

RAPORT ROCZNY
za rok obrotowy zakończony
31 grudnia 2019 r.

STOPKLATKA SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE

Warszawa, 26 czerwca 2020 r.

**RAPORT ROCZNY STOPKLATKA S.A.
ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019 R.
(„RAPORT”)**

I. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 R. DO 31 GRUDNIA 2019 R.	3
1. Informacje o zdarzeniach istotnie wpływających na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego	3
2. Informacje o przewidywanym rozwoju jednostki	5
3. Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju	6
4. Informacje o aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej	6
5. Informacje o udziałach własnych	6
6. Informacje o posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach)	6
7. Informacje o instrumentach finansowych	7
8. Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością jednostki	8
9. Kluczowe niefinansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością jednostki oraz informacje dotyczące zagadnień pracowniczych i środowiska naturalnego	9
10. Czynniki ryzyka prowadzonej działalności	9
II. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	17
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU STOPKLATKA S.A. W SPRAWIE WYBORU PODMIOTU UPRAWNIENEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, DOKONUJĄCEGO BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	18
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU STOPKLATKA S.A. W SPRAWIE SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI	19
III. SPRAWOZDANIE FINANSOWE STOPKLATKA S.A. ZA ROK OBROTOWY 2019, SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ	20
ZATWIERDZENIE ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2019 ROK SPORZĄDZONEGO ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ	21
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 R. DO 31 GRUDNIA 2019 R.	22
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019 R.	23
SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 R. DO 31 GRUDNIA 2019 R.	24
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 R. DO 31 GRUDNIA 2019 R.	25
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019 R.	26
POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	51

I. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 R. DO 31 GRUDNIA 2019 R.

1. Informacje o zdarzeniach istotnie wpływających na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

Stopklatka S.A. („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 A nr 660/2009 w Kancelarii Notarialnej Dariusza Wierzchuckiego 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.

Do dnia 29 lutego 2020 r. Spółka była notowana w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. Z dniem 6 marca 2020 r. Stopklatka S.A. została wyrejestrowana z Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, utraciła 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 Raportem była działalność telewizyjna – emisja kanału telewizyjnego Stopklatka (wcześniej Stopklatka TV), którego premiera odbyła się 15 marca 2014 r.

10 października 2019 r. Zarząd Spółki otrzymał od większościowego akcjonariusza „Kino Polska TV” S.A. („Kino Polska”), posiadającego akcje stanowiące 97,76% w kapitale zakładowym Spółki, oświadczenie, że celem akcjonariusza jest zniesienie dematerializacji akcji i wycofanie Spółki z obrotu na rynku NewConnect. W związku z powyższym zamierza on nabyć do 100% akcji Spółki na warunkach wynikających z art. 77 – 79, w związku z art. 91 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych..

Przedmiotowy wniosek został złożony do Komisji Nadzoru Finansowego („KNF”) 18 grudnia 2019 r.

11 października 2019 r. Spółka otrzymała informację o ogłoszeniu przez Kino Polska, za pośrednictwem Domu Maklerskiego BOŚ S.A., wezwania do zapisywania się na sprzedaż 250 476 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 złoty każda, wyemitowanych przez Stopklatka S.A. („Akcje”). Akcje zostały dopuszczone i wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu i były przedmiotem obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz były zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. i oznaczone kodem ISIN PLSTPKL00012. Wszystkie Akcje były tego samego rodzaju i o tożsamych uprawnieniach, a każda Akcja uprawniała do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Stopklatka S.A. Akcje reprezentowały łącznie 2,24% ogólnej liczby akcji Stopklatka S.A. i uprawniały łącznie do 2,24% ogólnej liczby głosów na jej Walnym Zgromadzeniu. Cena, za którą Kino Polska zobowiązała się nabyć Akcje wyniosła 6,20zł za jedną Akcję.

20 listopada 2019 r. Zarząd Spółki otrzymał wiadomość, iż Kino Polska, za pośrednictwem Domu Maklerskiego BOŚ S.A., dokonała zmiany ceny, po której nabywane będą Akcje w ramach powyższego wezwania do zapisywania się na sprzedaż Akcji Stopklatka S.A. z 6,20 zł za jedną Akcję Spółki do 7,00 zł za jedną Akcję Stopklatka S.A.

5 grudnia 2019 r. Spółka otrzymała od Kino Polska informację, iż, w wyniku rozliczenia środków pieniężnych, w związku z zakończeniem wezwania na akcje Stopklatka S.A., w ramach transakcji, która miała miejsce w dniu 3 grudnia 2019 r. Kino Polska nabyła 208 361 akcji zwykłych na okaziciela Stopklatka S.A. („Transakcja”). W rezultacie Kino Polska zwiększyła o ponad 1% udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Kino Polska bezpośrednio posiada 11 129 145 akcji, stanowiących 99,62% kapitału zakładowego Stopklatka S.A., uprawniających do 11 129 145 ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 99,62% ogólnej liczby głosów na jej walnym zgromadzeniu.

W związku z powyższym, w dniu 5 grudnia 2019 r. Spółka uzyskała także od Kino Polska stosowną informację o transakcjach na akcjach Spółki (w trybie art. 19 ust. 1 MAR).

21 lutego 2020 r. Spółka złożyła do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) pismo w zakresie wycofania akcji Stopklatka S.A. z obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. Przedmiotowe pismo zostało wystosowane do GPW w związku z uzyskaniem w dniu 18 lutego 2020 r. zezwolenia KNF na wycofanie akcji Spółki z obrotu w alternatywnym systemie obrotu. KNF określiła termin, po upływie którego nastąpi wycofanie akcji na dzień 29 lutego 2020 r.

25 lutego 2020 r. Zarząd Spółki otrzymał od GPW uchwałę Zarządu GPW w sprawie wycofania z obrotu na rynku NewConnect akcji spółki Stopklatka S.A. („Uchwała”). Zgodnie z Uchwałą, z upływem dnia

29 lutego 2020 r. nastąpiło wycofanie akcji Spółki z obrotu na rynku NewConnect. Dodatkowo zlecenia maklerskie na akcje Stopklatka S.A., przekazane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, a niezrealizowane do 28 lutego 2020 r. (włącznie), straciły ważność. Uchwała weszła w życie z dniem podjęcia, tj. 25 lutego 2020 r.

W 2019 r. nadawany przez Spółkę kanał Stopklatka zanotowała udział w oglądalności widowni komercyjnej na poziomie 0,96%, co oznacza ponad 4% wzrost w porównaniu z 2018 r. (SHR%, All 16-49, live, źródło NAM). Ponad dwukrotnie lepszy wynik kanał osiągnął wśród widzów naziemnej telewizji cyfrowej – udział Stopklatki w oglądalności tej grupy odbiorców wyniósł 1,88%, o 0,5% więcej niż w 2018 r. (SHR%, All TV Terrestrial 16-49, live, źródło NAM). Średni czas oglądania Stopklatki, w omawianym okresie wyniósł 31 minut i 21 sekund (ATS, All 16-49, live, źródło NAM), a więc rok do roku wydłużył się o 5%. Wzrost wskaźnika ATS świadczy o coraz większej atrakcyjności oferty programowej Stopklatki.

Najistotniejszą premierą Stopklatki w 2019 r. była polska premiera telewizyjna popularnego na całym świecie serialu „Narcos”. Ponadto Stopklatka zmodyfikowała swoją nazwę rezygnując z członu „TV”. Coraz lepsze wyniki oglądalności w połączeniu z bardziej efektywnym wykorzystaniem treści programowych doprowadziły do niemal 10% wzrostu przychów tej spółki z umów z klientami.

Wyniki finansowe Spółki zostały zaprezentowane w Sprawozdaniu Finansowym Stopklatka S.A. za rok obrotowy 2019.

2. Informacje o przewidywanym rozwoju jednostki

W nadchodzących okresach Spółka dalej będzie umacniać swoją pozycję na rynku kanałów filmowo-serialowych. Dokonane inwestycje w zakupy programowe powinny przyczynić się do dalszego wzrostu wyników oglądalności Stopklatki. Dzięki pełnej konsolidacji nadawcy kanału z wynikach Grupy Kapitałowej Kino Polska TV S.A., spodziewana jest również kontynuacja pozytywnego efektu synergii działań. Konsekwentna strategia programowa oraz aktywność marketingowa powinny przełożyć się na jeszcze większą oglądalność Stopklatki, a co za tym idzie, wzrost wyniku finansowego jej nadawcy.

Analizując przedstawione wyżej informacje należy mieć jednak na uwadze fakt, iż stopień realizacji opisanych zamierzeń jest zależny od sytuacji gospodarczej. Na dzień publikacji Raportu, Zarząd nie przewiduje w średnim i długim okresie bezpośredniego, istotnie negatywnego wpływu pandemii koronawirusa (SARS-CoV-2) na działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne Spółki. Nie można jednak wykluczyć, że przedłużający się okres ograniczeń w działalności gospodarczej, rozszerzanie się i przedłużanie dotkliwych dla polskiej gospodarki działań ograniczających rozprzestrzenianie się koronawirusa, będą miały w średnim i długim terminie negatywny wpływ na sytuację finansową

i wyniki operacyjne Spółki. Zarząd na bieżąco monitoruje sytuację i będzie odpowiednio reagował, aby złagodzić wpływ tych zdarzeń, jeżeli wystąpią.

3. Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju

W 2019 r. Spółka nie odnotowała ważnych osiągnięć w dziedzinie badań i rozwoju.

4. Informacje o aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej

Stopklatka rozpoczęła nadawanie 15 marca 2014 r. jako pierwszy w Polsce ogólnodostępny kanał filmowy i dzięki swojej szerokiej ofercie programowej szybko zdobyła uznanie publiczności. Stacja prezentuje szeroki wybór kina światowego i polskiego: od hollywoodzkich hitów, przez filmy nagradzane na festiwalach, aż po klasykę kina akcji. Na antenie znaleźć można również uznane seriale oraz stałe pasma dokumentalne.

Stopklatka dostępna jest w ramach pierwszego multipleksu naziemnej telewizji cyfrowej (MUX1) a także na platformach satelitarnych oraz w ofercie sieci kablowych. Kanał dostępny jest w naziemnej telewizji cyfrowej, na platformach satelitarnych: Cyfrowy Polsat, nc+, Orange, a także w ofercie ponad 300 operatorów sieci kablowych, m.in.: UPC, Vectra, Multimedia Polska, Netia, Inea, Toya. Jest to bardzo istotne biorąc pod uwagę fakt, że podstawowym źródłem przychodów Spółki jest sprzedaż reklam na Stopklatka.

W 2019 r. Spółka wypracowała 30 031 tys. zł przychodów. Jest to wynik wyższy o 9,5% względem 2018 r. (27 422 tys. zł). W badanym okresie Spółka odnotowała już zysk netto w wysokości 28 tys. zł. Wyższy wynik to efekt nie tylko wzrostu przychodów reklamowych w badanym okresie, ale także zrealizowania efektów synergii po dołączeniu do Grupy Kapitałowej Kino Polska TV S.A. Koszty operacyjne są niższe w takich pozycjach jak wynagrodzenia, koszty marketingu oraz koszty usług obcych, oraz odpisy amortyzacyjne. W nadchodzących okresach Spółka spodziewa się utrzymania efektów synergii, zarówno w obszarze przychodów (poprzez zakupy bardziej atrakcyjnego kontentu) oraz w obrębie kosztów (w obszarach takich jak zakup licencji, działania marketingowe i sprzedażowe).

5. Informacje o udziałach własnych

W 2019 r. Stopklatka S.A. nie prowadziła programu skupu akcji własnych i nie posiada akcji własnych.

6. Informacje o posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach)

Stopklatka S.A. nie posiada oddziałów ani zakładów.

7. Informacje o instrumentach finansowych

7.1 Ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka

Ryzyko zmiany cen

W okresie sprawozdawczym Stopklatka S.A. nie była narażona na ryzyko związane ze zmianą cen, mających istotny wpływ na zakłócenie przepływów środków pieniężnych, co mogłoby rzutować na utratę płynności finansowej. Przy zakupach usług oraz aktywów Stopklatka S.A. stara się negocjować ich ceny.

Ryzyko kredytowe

W 2019 r. Spółka nie była w istotny sposób narażona na ryzyko kredytowe z uwagi na fakt posiadania aktywów finansowych w podmiotach, które nie charakteryzowały się obniżoną wiarygodnością kredytową.

Spółka każdorazowo analizuje sytuację finansową kontrahentów i na bieżąco monitoruje stan należności, w razie potrzeby tworzy odpisy aktualizacyjne.

Ryzyko płynności

W zakresie ryzyka płynności, na które narażona jest Spółka, Zarząd na bieżąco monitoruje terminy zapadalności zobowiązań z tytułu nabycia licencji, a także inne wydatki związane z działalnością operacyjną. W zakresie finansowania działalności Spółka ma zapewnione wsparcie ze strony większościowego akcjonariusza wyrażone w formie Listu wsparcia z dnia 25 maja 2020 r. Spółka posiada również kredyt w rachunku bieżącym, który na dzień bilansowy nie był całkowicie wykorzystany. Równocześnie, Zarząd prowadzi działania mające na celu wydłużenie okresów kredytowania wynikających z zaciągniętych obecnie pożyczek i kredytów.

Ryzyko stóp procentowych

Ze względu na brak istotnych wahań oprocentowania zaciąganych przez Spółkę pożyczek, nie jest ona narażona na znaczące ryzyko wzrostu kosztów finansowania. Analiza wrażliwości przepływów pieniężnych na zmiany stopy procentowej została przedstawiona w nocie Nota 11.8 „Zarządzanie ryzykiem finansowym” do sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.

Ryzyko walutowe

Spółka w omawianym okresie dokonywała zakupów, których cena wyrażona była w walutach obcych. W związku z tym Spółka narażona był również na ryzyko walutowe. Zarząd Stopklatka S.A. na bieżąco

monitoruje przedmiotowe ryzyko, analizuje terminy zapadalności zobowiązań walutowych i dostosowuje zakupy walut do wysokości kursu.

Dalsze szczegóły dotyczące ryzyk finansowych, na jakie narażona jest Spółka oraz sposób zarządzania nimi przedstawiono w nocy Nota 11.8 „Zarządzanie ryzykiem finansowym” do sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.

7.2 Informacja o przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń

Dalsze szczegóły dotyczące ryzyk finansowych, na jakie narażona jest Spółka oraz sposób zarządzania nimi przedstawiono w nocy Nota 11.8 „Zarządzanie ryzykiem finansowym” do sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

8. Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością jednostki

Wskaźnik	Formuła	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019 r.	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 r.
Rentowność majątku	$\frac{\text{zysk / (strata) netto}}{\text{średnioroczny stan aktywów}}$	0,13%	-14,39%
Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk / (strata) netto}}{\text{średnioroczny stan kapitału własnego}}$	0,61%	-52,19%
Rentowność netto sprzedaży	$\frac{\text{zysk / (strata) netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	0,10%	-11,92%
Wskaźnik płynności I	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,41	0,38
Wskaźnik płynności III	$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,00	0,01
Szybkość obrotu należnościami w dniach	$\frac{\text{średnioroczny stan należności handlowych netto do 12 m-cy} \times 360}{\text{dni} / \text{przychody ze sprzedaży}}$	3	4
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	$\frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{suma pasywów}}$	0,78	0,80
Pokrycie zadłużenia kapitałami własnymi	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{zobowiązania ogółem}}$	0,29	0,25
Pokrycie aktywów trwałych kapitałami stałymi	$\frac{\text{(kapitał własny + zobowiązania długoterminowe)}}{\text{aktywa trwałe}}$	0,52	0,54
Trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{(kapitał własny + zobowiązania długoterminowe)}}{\text{suma aktywów}}$	0,39	0,42

9. Kluczowe niefinansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością jednostki oraz informacje dotyczące zagadnień pracowniczych i środowiska naturalnego

Stan zatrudnienia pracowników w Spółce na dzień 31 grudnia 2019 r. w porównaniu ze stanem na koniec poprzedniego roku jest mniejszy o 6 osób

	<i>Stan na 31 grudnia 2019 r.</i>	<i>Stan na 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
Pozostali	-	1
Razem	11	17

Zagadnienia środowiska naturalnego nie dotyczą Spółki.

10. Czynniki ryzyka prowadzonej działalności

Poniżej przedstawione zostały podstawowe ryzyka związane z działalnością Spółki.

Ryzyko związane z sytuacją gospodarczą w kraju i na świecie

Na wynik finansowy Spółki ma wpływ wiele czynników związanych z sytuacją gospodarczą w Polsce i na świecie. Negatywny wpływ na jej sytuację finansową mogą mieć zarówno czynniki ekonomiczne – m.in. spadek Produktu Krajowego Brutto, wzrost inflacji i wzrost stóp procentowych, spadek wydatków konsumpcyjnych, czy też czynniki o charakterze prawnym – m.in. pogorszenie warunków regulacyjnych w zakresie prowadzenia działalności przedsiębiorczej w kraju. Z uwagi na charakter tych czynników, Spółka ma ograniczony wpływ na wystąpienie tych zewnętrznych warunków funkcjonowania Spółki. W celu minimalizacji ryzyka Zarząd w sposób ciągły monitoruje sytuację gospodarczą w kraju i na świecie oraz podejmuje niezbędne kroki, których celem jest odpowiednie dopasowanie strategii Spółki do zmieniającej się sytuacji rynkowej. Spółka współpracuje również z kancelarią prawną, której zadaniem jest jak najlepsze przygotowanie Spółki na zmieniające się przepisy.

Głównym źródłem przychodów Spółki jest sprzedaż reklam na jej kanale. Kryzys gospodarczy, a tym bardziej recesja w kraju, mogłby doprowadzić do sytuacji, w której obecni reklamodawcy, korzystający z czasu reklamowego Stopklatki ograniczyliby swoje wydatki reklamowe.

Zgodnie z przewidywaniami ekspertów, w 2020 r., w związku z pandemią koronawirusa SARS-CoV-2, Polska może odnotować spadek tempa wzrostu Produktu Krajowego Brutto. Spowolnienie gospodarcze mogłoby mieć negatywny wpływ m.in. na aktywność reklamodawców. Niższe wydatki na reklamę prawdopodobnie znalazłyby również odzwierciedlenie w wynikach finansowych Spółki.

Jednakże, zdaniem Zarządu, na obecnym etapie rozwoju pandemii oraz jej bieżącym, wciąż trudnym do oszacowania, długofalowym poziomie wpływu na poszczególne sektory gospodarki, nie jest możliwe precyzyjne wskazanie okresu obniżenia przychodów reklamowych.

Nie można także wykluczyć sytuacji, w której, w związku z pandemią koronawirusa SARS-CoV-2, dojdzie do osłabienia polskiej waluty w stosunku do innych walut, co również mogłoby mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Spółki.

Dalsze informacje o wpływie pandemii na działalność i wyniki finansowe Spółki zaprezentowano w nocie 3 do Sprawozdania Finansowego Stopklatka S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.

Ryzyko związane z rynkami, na których Spółka prowadzi działalność

Od 2014 r. głównym obszarem aktywności Spółki jest branża telewizyjna. Wpływ na ten segment działalności ma wiele czynników, takich jak wzrost gospodarczy, nastroje gospodarcze, poziom konsumpcji, polityka marketingowa przedsiębiorstw oraz ich sytuacja finansowa. Niekorzystne zmiany koniunktury w Polsce i spadek popytu konsumpcyjnego mogą mieć wpływ na przychody i w konsekwencji na wyniki finansowe Spółki.

Ryzyko związane z nasileniem konkurencji na rynku krajowym

Obecność na rynku telewizyjnym wiąże się z silną konkurencją powszechnie znanych stacji telewizyjnych oraz nowych kanałów tematycznych (w tym nowych kanałów, które w 2016 r. rozpoczęły swoje nadawanie na platformie MUX8). Szczególnie widoczne jest to w ofercie operatorów telewizji kablowych, gdzie skończona przepustowość łącza kablowego wymusza ograniczenie oferty do kilkudziesięciu programów, co pociąga za sobą regularną wymianę najmniej atrakcyjnych stacji w ofercie. O zainteresowaniu ostatecznego odbiorcy mogą też zdecydować warunki tworzone przez operatora, na które Spółka ma niewielki wpływ, takie jak konstrukcja oferty pakietów telewizyjnych podstawowych i dodatkowych, zawartość pakietów w stosunku do ceny i do konkurencji, dostępność sygnału, oferta dekoderek itp.

W wyniku zakończenia w lipcu 2013 r. procesu cyfryzacji telewizji naziemnej w Polsce, w dystrybucji naziemnej znalazły się 24 kanały telewizyjne. Multipleks ósmy to kolejna sieć naziemnej telewizji cyfrowej DVB-T, która została uruchomiona w Polsce. Nowy multipleks docelowo będzie zawierał siedem programów standardowej rozdzielczości (trzy programy Telewizji Polskiej i cztery programy nadawców komercyjnych) albo 6 programów, w tym jeden wysokiej rozdzielczości (dwa programy SD i jeden HD Telewizji Polskiej oraz cztery programy SD nadawców komercyjnych). W listopadzie 2015 r. Krajowa Rada Radiofonii i Telewizji przyznała cztery koncesje na rozpowszechnianie programów drogą rozsiewczą naziemną w ramach multipleksu ósмого – wszyscy

nowi nadawcy komercyjni rozpoczęli już emisję swoich programów. W grudniu 2018 r. dwa kanały Telewizji Polskiej (TVP Rozrywka i TVP Sport HD) rozpoczęły nadawanie na ósmym multipleksie. W efekcie zmian w ofercie wprowadzanych przez TVP w roku 2019, ostatecznie na MUX8 od kwietnia 2020 r. funkcjonują kanały TVP Kultura HD oraz TVP HD (nadawany w rozdzielczości SD). W związku z powyższym Spółka jest zmuszona konkurować z nowymi uczestnikami rynku.

Niewątpliwym atutem Stopklatki jest fakt, iż stacja ta jest pierwszym bezpłatnym i ogólnodostępnym kanałem o tematyce filmowej rozpowszechnianym, dostępnym m.in. w naziemnej telewizji cyfrowej, na platformach satelitarnych: Cyfrowy Polsat, nc+, Orange, a także w ofercie ponad 300 operatorów sieci kablowych, m.in.: UPC, Vectra, Multimedia Polska, Netia, Inea, Toya. Jednakże nie można wykluczyć ryzyka, że mimo utrzymywania przez Spółkę atrakcyjnej oferty, konkurencja w segmencie programów o charakterze filmowym lub w całej branży mediów nasili się, co mogłoby spowodować spadek wyników oglądalności Stopklatki. Opisane powyżej czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Spółki.

Aby zminimalizować powyższe ryzyko, Spółka inwestuje w bibliotekę programową Stopklatki, dbając o to, by pozostawała ona atrakcyjna dla widzów.

Ryzyko niestabilnego otoczenia prawnego, w tym zmiany przepisów podatkowych

Zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje, zwłaszcza w odniesieniu do prawa podatkowego, a także prawa działalności gospodarczej, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych czy prawa z zakresu papierów wartościowych, mogą nieść ze sobą negatywne konsekwencje dla Spółki. Szczególnie niebezpieczne są częste zmiany interpretacyjne przepisów podatkowych. Istotnymi gałęziami prawa, których zmiana może mieć silny wpływ na działalność gospodarczą prowadzoną przez Spółkę, są: prawo autorskie i prawa pokrewne, prawo handlowe, prywatne prawo gospodarcze, prawo podatkowe, prawo pracy, prawo ubezpieczeń społecznych, prawo papierów wartościowych. Istnieje znaczne ryzyko zmiany przepisów w każdej z tych dziedzin prawa, zważywszy, że część z nich wymaga bieżącego dostosowywania do wymagań unijnych.

W związku z faktem, że polski system prawny jest przedmiotem częstych zmian, mogą one mieć negatywny wpływ na działalność Spółki oraz pociągać za sobą ryzyko w prowadzeniu działalności gospodarczej. W szczególności na działalność Spółki mogą mieć wpływ zmiany prawa regulującego wykonywaną działalność, w tym Ustawy o radiofonii i telewizji oraz przepisów wykonawczych do tej ustawy, Ustawy o prawie autorskim, regulacji UE dotyczących funkcjonowania organizacji zbiorowego zarządzania prawami autorskimi, a także zmiana aktów regulujących działalność rynku kapitałowego w Polsce. Nowe regulacje prawne mogą potencjalnie rodzić pewne ryzyko związane z problemami interpretacyjnymi, brakiem praktyki orzeczniczej, niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez sądy lub organy administracji publicznej itp. Ponadto system podatkowy w Polsce charakteryzuje

się dużą zmiennością. Ewentualne zmiany dotyczące opodatkowania działalności gospodarczej zarówno w zakresie podatku dochodowego, podatku od towarów i usług, jak też innych podatków, mogą wpłynąć negatywnie na działalność i sytuację Spółki. Spółka narażona jest również na ryzyko związane z możliwością zmian interpretacji przepisów prawa podatkowego wydawanych przez organy podatkowe, mających wpływ na działalność operacyjną oraz wyniki finansowe Spółki.

Minimalizowanie tego ryzyka Spółka uzyskuje poprzez bieżące śledzenie zapowiadanych zmian przepisów, udział wyznaczonych pracowników w kursach i szkoleniach. Ponadto ryzyko to niwelowane jest w wyniku zawartych umów z kancelarią prawną i biurem obsługi księgowej.

Ryzyko naruszenia przepisów o ochronie danych osobowych skutkujące możliwością nałożenia kar finansowych za nieprzestrzeganie przepisów RODO

Spółka w ramach prowadzonej przez siebie działalności przetwarza dane osobowe swoich klientów, kontrahentów oraz pracowników i współpracowników, jest zatem administratorem danych osobowych. W związku z tym podlega zapisom Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE („RODO”).

Wraz z implementacją RODO standardy dotyczące ochrony danych osobowych zostały podwyższone. Należy również wspomnieć o znacznym podniesieniu wysokości kar pieniężnych, które w efekcie stwierdzenia naruszeń mogą zostać nałożone na administratora. Obecnie wynoszą one do 20 mln euro lub 4% całkowitego rocznego obrotu z poprzedniego roku. Regulator może także nałożyć czasowy lub całkowity zakaz przetwarzania danych osobowych.

Spółka opracowała i wdrożyła przewidziane w RODO procedury. Zorganizowano szkolenia dla pracowników, które zostały przeprowadzone przez pracowników kancelarii prawnej specjalizujących się w kwestii RODO. Zarząd powołał także Koordynatora Danych Osobowych. Spółka współpracuje również w tym zakresie z kancelarią prawną.

Ryzyko utraty koncesji/nieprzyznania koncesji po upływie okresu obowiązywania

Działalność Spółki w zakresie rozpowszechniania kanału Stopklatka oparta jest o koncesję nr 544/2013-T na rozpowszechnianie programu Stopklatka (wcześniej Stopklatka TV) w sposób cyfrowy rozsiewczy naziemny w multipleksie pierwszym oraz w sposób rozsiewczy satelitarny, zmienioną 27 lutego 2014 r., która obowiązuje od dnia 30 października 2013 r. i wygasa z dniem 29 października 2023 r. Stacja rozpoczęła nadawanie 15 marca 2014 r., stając się pierwszym bezpłatnym i ogólnodostępnym kanałem filmowym w Polsce. Program ma charakter wyspecjalizowany filmowy. Specjalizacja jest realizowana poprzez udział w programie głównie polskich lub różnorodnych filmów

kina światowego: fabularnych, dokumentalnych, animowanych. Program zawiera także inne audycje poświęcone współczesnej kinematografii oraz historii kina.

Istnieje ryzyko, że ewentualne niewypełnianie postanowień koncesji, w szczególności w zakresie treści programowych lub też trwałe zaprzestanie emisji programu, mogą spowodować sankcje ze strony KRRiT (wezwanie do usunięcia naruszeń, kary pieniężne w wysokości do 50% opłaty rocznej za używanie częstotliwości lub do 10% przychodów nadawcy za poprzedni rok podatkowy, bądź utratę koncesji).

Hipotetycznie nie można wykluczyć ryzyka, że KRRiT mogłaby odmówić ponownego przyznania Spółce koncesji po okresie, na jaki zostały one pierwotnie wydane, lub też, że warunki ponownie wydanych koncesji (albo umów związanych z koncesją) będą z punktu widzenia Spółki mniej korzystne niż w ramach obecnie posiadanych koncesji. Jednakże Zarząd i stoi na stanowisku, iż przedmiotowe ryzyko jest minimalne, co potwierdza również wieloletnia obserwacja realiów rynkowych.

Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Działalność oraz rozwój Spółki są uzależnione od wiedzy i doświadczenia jej kadry zarządzającej oraz pracowników. Prowadzenie działalności wymaga odpowiednio wykwalifikowanej kadry zarządzającej wyższego szczebla. Utrata lub brak możliwości znalezienia wykwalifikowanej kadry na kluczowe stanowiska może mieć istotny negatywny wpływ na działalność operacyjną lub dalsze perspektywy rozwoju Spółki.

Działalność Spółki w branży mediów telewizyjnych wymaga pozyskiwania i utrzymywania pracowników ze specyficznym wykształceniem i doświadczeniem, których podaż na rynku polskim jest stosunkowo ograniczona. Ponadto na polskim rynku funkcjonują przedsiębiorstwa i holdingi z branży mediów, które z uwagi na skalę działania kreują popyt na pracowników (szczególnie specjalistów zajmujących się obsługą techniczną i przygotowaniem programów) i mogą oferować im korzystniejsze warunki zatrudnienia.

Nie można zatem wykluczyć ryzyka wystąpienia w Spółce trudności w pozyskaniu bądź zatrzymaniu pracowników niezbędnych do prowadzenia działalności, co przyczynić się może do wzrostu ponoszonych przez nią kosztów zatrudnienia.

Ryzyko roszczeń z tytułu naruszenia praw własności intelektualnej

Prowadzona przez Spółkę działalność opiera się głównie na korzystaniu z praw własności intelektualnej i zawartych umowach licencyjnych. W przekonaniu Spółki nie narusza ona w swojej działalności praw własności intelektualnej osób trzecich. Nie można jednak wykluczyć sytuacji, w których Spółka mogłaby nieumyślnie naruszyć takie prawa. W związku z tym nie można wykluczyć,

że w takich przypadkach zostaną skierowane roszczenia z tego tytułu, w wyniku których może wystąpić konieczność zapłacenia odszkodowań. Taka sytuacja mogłaby mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Spółki.

Ryzyko niemożności pozyskania atrakcyjnej oferty programowej

Stopklatka jest kanałem o charakterze filmowym. W jej ofercie znajdują się produkcje europejskie i hollywoodzkie, autorskie i gatunkowe, klasyczne i współczesne, a także zagraniczna i polska klasyka filmowa.

Większość filmów nabywana jest na podstawie umów licencyjnych, zawieranych na bieżąco, na jeden lub więcej tytułów, na okres od 1 do 3 lat (czasami również na krótsze okresy).

Nie można wykluczyć ryzyka, że w przyszłości Spółce będzie trudniej pozyskiwać atrakcyjny контент, odpowiadający profilowi jego pasma antenowego oraz gustom widowni, lub też, że wzrośnie koszt nabycia lub współtworzenia takich audycji.

Opisane powyżej czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Spółki. Zarząd dąży do zawierania długoterminowych umów licencyjnych na szczególnie atrakcyjne tytuły oraz pozyskuje treści programowe od wielu licencjodawców.

Ryzyko związane z występowaniem skumulowanej straty za poprzednie lata obrotowe

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2015 r. Spółka poniosła stratę netto w wysokości 2 734 tys. zł. Sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2015 r. wykazało nadwyżkę zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi w wysokości 11 693 tys. zł. Ponadto bilans sporządzony przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2015 r. wykazał łączne niepokryte straty netto w wysokości 14 648 tys. zł, przewyższające sumę pozostałych kapitałów oraz jedną trzecią kapitału podstawowego Spółki, a co za tym idzie, zgodnie z art. 397 Kodeksu spółek handlowych, Zarząd Stopklatka S.A. był zobligowany do zwołania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, przedmiotem obrad którego było m.in. podjęcie uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.

W grudniu 2015 r. organy Spółki podjęły stosowne kroki mające zapewnić realizację aktywów i wypełnianie zobowiązań w normalnym toku prowadzonej działalności gospodarczej. Działania te były w sposób konsekwentny kontynuowane w 2016 r. W dniu 7 grudnia 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 4 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii E. Rejestracja podwyższenia kapitału nastąpiła w dniu 9 lutego 2016 r., przy czym kapitał zakładowy wzrósł o kwotę 4 641 tys. zł, natomiast nadwyżka z emisji akcji powyżej ceny nominalnej wyniosła 6 034 tys. zł.

W 2016 roku Stopklatka S.A. odnotowała zysk netto, który wyniósł 47 tys. zł.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2017 r. Spółka odnotowała stratę netto, która wyniosła 1 020 tys. zł. Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 r. wykazało nadwyżkę zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi w wysokości 2 611 tys. zł. Natomiast kapitał własny Spółki wyniósł 7 924 tys. zł.

Sprawozdanie finansowe sporządzone za rok 2018 wykazało, iż w analizowanym okresie Spółka zanotowała stratę netto na poziomie 3 270 tys. zł. Sprawozdanie finansowe przygotowane na dzień 31 grudnia 2018 r. wykazało nadwyżkę zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi w wysokości 8 208 tys. zł. Natomiast kapitał własny Spółki wyniósł 4 608 tys. zł.

Sprawozdanie finansowe sporządzone za rok 2019 wykazało, iż w analizowanym okresie Spółka zanotowała zysk netto na poziomie 28 tys. zł. Sprawozdanie finansowe przygotowane na dzień 31 grudnia 2019 r. wykazało nadwyżkę zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi w wysokości 7 421 tys. zł. Natomiast kapitał własny Spółki wyniósł 4 636 tys. zł.

Nie można wykluczyć ryzyka pogorszenia się sytuacji finansowej Spółki. 14 czerwca 2018 r. Spółka stała się częścią Grupy Kapitałowej Kino Polska TV S.A. Zarząd szacuje zatem, iż dzięki synergii działań w ramach grupy kapitałowej, w bieżącym roku kanał Stopklatka TV odnotuje jeszcze lepsze wyniki oglądalności, a co za tym idzie Spółka osiągnie wyższe przychody i poprawi tym samym swój wynik finansowy.

Dodatkowo 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.

Ryzyko związane z celami strategicznymi

Od momentu rozpoczęcia nadawania Stopklatki wiodącym obszarem działalności Spółki jest branża telewizyjna. Strategicznym celem pozostaje dotarcie z kanałem Stopklatka do jak najszerszej grupy widzów. Spółka zamierza również w dalszym ciągu rozbudowywać swoją bibliotekę programową, co w połączeniu z rozszerzaniem zasięgu stacji, oraz wykorzystaniem efektu synergii w ramach Grupy Kapitałowej Kino Polska TV S.A., bezpośrednio przełoży się na przychody ze sprzedaży reklam na antenie tego programu.

Spółka rozwija również telewizję hybrydową (HbbTV), dzięki której widzowie mają dostęp do treści multimedialnych. Planowane jest też dalsze rozwijanie usług interaktywnych w Internecie (w tym na

urządzeniach mobilnych). Zarząd będzie podejmował decyzje w tej sprawie obserwując jednocześnie rynkowy trend.

Realizacja powyższych celów powinna przyczynić się do rozszerzenia skali działalności Spółki. Jednakże, ze względu na szereg czynników wpływających na skuteczność realizowanej strategii, Spółka nie może w pełni zagwarantować, że wszystkie jego cele strategiczne zostaną osiągnięte. Przyszła pozycja Spółki, a tym samym przychody i zyski, uzależnione są od zdolności wypracowania i wdrażania skutecznej strategii długoterminowej. Ryzyko podjęcia nietrafnych decyzji, wynikających z niewłaściwej oceny sytuacji bądź niezdolności Spółki do dostosowania się do zmieniających się warunków rynkowych oznaczać może pogorszenie jej wyników finansowych.

W celu zminimalizowania powyższego ryzyka Spółka prowadzi bieżącą analizę czynników mających wpływ na warunki działalności obecnie jak i przyszłości.

Analizując przedstawione wyżej informacje o dotyczące Spółki należy mieć również na uwadze fakt, iż stopień realizacji opisanych zamierzeń jest zależny także od sytuacji gospodarczej. Na dzień publikacji Raportu, Zarząd nie przewiduje w średnim i długim okresie bezpośredniego, istotnie negatywnego wpływu pandemii koronawirusa (SARS-CoV-2) na działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne Spółki. Nie można jednak wykluczyć, że przedłużający się okres ograniczeń w działalności gospodarczej, rozszerzanie się i przedłużanie dotkliwych dla polskiej gospodarki działań ograniczających rozprzestrzenianie się koronawirusa, będą miały w średnim i długim terminie negatywny wpływ na sytuację finansową i wyniki operacyjne. Zarząd na bieżąco monitoruje sytuację i będzie odpowiednio reagował, aby złagodzić wpływ tych zdarzeń, jeżeli wystąpią.

Warszawa, dn. 26 czerwca 2020 r.

Bogusław Kisielewski
Prezes Zarządu

Małgorzata Parczewska-Pałka
Członek Zarządu

Berk Uziyel
Członek Zarządu

II. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Warszawa, dnia 26 czerwca 2020 r.

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU STOPKLATKA S.A.
W SPRAWIE WYBORU PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ
FINANSOWYCH, DOKONUJĄCEGO BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO**

Zarząd Stopklatka S.A. potwierdza, że firma audytorska, przeprowadzająca badanie rocznego sprawozdania finansowego Stopklatka S.A., została wybrana zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej. Zarząd Stopklatka S.A. potwierdza również, iż firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie tego sprawozdania finansowego spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego Stopklatka S.A. zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

Zarząd Stopklatka S.A.:

Bogusław Kisielewski
Prezes Zarządu

Małgorzata Parczewska-Pałka
Członek Zarządu

Berk Uziyel
Członek Zarządu