

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
SPÓŁKI ITI NEOVISION S.A. („ITI NEOVISION” LUB „SPÓŁKA”)
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019 ROKU**

1. Informacje o Spółce

1.1. Historia Spółki

Spółka została utworzona aktem notarialnym w dniu 12 lutego 1992 r. i zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy. W dniu 12 lipca 2013 r., po przekształceniu w spółkę akcyjną, Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000469644.

Spółka rozpoczęła w październiku 2006 r. działalność jako operator platformy cyfrowej telewizji płatnej pod marką „n” na podstawie Uchwały Krajowej Rady Radiofonii i Telewizji z 13 września 2006 roku o przyznaniu Spółce koncesji na bezprzewodowe rozprowadzanie programów telewizyjnych. Spółka nie prowadziła takiej działalności przed 2006 r.

30 listopada 2012 r. TVN S.A. ówczesny 100% właściciel Spółki sprzedał wszystkie posiadane w Spółce udziały Canal + Cyfrowy S.A., pozostając pośrednim współnikiem poprzez udziały w Canal+ Cyfrowy S.A. W marcu 2013 r. Spółka uruchomiła we współpracy z Canal+ Cyfrowy S.A platformę cyfrowej telewizji płatnej pod marką „nc+”.

2 czerwca 2014 r. zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1 i art. 506 k.s.h. nastąpiło połączenia spółek ITI Neovision S.A. i Canal+ Cyfrowy SA. poprzez przeniesienie całego majątku spółki Canal+ Cyfrowy S.A. na spółkę ITI Neovision S.A. w zamian za wydane akcje (połączenie przez przejęcie).

3 września 2019 roku Spółka dokonała rebrandingu – platforma cyfrowa pod marką „nc+” zmieniła nazwę na „Platforma CANAL+” w celu ujednoczenia oraz umocnienia marki CANAL+ w portfolio Spółki.

31 października 2019 roku Spółka nabyła 35 udziałów w spółce Kino Świat Sp. z o.o. stanowiących 70% kapitału podstawowego o wartości 1 000 PLN każdy, dających 70% głosów w zgromadzenia wspólników spółki zależnej. Spółka Kino Świat sp. z o.o. jest wiodącym dystrybutorem filmów w Polsce.

1.2. Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2019 r. wynosił 441 176 000 PLN i składał się z 882.352 akcji o wartości nominalnej 500 PLN każda.

Akcjonariuszami Spółki są Groupe Canal+ S.A. zarejestrowana we Francji, która posiada 450.000 akcji (51%), TVN Media sp. z o.o. zarejestrowana w Polsce, która posiada 282.352 akcji (32%) oraz LGI Global Ventures Holding BV zarejestrowana w Holandii, która posiada 150.000 akcji (17%).

1.3. Zarząd i Rada Nadzorcza

Spółkę reprezentuje Zarząd. Organem nadzorczym Spółki jest Rada Nadzorcza.

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2019 r. był następujący:

- Edyta Sadowska – Prezes Zarządu,
- Frederic Berardi – Wiceprezes Zarządu do spraw Finansów
- Jarosław Kordalewski – Wiceprezes Zarządu do spraw Technologii i Systemów IT
- Artur Przybysz – Wiceprezes Zarządu do spraw Sprzedaży i Obsługi Klientów

W okresie od 1 stycznia 2019 r. do dnia 31 grudnia 2019 r. miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- Manuel Rougeron – Prezes Zarządu, rezygnacja 31 maja 2019 r.
- Edyta Sadowska – powołana na stanowisko Prezesa Zarządu z dniem 1 czerwca 2019 r. (wcześniej na stanowisku Wiceprezesa Zarządu do spraw Programowych)
- Jacek Balicki – Wiceprezes Zarządu do spraw Marketingu. Rezygnacja 23 października 2019 r.

W okresie od 1 stycznia 2020 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania z działalności Spółki zaszła zmiana w składzie Zarządu - 26 maja 2020 roku Rada Nadzorcza powołała Małgorzatę Seck na stanowisko Wiceprezesa Zarządu do spraw Programowych.

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2019 r. był następujący:

- Jacques du Puy – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Marcello Dolores – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Qaisar Rafique – Członek Rady Nadzorczej
- Grégoire Castaing – Członek Rady Nadzorczej
- Laurence Glippa – Członek Rady Nadzorczej
- Nicolas Dandoy – Członek Rady Nadzorczej
- Marc Heller – Członek Rady Nadzorczej
- Justin Wolfe – Członek Rady Nadzorczej
- James Henderson – Członek Rady Nadzorczej

W okresie od 1 stycznia 2019 r. do dnia 31 grudnia 2019 r. miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

- Rafał Ogrodnik – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, rezygnacja 14 maja 2019 r.
- Marcello Dolores – Członek Rady Nadzorczej powołany 29 marca 2019 r., od 14 maja 2019 r. Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Vicky Adalbert – Członek Rady Nadzorczej, powołana i odwołana w dniu 27 marca 2019 r.
- Marek Szydłowski – Członek Rady Nadzorczej, odwołany 22 marca 2019 r.
- Głafira Usoltseva – Członek Rady Nadzorczej, odwołana 3 lipca 2019 r.
- James Henderson – Członek Rady Nadzorczej, powołany 3 lipca 2019 r.
- Qaisar Rafique – Członek Rady Nadzorczej, powołany 14 maja 2019 r.

Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania z działalności Spółki skład Rady Nadzorczej Spółki nie zmienił się.

1.4. Zatrudnienie

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Spółka zatrudniała 1 333 osób.

1.5. Działalność podstawowa

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- posiadanie, zarządzanie, prowadzenie i nadawanie w Polsce wszelkich programów telewizyjnych lub innych usług telewizyjnych, za które pobierana jest opłata od widzów w Polsce, bezpośrednio lub pośrednio, za pośrednictwem nośnika udostępnianego za opłatą abonamentową i w oparciu o koncepcję programową, polegającą głównie na nadawaniu nowości filmowych lub płatnych programów sportowych lub na ich połączeniu;
- posiadanie, zarządzanie, prowadzenie i nadawanie wszelkich analogowych i cyfrowych programów płatnej telewizji, usług typu "płatne telewizyjne seanse filmowe", "video na życzenie" lub kanałów tematycznych;
- sprzedaż, najem, dystrybucja, instalacja i zarządzanie analogowymi lub cyfrowymi dekoderni oraz innymi urządzeniami przeznaczonymi do odbioru programów.

Spółka jest operatorem satelitarnej platformy cyfrowej pod marką "Platforma CANAL+" (poprzednio pod marką "Platforma nc+"), w ramach której oferuje abonentom pakiety kanałów telewizyjnych własnej produkcji, jak i emitowanych na podstawie licencji od innych nadawców. Spółka oferuje swoim abonentom usługi wideo na żądanie, w ramach abonamentu lub płatne dodatkowo, do których treści nabywa prawa od polskich i zagranicznych producentów filmów i seriali telewizyjnych. ITI Neovision jest również producentem programów telewizyjnych oraz oferuje usługi internetowe i telefoniczne.

Spółka rozpoczęła w październiku 2006 r. działalność jako operator platformy cyfrowej telewizji płatnej pod marką „n” na podstawie Uchwały Krajowej Rady Radiofonii i Telewizji z 13 września 2006 roku o przyznaniu Spółce koncesji na bezprzewodowe rozprowadzanie programów telewizyjnych. Spółka nie prowadziła takiej działalności przed 2006 r. W marcu 2013 r. Spółka uruchomiła we współpracy z Canal+ Cyfrowy S.A platformę cyfrowej telewizji płatnej pod marką „nc+”. 02 czerwca 2014 r. nastąpiło połączenia spółek ITI Neovision S.A. i Canal+ Cyfrowy SA.

31 października 2019 roku Spółka nabyła 35 udziałów w spółce Kino Świat stanowiących 70% kapitału podstawowego o wartości 1 000 PLN każdy, dających 70% głosów w zgromadzenia wspólników spółki zależnej. Spółka Kino Świat sp. z o.o. jest wiodącym dystrybutorem filmów w Polsce. W wyniku transakcji nabycia Spółka zagwarantowała sobie dostęp do katalogu filmów, w tym najlepszych polskich produkcji.

Spółka nadaje własne kanały telewizyjne, jak również nabywa licencje na emisję kanałów innych nadawców, które dostarcza drogą satelitarną do abonentów, którzy wyposażeni są w niezbędne do odbioru zakodowanego sygnału telewizyjnego urządzenia, takie jak dekoder z kartą dekodującą oraz zestaw antenowy. Spółka oferuje ponad 185 kanałów telewizyjnych w języku polskim, z czego 126 w jakości HD w systemie post-paid i pre-paid. W systemie post-paid Spółka zawiera umowę z abonentem na określony, co najmniej 12 miesięczny okres. Spółka obciąża abonentów jednorazową opłatą aktywacyjną po podpisaniu umowy abonenckiej oraz miesięcznymi opłatami, których wysokość zależy od liczby aktywowanych podstawowych pakietów programowych, pakietów treści premiowych, usług VOD, rodzaju dekodera oraz obowiązujących obniżek promocyjnych. W systemie pre-paid klienci nie są związani żadną umową terminową i mogą wybierać okresy, w których chcą płacić za usługę. Oferta programowa Spółki obejmuje kanały telewizyjne (własne lub uzyskane na mocy licencji od innych nadawców), pogrupowane w pakiety tematyczne. Klienci wybierają pakiety tematyczne, które ich interesują i płacą odpowiedni miesięczny abonament za każdy pakiet. Ponadto, Spółka oferuje wysokiej jakości usługi związane z filmami, na które klienci mogą wykupić abonament. Klienci korzystający z dekoderni wyposażonych w dysk twarde mogą korzystać z usług wideo na żądanie (VOD), uzyskując dostęp do treści programowych transmitowanych przez satelitę i następnie przechowywanych na dysku. VOD jest dostępne w ramach abonamentu lub za dodatkową opłatą za wypożyczenie filmu.

Oferta programowa obejmuje szeroki pakiet kanałów produkowanych przez Spółkę, takich jak Canal+ Premium (nazwa od 1 maja 2020 r., poprzednio Canal+), Canal+ Sport, Canal+ Family, Canal+ Dokument, Canal+ Film, Canal+ Seriele, Domo+, Kuchnia+, Planete+, MiniMini+, Ale Kino+, teleTOON+

ITI NEOVISION S.A.

Sprawozdanie z działalności Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku

i nSport+. Treści VOD obejmują najnowsze polskie i międzynarodowe serie telewizyjne a także przeboje filmowe dostępne wkrótce po premierze kinowej i na płytach DVD.

Spółka kontynuuje rozpoczętą w czerwcu 2011 r. współpracę z Orange Polska S.A. (dawniej Telekomunikacją Polską S.A.), krajowym dostawcą telefonii stacjonarnej, telefonii komórkowej, szerokopasmowej sieci internetowej i technologii IPTV, stając się głównym dostawcą treści w tym obszarze.

W 2016 roku Spółka uruchomiła pod własnymi markami usługi nc+ INTERNET oraz nc+ MOBILE, dzięki czemu oferuje jeden z najnowocześniejszych pakietów usług triple play (telewizji, internet, telefonia) na rynku. Została również rozszerzona oferta w ramach abonamentu o dodatkowe usługi: nc+GO i nc+ go TV, które polegają na udostępnieniu treści programowych w oparciu o indywidualne rekomendacje, na indywidualne żądanie lub udostępnianych w czasie rzeczywistym, przy wykorzystaniu sprzętu wybranym przez abonenta (dekoder, telewizor, komputer, urządzenie mobilne).

W 2017 roku Spółka we współpracy z Grupą TVN uruchomiła w ramach serwisu Player usługę Player+, polegająca na udostępnieniu przez internet treści programowych Spółki (video na życzenie i telewizja internetowa) w połączeniu z pakietami treści na życzenie od TVN.

3 września 2019 roku Spółka dokonała rebrandingu – platforma cyfrowa pod marką „nc+” zmieniła nazwę na „Platforma CANAL+” w celu ujednoczenia oraz umocnienia marki CANAL+ w portfolio Spółki.

W 2019 roku Spółka w dalszym ciągu sukcesywnie realizowała strategię budowy konkurencyjnej oferty programowej. Platforma CANAL+ wyemitowała m.in. nowy oryginalny serial własny („Żmijowisko”) oraz po raz pierwszy w historii wzięła udział w międzynarodowej koprodukcji serialowej krajów Europy Wschodniej („Zasada Przyjemności”). Wzorem lat ubiegłych, Spółka wspierała polskie środowisko filmowe, angażując się m.in. w koprodukcję i promocję wielu kinowych hitów (m.in. „Zimna Wojna”, „Boże Ciało”) odnoszących sukcesy na całym świecie. Wyrazem dalszego zainteresowania inwestycjami w polskie kino było zakupienie przez ITI Neovision większościowego pakietu 70 proc. udziałów w spółce Kino Świat Sp. z o.o. Platforma CANAL+ zapowiedziała również kolejne oryginalne produkcje własne - w tym m.in. superprodukcję „Król” opartą o książkę Szczepana Twardocha. Zakupiono dodatkowo prawa do ekranizacji powieści „Listy z za grodu” Remigiusza Mroza. W oznaczonym okresie Spółka niezmiennie inwestowała w produkcję własnych treści w 4K i jako jedyny nadawca satelitarny w Polsce emitował filmy, serie i wydarzenia sportowe w tej jakości. Poszerzając ofertę treści VOD dostępnych dla abonentów Spółka nawiązała współpracę z serwisem Netflix, oferując abonentom po raz pierwszy pakiety łączone CANAL+ i Netflix

Spółka prowadzi dystrybucję swoich usług głównie poprzez współpracę z dystrybutorami obsługującymi placówki handlowe na terenie całej Polski. Abonenci mogą również zamówić usługi Spółki przez infolinię lub przez internet. Infolinia działa przez całą dobę, 7 dni w tygodniu. Konsultanci infolinii obsługują kontakty z abonentami, udzielają informacji, aktywują nowe usługi i obsługują zamówienia i reklamacje klientów.

Sygnal telewizyjny jest transmitowany przy pomocy transponderów satelitarnych, na podstawie umów dostawy pojemności satelitarnej od francuskiej spółki Eutelsat S.A.. Transpondery są zlokalizowane na satelitach Hotbird.

W okresie zakończonym w grudniu 2019 r. Spółka nie prowadziła działalności badawczo-rozwojowej.

W okresie zakończonym w grudniu 2019 r. nie posiadała akcji własnych.

Spółka nie posiada żadnych oddziałów.

2. Analiza wyników finansowych Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2019r.

Na wyniki finansowe Spółki za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019 r. miały wpływ działania podejmowane przez Zarząd, mające na celu zwiększenie liczby nowych abonentów, utrzymanie dotychczasowych, wprowadzanie nowych produktów oraz optymalizację kosztów.

Na wyniki finansowe Spółki mają wpływ kursy walut. Przychody Spółki są denominowane w walucie lokalnej, podczas gdy znacząca część kosztów jest wyrażona w euro lub w dolarach amerykańskich.

Spółka stale wzmacnia ofertę programową poprzez dodawanie nowych kanałów telewizyjnych oraz pozyskanie premiowych treści, takich jak prawa do transmisji wydarzeń sportowych i najnowszych produkcji filmowych dla kanałów premium. Miedzy innymi Spółka posiada prawa na kolejne sezony Ekstraklasy, Premier League, Ekstraligi Żużlowej oraz produkuje i emituje kolejne seriele filmowe: Mały Zgon, Żmijowisko, Zasada Przyjemności.

Aby znajdować się w czołówce najlepiej rozwiniętych technologicznie platform cyfrowych, Spółka bacznie śledzi nowości pojawiające się w Polsce i na świecie na rynku medialnym. Jako pierwszy operator w Polsce, Spółka wprowadziła na rynek nowoczesny dekodery 4K, dzięki któremu można oglądać treści w technologii Ultra HD.

2.1. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2019 r.

Suma aktywów i suma kapitału i zobowiązań na dzień 31 grudnia 2019 r. wyniosła 2 376 530 tys. PLN.

Strukturę aktywów przedstawia poniższa tabela:
(wszystkie kwoty w tys. PLN)

	Stan na 31 grudnia 2019 r.
AKTYWA	
Rzeczowe aktywa trwałe	382 619
Wartości niematerialne	612 266
Udziały w jednostkach zależnych	99 517
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	216 894
Pozostałe aktywa finansowe	1 974
Aktywa trwałe razem	1 313 270
Należności z tytułu dostaw i usług	165 831
Prawa programowe	177 676
Zapasy	9 480
Aktywa z tytułu umów	13 674
Aktywowane koszty doprowadzenia do zawarcia umowy	61 600
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	938
Pozostałe aktywa niefinansowe	52 932
Krótkoterminowe należności finansowe	560 481
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 648
Aktywa obrotowe razem	1 063 260
AKTYWA RAZEM	2 376 530

ITI NEOVISION S.A.**Sprawozdanie z działalności Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku**

Istotną pozycję aktywów trwałych stanowi rzeczowy majątek trwały, na który składają się przede wszystkim dekodery, udostępnione abonentom lub stanowiące zapasy w kanałach dystrybucji, anteny satelitarne i sprzęt telewizyjny. Dekodery przed aktywacją są traktowane jako nie wprowadzone do użytkowania i nie są amortyzowane. Amortyzacja rozpoczyna się po aktywacji usługi przez abonenta i trwa przez oczekiwany okres użytkowania dekodera.

Wartości niematerialne i prawne obejmują wartość firmy powstałą w związku z połączeniem z Canal+ Cyfrowy S.A. oraz oprogramowanie komputerowe, takie jak systemy zarządzania relacjami z klientem i zarządzania zasobami przedsiębiorstwa. W oparciu o projekcje podatkowe Spółka wykazuje aktywo z tytułu podatku odroczonego, które powstało na stratach z lat ubiegłych i różnicach przejściowych. Udziały w jednostkach zależnych obejmują nabyte 31 października 2019 roku udziały w spółce Kino Świat.

Największą pozycję aktywów obrotowych stanowią krótkoterminowe należności finansowe, środki pieniężne, należności z tytułu dostaw i usług oraz prawa programowe, przeznaczone do wykorzystania w okresie kolejnych dwunastu miesięcy.

Kapitał własny i zobowiązania na dzień 31 grudnia 2019 r. przedstawia poniższa tabela:
(wszystkie kwoty w tys. PLN)

	Stan na 31 grudnia 2019 r.
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	
Kapitał zakładowy	441 176
Kapitał zapasowy	1 041 393
Kapitał rezerwowy z podziału lub połączenia	(5 826)
Kapitał rezerwowy z wyceny kontraktów terminowych	(6 314)
Zyski zatrzymane	211 512
Kapitał własny razem	1 681 941
Zobowiązania z tytułu leasingu	16 430
Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych	1 181
Zobowiązania długoterminowe razem	17 611
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, podatków oraz pozostałe zobowiązania	377 940
Zobowiązania z tytułu praw programowych	118 382
Zobowiązania z tytułu umów	65 520
Pozostałe zobowiązania finansowe	26 971
Zobowiązania z tytułu leasingu	8 219
Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych	19 073
Rezerwy	60 873
Zobowiązania krótkoterminowe razem	676 978
Zobowiązania razem	694 589
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	2 376 530

Zobowiązania leasingowe (krótkoterminowe i długoterminowe) dotyczą leasingu prawa do użytkowania budynków, pomieszczeń biurowych, magazynowych i samochodów w związku z zastosowaniem MSSF 16 po raz pierwszy w 2019 r.

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują głównie zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wobec dostawców programów telewizyjnych, dostawców dekoderek i dostawców towarów i usług.

ITI NEOVISION S.A.**Sprawozdanie z działalności Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku**

Aktywa obrotowe przewyższają zobowiązania krótkoterminowe o wartość 386 282 tys. PLN (nadwyżka stanowi 57,06% wartości zobowiązań krótkoterminowych).

2.2. Wynik finansowy za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.

Za ostatni rok obrotowy Spółka odnotowała zysk.

Rachunek zysków i strat za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 r. przedstawiono poniżej:
(wszystkie kwoty w tys. PLN)

	Rok zakończony 31 grudnia 2019 r.
Przychody ze sprzedaży	2 267 960
Koszty własne sprzedaży	(1 670 841)
Zysk brutto ze sprzedaży	597 119
Koszty sprzedaży	(295 076)
Koszty ogólnego zarządu	(104 187)
Straty/odwrócenie strat z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług i innych aktywów finansowych	(8 739)
Pozostałe przychody operacyjne	7 281
Pozostałe koszty operacyjne	(90 677)
Zysk z działalności operacyjnej	105 721
Przychody finansowe	14 359
Koszty finansowe	(11 160)
Zysk brutto	108 920
Podatek dochodowy	(21 187)
Zysk netto za okres	87 733

Strukturę przychodów przedstawia poniższa tabela:
(wszystkie kwoty w tys. PLN)

	Rok zakończony 31 grudnia 2019 r.
Przychody z opłat abonamentowych i aktywacji z tytułu płatnej telewizji cyfrowej i pozostałych usług telekomunikacyjnych	1 804 746
Przychody netto ze sprzedaży praw programowych	321 472
Przychody netto ze sprzedaży towarów	7 588
Pozostałe przychody ze sprzedaży	134 154
Razem	2 267 960

Przychody z aktywacji obejmują jednorazowe opłaty wnoszone przez klientów za udostępnienie sygnału telewizyjnego.

Przychody z tytułu abonamentów obejmują comiesięczne płatności za aktywację pakietów programowych, usługi premiowe i usługi dodatkowe.

Pozostałe przychody ze sprzedaży obejmują głównie przychody z usług technicznych takich jak uplink i simulcrypt, z reklamy oraz przychody z tytułu świadczenia innych usług, takich jak produkcja programów dla innych nadawców telewizyjnych, sprzedaż licencji własnych kanałów tematycznych.

ITI NEOVISION S.A.**Sprawozdanie z działalności Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku**

Struktura kosztu własnego sprzedaży, kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu przedstawia tabela poniżej:
(wszystkie kwoty w tys. PLN)

	Rok zakończony 31 grudnia 2019 r.
Koszty nadawania i emisji kanałów telewizyjnych własnych i stron trzecich	(1 482 170)
Amortyzacja	(161 762)
Usługi marketingowe	(50 573)
Usługi obce	(69 334)
Wynagrodzenia	(135 087)
Koszty dystrybucji	(102 065)
Materiały i energia	(32 096)
Ubezpieczenia społeczne	(19 939)
Podatki i opłaty	(8 378)
Wartość sprzedanych towarów	(7 642)
(Ujemne)/dodatnie różnice kursowe netto z tytułu kosztów operacyjnych	1 914
Pozostałe	(2 972)
Razem	(2 070 104)

Głównym źródłem kosztów jest tworzenie oferty programowej poprzez nabywanie licencji na programy oraz produkcję programów i audycji telewizyjnych, co obejmuje również koszty emisji i dzierżawy mocy transpondera satelitarnego. Koszty marketingu obejmują głównie koszty kampanii reklamowych, wsparcia sprzedaży oraz PR. Główną pozycją kosztów dystrybucji są prowizje wypłacane partnerom w zakresie dystrybucji z tytułu sprzedaży i odsprzedaży produktów. Usługi obce obejmują głównie usługi doradcze, porady podatkowe i prawne oraz wsparcie informatyczne i usługi konserwacji.

2.3. Płynność i źródła finansowania

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2019 r Spółka wygenerowała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej i ujemne z działalności inwestycyjnej.

Wyptywy z działalności inwestycyjnej dotyczą głównie zakupu dekoderek dla nowych abonentów. Wydatki inwestycyjne finansowane są z własnych środków Spółki.

Rachunek przepływów pieniężnych
(wszystkie kwoty w tys. PLN)

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	308 157
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(223 631)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(83 361)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 165
<hr/>	
Środki pieniężne na początek okresu	19 483
Środki pieniężne na koniec okresu	20 648

Spółka posiada wystarczające finansowanie na terminową spłatę swoich zobowiązań.

Spółka narażona jest na szereg rodzajów ryzyka finansowego, w tym na ryzyko kursowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności i ryzyko kredytowe. Zarząd monitoruje sytuację na rynkach finansowych

i podejmuje, o ile jest to możliwe, działania mające na celu minimalizację ryzyka. Działania w zakresie zarządzania ryzykiem podejmowane są w uzgodnieniu z głównym akcjonariuszem Spółki.

Zarząd Spółki stosuje obowiązujące w Grupie Vivendi zasady zarządzania ryzykiem finansowym. Dział finansowy Spółki identyfikuje i monitoruje czynniki ryzyka, na jakie narażona jest Spółka oraz sporządza miesięczne prognozy płynności finansowej w celu stwierdzenia, czy wystąpią nadwyżki lub niedobory środków pieniężnych.

Spółka korzystała z instrumentów finansowych w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem walutowym, opierając się na spodziewanej aprecjacji złotego w długim okresie i zgodnie z polityką Grupy Vivendi.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Spółka posiadała otwarte kontrakty terminowe w łącznej wysokości 185 388 tys. EUR i 156 454 tys. USD. Spółka stosuje zasady rachunkowości zabezpieczeń.

Spółka nie korzystała z instrumentów finansowych w celu zabezpieczania się przed ryzykiem stopy procentowej.

W celu optymalizacji zarządzania środkami pieniężnymi i płynnością finansową Spółka podpisała umowę cash pooling. Na dzień 31 grudnia 2019 r. krótkoterminowe należności finansowe z tego tytułu wynoszą 548 087 tys. PLN.

2.4 Wydarzenia po dacie bilansu

Po dacie bilansowej Spółka rozpoczęła proces pierwszej publicznej oferty („IPO”) w związku z realizacją praw przysługującym akcjonariuszom niekontrolującym Spółki na mocy umów zawartych między akcjonariuszami. Grupa Canal+ S.A. ogłosiła intencję utrzymania roli strategicznego akcjonariusza w ITI Neovision niezależnie od powyższego procesu.

Rozwój pandemii COVID-19 oraz jej wpływ na globalną gospodarkę, może mieć wpływ na działalność Spółki w 2020 roku. Obecna sytuacja gospodarcza jest nadal niepewna, w związku z czym na obecnym etapie problematyczne jest oszacowanie możliwego wpływu na przyszłą działalność Spółki.

22 maja 2020 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o zmianie nazwy Spółki na CANAL+ Polska S.A. Zmiana będzie obowiązywała od momentu rejestracji przez Krajowy Rejestr Sądowy.

22 maja 2020 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o powołaniu wszystkich dotychczasowych Członków Rady Nadzorczej Spółki na nową 3-letnią kadencję.

26 maja 2020 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwały o powołaniu wszystkich dotychczasowych członków Zarządu na nową 3-letnią kadencję oraz o powołaniu w skład Zarządu Małgorzaty Seck na stanowisko Wiceprezesa do spraw Programowych.

28 maja 2020 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o podziale akcji w kapitale zakładowym (i odpowiedniej zmianie Statutu Spółki) poprzez obniżenie wartości nominalnej każdej akcji z 500 PLN do 10 PLN każda oraz zwiększenie liczby akcji tworzących kapitał zakładowy Spółki z 882 352 do łącznie 44 117 600 akcji bez obniżenia lub podwyższenia kapitału zakładowego. Zmiana będzie obowiązywała od momentu rejestracji przez Krajowy Rejestr Sądowy.

28 maja 2020 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie dematerializacji akcji i ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Nie wystąpiły inne aniżeli wskazane powyżej istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

3. Założenia dotyczące przyszłej działalności Spółki

3.1. Rozwój rynku i pozycji konkurencyjnej Spółki

Zarząd Spółki jest zdania, że rynek płatnej telewizji w Polsce nie będzie się rozwijał tak dynamicznie jak w latach poprzednich. Główny nacisk trzeba położyć na utrzymanie dobrych relacji z abonentami oraz pozyskanie nowych poprzez oferowanie im nowych produktów uzupełniających tradycyjną ofertę telewizyjną: internet, telefon oraz OTT.

Dzięki połączeniu z Canal+ Cyfrowy S.A. oraz współpracy z Orange S.A., Spółka znacznie poprawiła swoją pozycję na rynku. W celu skutecznego konkutowania z większymi graczami rynkowymi w pozyskiwaniu nowych abonentów w przyszłości Spółka wypracowała sobie renomę na rynku jako najbardziej innowacyjny dostawca płatnej telewizji dzięki programom pozyskanym na wyłączność, usługom telewizji na życzenie oraz nowoczesnej platformie technologicznej.

Spółka poszerzyła wybór dla klientów, tworząc ofertę dla segmentu premium dzięki bogatej ofercie usług typu post-paid, a także dla klientów szukających tańszych i bardziej elastycznych usług przedpłaconych.

Mimo coraz bardziej konkurencyjnego rynku w kolejnych latach Spółka planuje dalsze poszerzenie swojej bazy klientów oraz utrzymanie obecnych abonentów, poprzez wzmocnienie portfela kanałów telewizyjnych i wprowadzenie kolejnych innowacyjnych usług interaktywnych.

3.2. Kontynuacja działalności

Zarząd Spółki uznaje występowanie niepewności co do przyszłych wyników Spółki i ma świadomość różnych czynników, które wpływają na jej działalność i z których część jest poza kontrolą Zarządu.

W szczególności w związku z rozwojem pandemii COVID-19 w 2020 roku, towarzyszącymi jej działaniami rządu oraz prognozowanymi negatywnymi skutkami dla gospodarki krajowej i światowej, Zarząd Spółki - w oparciu o informacje aktualne na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania z działalności Spółki - dokonał wstępnej oceny wpływu skutków pandemii na działalność Spółki. Na podstawie wstępnie przeprowadzonych analiz płynności oraz projekcji wyników finansowych Spółki jak również analizy bieżącej sytuacji finansowej Zarząd stwierdził, iż na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania z działalności Spółki nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Zarząd zamierza monitorować potencjalny wpływ zidentyfikowanych ryzyk i niepewności i podejmie wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić wszelkie negatywne skutki dla działalności Spółki.

Edyta Sadowska
Prezes Zarządu

Frédéric Berardi
Wiceprezes Zarządu

Artur Przybysz
Wiceprezes Zarządu

Jarosław Kordalewski
Wiceprezes Zarządu

Małgorzata Seck
Wiceprezes Zarządu