Małgorzata Parczewska-Palka	101	58
Berk Uziyel	15	5
<b>Razem</b>	<b>369</b>	<b>491</b>

Członkowie Rady Nadzorczej Spółki nie otrzymywali w bieżącym i poprzednim roku wynagrodzenia z tytułu pełnionych obowiązków.

### Nota 38. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 r. (w tys. zł)
Obowiązkowe badanie lub przegląd sprawozdania finansowego	40	35
<b>Razem</b>	<b>40</b>	<b>35</b>

### **Nota 39. Zatrudnienie**

	<i>12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019 r.</i>	<i>12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 r.</i>
Zarząd	3	3
Kierownictwo i administracja	2	3
Pracownicy ds. produkcji i programingu	4	8
Marketing i sprzedaż	2	2
Dział techniczny	-	1
<b>Razem</b>	<b>11</b>	<b>17</b>

### **Nota 40. Zdarzenia po dniu bilansowym**

20 maja 2020 r. podpisano Aneks nr 3 do Umowy o kredyt w rachunku bieżącym, którą Spółka zawarła 31 sierpnia 2017 r. z Santander Bank Polska SA. Na mocy przedmiotowego aneksu termin spłaty przyznanego Spółce kredytu w rachunku bieżącym został przedłużony do dnia 30 czerwca 2022 r.

Wpływ pandemii COVID-19 na sytuację Spółki został omówiony w nocie 3.