

GRUPA KAPITAŁOWA MULTIMEDIA POLSKA

Raport za trzy i sześć miesięcy
zakończonych 30 czerwca 2007 roku

SPIS TREŚCI

| | | |
|-----|--|-----|
| 1. | Grupa kapitałowa Multimedia Polska | 3 |
| 2. | Wybrane pozycje dotyczące aktywów, zobowiązań, kapitału, zysku netto oraz rachunku przepływów pieniężnych, w tym nietypowe ze względu na ich charakter, wielkość lub zakres | 4 |
| 3. | Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej | 6 |
| 4. | Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej | 14 |
| 5. | Transakcje z podmiotami powiązаныmi | 14 |
| 6. | Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Grupy Multimedia Polska S.A. | 15 |
| 7. | Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Multimedia Polska S.A. na dzień opublikowania raportu kwartalnego oraz zmiany w strukturze własności w okresie począwszy od dnia przekazania poprzedniego finansowego raportu kwartalnego | 15 |
| 8. | Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Multimedia Polska S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Multimedia Polska S.A., zgodnie z posiadanymi przez Multimedia Polska S.A. informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego finansowego raportu kwartalnego do dnia przekazania niniejszego raportu kwartalnego | 16 |
| 9. | Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Multimedia Polska S.A. | 16 |
| 10. | Zdarzenia następujące po dniu bilansowym | 17 |
| 11. | Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok | 18 |
| 12. | Czynniki, które w ocenie Grupy będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie kolejnego kwartału | 18 |
| 13. | Kursy walutowe | 19 |
| 14. | Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 3 i 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2007, sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej | F-0 |

1. Grupa kapitałowa Multimedia Polska

Skonsolidowane sprawozdanie za II kwartał 2007 roku obejmuje Multimedia Polska S.A. oraz następujące spółki wchodzące w skład Grupy Multimedia Polska: Tele - Top Grupa Multimedia Polska Sp. z o.o., Multimedia Polska - Zachód Sp. z o.o., Multimedia Polska - Południe S.A., Automatic Serwis Sp. z o.o. oraz Telewizja Kablowa Brodnica Sp. z o.o.

Grupę Kapitałową Multimedia Polska („Grupa”) na dzień bilansowy jak również na dzień przekazania niniejszego raportu tworzy jednostka dominująca Multimedia Polska S.A. (Spółka lub MMP) i następujące spółki od niej zależne:

| | Nazwa jednostki | Siedziba | Rodzaj działalności | Udział w kapitale 30 czerwca 2007 |
|---|---|-----------------------------|---|--|
| 1 | Tele Top Grupa Multimedia Polska Sp. z o.o. | Gdynia, ul. T. Wendy 7/9 | produkcja filmów i nagrań video | 99,90% |
| 2 | Multimedia Polska - Zachód Sp. z o.o. | Gdynia, ul. T. Wendy 7/9 | usługi z zakresu telefonii, transmisji danych, innych usług telekomunikacyjnych | 100,00% |
| 3 | Multimedia Polska - Południe S.A. | Gdynia, ul. T. Wendy 7/9 | usługi z zakresu telefonii, transmisji danych, innych usług telekomunikacyjnych | 100,00% |
| 4 | Telewizja Kablowa Brodnica Sp. z o.o. | Brodnica, ul. Witosa 12 | wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych | 94,12% |

Przed połączeniem z Multimedia Polska S.A. spółka Automatic Serwis Sp. z o.o. była właścicielem 240 udziałów spółki Telewizja Kablowa Brodnica Sp. z o.o. z siedzibą w Brodnicy, ul. Witosa 12, stanowiących 94,12 % kapitału zakładowego spółki. W związku z zarejestrowaniem w dniu 15 czerwca 2007 roku połączeniem Automatic Serwis Sp. z o.o. z Multimedia Polska S.A., własność ww. udziałów przeszła na Multimedia Polska S.A.

Podstawowe dane o jednostce dominującej Grupy – spółce Multimedia Polska S.A. – przedstawiają się następująco:

Siedziba: 81-341 Gdynia, ul. Tadeusza Wendy 7/9
KRS: 0000238931
Sąd Rejonowy Gdańsk–Północ VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
NIP: 586-10-44-881
REGON: 190007345

Spółka została zawiązana na mocy Aktu Notarialnego z 21 czerwca 1991 roku, jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością a następnie, w dniu 1 sierpnia 2005 roku, na mocy postanowienia Sądu Rejonowego Gdańsk – Północ VIII Wydział Gospodarczy, zmieniła formę prawną ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością na spółkę akcyjną.

Czas trwania Spółki oraz jednostek wchodzących w skład Grupy jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Multimedia Polska jest świadczenie usług w szeroko rozumianym zakresie telekomunikacji, w szczególności usług radiowo-telewizyjnych, internetowych i telefonii stacjonarnej w systemach telewizji kablowej.

W stosunku do informacji prezentowanych w raporcie za I kwartał 2007 roku, struktura Grupy Multimedia Polska uległa zmianie w wyniku zarejestrowania w dniu 15 czerwca 2007 roku, przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, połączenia Multimedia Polska S.A. (Spółka Przejmująca) z Automatic Serwis Sp. z o.o. (Spółka Przejmowana, spółka w 100% zależna od Multimedia Polska S.A.). Zgodnie z ustalonym w dniu 30 marca 2007 roku planem połączenia oraz w oparciu o Uchwałę nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 maja 2007 roku, połączenie zostało dokonane przy zastosowaniu uproszczonej procedury łączenia spółek kapitałowych, w myśl przepisu art. 492 § 1 ust. 1 w zw. z art. 516 § 6 kodeksu spółek handlowych, poprzez przeniesienie całego majątku spółki Automatic Serwis Sp. z o.o. na Multimedia Polska S.A. Połączenie nastąpiło bez podwyższenia kapitału zakładowego Multimedia Polska S.A., a tym samym nie zostały wydane akcje Spółki Przejmującej wspólnikom Spółki Przejmowanej. Z dniem połączenia Multimedia Polska S.A. wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki Automatic Serwis Sp. z o.o.

2. Wybrane pozycje dotyczące aktywów, zobowiązań, kapitału, zysku netto oraz rachunku przepływów pieniężnych, w tym nietypowe ze względu na ich charakter, wielkość lub zakres

2.1. Skutki zmian w strukturze Grupy w okresie śródrocznym, w tym połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaż jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacja oraz zaniechanie działalności wskutek połączeń jednostek gospodarczych

W dniu 15 czerwca 2007 roku, nastąpiło połączenie Multimedia Polska S.A. z Automatic Serwis Sp. z o.o. Połączenie nie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Zgodnie z ustalonym w dniu 30 marca 2007 roku planem połączenia oraz w oparciu o Uchwałę nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 maja 2007 roku, połączenie zostało dokonane przy zastosowaniu uproszczonej procedury łączenia spółek kapitałowych, w myśl przepisu art. 492 § 1 ust. 1 w zw. z art. 516 § 6 kodeksu spółek handlowych, poprzez przeniesienie całego majątku spółki Automatic Serwis Sp. z o.o. na Multimedia Polska S.A. Połączenie nastąpiło bez podwyższenia kapitału zakładowego Multimedia Polska S.A., a tym samym nie zostały wydane akcje spółki przejmującej wspólnikom spółki przejmowanej. Z dniem połączenia Multimedia Polska S.A. wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki Automatic Serwis Sp. z o.o. Połączenie miało na celu uproszczenie struktury Grupy Multimedia Polska poprzez konsolidację podmiotów zależnych, wyeliminowanie wzajemnych rozliczeń między spółkami oraz redukcję kosztów operacyjnych.

Począwszy od dnia 19 lutego 2007 roku, do dnia 15 czerwca 2007 roku, Grupa Multimedia Polska konsolidowała wyniki spółki w 100% zależnej Automatic Serwis Sp. z o.o.

2.2. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W okresie sprawozdawczym akcjonariuszom Multimedia Polska S.A. nie została wypłacona dywidenda. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, w dniu 27 czerwca 2007 roku, podjęło uchwałę o przeniesieniu całości wypracowanego przez Spółkę zysku na kapitał zapasowy.

Decyzja w kwestii wypłaty dywidendy w przyszłości będzie uzależniona od kondycji finansowej, w tym wyników działalności operacyjnej Spółki, konieczności dokonania inwestycji, dostępności rezerw kapitałowych oraz innych czynników, które Zarząd może uznać za właściwe. Zawarta w dniu 7 września 2005 r. umowa kredytowa z konsorcjum banków zawiera postanowienia, które w przypadku niespełnienia określonych w niej warunków ograniczają lub wyłączają możliwość wypłaty przez Spółkę dywidendy.

2.3. Kapitały

2.3.1 Kapitał zakładowy

Na dzień 30 czerwca 2007 roku jak również na dzień przekazania niniejszego raportu kapitał zakładowy Spółki przedstawia się następująco:

| Seria | Rodzaj akcji | Liczba akcji | Wartość nominalna 1 akcji (PLN) | Liczba głosów na WZ |
|--------------|-----------------------|---------------------|--|----------------------------|
| A | zwykłe, na okaziciela | 63.590.876 | 1,00 | 63.590.876 |
| C | zwykłe, na okaziciela | 8.245.623 | 1,00 | 8.245.623 |
| D | zwykłe, na okaziciela | 32.205.874 | 1,00 | 32.205.874 |
| E | zwykłe, na okaziciela | 32.869.899 | 1,00 | 32.869.899 |
| F | zwykłe, na okaziciela | 20.787.728 | 1,00 | 20.787.728 |
| Razem | | 157.700.000 | | 157.700.000 |

Powyższe dane nie uległy zmianie także w stosunku do informacji zawartych w raporcie za I kwartał 2007 roku.

2.3.2 Pozostałe kapitały

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, które odbyło się 27 czerwca 2007 roku, zysk Multimedia Polska S.A. za rok 2006, w wysokości 44.262.722 zł, został w całości przeznaczony na kapitał zapasowy.

Spółka nie utworzyła żadnych innych kapitałów na pokrycie szczególnych strat lub wydatków.

2.4. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

2.4.1 Umowa kredytowa dotycząca udzielenia kredytu na 550 mln PLN

Spółka jako kredytobiorca oraz Tele -Top Grupa Multimedia Polska Sp. z o.o., Multimedia Polska – Zachód Sp. z o.o. i Multimedia Polska – Południe S.A. jako gwaranci, są stronami umowy kredytowej zawartej w dniu 7 września 2005 roku. Kredytodawcami są ABN AMRO Bank i Bank BPH S.A. (jako Pierwotni Kredytodawcy) oraz Bank Millennium SA, Calyon SA Oddział w Polsce i BNP Paribas Oddział w Polsce. Umowa kredytowa została dwukrotnie zmieniona: (i) umową zmieniającą z dnia 27 grudnia 2005 roku oraz (ii) z dnia 20 czerwca 2006 roku.

Na mocy powyższej umowy, Spółce został udzielony kredyt w maksymalnej wysokości: (i) 320.000.000 zł w ramach transzy A, (ii) 130.000.000 zł w ramach transzy B oraz (iii) 100.000.000 zł w ramach transzy C.

Zgodnie z umową kredytową oprocentowanie każdego ciągnięcia w każdym okresie odsetkowym stanowi stopę procentową składającą się z: (i) WIBOR dla trzymiesięcznych depozytów w PLN oraz (ii) marży wynoszącej 0,85% w stosunku rocznym, z zastrzeżeniem jej dostosowywania, tj. odpowiedniego zmniejszenia (do 0,65%) lub zwiększenia (do nie więcej odpowiednio niż 0,90%), zgodnie z warunkami umowy w oparciu o stosunek Skonsolidowanego Długu Netto do Rocznych zysku EBITDA, po upływie sześciu miesięcy od pierwszej daty wykorzystania kredytu. Szersze omówienie umowy kredytowej znajduje się w prospekcie emisyjnym (str. 139-143).

Prawne zabezpieczenie spłaty kredytu stanowią: (i) przelew wierzytelności przysługujących Spółce i gwarantom z tytułu umów ubezpieczenia i wystawionych na ich podstawie polis ubezpieczeniowych, (ii) zastawy rejestrowe na wszystkich istniejących i przyszłych składnikach majątku będących ruchomościami oraz prawami majątkowymi będącymi każdorazowo własnością zarówno Spółki jak i gwarantów (z wyłączeniem wierzytelności z tytułu umów ubezpieczenia oraz wierzytelności z umów rachunku bankowego) - na mocy ww. umów zmieniających, zwiększeniu uległa maksymalna suma zabezpieczenia kredytu do kwoty 825.000.000 zł, wpisana w rejestrze zastawów na mocy postanowień sądowych, które Spółka otrzymała w dniu 10 października 2006 roku, (iii) zastawy rejestrowe na wierzytelnościach przysługujących Spółce oraz gwarantom z tytułu zawartych przez nich umów o prowadzenie rachunku bankowego. Ponadto w dniu 22 grudnia 2006 roku Spółka złożyła przed notariuszem Hanną Warońską z Kancelarii Notarialnej w Gdyni oświadczenie o ustanowieniu hipoteki łącznej kaucyjnej na rzecz Kredytodawców w celu zabezpieczenia wszelkich wierzytelności istniejących i przyszłych wynikających z zawartej umowy kredytowej na stanowiących własność Spółki nieruchomościach i prawach.

Zgodnie z celami emisji akcji serii F, w dniu 23 listopada 2006, Spółka przełała kwotę 100.000.000 zł na zablokowany rachunek u Agenta Zabezpieczeń kredytu (ABN AMRO) w celu dokonania spłaty kwoty 100.000.000 PLN stanowiącej Transzę C. Zgodnie z umową kredytową kwota ta została przekazana kredytodawcom przez Agenta Kredytu w ostatnim dniu okresu odsetkowego tj. 10 stycznia 2007.

2.4.2 Kredyt w rachunku bieżącym

Spółka była stroną umowy zawartej z Bankiem BPH S.A., Centrum Korporacyjne w Krakowie w dniu 29 stycznia 2002 roku (z późniejszymi zmianami), na podstawie której, począwszy od dnia 25 maja 2002 roku Spółce został udzielony kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 8 mln PLN.

Oprocentowanie kredytu było zmienne i było obliczane w oparciu o zmienną stawkę WIBOR dla depozytów 1M powiększoną o stałą marżę banku równą 1,5%. Od kwoty niewykorzystanego kredytu Spółka zobowiązana była uiszczać na rzecz banku prowizję w wysokości 0,15% miesięcznie.

Zabezpieczenie kredytu stanowiło: (i) przewłaszczenie sieci telewizyjnej kablowej funkcjonującej w Darłowie oraz w Przasnyszu wraz z kompletem urządzeń studyjnych o wartości 6,7 mln PLN (zgodnie z wyceną z dnia 25 maja 2006 roku), (ii) hipoteka kaucyjna na udziale w nieruchomości położonej w Malborku, dla której Sąd Rejonowy w Malborku prowadzi księgę wieczystą KW nr 17064, (iii) hipoteka kaucyjna na nieruchomości położonej w Płocku, dla której Sąd Rejonowy w Płocku prowadzi księgę wieczystą KW nr 75068, (iv) hipoteka kaucyjna na udziale w użytkowaniu wieczystym i własności budynku stanowiącego odrębną nieruchomość wynoszącą 6544/10.000 części nieruchomości położonej w Gdyni, dla której Sąd Rejonowy w Gdyni prowadzi księgę wieczystą KW nr 30830, (v) cesja praw z polis ubezpieczeniowych obciążonych nieruchomości oraz sieci telewizyjnych będących przedmiotem przewłaszczenia, (vi) weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, (vii) pełnomocnictwo do wszystkich rachunków Spółki prowadzonych przez bank, (viii) oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 16 mln PLN.

Wobec nieprzedłużenia przez Spółkę ww. umowy, z dniem 25 maja 2007 roku uległa ona rozwiązaniu a związane z nią zabezpieczenia zostały zniesione. Po otrzymaniu od kredytodawcy zgody na wykreślenie hipotek, Spółka w czerwcu złożyła do właściwych sądów wnioski o wykreślenie hipotek stanowiących zabezpieczenie kredytu. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania hipoteki nie zostały wykreślone.

2.5. Sprawy sądowe

Na dzień 30 czerwca 2007 roku, jak również na dzień przekazania niniejszego raportu, nie toczyły się żadne postępowania sądowe, arbitrażowe lub przed organem administracji dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Multimedia Polska S.A. lub jej spółek zależnych, których wartość przekraczałyby 10% kapitałów własnych Multimedia Polska S.A.

3. Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej

Poniższe omówienie wyników za trzy i sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2007 r. sporządzono na podstawie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za trzy i sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2007 roku sporządzonego zgodnie z MSSF. W sprawozdaniu przedstawiono dane skonsolidowane Grupy Emitenta, tj. Multimedia Polska S.A., za drugi kwartał 2007 r. i drugi kwartał 2006 r. oraz dane narastająco za pierwsze półrocze 2007 r. i pierwsze półrocze 2006 r. w zakresie wymaganym przez MSR 34. W poniższym omówieniu przedstawiono również wyniki za pierwszy kwartał 2007 r. w celu zilustrowania wyników ostatniego kwartału w stosunku do kwartału poprzedzającego.

Na dzień 30 czerwca 2007 r. Grupa posiadała łącznie 873.511 jednostek generowania przychodu (RGU), z czego 508.143 stanowiły RGU telewizji kablowej (w tym 2.796 to RGU IPTV a 1.979 to RGU telewizji cyfrowej DTV), 175.208 RGU szerokopasmowego dostępu do Internetu, 156.988 RGU usług telefonii, 24.388 RGU programów Premium, 8.073 stanowiły pośrednie usługi głosowe, a 711 aparaty wrzutowe.

Na dzień 30 czerwca 2007 r. Grupa posiadała ponad 180.000 abonentów, którzy korzystali z więcej niż jednej usługi, w tym ponad 39.000 abonentów pakietu Triple Play.

W drugim kwartale 2007 r. Grupa odnotowała wzrost RGU netto (po uwzględnieniu utraty klientów) w łącznej ilości 11.761, w tym:

- 1.743 RGU telewizji kablowej (spadek o 519 RGU analogowej telewizji kablowej w związku z podwyżką cen wprowadzoną na początku 2007 roku przy jednoczesnym wzroście o 2.262 RGU telewizji cyfrowej w technologii IPTV i DTV),
- 8.959 RGU szerokopasmowego dostępu do Internetu,
- 535 RGU usług telefonii (w tym wzrost o 2.288 RGU w technologii VoIP po sieciach kablowych przy jednoczesnym spadku o 1.753 w sieciach PSTN),
- 664 RGU pośrednich usług głosowych, oraz
- -141 spadek RGU programów Premium.

Grupa oczekuje kontynuacji trendu wzrostu ilości klientów korzystających z usług pakietowych, co może wpłynąć na obniżenie wskaźnika utraty klientów i zapewnić ważne źródło wzrostu przychodów. Spodziewana jest kontynuacja spadku relacji średnich przychodów na RGU w przypadku usług telefonii i usług szerokopasmowego dostępu do Internetu, jednak spadek ten może zostać skompensowany szybkim wzrostem liczby klientów usług szerokopasmowego dostępu do Internetu oraz korzystających z usług pakietowych. Ponadto, Grupa oczekuje, że w kolejnych kwartałach przychody z telewizji kablowej wzrosną w rezultacie wprowadzenia w połowie kwietnia 2007 r. usług cyfrowej telewizji kablowej w sieciach kablowych. Wyniki osiągnięte z usług cyfrowej telewizji kablowej w drugim kwartale 2007 r. nie są miarodajne dla całego roku, ponieważ projekt ten w tym okresie znajdował się we wstępnej fazie wdrożenia.

Wskaźnik utraty klientów (ang. churn), definiowany jako stosunek liczby odłączeń odnotowanych na danej usłudze do liczby jednostek generowania przychodu (RGU) na początek danego okresu, wyniósł w pierwszym półroczu 2007 r. 6,07% (1,0% średniomiesięcznie) w stosunku do 5,45% w pierwszym półroczu 2006 r. (0,9% średniomiesięcznie). Zgodnie z zapowiedziami wartość tego wskaźnika w drugim kwartale 2007 r. (0,9% średniomiesięcznie) spadła w porównaniu z pierwszym kwartałem 2007 r. (1,0% średniomiesięcznie). Zwiększony poziom wskaźnika w pierwszym kwartale był wynikiem wprowadzonej na początku roku 2007 podwyżki cen na usługi telewizji kablowej.

Wskaźnik ilości usług (RGU) na jednego abonenta zwiększył się z poziomu 1,33 w pierwszym półroczu 2006 r. do 1,45 w pierwszym półroczu 2007 r. Średni miesięczny przychód na jednego abonenta (ARPU/HC) w pierwszym półroczu 2007 r. wyniósł 55,47 zł i wzrósł w stosunku do pierwszego półrocza 2006 r. o 5,5%.

3.1. Przychody ze sprzedaży

Struktura przychodów Grupy obejmuje przychody z usług telewizji kablowej, Internetu, telefonii stacjonarnej i pozostałe przychody. Udział poszczególnych grup przychodów w przychodach ogółem został przedstawiony w tabeli poniżej. Struktura przychodów kwartał do kwartału nie ulegała znaczącym zmianom.

| | <u>I kw. 2007</u> | <u>II kw. 2007</u> | <u>6 m-cy 2006</u> | <u>6 m-cy 2007</u> |
|-----------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Telewizja kablowa | 48,4% | 49,0% | 46,0% | 48,7% |
| Internet | 20,5% | 20,9% | 18,9% | 20,7% |
| Telefonia stacjonarna | 28,7% | 27,9% | 33,1% | 28,3% |
| Pozostałe | 2,5% | 2,1% | 2,1% | 2,3% |

Porównując wyniki za sześć miesięcy rok do roku, Grupa odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 15,7 mln zł, tj. 8,4%, z poziomu 186,7 mln zł w 2006 r. do poziomu 202,4 mln zł w 2007 r. Główne czynniki wzrostu to wzrost bazy abonentów i cen telewizji kablowej (wzrost przychodów o 12,8 mln zł, łącznie z IPTV, DTV i programami Premium) oraz powiększenie bazy abonentów szerokopasmowego Internetu (wzrost przychodów o 6,7 mln zł).

Kontynuacja trendu spadkowego w telefonii PSTN została w większości skompensowana przez dynamiczny wzrost liczby użytkowników telefonii VoIP, jednakże przychody z usług głosowych ogółem spadły o 4,5 mln zł w związku ze spadkiem przychodów z tytułu interkonektu hurtowego.

Porównując wyniki za drugi kwartał 2007 r. do kwartału poprzedzającego, Grupa odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 2,5 mln zł, tj. 2,5 %, z poziomu 99,9 mln zł w pierwszym kwartale 2007 r. do poziomu 102,5 mln zł w drugim kwartale 2007 r.

3.1.1 Telewizja kablowa

Poniżej przedstawiono strukturę przychodów z usług telewizji kablowej za wskazane okresy:

| (w tys. zł) | <u>I kw. 2007</u> | <u>II kw. 2007</u> | <u>6 m-cy 2006</u> | <u>6 m-cy 2007</u> |
|---|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Oplaty abonamentowe za standardowe pakiety telewizyjne ⁽¹⁾ i DTV oraz IPTV | 46 890,2 | 48 746,7 | 83 098,7 | 95 637,0 |
| Oplaty abonamentowe za programy Premium | 1 475,7 | 1 500,1 | 2 736,8 | 2 975,8 |
| Przychody z usług telewizji kablowej razem | 48 365,9 | 50 246,9 | 85 835,5 | 98 612,8 |

(1) Oplaty abonamentowe obejmują zarówno usługę reemisji programów telewizyjnych, jak i utrzymanie sieci kablowej wraz z przyłączem.

Poniżej przedstawiono wybrane, skonsolidowane dane operacyjne i finansowe dotyczące usługi telewizji kablowej za wskazane okresy:

| | <u>I kw. 2007</u> | <u>II kw. 2007</u> | <u>6 m-cy 2006</u> | <u>6 m-cy 2007</u> |
|--|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Liczba lokali w zasięgu naszej sieci kablowej (w tysiącach), którym Grupa oferuje lub może oferować usługi telewizji kablowej | 732 | 740 | 667 | 740 |
| Liczba lokali w zasięgu naszej sieci PSTN (w tysiącach), którym Grupa oferuje lub może oferować usługi telewizji kablowej w technologii IPTV | 50 | 50 | 50 | 50 |
| Jednostki generowania przychodu (RGU) (w tysiącach) ⁽¹⁾ | 506 | 508 | 457 | 508 |
| Programy premium (RGU) (w tysiącach) | 25 | 24 | 22 | 24 |
| Średni miesięczny przychód na jednostkę generowania przychodów ⁽²⁾ | 31,80 | 32,03 | 30,52 | 32,37 |

(1) Podana liczba RGU dla telewizji kablowej nie obejmuje abonentów programów premium.

(2) Przychód z usług telewizji kablowej bez programów premium za dany okres podzielony przez liczbę miesięcy oraz podzielony przez średnią liczbę RGU dla określonej usługi w tym okresie (średnia liczba RGU może się różnić od liczby RGU na koniec danego okresu wskazanej powyżej).

Porównując wyniki za sześć miesięcy rok do roku, Grupa odnotowała wzrost przychodów z telewizji kablowej, wliczając również przychody z DTV, IPTV i programów premium, o 12,8 mln zł, tj. 14,9%, z poziomu 85,8 mln zł w 2006 r. do poziomu 98,6 mln zł 2007 r. Wzrost przychodów z usług telewizji kablowej był wynikiem wzrostu RGU telewizji kablowej o 11,2% oraz podwyżki cen wprowadzonej w pierwszym i drugim kwartale 2007 r., a także migracji klientów do wyższych pakietów, a co za tym idzie wyższych opłat abonamentowych. Wprowadzona w

drugim kwartale 2006 r. usługa telewizji cyfrowej w technologii IPTV, świadczona po sieciach PSTN, przyniosła przychody w wysokości 405,1 tys. zł w pierwszej połowie 2007 r. Na dzień 30 czerwca 2007 r. Grupa posiadała ok. 2,800 abonentów tej usługi. Wprowadzona w drugim kwartale 2007 r. usługa telewizji cyfrowej DTV świadczona po tych samych sieciach, co analogowa telewizja kablowa, przyniosła przychody w kwocie ok. 5,6 tys. zł, a z usługi skorzystało blisko 2,000 klientów. Spółka spodziewa się znacznego wzrostu przychodów oraz liczby klientów DTV w kolejnych kwartałach.

Churn na usłudze telewizji kablowej w pierwszej połowie 2007 r. 4,9% (0,8% średniomiesięcznie), zaś w pierwszej połowie 2006 r. wynosił 3,4% (0,6% średniomiesięcznie). Wzrost wskaźnika utraty klientów spowodowany był przede wszystkim wprowadzoną na początku pierwszego kwartału 2007 r. podwyżką opłat abonamentowych. Wskaźnik ten jest w ocenie Zarządu skutecznie kontrolowany dzięki paketyzacji usług, która zwiększa lojalność klientów korzystających z dwóch lub więcej usług. Odejścia odnotowano głównie w segmencie klientów korzystających z jednej usługi. Jednocześnie w drugim kwartale 2007 r. Grupa odnotowała spadek churnu w porównaniu do pierwszego kwartału 2007 r. o 11,7%, odpowiednio z poziomu 0,8% do poziomu 0,7% średniomiesięcznie.

Porównując wyniki za drugi kwartał 2007 r. do kwartału poprzedzającego, Grupa odnotowała wzrost przychodów z telewizji kablowej o 1,9 mln zł, tj. 3,9%, z poziomu 48,4 mln zł w pierwszym kwartale 2007 r. do poziomu 50,2 mln zł w drugim kwartale 2007 r.

3.1.2 Internet

Poniżej przedstawiono strukturę przychodów z usług dostępu do Internetu za wskazane okresy:

| (w tys. zł) | I kw. 2007 | II kw. 2007 | 6 m-cy 2006 | 6 m-cy 2007 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Szerokopasmowy dostęp do Internetu | 20 372,0 | 21 382,3 | 34 934,6 | 41 754,2 |
| Internet pozostały (w tym dial-up) | 99,9 | 41,8 | 295,8 | 141,8 |
| Przychody z usług dostępu do Internetu razem | 20 471,9 | 21 424,1 | 35 230,4 | 41 896,0 |

Poniższa tabela przedstawia wybrane skonsolidowane dane operacyjne i finansowe dotyczące usługi szerokopasmowego dostępu do Internetu za wskazane okresy:

| | I kw. 2007 | II kw. 2007 | 6 m-cy 2006 | 6 m-cy 2007 |
|--|------------|-------------|-------------|-------------|
| Liczba lokali w zasięgu naszej sieci kablowej (w tysiącach), którym Grupa oferuje lub może oferować usługi szerokopasmowego dostępu do Internetu | 640 | 660 | 538 | 660 |
| Liczba lokali w zasięgu naszej sieci PSTN (w tysiącach), którym Grupa oferuje lub może oferować usługi szerokopasmowego dostępu do Internetu | 181 | 181 | 181 | 181 |
| Jednostki generowania przychodu (RGU) (w tysiącach) | 166 | 175 | 117 | 175 |
| Średni miesięczny przychód na jednostkę generowania przychodów ⁽¹⁾ | 43,77 | 41,83 | 54,72 | 43,57 |

(1) Przychód z usług szerokopasmowego dostępu do Internetu za dany okres podzielony przez liczbę miesięcy oraz podzielony przez średnią liczbę RGU dla określonej usługi w tym okresie (średnia liczba RGU może się różnić od liczby RGU na koniec danego okresu wskazanej powyżej).

Porównując wyniki za sześć miesięcy rok do roku, Grupa odnotowała wzrost przychodów z usług dostępu do Internetu o 6,7 mln zł, tj. 18,9%, z poziomu 35,2 mln zł w 2006 r. do poziomu 41,9 mln zł w 2007 r. Głównym czynnikiem wzrostu przychodów był dynamiczny wzrost ilości klientów (RGU) szerokopasmowego dostępu do Internetu (o ok. 50%). Dodatni wpływ na przychody wynikający ze zwiększenia bazy RGU został częściowo zniwelowany na skutek spadku cen tej usługi oraz wprowadzenia szeregu promocji. Kampanie promocyjne miały na celu zarówno pozyskiwanie nowych abonentów jak i ograniczenie churnu. W wyniku tych działań średni miesięczny przychód na jednostkę generowania przychodów (ARPU) spadł o 20,4% w porównaniu z pierwszym półroczem 2006 r.

W zakresie usług internetowych Grupa systematycznie ogranicza wielkość churnu. W pierwszym półroczu 2007 r. wskaźnik ten wyniósł 7,2% (1,2% średniomiesięcznie) wobec 9,0% (1,5% średniomiesięcznie) w pierwszym półroczu 2006 r., spadek o 20%.

Porównując wyniki za drugi kwartał 2007 r. do kwartału poprzedzającego, Grupa odnotowała wzrost przychodów z usług dostępu do Internetu o 0,9 mln zł, tj. 4,7%, z poziomu 20,5 mln zł w pierwszym kwartale 2007 r. do poziomu 21,4 mln zł w drugim kwartale 2007 r.

3.1.3 Telefonía

Poniżej przedstawiono strukturę przychodów z usług telefonii stacjonarnej za wskazane okresy:

| (w tys. zł) | I kw. 2007 | II kw. 2007 | 6 m-cy 2006 | 6 m-cy 2007 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Oplaty abonamentowe | 12 514,8 | 12 851,8 | 22 577,6 | 25 366,6 |
| Ruch (w tym usługi dodane) | 11 877,9 | 12 135,4 | 27 337,8 | 24 010,3 |
| Interkonekt hurtowy | 3 594,3 | 3 018,9 | 10 215,2 | 6 613,1 |
| Inne (w tym usługi pośrednie i aparaty wrzutowe) | 669,4 | 631,7 | 1 686,5 | 1 304,2 |
| Przychody z telefonii razem | 28 656,4 | 28 637,8 | 61 817,2 | 57 294,3 |

Poniższa tabela przedstawia wybrane skonsolidowane dane operacyjne i finansowe dotyczące usługi telefonii stacjonarnej za wskazane okresy:

| | I kw. 2007 | II kw. 2007 | 6 m-cy 2006 | 6 m-cy 2007 |
|---|------------|-------------|-------------|-------------|
| Liczba lokali w zasięgu naszej sieci kablowej (w tysiącach), którym Grupa oferuje lub może oferować usługi telefonii stacjonarnej | 441 | 480 | 320 | 480 |
| Liczba lokali w zasięgu naszej sieci PSTN (w tysiącach), którym Grupa oferuje lub może oferować usługi telefonii stacjonarnej | 181 | 181 | 181 | 181 |
| Jednostki generowania przychodu (RGU) (w tysiącach) | 156 | 157 | 146 | 157 |
| Średni miesięczny przychód na jednostkę generowania przychodu ⁽¹⁾ | 52,38 | 53,14 | 59,18 | 52,93 |

(1) Przychód z usług telefonii stacjonarnej za dany okres podzielony przez liczbę miesięcy oraz podzielony przez średnią liczbę RGU dla określonej usługi w tym okresie (średnia liczba RGU może się różnić od liczby RGU na koniec danego okresu wskazanej powyżej).

Porównując wyniki za sześć miesięcy rok do roku, Grupa odnotowała spadek przychodów z telefonii o 4,5 mln zł, tj. 7,3%, z poziomu 61,8 mln zł w 2006 r. do poziomu 57,3 mln zł w 2007 r.

W segmencie telefonii stacjonarnej Grupa świadczyła usługi w dwóch technologiach: VoIP oraz tradycyjnej telefonii świadczonej po sieciach PSTN. Na generowane wyniki nakładają się dwa przeciwstawne trendy – silny trend wzrostowy w zakresie technologii VoIP oraz trend spadkowy w telefonii PSTN.

W obszarze telefonii VoIP, Grupa odnotowała znaczący wzrost przychodów o kwotę 4,5 mln zł (wzrost o 65%) z poziomu 6,9 mln zł w pierwszym półroczu 2006 r. do poziomu 11,4 mln zł w pierwszym półroczu 2007 r. głównie za sprawą wzrostu liczby RGU o 17,6 tys. z 33,1 tys. w pierwszym półroczu 2006 r. do 50,7 tys. na koniec pierwszego półrocza 2007 r. tj., 53,1%. W segmencie tym wskaźnik ARPU obniżył się z poziomu 42,87 zł w pierwszym półroczu 2006 r. do 40,25 zł w pierwszym półroczu 2007 r., tj. o 6,1% ze względu na oferowane promocje dla nowych abonentów.

W obszarze telefonii stacjonarnej PSTN w pierwszym półroczu 2007 r. Grupa odnotowała spadek przychodów o 5,6 mln zł, tj. 12,9%. Przychody te spadły z poziomu 43,6 mln zł w pierwszym półroczu 2006 r. do 37,9 mln zł w pierwszym półroczu 2007 r. Spadek przychodów był wynikiem zarówno spadku cen, jak i spadku ilości RGU o 6,8 tys. z 113,1 tys. w pierwszym półroczu 2006 r. do 106,3 tys. w pierwszym półroczu 2007 r., tj. 6,0%. ARPU z tej usługi spadło o 7,2% z 62,99 zł w pierwszym półroczu 2006 r. do 58,48 zł w pierwszym półroczu 2007 r.

Z tytułu świadczenia usług interkonektu hurtowego Grupa uzyskała w pierwszym półroczu 2007 r. przychody od innych operatorów w wysokości 6,6 mln zł. Przychody z tej usługi były niższe o 3,6 mln zł, tj. 35,3%, w stosunku do pierwszego półrocza 2006 r., kiedy wyniosły 10,2 mln zł. Spadek przychodów z tytułu usług interkonektu hurtowego to wynik obniżenia cen zakańczania połączeń przede wszystkim do operatorów komórkowych.

W segmencie telefonii churn spadł z poziomu 6,2% (1,03% średniomiesięcznie) w pierwszym półroczu 2006 r. do poziomu 5,9% (0,99% średniomiesięcznie) w pierwszym półroczu 2007 r.

Porównując wyniki za drugi kwartał 2007 r. do kwartału poprzedzającego, przychody z telefonii pozostały na prawie niezmiennym poziomie i wyniosły 28,7 mln zł w pierwszym kwartale 2007 r. wobec 28,6 mln zł w drugim kwartale 2007 r.

3.1.4 Pozostałe przychody

Pozostałe przychody obejmujące dzierżawy, licencje, przychody z tytułu produkcji programów oraz pozostałe przychody ze sprzedaży abonenckiej i międzyoperatorskiej (zmiany pakietów, serwis, opłaty z tytułu powtórnych

przyłączeń itp.) wzrosły o 0,8 mln zł, tj. 20,9%, z poziomu 3,8 mln zł w pierwszym półroczu 2006 r. do poziomu 4,6 mln zł w pierwszym półroczu 2007 r. Było to spowodowane przede wszystkim wyższymi uzyskanymi przez Grupę Multimedia Polska przychodami z tytułu dzierżaw łącz i kanalizacji, a w mniejszym stopniu przychodami związanymi z dzierżawą pasma, sieci oraz pomieszczeń.

Porównując wyniki za drugi kwartał 2007 r. do kwartału poprzedzającego, Grupa odnotowała nieznaczny spadek pozostałych przychodów o 0,3 mln zł z poziomu 2,5 mln zł w pierwszym kwartale 2007 r. do poziomu 2,2 mln zł w drugim kwartale 2007 r.

3.2. Koszty operacyjne

Porównując wyniki za sześć miesięcy rok do roku, Grupa odnotowała wzrost kosztów operacyjnych (z wyłączeniem amortyzacji) o 3,0 mln zł, tj. 3,1%, z poziomu 97,7 mln zł w 2006 r. do poziomu 100,7 mln zł w 2007 r. Wzrost kosztów operacyjnych był nieznaczny, warto natomiast zwrócić uwagę na znaczący spadek wskaźnika kosztów operacyjnych w przeliczeniu na RGU na miesiąc z poziomu 21,8 zł w pierwszym półroczu 2006 r. do poziomu 19,2 zł w pierwszym półroczu 2007 r. tj. o 11,8%.

Pozycje, w których zanotowano największe wzrosty, to koszty programingu i praw autorskich (3,4 mln zł), koszty sprzedaży i marketingu (2,1 mln zł) oraz koszty pracy (2,0 mln zł). Wzrost kosztów programingu i praw autorskich związany jest bezpośrednio z wyższą liczbą RGU telewizji kablowej. Koszty sprzedaży i marketingu wzrosły zgodnie z oczekiwaniami w wyniku intensywnych kampanii reklamowych wprowadzonych w drugim kwartale 2007 r. Koszty pracy wzrosły przede wszystkim w wyniku przejęcia przez MMP w lipcu 2006 r. obsługi sieci telekomunikacyjnej od zewnętrznych podwykonawców i związanego z tym wzrostu zatrudnienia. Dotychczasowi podwykonawcy zostali zatrudnieni bezpośrednio przez Spółkę, w związku z czym koszty ich usług zostały przekwalifikowane z pozostałych kosztów do kosztów pracy.

Największe spadki kosztów operacyjnych zanotowano w pozycjach kosztów pozostałych (2,0 mln zł), interkonektu (1,9 mln zł), kosztów pasma (1,7 mln zł) oraz usług profesjonalnych (1,4 mln zł). Jak wyżej wspomniano, pozostałe koszty operacyjne spadły w głównej mierze w wyniku przejęcia przez MMP w lipcu 2006 r. obsługi sieci telekomunikacyjnej od zewnętrznych podwykonawców. Spadek kosztów interkonektu to wynik trzech czynników: obniżenia cen zakańczania połączeń do operatorów komórkowych, rozbudowy własnej infrastruktury telekomunikacyjnej o kolejne punkty styku z innymi operatorami oraz niższego wolumenu terminowanego ruchu. Natomiast koszty dzierżawy łącz światłowodowych na potrzeby pasma internetowego spadły w wyniku renowacji umów oraz uzyskania lepszych stawek.

Koszty usług profesjonalnych obniżyły się w rezultacie niższych kosztów usług doradczych.

Poniższa tabela przedstawia strukturę kosztów operacyjnych:

| (w tys. zł) | I kw. 2007 | II kw. 2007 | 6 m-cy 2006 | 6 m-cy 2007 |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|
| Programing i prawa autorskie | 11 503,6 | 11 163,6 | 19 302,2 | 22 667,2 |
| Pasma | 2 172,3 | 2 141,6 | 6 057,4 | 4 313,8 |
| Interkonekt | 4 149,4 | 4 294,3 | 10 364,3 | 8 443,7 |
| Koszty sieci | 8 049,2 | 7 138,7 | 14 489,8 | 15 187,9 |
| Sprzedaż i marketing | 4 081,8 | 5 762,9 | 7 734,8 | 9 844,6 |
| Koszty pracy | 11 559,9 | 11 235,2 | 20 785,7 | 22 795,1 |
| Podatki i opłaty | 2 710,7 | 2 632,2 | 4 544,5 | 5 342,9 |
| Usługi profesjonalne | 1 044,9 | 800,7 | 3 222,9 | 1 845,6 |
| Zużycie materiałów i energii | 2 852,9 | 2 568,5 | 4 298,4 | 5 421,4 |
| Pozostałe koszty | 2 515,1 | 2 320,7 | 6 906,8 | 4 835,8 |
| Koszty operacyjne razem | 50 639,7 | 50 058,4 | 97 706,7 | 100 698,1 |

Grupa poprzez restrykcyjną politykę w zakresie kosztów sukcesywnie obniża relację wskaźnika kosztów operacyjnych (z wyłączeniem amortyzacji) na RGU na miesiąc. Wskaźnik ten w okresie pierwszego półrocza 2006 r. utrzymywał się na średniomiesięcznym poziomie 21,8 zł, zaś w okresie pierwszego półrocza 2007 r. spadł do poziomu 19,2 zł.

Porównując wyniki za drugi kwartał 2007 r. do kwartału poprzedzającego, Grupa odnotowała spadek kosztów operacyjnych (z wyłączeniem amortyzacji) o 0,6 mln zł, tj. 1,1%, z poziomu 50,6 mln zł w pierwszym kwartale 2007 r. do poziomu 50,1 mln zł w drugim kwartale 2007 r. W drugim kwartale 2007 r. wskaźnik kosztów operacyjnych/RGU/m-c wyniósł 19,1 zł wobec 19,6 w kwartale poprzedzającym.

3.3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W drugim kwartale 2007 r. Spółka retrospektywnie zmieniła sposób prezentacji przychodów i kosztów związanych z przeterminowanymi należnościami abonenckimi. Przychody i koszty związane z utworzeniem rezerw, spisaniem w straty lub odzyskaniem przeterminowanych należności są prezentowane w wartości netto w przychodach lub kosztach. Zmiana prezentacji wymagała obniżenia zarówno pozostałych przychodów, jak i pozostałych kosztów operacyjnych, o kwotę 0,8 mln zł. Po korekcie pozostałe przychody operacyjne i pozostałe koszty operacyjne w pierwszym kwartale 2007 r. wyniosły odpowiednio 0,3 mln zł i 0,2 mln zł.

3.3.1 Pozostałe przychody operacyjne

W pierwszym półroczu 2007 r. pozostałe przychody operacyjne zmniejszyły się o 0,7 mln zł z kwoty 1,4 mln zł w pierwszym półroczu 2006 r. do 0,7 mln zł w pierwszym półroczu 2007 r. Większe pozostałe przychody operacyjne w pierwszym półroczu 2006 r. wynikają głównie z jednorazowego zaksięgowania korekty rozliczenia podatku VAT w 2006 roku.

W okresie drugiego kwartału 2007 r. Grupa odnotowała wzrost pozostałych przychodów operacyjnych o 0,1 mln zł, tj. 33,7%, z poziomu 0,3 mln zł w pierwszym kwartale 2007 r. do poziomu 0,4 mln zł w drugim kwartale 2007 r.

3.3.2 Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne zmniejszyły się o 3,1 mln zł z kwoty 4,4 mln zł w pierwszym półroczu 2006 r. do 1,3 mln zł w pierwszym półroczu 2007 r. Większe kwoty w pierwszym półroczu 2006 r. wynikają z zaksięgowania odpisu aktualizującego wartość środków trwałych w pierwszym półroczu 2006 r.

W okresie drugiego kwartału 2007 r. pozostałe koszty operacyjne wzrosły o 1,0 mln zł z poziomu 0,2 mln zł w pierwszym kwartale 2007 r. do poziomu 1,2 mln zł w drugim kwartale 2007 r.

3.4. Zysk z działalności operacyjnej

Porównując wyniki za sześć miesięcy rok do roku, Grupa odnotowała wzrost zysku z działalności operacyjnej o 7,6 mln zł, tj. 18,9%, z poziomu 40,0 mln zł w 2006 r. do poziomu 47,6 mln zł w 2007 r. Wzrost zysku z działalności operacyjnej za sześć miesięcy 2007 r. w porównaniu z analogicznym okresem 2006 r. wynikał z następujących czynników:

- + wzrost przychodów z telewizji kablowej o 12,8 mln zł głównie z powodu poszerzenia bazy abonentów i podwyżki cen usług,
- + wzrost przychodów z internetu o 6,7 mln zł w wyniku większej liczby abonentów internetowych, pomimo spadku cen tej usługi,
- + wzrost przychodów z usług głosowych świadczonych po sieciach kablowych (VoIP) o 4,5 mln zł dzięki pakietyzacji usług,
- spadek przychodów z usług głosowych świadczonych po sieciach PSTN o 5,6 mln zł w efekcie spadku cen i liczby abonentów,
- spadek przychodów z pozostałych usług głosowych, tj. usług pośrednich, interkonektu, przychodów od innych operatorów, oraz pozostałych przychodów (np. z tytułu dzierżaw itp.) o 2,6 mln zł,
- wzrost kosztów stałych o 3,3 mln zł,
- wzrost kosztów programingu o 3,4 mln zł,
- + spadku kosztów związanych z dzierżawą przepływności na potrzeby Internetu o 1,7 mln zł,
- + spadek kosztów interkonektu o 1,9 mln zł,
- + wzrost salda pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych o 2,4 mln zł, oraz
- wzrost kosztów amortyzacji o 7,6 mln zł.

Porównując wyniki za drugi kwartał 2007 r. do kwartału poprzedzającego, Grupa odnotowała nieznaczny spadek zysku z działalności operacyjnej o 0,1 mln zł, tj. 0,5%, z poziomu 23,8 mln zł w pierwszym kwartale 2007 r. do poziomu 23,7 mln zł w drugim kwartale 2007 r. Bezpośrednią przyczyną spadku był wzrost amortyzacji o 2,3 mln zł w drugim kwartale 2007 r.

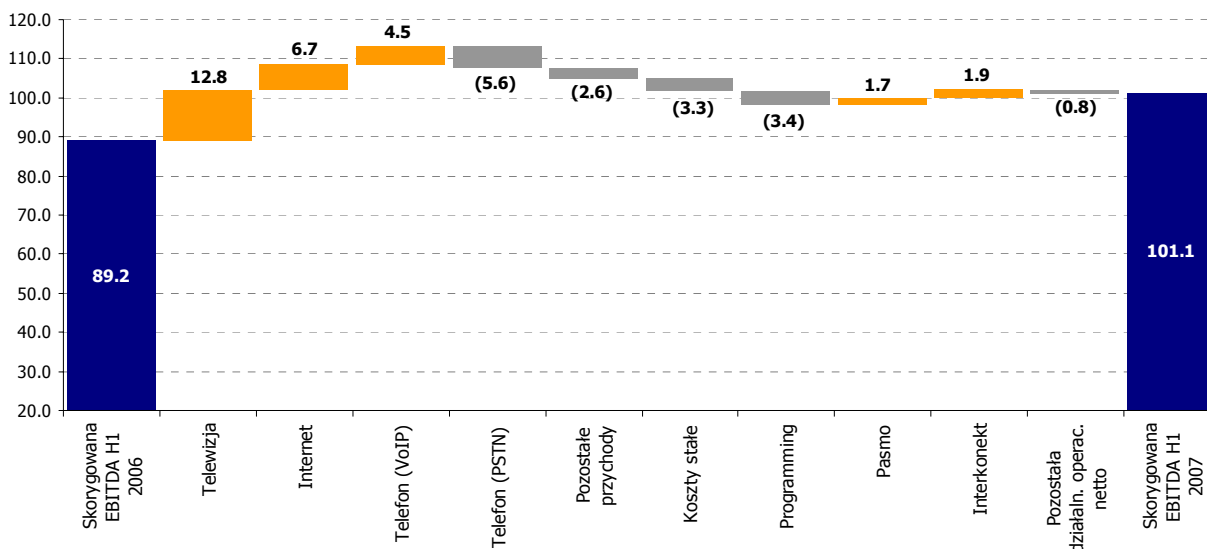
3.5. EBITDA i Skorygowana EBITDA

Porównując wyniki za sześć miesięcy rok do roku, Grupa odnotowała wzrost EBITDA o 15,1 mln zł, tj. 17,6%, z poziomu 86,0 mln zł w 2006 r. do poziomu 101,1 mln zł w 2007 r. Wzrost EBITDA spowodowany był tymi samymi czynnikami, co wzrost zysku z działalności operacyjnej opisany powyżej, za wyjątkiem amortyzacji.

W analogicznych okresach zanotowano wzrost Skorygowanej EBITDA o 11,9 mln zł, tj. 13,3%, z poziomu 89,2 mln zł w pierwszym półroczu 2006 r. do 101,1 mln zł w pierwszym półroczu 2007 r. Marża na Skorygowanej EBITDA wzrosła z 47,8% w pierwszym półroczu 2006 r. do 50,0% w pierwszym półroczu 2007 r. Przy wyliczeniu skorygowanej EBITDA, zgodnie z definicją stosowaną przez Spółkę, od wielkości EBITDA odjęte/dodane zostały

wydarzenia o charakterze jednorazowym. Dokładna definicja sposobu obliczania wskaźnika EBITDA znajduje się w rozdziale „Wybrane historyczne dane finansowe” prospektu emisyjnego (str. 54-55). Korekty w pierwszym półroczu 2007 r. były nieznaczące i wyniosły 0,02 mln zł. Uzgodnienie zysku skorygowanego EBITDA do EBITDA znajduje się w nocie 8 do sprawozdania finansowego.

Skorygowana EBITDA 1 półrocze 2006 - 1 półrocze 2007
(w mln zł)



Porównując wyniki za drugi kwartał 2007 r. do kwartału poprzedzającego, EBITDA wzrosła o 2,2 mln zł, tj. 4,4%, z poziomu 49,5 mln zł w pierwszym kwartale 2007 r. do poziomu 51,7 mln zł w drugim kwartale 2007 r., podobnie Skorygowana EBITDA wzrosła o 2,2 mln zł, tj. 4,4%, z poziomu 49,5 mln zł w pierwszym kwartale 2007 r. do poziomu 51,7 mln zł w drugim kwartale 2007 r. Marża na Skorygowanej EBITDA wzrosła z 49,5% w pierwszym kwartale 2007 r. do 50,4% w drugim kwartale 2007 r. Z punktu widzenia porównywalności wyników finansowych lepszym miernikiem, w opinii Zarządu Spółki, jest Skorygowana EBITDA.

3.6. Przychody finansowe

Porównując wyniki za sześć miesięcy rok do roku, Grupa odnotowała wzrost przychodów finansowych o 2,9 mln zł z poziomu 2,9 mln zł w 2006 r. do poziomu 5,8 mln zł w 2007 r. Wzrost przychodów finansowych był wynikiem znaczącego wzrostu przychodów z odsetek bankowych, który wiązał się z istotnie wyższym stanem środków pieniężnych (pozyskanych z oferty publicznej) posiadanych na lokatach bankowych w ciągu pierwszego półrocza 2007 r. w porównaniu z pierwszym półroczem 2006 r.

Porównując wyniki za drugi kwartał 2007 r. do kwartału poprzedzającego, przychody finansowe wzrosły o 1,7 mln zł z poziomu 2,1 mln zł w pierwszym kwartale 2007 r. do poziomu 3,7 mln zł w drugim kwartale 2007 r. Wzrost przychodów finansowych związany był przede wszystkim z faktem, że w drugim kwartale 2007 r. Spółka odnotowała przychody z tytułu wyceny kontraktów terminowych w kwocie 3,1 mln zł.

3.7. Koszty finansowe

Porównując wyniki za sześć miesięcy rok do roku, Grupa odnotowała wzrost kosztów finansowych o 1,0 mln zł z poziomu 12,9 mln zł w 2006 r. do poziomu 13,9 mln zł w 2007 r.

Porównując wyniki za drugi kwartał 2007 r. do kwartału poprzedzającego, koszty finansowe spadły o 2,6 mln zł z poziomu 8,3 mln zł w pierwszym kwartale 2007 r. do poziomu 5,7 mln zł w drugim kwartale 2007 r. Niższe koszty finansowe w drugim kwartale 2007 r. wynikają z faktu, iż w pierwszym kwartale 2007 r. Spółka rozliczyła w kosztach finansowych prowizję zapłaconą przy udzieleniu kredytu, dotyczącą spłaconej w styczniu 2007 r. transzy kredytu w wysokości 100 mln zł oraz dokonała aktualizacji wyceny pozostałych zobowiązań kredytowych.

3.8. Nakłady inwestycyjne

W drugim kwartale 2007 r. Grupa poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości ok. 35,6 mln zł, z czego 33,5 mln zł to inwestycje rozwojowe, związane z rozbudową i modernizacją sieci, a także podłączaniem nowych abonentów, a 1,4 mln zł to inwestycje pozostałe, związane z zakupem dodatkowych urządzeń niezbędnych do poprawnego funkcjonowania sieci, a także realizacją projektów mających na celu usprawnienie procesów i redukcję kosztów operacyjnych. Pozostałe 0,65 mln zł to inwestycje akwizycyjne obejmujące w drugim kwartale 2007 r. zakup dwóch małych sieci dostępu do Internetu na obszarach przyległych do sieci Multimedia Polska.

3.8.1 Inwestycje rozwojowe

Wydatki poniesione na projekty rozwojowe, czyli projekty bezpośrednio związane ze wzrostem przychodów w danym roku i w latach kolejnych, wyniosły 33,5 mln zł. Spośród projektów rozwojowych główne pozycje stanowiły:

- koszty aktywacji nowych klientów związane z ich podłączeniem do sieci i instalacją urządzeń abonenckich, w tym zakup dekoderek telewizji cyfrowej instalowanych u abonentów;
- rozbudowa stacji czołowej a także sieci szkieletowej na potrzeby dystrybucji sygnału telewizji cyfrowej;
- koszty modernizacji sieci dostępowych do świadczenia usługi telefonii VoIP, telewizji cyfrowej, a także szerokopasmowego dostępu do sieci Internetu.

W wyniku dokonanych modernizacji w drugim kwartale 2007 roku sieci telewizji kablowej, obejmujące 20,6 tys. gospodarstw domowych (HP), zostały zmodernizowane pod usługę dostępu do Internetu, natomiast 39 tys. pod usługę telefonii.

Jednocześnie do końca drugiego kwartału 2007 roku ok. 350 tys. HP w ramach sieci telewizji kablowej zostało przystosowanych do odbioru i dystrybucji sygnału telewizji cyfrowej.

Ponadto okablowano 7,3 tys. nowych gospodarstw domowych, z czego około 2 tys. HP na obszarach działalności innych operatorów kablowych jako sieci nakładkowe.

W efekcie budowy nowych HP, w bezpośrednim zasięgu sieci telewizji kablowej Multimedia Polska na koniec drugiego kwartału 2007 roku znajdowało się 789,7 tys. gospodarstw domowych (HP).

W drugim kwartale 2007 r. Grupa nie dokonała znaczących inwestycji w zwiększenie ilości HP w ramach sieci PSTN i liczba HP w ramach tej sieci na koniec kwartału wynosiła ok. 181 tys.

3.8.2 Inwestycje pozostałe

Pozostałą część wydatków inwestycyjnych w kwocie 1,4 mln zł, niezwiązanych bezpośrednio z rozbudową sieci bądź aktywacją nowych abonentów, stanowiły:

- rozbudowa systemów informatycznych na potrzeby call center;
- rozbudowa systemu bilingowego związana z przenoszeniem klientów z kilku starych systemów do jednego nowego systemu;
- zakupy systemów zasilania napięciem stałym i systemów klimatyzacji dla pracujących systemów telekomunikacyjnych.

3.8.3 Inwestycje akwizycyjne

W drugim kwartale 2007 r. wydatki kapitałowe związane z akwizycjami wyniosły 0,65 mln zł i związane były z przejęciem dwóch niewielkich operatorów sieci dostępu do Internetu na obszarach przyległych do sieci Multimedia Polska.

Zgodnie z przyjętą strategią aktywnego uczestnictwa w procesie konsolidacji polskiego rynku operatorów telewizji kablowej, Spółka przejęła w pierwszym kwartale 2007 r. firmę Automatic Serwis posiadającą sieci obejmujące ok. 31 tysięcy abonentów usługi telewizji kablowej i 7,3 tysiąca klientów usługi dostępu do Internetu. Ponadto, po dniu bilansowym Spółka przejęła 15 sieci telewizji kablowej obejmujących 23,4 tysiąca abonentów usługi telewizji kablowej i 5,6 tysiąca abonentów usługi dostępu do Internetu (patrz pkt. 10.1 *Nabycie sieci telekomunikacyjnych*).

3.9. Zatrudnienie

Na dzień 30 czerwca 2007 r. zatrudnienie w Grupie MMP wyniosło 1055 osób. Zatrudnienie w strukturach terenowych wynosiło 552 osoby (w tym pracownicy serwisu, obsługa BOK, kierownicy sprzedaży, dyrektorzy regionów itd.), zaś w centrali 503 osoby. Zatrudnienie w porównaniu do stanu na koniec kwartału poprzedzającego, tj. na dzień 31 marca 2007 r. wzrosło o 31 osób, tj. 3,0%. Wzrost zatrudnienia wiązał się z dalszą rozbudową działu Call Centre oraz z zatrudnieniem części pracowników przejętej spółki Automatic Serwis.

4. Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej

4.1. Zmiany w składzie Zarządu

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2007 roku, jak również na dzień przekazania niniejszego raportu skład Zarządu Spółki przedstawiał się następująco:

| Imię i nazwisko | Funkcja |
|-------------------|--------------------|
| Andrzej Rogowski | Prezes Zarządu |
| Arkadiusz Dorynek | Wiceprezes Zarządu |

W dniu 12 czerwca 2007 roku, Rada Nadzorcza Spółki powołała Zarząd Spółki, w dotychczasowym, niezmienionym składzie na nową dwuletnią kadencję.

W stosunku do informacji przekazanych w raporcie za I kwartał 2007 roku, skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

4.2. Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2007 roku, jak również na dzień przekazania niniejszego raportu, w skład Rady Nadzorczej wchodzili:

| Imię i nazwisko | Funkcja |
|------------------|-------------------------------------|
| Ygal Ozechov | Współprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| Tomek Ulatowski | Współprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| Konrad Jaskóła | Członek Rady Nadzorczej |
| David C. Seidman | Członek Rady Nadzorczej |
| Gabriel Wujek | Członek Rady Nadzorczej |

W stosunku do informacji przekazanych w raporcie za I kwartał 2007 roku, skład Rady Nadzorczej Spółki nie uległ zmianie.

5. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Omówione poniżej transakcje są traktowane przez Spółkę jako transakcje typowe i rutynowe, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej. Zamieszczenie poniższych informacji ma uzasadnienie w zapewnieniu transparentności działalności Grupy Multimedia Polska.

Umowy o zarządzanie i doradztwo w zakresie zarządzania przedsiębiorstwem oraz świadczenie usług obsługi przedsiębiorstwa

Multimedia Polska S.A. łączy z jej spółkami zależnymi wymienionymi poniżej prowadzącymi działalność telekomunikacyjną zawarte w dniu 3 lipca 2006 roku *umowy o zarządzanie oraz doradztwo w zakresie zarządzania przedsiębiorstwem oraz świadczenie usług obsługi przedsiębiorstwa* jak również zawarta w dniu 14 marca 2007 roku z Automatic Serwis Sp. z o.o. *Umowa o zarządzanie i doradztwo w zakresie zarządzania przedsiębiorstwem*. W ramach każdej z tych umów Multimedia Polska S.A. zobowiązała się wobec każdej ze spółek indywidualnie do odpłatnego świadczenia na warunkach szczegółowo przewidzianych w umowach usług zarządzania częścią przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 7 ustawy kodeks spółek handlowych oraz do świadczenia usług doradztwa w zakresie zarządzania przedsiębiorstwem a także usług związanych z eksploatacją sieci telekomunikacyjnej. Umowy te zostały zawarte na czas nieoznaczony z możliwością ich wypowiedzenia z zachowaniem sześciomiesięcznego okresu wypowiedzenia. Multimedia Polska S.A. zobowiązała się wobec każdej ze Spółek do poniesienia pełnej odpowiedzialności za swoje działania lub zaniechania stanowiące naruszenie postanowień każdej z umów. W przypadku wyrządzenia jakiegokolwiek szkody każdej ze spółek będących stroną umowy, Multimedia Polska S.A. będzie zobowiązana do jej pełnego pokrycia.

Miesięczne wynagrodzenie Multimedia Polska S.A. z tytułu świadczenia ww. usług na rzecz swoich spółek zależnych w okresie sprawozdawczym wynosiło odpowiednio:

| Spółka | Wynagrodzenie na rzecz Multimedia Polska S.A. (zł) |
|--|--|
| Multimedia Polska - Zachód Sp. z o.o. | 470.000 ⁽¹⁾ |
| Multimedia Polska – Południe S.A. ⁽²⁾ | 1.238.000 ⁽¹⁾ |

(1) Miesięczne wynagrodzenie jest weryfikowane w okresach miesięcznych na podstawie rzeczywistych kosztów poniesionych przez Multimedia Polska S.A. w tym okresie w celu świadczenia usług. Przez koszty należy rozumieć

- koszty zarejestrowane i przypisane bezpośrednio do każdej z tych spółek w księgach rachunkowych Multimedia Polska S.A.
- (2) Wartość wynagrodzenia płaconego przez Multimedia Polska – Południe S.A. wynosi sumę wynagrodzeń płaconych przez spółki: Multimedia Polska - Brzesko S.A., Multimedia Polska - Dębica S.A., Multimedia Polska - Konin S.A. i Multimedia Polska - Wschód S.A., które zostały przyłączone do Multimedia Polska – Południe S.A. 27 grudnia 2006, a które związane były umowami o zarządzanie oraz doradztwo w zakresie zarządzania przedsiębiorstwem oraz świadczenie usług obsługi przedsiębiorstwa z Multimedia Polska S.A., i które po połączeniu tych spółek z Multimedia Polska – Południe S.A. przeszły z mocy prawa na tę spółkę.

Do dnia połączenia spółki Automatic Serwis Sp. z o.o. z Multimedia Polska S.A., Automatic Serwis Sp. z o.o. uiszczała na rzecz Multimedia Polska S.A. wynagrodzenie w wysokości 200.000 zł miesięcznie z tytułu zawartej w dniu 14 marca 2007 roku Umowy o zarządzanie i doradztwo w zakresie zarządzania przedsiębiorstwem.

6. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Grupy Multimedia Polska S.A.

6.1. Wybór biegłego rewidenta

W dniu 19 kwietnia 2007 roku, Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie § 25 ust. 2 lit. (g) Statutu Spółki, w drodze głosowania pisemnego dokonała wyboru firmy audytorskiej Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 130, na biegłego rewidenta Spółki, uprawnionego do zbadania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok kończący się 31 grudnia 2007 roku oraz do przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2007 roku.

Spółka korzystała uprzednio z usług firmy Ernst & Young Audit Sp. z o.o. w w/w zakresie.

6.2. Powołanie Zarządu na nową kadencję

W dniu 12 czerwca 2007 roku, Rada Nadzorcza Spółki powołała na mocy uchwały nr 4/06/2007 i 5/06/2007 na nową, dwuletnią kadencję, Pana Andrzeja Rogowskiego na stanowisko Prezesa Zarządu oraz Pana Arkadiusza Dorynka na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Multimedia Polska S.A.

6.3. Połączenie z Automatic Serwis Sp. z o.o.

W dniu 15 czerwca 2007 roku, Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zarejestrował połączenie Multimedia Polska S.A. (Spółka Przejmująca) z Automatic Serwis Sp. z o.o. (Spółka Przejmowana, spółka w 100% zależna od Multimedia Polska S.A.). Zgodnie z ustalonym w dniu 30 marca 2007 roku planem połączenia oraz w oparciu o Uchwałę nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 maja 2007 roku, połączenie zostało dokonane przy zastosowaniu uproszczonej procedury łączenia spółek kapitałowych, w myśl przepisu art. 492 § 1 ust. 1 w zw. z art. 516 § 6 kodeksu spółek handlowych, poprzez przeniesienie całego majątku spółki Automatic Serwis Sp. z o.o. na Multimedia Polska S.A. Połączenie nastąpiło bez podwyższenia kapitału zakładowego Multimedia Polska S.A., a tym samym nie zostały wydane akcje Spółki Przejmującej wspólnikom Spółki Przejmowanej. Z dniem połączenia Multimedia Polska S.A. wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki Automatic Serwis Sp. z o.o.

7. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Multimedia Polska S.A. na dzień opublikowania raportu kwartalnego oraz zmiany w strukturze własności w okresie począwszy od dnia przekazania poprzedniego finansowego raportu kwartalnego

Informacje zawarte w tabeli oparte są na raportach bieżących przekazanych Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie, które odzwierciedlają informacje otrzymane od udziałowców zgodnie z artykułem 69 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Struktura akcjonariatu Spółki na dzień 30 czerwca 2007 roku, jak również na dzień przekazania niniejszego raportu przedstawia się następująco:

| Akcjonariusz | Liczba posiadanych akcji (w szt.) | Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu | Udział w ogólnej liczbie głosów Na Walnym Zgromadzeniu | Udział procentowy w kapitale zakładowym |
|--|--|---|---|--|
| Tri Media Holdings Ltd ⁽¹⁾⁽²⁾ | 26.945.741 | 26.945.741 | 17,09% | 17,09% |
| Emerita B.V. ⁽¹⁾ | 15.781.292 | 15.781.292 | 10,00% | 10,00% |
| UNP Holdings B.V. ⁽¹⁾ | 45.439.617 | 45.439.617 | 28,81% | 28,81% |
| Pozostali akcjonariusze | 69.533.350 | 69.533.350 | 44,10% | 44,10% |
| RAZEM | 157.700.000 | 157.700.000 | 100,00% | 100,00% |

(1) spółki kontrolowane pośrednio lub bezpośrednio przez EVL.

(2) 2.765.628 akcji posiada pośrednio poprzez Biscoden Trading & Investments Limited swoją spółkę zależną.

W stosunku do informacji prezentowanych w raporcie za IV kwartał 2006 roku powyższe dane nie uległy zmianie.

8. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Multimedia Polska S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Multimedia Polska S.A., zgodnie z posiadanymi przez Multimedia Polska S.A. informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego finansowego raportu kwartalnego do dnia przekazania niniejszego raportu kwartalnego

8.1. Zarząd Multimedia Polska S.A.

Na podstawie informacji otrzymanych od członków Zarządu, zgodnie z art. 160 § 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, stan posiadania przez nich akcji Spółki przedstawiał się następująco:

| Imię i nazwisko Osoby Zarządzającej | Stan na 31 marca 2007 roku | Stan na 30 czerwca 2007 roku | Stan na 7 lipca 2007 roku |
|--|---------------------------------------|---|--------------------------------------|
| Andrzej Rogowski – Prezes Zarządu | 1.485.585 ⁽¹⁾ | 1.485.585 ⁽¹⁾ | 1.505.888 ⁽¹⁾⁽²⁾ |
| Arkadiusz Dorynek – Wiceprezes Zarządu | 0 | 0 | 0 |

(1) 670.870 pośrednio przez spółkę zależną Kalberri Limited.

(2) W dniu 18 lipca 2007 roku Pan Andrzej Rogowski – Prezes Zarządu Multimedia Polska S.A. nabył 20.303 akcje Spółki.

8.2. Rada Nadzorcza Multimedia Polska S.A.

Zgodnie z wiedzą posiadaną przez Spółkę, żaden z członków Rady Nadzorczej nie posiada akcji Multimedia Polska S.A. Informacja powyższa oparta jest na fakcie, iż żaden z członków Rady Nadzorczej nie poinformował Spółki w trybie art. 160 § 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, o nabyciu jej akcji.

Powyższa informacja nie uległa zmianie w stosunku do raportu Spółki za I kwartał 2007 roku.

9. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Multimedia Polska S.A.

W drugim kwartale 2007 roku zarówno Spółka ani też żadna z jednostek od niej zależnych nie udzielała poręczeń kredytów lub pożyczki ani też gwarancji żadnemu podmiotowi czy jednostce zależnej, które stanowiłyby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Multimedia Polska S.A.

10. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W okresie od dnia bilansowego do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych roku obrotowego za dany okres.

10.1. Nabycie sieci telekomunikacyjnych

W dniu 17 lipca 2007 roku, Multimedia Polska S.A. nabyła 15 sieci telewizji kablowej zlokalizowanych w Sochaczewie, Rawie Mazowieckiej, Łowiczu, Głownie, Pajęcznie, Zduńskiej Woli, Poddębicach, Chojnowie, Wołowie, Barcinie, Piechcinie, Łabiszynie, Lubostroniu, Chełmży i Chełmnie.

Sieciami telewizji kablowej stanowiącymi element transakcji objętych jest ok. 23,4 tysięcy abonentów usługi telewizji kablowej i 5,6 tysiąca abonentów usługi dostępu do Internetu. 5,3 tys. abonentów korzysta jednocześnie z dwóch usług.

Sieci zostały nabyte przez Multimedia Polska S.A. za łączną kwotę netto 33.499.908 zł powiększoną o podatek VAT według stawki 22%. Transakcja nabycia Sieci została w pełni sfinansowana ze środków pozyskanych z emisji akcji Spółki w ubiegłym roku i stanowi element realizacji celów emisji, a także strategii Multimedia Polska S.A. zdefiniowanych w prospekcie emisyjnym.

10.2. Decyzja Prezesa UKE w sprawie WLR

W dniu 17 lipca 2007 roku, Multimedia Polska S.A. otrzymała decyzję Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej nr DRTH-WWM-60600-4/07(29), zmieniającą Umowę o połączeniu sieci z dnia 8 sierpnia 2006 roku zawartą pomiędzy Telekomunikacją Polską S.A. („TP S.A.”) a Multimedia („Decyzja”).

Przedmiotowa Decyzja ustala warunki współpracy pomiędzy Multimedia i TP S.A. w zakresie usługi hurtowego dostępu do sieci telekomunikacyjnej Telekomunikacji Polskiej S.A. Warunki określone w Decyzji nie odbiegają od warunków określonych we wcześniejszych decyzjach Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej wydanych dla innych operatorów.

Na mocy Decyzji Multimedia uzyskała możliwość świadczenia abonentom TP S.A. usługi abonamentu telefonicznego (WLR). W związku z posiadaną przez Multimedia, na mocy umowy z dnia 8 sierpnia 2006 roku, możliwością świadczenia podstawowych usług telefonicznych abonentom TP S.A. na zasadzie preselekcji (NDS), Decyzja pozwala Spółce na sprzedaż abonentom TP S.A. kompletnych (NDS + WLR) telekomunikacyjnych usług głosowych.

Multimedia Polska S.A., po dokonaniu niezbędnych do implementacji Decyzji ustaleń z TP S.A., zamierza jeszcze w tym roku rozpocząć sprzedaż usług NDS + WLR. W ocenie Spółki skala projektu sprzedaży usług NDS + WLR może okazać się znacząca dla przyszłych budżetów Spółki.

10.3. Nabycie akcji Spółki przez Prezesa Zarządu Spółki

Spółka Multimedia Polska S.A. informuje, że w dniu 23 lipca 2007 roku otrzymała od Prezesa Zarządu Spółki – Pana Andrzeja Rogowskiego zawiadomienie, w trybie artykułu 160 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 roku nr 183 poz. 1538).

Zgodnie z przekazaną informacją, Pan Andrzej Rogowski, w dniu 18 lipca 2007 roku w Warszawie, nabył 20.303 akcje Multimedia za łączną kwotę 250.539,02 zł, po cenie 12,34 zł za jedną akcję. Akcje te zostały nabyte podczas sesji na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

10.4. Decyzja Prezesa UKE w sprawie LLU (dostępu do pętli lokalnej TP S.A.)

W dniu 2 sierpnia 2007 roku, Multimedia Polska S.A. otrzymała decyzję Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej nr DRTH-WWM-60600-16/07(23), zastępującą Umowę o Dostępie do lokalnej pętli abonenckiej i związanych z nim udogodnień w zakresie dostępu pełnego i współdzielonego („LLU”) pomiędzy Telekomunikacją Polską S.A. („TP S.A.”) a Multimedia („Decyzja”).

Przedmiotowa Decyzja ustala warunki współpracy pomiędzy Multimedia i TP S.A. w zakresie dostępu do lokalnej pętli abonenckiej Telekomunikacji Polskiej S.A. Warunki określone w Decyzji, nie odbiegają od warunków określonych we wcześniejszych decyzjach Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej, wydanych dla innych operatorów.

Na mocy Decyzji, Multimedia uzyskała możliwość wykorzystania infrastruktury dostępowej TP do świadczenia własnych usług telekomunikacyjnych. Decyzja pozwala Spółce na zaadaptowanie nowych rynków do sprzedaży pełnego pakietu Triple Play (telewizja+ Internet + telefon) bez konieczności budowy własnej sieci dostępowej.

Multimedia Polska S.A., po dokonaniu niezbędnych do implementacji Decyzji ustaleń z TP S.A., zamierza jeszcze w tym roku rozpocząć sprzedaż usług na bazie przedmiotowej Decyzji. W ocenie Spółki, skala projektu sprzedaży usług w oparciu o LLU, może okazać się znacząca dla przyszłych wyników finansowych Spółki.

11. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok

Grupa nie publikuje prognoz wyników finansowych.

12. Czynniki, które w ocenie Grupy będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie kolejnego kwartału

W ocenie Zarządu, drugi kwartał 2007 r. okazał się trudny w realizacji planów sprzedaży zakładanych na ten kwartał. Zmiany na rynku pracy w Polsce, zwłaszcza wysoka emigracja zarobkowa do krajów Unii Europejskiej, spowodowała, że sieć sprzedaży Spółki, oparta o firmy zewnętrzne, miała znaczące trudności kadrowe i nie wykonała wcześniej założonych planów. W marcu i kwietniu z firm zewnętrznych, obsługujących sprzedaż usług Spółki, odeszło wielu wysokiej klasy sprzedawców, a zarządzający tymi firmami nie potrafili wystarczająco szybko poradzić sobie z odbudową siatek sprzedaży. W związku z tym, starając się przeciwdziałać napotkanym trudnościom, Zarząd Multimedia Polska podjął w kwietniu 2007 r. decyzję o budowie własnych siatek sprzedaży, przejmując nad tym procesem całkowitą kontrolę. Przyjęto nowych sprzedawców, częściowo przejmując ich od firm zewnętrznych, co znacząco zaburzyło efektywność sprzedaży w drugim kwartale 2007 r. Obecnie proces restrukturyzacji sieci sprzedaży został całkowicie zakończony i na dzień przekazania niniejszego raportu Grupa posiada własne struktury sprzedażowe, co znacząco eliminuje ryzyko wystąpienia podobnych perturbacji w przyszłości. Efekt opisanej powyżej przebudowy sieci sprzedaży jest widoczny w wynikach osiągniętych w lipcu tego roku. Spółka odnotowała znaczący wzrost sprzedaży, co w rezultacie przyniosło wzrost RGU netto o ok. 10 tysięcy, znacząco przewyższając wyniki poprzednich miesięcy (wzrost miesięczny na poziomie wzrostu odnotowanego za trzy miesiące zakończone 30 czerwca 2007 r.). W związku z tym Zarząd spodziewa się kontynuacji tego trendu w następnych miesiącach, co może mieć znaczący wpływ na wyniki kolejnego kwartału.

Jednocześnie Grupa oczekuje kontynuacji trendu wzrostu ilości klientów korzystających z usług pakietowych, co może wpłynąć na obniżenie wskaźnika utraty klientów i zapewnić ważne źródło wzrostu przychodów. Spodziewana jest kontynuacja spadku relacji średnich przychodów w przeliczeniu na RGU w przypadku usług telefonii i usług szerokopasmowego dostępu do Internetu, jednak spadek ten może zostać skompensowany szybkim wzrostem liczby klientów usług szerokopasmowego dostępu do Internetu oraz korzystających z usług pakietowych. Zarząd Spółki oczekuje dalszego wzrostu wskaźnika liczby usług na abonenta (RGU/HC), który obecnie kształtuje się na poziomie 1,45. Ponadto, Grupa oczekuje, że w kolejnych kwartałach przychody z telewizji kablowej wzrosną w rezultacie wprowadzenia w z początkiem maja 2007 r. usług cyfrowej telewizji kablowej w sieciach kablowych.

Wdrożony system cyfrowy jest rozwiązaniem w standardzie High Definition (1080i), pierwszym tego rodzaju w polskich sieciach kablowych. Każde urządzenie abonenckie wyposażone jest w dwukierunkową komunikację IP, celem realizacji w przyszłości usług telewizji interaktywnej.

Usługa telewizji cyfrowej została wprowadzona na ok. 350.000 HP zasobów Multimedia i będzie sukcesywnie rozszerzana na dalsze rynki Grupy. W ramach pakietów cyfrowych oferowane są: Cyfrowy Basic (ok. 30 programów), pakiet Canal+(3 programy) oraz pakiet Adult (3 programy), oferta programowa będzie sukcesywnie rozszerzana.

W ciągu 2007 roku planowane jest rozszerzenie funkcjonalności platformy cyfrowej o usługi Video na Żądanie (ang. VOD) oraz telewizji interaktywnej.

13. Kursy walutowe

W tabeli „Wybrane dane finansowe” pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2007 oraz 30 czerwca 2006, jak również pozycje bilansowe na dzień 30 czerwca 2007 oraz 31 grudnia 2006 roku, przeliczono odpowiednio według następujących kursów EUR/PLN:

| | 30 czerwca 2007 | 30 czerwca 2006 | 31 grudnia 2006 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| Bilans ⁽¹⁾ | 3,7658 | n/d | 3,8312 |
| Rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych ⁽²⁾ | 3,8450 | 3,8887 | n/d |

(1) Według średniego kursu NBP ustalonego na dany dzień.

(2) Średnia ze średnich kursów dziennych za dany okres.



GRUPA KAPITAŁOWA MULTIMEDIA POLSKA S.A.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA 3 I 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 CZERWCA 2007**

**SPORZĄDZONE WEDŁUG
MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI
FINANSOWEJ**

Gdynia, 7 sierpnia 2007

SPIS TREŚCI

| | | |
|------|---|------|
| I. | Śródroczny skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat | F-2 |
| II. | Śródroczny skonsolidowany Bilans | F-3 |
| III. | Śródroczny skonsolidowany Rachunek Przepływów Pieniężnych | F-4 |
| IV. | Śródroczne skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitałach | F-5 |
| V. | Informacje dodatkowe | F-6 |
| 1. | Informacje ogólne | F-6 |
| 2. | Skład Grupy | F-6 |
| 3. | Podstawa sporządzenia oraz zasady (polityka) rachunkowości | F-6 |
| 4. | Zatwierdzenie do publikacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego | F-7 |
| 5. | Połączenie spółek | F-7 |
| 6. | Przychody i koszty | F-7 |
| 6.1. | Przychody ze sprzedaży | F-7 |
| 6.2. | Pozostałe przychody operacyjne | F-8 |
| 6.3. | Pozostałe koszty operacyjne | F-8 |
| 6.4. | Przychody finansowe | F-8 |
| 6.5. | Koszty finansowe | F-8 |
| 6.6. | Koszty wynagrodzeń | F-9 |
| 7. | Zysk operacyjny EBITDA | F-9 |
| 8. | Podatek dochodowy | F-9 |
| 9. | Zysk przypadający na jedną akcję | F-9 |
| 10. | Środki pieniężne | F-10 |
| 11. | Rzeczowe aktywa trwałe | F-10 |
| 12. | Kapitał zakładowy | F-10 |
| 13. | Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki | F-11 |
| 14. | Zobowiązania warunkowe | F-11 |
| 15. | Transakcje z podmiotami powiązanymi | F-11 |
| 16. | Zdarzenia następujące po dniu bilansowym | F-11 |
| VI. | Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Multimedia Polska S.A. | F-12 |
| VI.1 | Informacje ogólne | F-12 |
| VI.2 | Podstawa sporządzenia oraz zasady (polityka) rachunkowości | F-12 |
| VI.3 | Zatwierdzenie do publikacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego | F-12 |
| VI.4 | Połączenie spółek | F-12 |
| VI.5 | Śródroczny jednostkowy Rachunek Zysków i Strat | F-13 |
| VI.6 | Śródroczny jednostkowy Bilans | F-14 |
| VI.7 | Śródroczny jednostkowy Rachunek Przepływów Pieniężnych | F-15 |
| VI.8 | Śródroczne jednostkowe Sprawozdanie ze Zmian w Kapitałach | F-16 |

GRUPA MULTIMEDIA POLSKA S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres
 trzech i sześciu miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2007

I. Śródroczny skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat

(w tysiącach złotych)

| | Nota | Trzy miesiące zakończone 30 czerwca 2007 | Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2007 | Trzy miesiące zakończone 30 czerwca 2006 | Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2006 |
|--|------|--|---|--|---|
| Przychody ze sprzedaży abonenckiej i międzyoperatorskiej | | 100 693 | 198 624 | 92 817 | 183 598 |
| Pozostałe przychody ze sprzedaży | | 1 776 | 3 808 | 1 618 | 3 114 |
| Przychody ze sprzedaży | 6.1 | 102 469 | 202 432 | 94 435 | 186 712 |
| Amortyzacja | | 27 943 | 53 585 | 23 456 | 46 015 |
| Zużycie materiałów | | 2 569 | 5 421 | 2 487 | 4 298 |
| Usługi obce | | 30 574 | 61 071 | 29 784 | 62 816 |
| Podatki i opłaty | | 5 072 | 10 006 | 4 724 | 8 273 |
| Wynagrodzenia | 6.6 | 10 130 | 20 189 | 8 966 | 18 335 |
| Pozostałe świadczenia pracownicze | 6.6 | 1 105 | 2 606 | 1 012 | 2 450 |
| Pozostałe koszty | | 584 | 1 365 | 968 | 1 531 |
| Wartość sprzedanych materiałów i towarów | | 25 | 40 | - | 3 |
| Koszty działalności podstawowej | | 78 001 | 154 283 | 71 395 | 143 721 |
| Zysk ze sprzedaży | | 24 468 | 48 149 | 23 039 | 42 990 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 6.2 | 427 | 740 | 156 | 1 412 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 6.3 | 1 171 | 1 332 | 3 255 | 4 418 |
| Zysk operacyjny | | 23 725 | 47 557 | 19 941 | 39 984 |
| Przychody finansowe | 6.4 | 3 738 | 5 809 | 2 766 | 2 948 |
| Koszty finansowe | 6.5 | 5 661 | 13 924 | 6 370 | 12 906 |
| Zysk przed opodatkowaniem | | 21 802 | 39 442 | 16 337 | 30 026 |
| Podatek dochodowy | 8 | 9 508 | 10 682 | 1 917 | 4 416 |
| Zysk netto za rok obrotowy | | 12 294 | 28 760 | 14 420 | 25 610 |
| Przypisany: | | | | | |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | | 12 294 | 28 760 | 14 420 | 25 610 |
| Akcjonariuszom mniejszościowym | | - | - | - | - |
| | | 12 294 | 28 760 | 14 420 | 25 610 |
| Zysk na 1 akcję (nie w tys.) | 9 | 0,08 | 0,18 | 0,11 | 0,19 |

GRUPA MULTIMEDIA POLSKA S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres
 trzech i sześciu miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2007

II. Śródroczny skonsolidowany Bilans

(w tysiącach złotych)

| | Nota | 30 czerwca 2007 | 31 grudnia 2006 |
|--|------|-------------------------|-------------------------|
| AKTYWA | | | |
| Aktywa trwałe | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 11 | 667 316 | 651 326 |
| Wartość firmy | | 40 462 | 4 796 |
| Wartości niematerialne i prawne | | 17 742 | 18 197 |
| Aktywa finansowe | | 2 | 2 |
| Należności długoterminowe | | 644 | 644 |
| Rozliczenia międzyokresowe | | 469 | 477 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | | <u>24 300</u> | <u>27 708</u> |
| | | 750 934 | 703 150 |
| Aktywa obrotowe | | | |
| Zapasy | | 323 | 353 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | | 2 336 | 9 253 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | | 56 223 | 46 554 |
| Rozliczenia międzyokresowe | | 7 740 | 1 941 |
| Inwestycje krótkoterminowe | | 15 | 3 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 10 | <u>216 866</u> | <u>346 805</u> |
| | | 283 504 | 404 910 |
| SUMA AKTYWÓW | | <u>1 034 438</u> | <u>1 108 060</u> |
| PASYWA | | | |
| Kapitał podstawowy | 12 | 157 700 | 157 700 |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | | 237 154 | 237 154 |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | | 65 641 | 21 379 |
| Zyski zatrzymane | | <u>90 868</u> | <u>106 371</u> |
| | | 551 363 | 522 604 |
| Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych | | <u>15</u> | <u>-</u> |
| Kapitał własny ogółem | | 551 378 | 522 604 |
| Zobowiązania długoterminowe | | | |
| Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, leasingi finansowe | | 400 100 | 496 443 |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe | | - | 4 |
| Rezerwy | | 118 | 118 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | <u>12 261</u> | <u>12 961</u> |
| | | 412 479 | 509 526 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, inne | | 5 018 | 8 751 |
| Kontrakty terminowe SWAP | | - | 2 066 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | | 42 824 | 57 225 |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów | | 2 305 | 3 359 |
| Przychody przyszłych okresów | | 20 014 | 4 041 |
| Rezerwy | | <u>420</u> | <u>489</u> |
| | | 70 581 | 75 930 |
| Zobowiązania razem | | <u>483 060</u> | <u>585 456</u> |
| SUMA PASYWÓW | | <u>1 034 438</u> | <u>1 108 060</u> |

Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
 załączone na stronach od F-6 do F-16 stanowią ich integralną część

III. Śródroczny skonsolidowany Rachunek Przepływów Pieniężnych

(w tysiącach złotych)

| | Nota | Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2007 | Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2006 |
|---|------|---|---|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | |
| Zysk brutto | | 39 442 | 30 026 |
| Korekty o pozycje: | | 69 159 | 44 165 |
| Amortyzacja | | 53 585 | 46 015 |
| Odsetki i dywidendy netto | | 10 154 | 10 743 |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | | - | 2 |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | | (1) | 527 |
| Zmiana stanu zapasów | | 360 | (279) |
| Zmiana stanu należności | | (1 915) | (2 001) |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | | 2 803 | (3 663) |
| Zmiana stanu rozliczeń międzykresowych | | 8 795 | (4 142) |
| Zmiana stanu rezerw | | (69) | (116) |
| Podatek dochodowy zapłacony | | (7 974) | (5 273) |
| Pozostałe korekty | | 3 421 | 2 353 |
| Środki pieniężne z działalności operacyjnej | | 108 601 | 74 191 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | |
| Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | | 229 | 1 055 |
| Nabycie wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | | (73 613) | (63 872) |
| Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przyjętych środków pieniężnych | | (54 790) | - |
| Odsetki otrzymane | | - | 1 |
| Splata udzielonych pożyczek | | - | 44 |
| Udzielenie pożyczek | | (11) | - |
| Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej | | (128 185) | (62 772) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | |
| Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | | (54) | - |
| Splata pożyczek / kredytów | | (100 000) | - |
| Zapłacone kontrakty SWAP | | (940) | - |
| Odsetki i prowizje zapłacone | | (7 823) | (10 676) |
| Środki pieniężne z działalności finansowej | | (108 817) | (10 676) |
| Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów | | (128 400) | 742 |
| Środki pieniężne na początek okresu | | 345 249 | 10 239 |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 10 | 216 848 | 10 981 |

GRUPA MULTIMEDIA POLSKA S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres
 trzech i sześciu miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2007

IV. Śródroczne skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitałach

(w tysiącach złotych)

| | Przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej | | | | Razem | Udziały akcjonariuszy mniejszościowych | Kapitał własny ogółem |
|---------------------------------------|---|--|------------------------------------|---------------------|----------------|--|--------------------------|
| | Kapitał podstawowy | Nadwyżka ze sprzedaży akcji/ udziałów powyżej ich wartości nominalnej | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane | | | |
| Na dzień 1 stycznia 2006 roku | 136 912 | 37 499 | 3 461 | 25 709 | 203 581 | - | 203 581 |
| Zysk za okres | - | - | - | 25 610 | 25 610 | - | 25 610 |
| Podział zysku | - | - | 17 920 | (17 920) | - | - | - |
| Na dzień 30 czerwca 2006 roku | 136 912 | 37 499 | 21 381 | 33 398 | 229 190 | - | 229 190 |
| Na dzień 1 stycznia 2007 roku | 157 700 | 237 154 | 21 379 | 106 371 | 522 604 | - | 522 604 |
| Zysk za okres | - | - | - | 28 760 | 28 760 | - | 28 760 |
| Podział zysku | - | - | 44 263 | (44 263) | - | - | - |
| Udział akcjonariuszy mniejszościowych | - | - | - | - | - | 15 | 15 |
| Na dzień 30 czerwca 2007 roku | 157 700 | 237 154 | 65 641 | 90 868 | 551 363 | 15 | 551 378 |

Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
 załączone na stronach od F-6 do F-16 stanowią ich integralną część

V. Informacje dodatkowe

1. Informacje ogólne

W skład Grupy Kapitałowej Multimedia Polska S.A. („Grupa”, „Grupa Multimedia”) wchodzi spółka Multimedia Polska Spółka Akcyjna i jej spółki zależne (patrz Nota 2 poniżej). Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres trzech i sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2007 roku.

Jednostką dominującą Grupy Multimedia jest Spółka Multimedia Polska Spółka Akcyjna („Spółka” lub „Spółka dominująca”) z siedzibą w Gdyni. Spółka jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XVI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Gdańsku pod numerem 0000238931. Spółce nadano numer statystyczny REGON 190007345. Siedziba Spółki mieści się w Gdyni, ul. Tadeusza Wendy 7/9.

Czas trwania Spółki oraz jednostek wchodzących w skład Grupy jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Multimedia jest świadczenie usług w szeroko rozumianym zakresie telekomunikacji, a w szczególności usług radia i telewizji, Internetu i telefonii stacjonarnej w systemach telewizji kablowej.

2. Skład Grupy

W skład Grupy wchodzi Multimedia Polska S.A. oraz następujące spółki zależne:

| Nazwa jednostki | Siedziba | Rodzaj działalności | Udział w kapitale 30 czerwca 2007 |
|---|-----------------------------|---|--------------------------------------|
| 1 Tele Top Grupa Multimedia Polska Sp. z o.o. | Gdynia, ul. T. Wendy 7/9 | produkcja filmów i nagrań video | 99,90% |
| 2 Multimedia Polska - Zachód Sp. z o.o. | Gdynia, ul. T. Wendy 7/9 | usługi z zakresu telefonii, transmisji danych, innych usług telekomunikacyjnych | 100,00% |
| 3 Multimedia Polska - Południe S.A. | Gdynia, ul. T. Wendy 7/9 | usługi z zakresu telefonii, transmisji danych, innych usług telekomunikacyjnych | 100,00% |
| 4 Telewizja Kablowa Brodnica Sp. z o.o. | Brodnica, ul. Witosa 12 | wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych | 94,12 % |

Na dzień 30 czerwca 2007 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych był równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

3. Podstawa sporządzenia oraz zasady (polityka) rachunkowości

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech i sześciu miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2007 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, mającymi zastosowanie do sprawozdawczości śródrocznej MSR 34 – „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. Sprawozdanie to nie podlegało badaniu biegłego rewidenta.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym Grupy na dzień 31 grudnia 2006.

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2006.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w tysiącach złotych, o ile nie wskazano inaczej.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, nie krócej niż

w okresie 12 miesięcy od daty bilansowej. Na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

4. Zatwierdzenie do publikacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 7 sierpnia 2007 roku.

5. Połączenie spółek

W dniu 15 czerwca 2007 roku, nastąpiło połączenie Multimedia Polska S.A. z Automatic Serwis Sp. z o.o. Połączenie nie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Zgodnie z ustalonym w dniu 30 marca 2007 roku planem połączenia oraz w oparciu o Uchwałę nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 maja 2007 roku, połączenie zostało dokonane przy zastosowaniu uproszczonej procedury łączenia spółek kapitałowych, w myśl przepisu art. 492 § 1 ust. 1 w zw. z art. 516 § 6 kodeksu spółek handlowych, poprzez przeniesienie całego majątku spółki Automatic Serwis Sp. z o.o. na Multimedia Polska S.A. Połączenie nastąpiło bez podwyższenia kapitału zakładowego Multimedia Polska S.A., a tym samym nie zostały wydane akcje spółki przejmującej współnikom spółki przejmowanej. Z dniem połączenia Multimedia Polska S.A. wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki Automatic Serwis Sp. z o.o. Połączenie miało na celu uproszczenie struktury Grupy Multimedia Polska poprzez konsolidację podmiotów zależnych, wyeliminowanie wzajemnych rozliczeń między spółkami oraz redukcję kosztów operacyjnych.

Spółka Automatic Serwis Sp. z o.o. była właścicielem 240 udziałów spółki Telewizja Kablowa Brodnica Sp. z o.o. z siedzibą w Brodnicy, ul. Witosa 12, stanowiących 94,12% kapitału zakładowego spółki. W związku z zarejestrowanym w dniu 15 czerwca 2007 roku połączeniem Automatic Serwis Sp. z o.o. z Multimedia Polska S.A., własność ww. udziałów przeszła na Multimedia Polska S.A.

Począwszy od dnia 19 lutego 2007 roku, do dnia 15 czerwca 2007 roku, Grupa Multimedia Polska konsolidowała wyniki spółki w 100% zależnej Automatic Serwis Sp. z o.o.

6. Przychody i koszty

6.1. Przychody ze sprzedaży

| | Trzy miesiące zakończone 30 czerwca 2007 | Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2007 | Trzy miesiące zakończone 30 czerwca 2006 | Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2006 |
|--|--|---|--|---|
| Przychody ze sprzedaży abonenckiej i międzyoperatorskiej | 100 693 | 198 624 | 92 817 | 183 598 |
| Telewizja Kablowa | 50 257 | 98 613 | 41 336 | 85 836 |
| Internet | 21 424 | 41 896 | 19 539 | 35 230 |
| Telefon | 28 638 | 57 294 | 31 615 | 61 817 |
| sprzedaż abonencka | 25 563 | 50 580 | 26 522 | 51 526 |
| rozliczenia międzyoperatorskie | 3 075 | 6 714 | 5 093 | 10 291 |
| Pozostałe | 374 | 821 | 327 | 715 |
| Pozostałe przychody ze sprzedaży | 1 776 | 3 808 | 1 618 | 3 114 |
| Przychody ze sprzedaży do podmiotów niepowiązanych | 1 832 | 3 792 | 1 593 | 3 089 |
| Przychody ze sprzedaży do podmiotów powiązanych | (56) | 16 | 25 | 25 |
| Przychody ze sprzedaży | 102 469 | 202 432 | 94 435 | 186 712 |

Pozostałe przychody ze sprzedaży stanowią przychody z dzierżawy infrastruktury telekomunikacyjnej i innych środków trwałych, produkcji programów telewizyjnych, reklamy, sprzedaży licencji oraz materiałów.

6.2. Pozostałe przychody operacyjne

| | Trzy miesiące zakończone 30 czerwca 2007 | Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2007 | Trzy miesiące zakończone 30 czerwca 2006 | Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2006 |
|---|--|---|--|---|
| Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | - | 1 | - | - |
| Otrzymane odszkodowania | 108 | 155 | 124 | 124 |
| Przychody z tytułu wyceny, rozwiązanie odpisów aktualizujących aktywa pozostałe | 143 | 143 | - | 20 |
| Pozostałe | 176 | 440 | 33 | 1 268 |
| | 427 | 740 | 156 | 1 412 |

6.3. Pozostałe koszty operacyjne

| | Trzy miesiące zakończone 30 czerwca 2007 | Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2007 | Trzy miesiące zakończone 30 czerwca 2006 | Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2006 |
|---|--|---|--|---|
| Strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | 4 | - | - | 552 |
| Odpisy aktualizujące i spisanie należności nieściągalnych | 876 | 849 | 235 | 554 |
| Odpisy aktualizujące pozostałe aktywa trwałe | 127 | 128 | 2 667 | 2 678 |
| Pozostałe | 164 | 356 | 352 | 635 |
| | 1 171 | 1 332 | 3 255 | 4 418 |

6.4. Przychody finansowe

| | Trzy miesiące zakończone 30 czerwca 2007 | Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2007 | Trzy miesiące zakończone 30 czerwca 2006 | Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2006 |
|--|--|---|--|---|
| Przychody z tytułu odsetek bankowych | 2 121 | 4 004 | 79 | 167 |
| Wycena kontraktów terminowych | 1 337 | 1 337 | - | - |
| Dodatnie różnice kursowe | (73) | 7 | 114 | 114 |
| Odsetki i prowizje od udzielonych pożyczek | 1 | 2 | 2 | 3 |
| Pozostałe | 351 | 458 | 2 571 | 2 664 |
| | 3 738 | 5 809 | 2 766 | 2 948 |

6.5. Koszty finansowe

| | Trzy miesiące zakończone 30 czerwca 2007 | Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2007 | Trzy miesiące zakończone 30 czerwca 2006 | Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2006 |
|--|--|---|--|---|
| Odsetki i prowizje od kredytów bankowych | 5 678 | 13 680 | 4 796 | 10 161 |
| Odsetki od innych zobowiązań | 73 | 176 | 83 | 115 |
| Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego | 28 | 65 | 205 | 604 |
| Ujemne różnice kursowe | - | - | (105) | - |
| Pozostałe | (118) | 3 | 1 391 | 2 027 |
| | 5 661 | 13 924 | 6 370 | 12 906 |

6.6. Koszty wynagrodzeń

| | Trzy miesiące zakończone 30 czerwca 2007 | Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2007 | Trzy miesiące zakończone 30 czerwca 2006 | Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2006 |
|--------------------------------|--|---|--|---|
| Wynagrodzenia | 10 130 | 20 189 | 8 966 | 18 335 |
| Koszty ubezpieczeń społecznych | 867 | 2 105 | 693 | 1 965 |
| Pozostałe | 238 | 501 | 319 | 485 |
| | 11 235 | 22 795 | 9 978 | 20 786 |

7. Zysk operacyjny EBITDA

Podstawową miarą zysku w branży telekomunikacyjnej jest tzw. EBITDA (zysk przed amortyzacją, odsetkami i opodatkowaniem). Poziom tego zysku jest odzwierciedleniem możliwości generowania gotówki przez Spółkę w warunkach powtarzalnych. Spółka definiuje EBITDA jako zysk operacyjny skorygowany o amortyzację i inne koszty oraz przychody związane ze zmianą wartości aktywów trwałych. Do wyliczenia wskaźnika EBITDA Spółka nie bierze pod uwagę wydarzeń jednorazowych, niezwiązanych bezpośrednio z bieżącą działalnością operacyjną. Poziom zysku EBITDA nie jest definiowany przez MSSF i może być wyliczony inaczej przez inne podmioty.

| | Trzy miesiące zakończone 30 czerwca 2007 | Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2007 | Trzy miesiące zakończone 30 czerwca 2006 | Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2006 |
|---|--|---|--|---|
| Zysk operacyjny | 23 725 | 47 557 | 19 941 | 39 984 |
| Amortyzacja | 27 943 | 53 585 | 23 456 | 46 015 |
| EBITDA | 51 667 | 101 142 | 43 397 | 85 999 |
| Pozostałe korekty związane z aktywami trwałymi, w tym | (12) | (17) | 2 683 | 3 226 |
| - wynik na sprzedaży środków trwałych | 4 | (1) | - | 552 |
| - odpis z tytułu trwałej utraty, wycena i likwidacja aktywów trwałych | (16) | (15) | 2 683 | 2 674 |
| EBITDA skorygowana | 51 656 | 101 125 | 46 079 | 89 224 |

8. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

| | Trzy miesiące zakończone 30 czerwca 2007 | Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2007 | Trzy miesiące zakończone 30 czerwca 2006 | Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2006 |
|---|--|---|--|---|
| Skonsolidowany rachunek zysków i strat | | | | |
| <i>Bieżący podatek dochodowy</i> | | | | |
| Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego | 6 271 | 7 974 | 2 597 | 5 273 |
| <i>Odroczony podatek dochodowy</i> | | | | |
| Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych | 3 236 | 2 708 | (681) | (857) |
| Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat | 9 508 | 10 682 | 1 917 | 4 416 |

9. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu. Spółka nie posiada instrumentów powodujących rozwodnienie ilości akcji dlatego też, nie jest prezentowany zysk rozwodniony.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego zysku na jedną akcję.

GRUPA MULTIMEDIA POLSKA S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres
 trzech i sześciu miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2007

| | Trzy miesiące zakończone 30 czerwca 2007 | Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2007 | Trzy miesiące zakończone 30 czerwca 2006 | Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2006 |
|---|--|---|--|---|
| Zysk netto za rok obrotowy | 12 294 | 28 760 | 14 420 | 25 610 |
| Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych / udziałów zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję | 157 700 | 157 700 | 136 912 | 136 912 |
| Zysk na 1 akcję (nie w tys.) | 0,08 | 0,18 | 0,11 | 0,19 |

W okresie między dniem bilansowym, a dniem sporządzenia niniejszych skonsolidowanych informacji finansowych nie wystąpiły żadne inne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

10. Środki pieniężne

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w bilansie oraz w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji na dzień:

| | 30 czerwca 2007 | 31 grudnia 2006 |
|---|-----------------|-----------------|
| Środki pieniężne w banku i w kasie | 26 191 | 16 066 |
| Lokaty krótkoterminowe | 180 006 | 330 688 |
| Inne środki pieniężne | 10 669 | 51 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 216 866 | 346 805 |
| Kredyt w rachunku bieżącym | (18) | (1 557) |
| | 216 848 | 345 249 |

11. Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie półrocza oraz 3 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2007r. i 30 czerwca 2006r. Grupa nabyła i sprzedała środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne o wartościach przedstawionych w tabeli poniżej:

| | Trzy miesiące zakończone 30 czerwca 2007 | Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2007 | Trzy miesiące zakończone 30 czerwca 2006 | Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2006 |
|--|--|---|--|---|
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych | 73 613 | 63 872 | 35 557 | 42 374 |
| Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych - przychody | 249 | 1 193 | 177 | 1 123 |
| Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych - koszty | 247 | 1 720 | 189 | 1 117 |
| Zysk/strata na sprzedaży | 2 | (527) | (12) | 5 |

12. Kapitał zakładowy

Na dzień 30 czerwca 2007 roku, jak również na dzień przekazania niniejszego raportu wysokość kapitału zakładowego Spółki wynosi 157.700.000 złotych.

Kapitał zakładowy Spółki składający się z 157.700.000 akcji dzieli się na:

- 63.590.876 akcji zwykłych na okaziciela serii A
- 8.245.623 akcji zwykłych na okaziciela serii C
- 32.205.874 akcji zwykłych na okaziciela serii D
- 32.869.899 akcji zwykłych na okaziciela serii E
- 20.787.728 akcji zwykłych na okaziciela serii F

13. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

W dniu 25 maja 2007 roku zmianie uległa umowa kredytowa o kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 8 milionów złotych, a związane z nią zabezpieczenia zostały zniesione. Po otrzymaniu od kredytodawcy zgody na wykreślenie hipotek, Spółka w czerwcu złożyła do właściwych sądów wnioski o wykreślenie hipotek stanowiących zabezpieczenie kredytu. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania hipoteki nie zostały wykreślone.

14. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 30 czerwca 2007 roku nie toczyły się żadne postępowania sądowe, arbitrażowe lub przed organem administracji dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Multimedia Polska S.A. lub spółek zależnych, których wartość przekraczałaby 10% kapitałów własnych Multimedia Polska S.A.

15. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Multimedia Polska S.A. łączy z jej spółkami zależnymi zawarte w dniu 3 lipca 2006 roku umowy o zarządzanie oraz doradztwo w zakresie zarządzania przedsiębiorstwem oraz świadczenie usług obsługi przedsiębiorstwa. W ramach każdej z tych umów Multimedia Polska S.A. zobowiązała się wobec każdej ze spółek indywidualnie do odpłatnego świadczenia na warunkach szczegółowo przewidzianych w umowach usług w zakresie zarządzania przedsiębiorstwem a także usług związanych z eksploatacją sieci telekomunikacyjnej.

W dniu 14 marca 2007 roku, Zarząd Multimedia Polska S.A. zawarł z Automatic Serwis Sp. z o.o. z siedzibą w Brodnicy, swoją spółką 100% zależną, analogiczną umowę o zarządzanie oraz o doradztwo w zakresie zarządzania przedsiębiorstwem oraz świadczenie usług obsługi przedsiębiorstwa.

W okresie od 1 kwietnia do 30 czerwca 2007 roku wynagrodzenia na rzecz Multimedia Polska S.A. z tytułu umów o zarządzanie wynosiły :

| | |
|-------------------------------------|----------------|
| Multimedia Polska Zachód Sp. z o.o. | - 1 706 084 zł |
| Multimedia Polska Południe S.A. | - 6 090 585 zł |
| Automatic Serwis sp. z o.o. | - 708 220 zł |

W czerwcu 2007 roku Multimedia Polska S.A. dokonała spłaty pożyczek z odsetkami na rzecz Multimedia Polska Południe S.A. w wysokości 13 120 076 zł.

W 2007 roku nie było transakcji z podmiotami powiązаныmi nie wchodzącymi w skład grupy.

16. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W okresie od dnia bilansowego do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych roku obrotowego za dany okres.

W dniu 17 lipca 2007 roku, Multimedia Polska S.A. nabyła 15 sieci telewizji kablowej zlokalizowanych w Sochaczewie, Rawie Mazowieckiej, Łowiczu, Głownie, Pajęcznie, Zduńskiej Woli, Poddębicach, Chojnowie, Wołowie, Barcinie, Piechcinie, Łabiszynie, Lubostroniu, Chełmży i Chełmnie. Sieciami telewizji kablowej stanowiącymi element transakcji objętych jest 23,4 tysięcy abonentów usługi telewizji kablowej i 5,6 tysiąca abonentów usługi dostępu do Internetu. 5,3 tys. abonentów korzysta jednocześnie z dwóch usług. Sieci zostały nabyte przez Multimedia Polska S.A. za łączną kwotę netto 33.499.908 zł powiększoną o podatek VAT według stawki 22%.

W dniu 17 lipca 2007 roku, Multimedia Polska S.A. otrzymała decyzję Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej, która ustala warunki współpracy pomiędzy Multimedia Polska S.A. i TP S.A. w zakresie usługi hurtowego dostępu do sieci telekomunikacyjnej Telekomunikacji Polskiej S.A. („WLR”). Dodatkowo w dniu 2 sierpnia 2007 Spółka otrzymała decyzję Prezesa UKE, która ustala warunki współpracy pomiędzy Spółką, a TP S.A. w zakresie dostępu do lokalnej pętli abonenckiej Telekomunikacji Polskiej S.A. („LLU”). Na mocy wyżej wymienionych decyzji Grupa uzyskała możliwość świadczenia abonentom TP S.A. usługi abonamentu telefonicznego (WLR) oraz wykorzystania infrastruktury dostępowej TP do świadczenia własnych usług telekomunikacyjnych (telewizja, Internet, telefon) bez konieczności budowy własnej sieci.

VI. Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Multimedia Polska S.A.

VI.1 Informacje ogólne

Multimedia Polska Spółka Akcyjna ("Spółka") z siedzibą w Gdyni jest jednostką dominującą Grupy Multimedia. Spółka jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XVI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Gdańsku pod numerem 0000238931. Spółce nadano numer statystyczny REGON 190007345. Siedziba Spółki mieści się w Gdyni, ul. Tadeusza Wendy 7/9.

Czas trwania Spółki oraz jednostek wchodzących w skład Grupy jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Multimedia jest świadczenie usług w szeroko rozumianym zakresie telekomunikacji, a w szczególności usług radia i telewizji, Internetu i telefonii stacjonarnej w systemach telewizji kablowej.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres trzech i sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2007 roku

VI.2 Podstawa sporządzenia oraz zasady (polityka) rachunkowości

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres trzech i sześciu miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2007 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, mającymi zastosowanie do sprawozdawczości śródrocznej MSR 34 – „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. Sprawozdanie to nie podlegało badaniu biegłego rewidenta.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym Spółki na dzień 31 grudnia 2006.

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2006.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe jest przedstawione w tysiącach złotych, o ile nie wskazano inaczej.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, nie krócej niż w okresie 12 miesięcy od daty bilansowej. Na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

VI.3 Zatwierdzenie do publikacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 7 sierpnia 2007 roku.

VI.4 Połączenie spółek

W dniu 15 czerwca 2007 roku, nastąpiło połączenie Multimedia Polska S.A. z Automatic Serwis Sp. z o.o. Połączenie nie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Zgodnie z ustalonym w dniu 30 marca 2007 roku planem połączenia oraz w oparciu o Uchwałę nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 maja 2007 roku, połączenie zostało dokonane przy zastosowaniu uproszczonej procedury łączenia spółek kapitałowych, w myśl przepisu art. 492 § 1 ust. 1 w zw. z art. 516 § 6 kodeksu spółek handlowych, poprzez przeniesienie całego majątku spółki Automatic Serwis Sp. z o.o. na Multimedia Polska S.A. Połączenie nastąpiło bez podwyższenia kapitału zakładowego Multimedia Polska S.A., a tym samym nie zostały wydane akcje spółki przejmującej wspólnikom spółki przejmowanej. Z dniem połączenia Multimedia Polska S.A. wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki Automatic Serwis Sp. z o.o. Połączenie miało na celu uproszczenie struktury Grupy Multimedia Polska poprzez konsolidację podmiotów zależnych, wyeliminowanie wzajemnych rozliczeń między spółkami oraz redukcję kosztów operacyjnych.

Spółka Automatic Serwis była właścicielem 240 udziałów spółki Telewizja Kablowa Brodnica Sp. z o.o. z siedzibą w Brodnicy, ul. Witosa 12, stanowiących 94,12 % kapitału zakładowego spółki. W związku z zarejestrowanym w dniu 15 czerwca 2007 roku połączeniem Automatic Serwis Sp. z o.o. z Multimedia Polska S.A., własność ww. udziałów przeszła na Multimedia Polska S.A.

GRUPA MULTIMEDIA POLSKA S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres
 trzech i sześciu miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2007

VI.5 Śródroczny jednostkowy Rachunek Zysków i Strat

(w tysiącach złotych)

| | Trzy miesiące zakończone 30 czerwca 2007 | Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2007 | Trzy miesiące zakończone 30 czerwca 2006 | Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2006 |
|--|--|---|--|---|
| Przychody ze sprzedaży abonenckiej i międzyoperatorskiej | 85 717 | 165 701 | 69 357 | 130 516 |
| Pozostałe przychody ze sprzedaży | 9 138 | 18 270 | 6 810 | 13 246 |
| Przychody ze sprzedaży | 94 855 | 183 971 | 76 167 | 143 763 |
| Amortyzacja | 21 249 | 39 819 | 16 643 | 30 483 |
| Zużycie materiałów | 2 471 | 5 092 | 2 092 | 3 369 |
| Usługi obce | 35 879 | 69 933 | 26 620 | 51 832 |
| Podatki i opłaty | 3 323 | 6 437 | 3 501 | 5 187 |
| Wynagrodzenia | 11 910 | 20 066 | 8 956 | 17 966 |
| Pozostałe świadczenia pracownicze | 1 117 | 2 600 | 1 023 | 2 420 |
| Pozostałe koszty | 528 | 1 245 | 858 | 1 278 |
| Wartość sprzedanych materiałów i towarów | 25 | 40 | - | - |
| Koszty działalności podstawowej | 76 501 | 145 232 | 59 693 | 112 535 |
| Zysk ze sprzedaży | 18 354 | 38 739 | 16 474 | 31 228 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 204 | 1 239 | 856 | 2 193 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 419 | 1 255 | 1 413 | 2 757 |
| Zysk operacyjny | 18 139 | 38 723 | 15 918 | 30 664 |
| Przychody finansowe | 3 723 | 6 053 | 3 394 | 4 545 |
| Koszty finansowe | 5 815 | 14 288 | 7 416 | 13 091 |
| Zysk przed opodatkowaniem | 16 048 | 30 488 | 11 896 | 22 118 |
| Podatek dochodowy | 7 457 | 8 992 | 2 069 | 4 296 |
| Zysk netto za rok obrotowy | 8 591 | 21 496 | 9 827 | 17 822 |

VI.6 Śródroczny jednostkowy Bilans

(w tysiącach złotych)

| | 30 czerwca 2007 | 31 grudnia 2006 |
|--|-----------------------|-------------------------|
| AKTYWA | | |
| Aktywa trwałe | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 422 288 | 384 149 |
| Wartość firmy | 40 462 | 4 796 |
| Wartości niematerialne i prawne | 17 634 | 17 906 |
| Aktywa finansowe | 188 886 | 201 511 |
| Należności długoterminowe | 644 | 644 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 425 | 424 |
| | <u>670 339</u> | <u>609 430</u> |
| Aktywa obrotowe | | |
| Zapasy | 1 718 | 14 586 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | 2 336 | 7 892 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 50 427 | 52 659 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 3 957 | 1 903 |
| Inwestycje krótkoterminowe | 27 387 | 36 453 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 207 206 | 332 021 |
| | <u>293 031</u> | <u>445 514</u> |
| SUMA AKTYWÓW | <u>963 370</u> | <u>1 054 944</u> |
| PASYWA | | |
| Kapitał podstawowy | 157 700 | 157 700 |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | 237 154 | 237 154 |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | 65 641 | 21 379 |
| Zyski zatrzymane | 26 249 | 40 714 |
| Kapitał własny ogółem | <u>486 744</u> | <u>456 947</u> |
| Zobowiązania długoterminowe | | |
| Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, leasingi finansowe | 400 100 | 496 443 |
| Rezerwy | 118 | 118 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 8 160 | 7 139 |
| | <u>408 378</u> | <u>503 701</u> |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | |
| Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, inne | 9 185 | 33 347 |
| Kontrakty terminowe SWAP | - | 2 066 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 36 594 | 43 795 |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów | 2 305 | 10 840 |
| Przychody przyszłych okresów | 19 744 | 3 761 |
| Rezerwy | 420 | 489 |
| | <u>68 247</u> | <u>94 297</u> |
| Zobowiązania razem | <u>476 626</u> | <u>597 998</u> |
| SUMA PASYWÓW | <u>963 370</u> | <u>1 054 944</u> |

VI.7 Śródroczny jednostkowy Rachunek Przepływów Pieniężnych

(w tysiącach złotych)

| | Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2007 | Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2006 |
|---|---|---|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| Zysk brutto | 30 488 | 22 118 |
| Korekty o pozycje: | 61 298 | 34 597 |
| Amortyzacja | 39 819 | 30 483 |
| Odsetki i dywidendy netto | 9 890 | 9 170 |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | - | (80) |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | (86) | 593 |
| Zmiana stanu zapasów | 360 | 227 |
| Zmiana stanu należności | 2 868 | 10 084 |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | 274 | (7 792) |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | 12 596 | (4 593) |
| Zmiana stanu rezerw | (69) | (116) |
| Podatek dochodowy zapłacony | (7 971) | (4 758) |
| Pozostałe korekty | 3 619 | 1 379 |
| Środki pieniężne z działalności operacyjnej | 91 787 | 56 716 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | 31 971 | 1 269 |
| Nabycie wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | (73 052) | (58 967) |
| Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przyjętych środków pieniężnych | (54 790) | - |
| Odsetki otrzymane | - | 1 |
| Splata udzielonych pożyczek | 10 522 | 39 848 |
| Udzielenie pożyczek | (11) | - |
| Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej | (85 360) | (17 848) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |
| Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | (54) | (216) |
| Splata pożyczek / kredytów | (119 300) | (29 226) |
| Zapłacone kontrakty SWAP | (940) | - |
| Odsetki i prowizje zapłacone | (9 409) | (9 424) |
| Środki pieniężne z działalności finansowej | (129 703) | (38 867) |
| Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów | (123 276) | 1 |
| Środki pieniężne na początek okresu | 330 465 | (467) |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 207 189 | (466) |

GRUPA MULTIMEDIA POLSKA S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres
trzech i sześciu miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2007

VI.8 Śródroczne jednostkowe Sprawozdanie ze Zmian w Kapitałach

(w tysiącach złotych)

| | Kapitał podstawowy | Nadwyżka ze sprzedaży akcji/ udziałów powyżej ich wartości nominalnej | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane | Kapitał własny ogółem |
|--------------------------------------|-----------------------|--|------------------------------------|---------------------|--------------------------|
| Na dzień 1 stycznia 2006 roku | 136 912 | 37 499 | 3 458 | 14 372 | 192 241 |
| Zysk za okres | - | - | - | 17 822 | 17 822 |
| Podział zysku | - | - | 17 920 | (17 920) | - |
| Korekty w wyniku połączenia | - | - | - | 10 182 | 10 182 |
| Na dzień 30 czerwca 2006 roku | 136 912 | 37 499 | 21 379 | 24 456 | 220 246 |
| Na dzień 1 stycznia 2007 roku | 157 700 | 237 154 | 21 379 | 40 714 | 456 947 |
| Zysk za okres | - | - | - | 21 496 | 21 496 |
| Podział zysku | - | - | 44 263 | (44 263) | - |
| Korekta w wyniku połączenia | - | - | - | 8 301 | 8 301 |
| Na dzień 30 czerwca 2007 roku | 157 700 | 237 154 | 65 641 | 26 249 | 486 744 |

Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
załączone na stronach od F-6 do F-16 stanowią ich integralną część