

GRUPA KAPITAŁOWA MULTIMEDIA POLSKA

Raport za trzy miesiące
zakończone 31 marca 2011 roku

SPIS TREŚCI

1.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej Multimedia Polska	3
2.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	4
3.	Postępowania sądowe, arbitrażowe lub administracyjne	4
4.	Informacja dotycząca emisji, wykupu lub spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych ...	4
5.	Informacja dotycząca wypłaty dywidendy	5
6.	Skup akcji własnych – oferta zakupu akcji Emitenta	5
7.	Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych kredytach, pożyczkach, udzielonych pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach	5
8.	Zestawienie stanu posiadania akcji Multimedia Polska S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące	6
9.	Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	7
10.	Informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę	8
11.	Zobowiązania warunkowe	8
12.	Zdarzenia po dacie bilansowej	10
13.	Omówienie sytuacji operacyjnej i finansowej oraz ważniejszych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej Multimedia Polska	16
14.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok	25
15.	Czynniki, które w ocenie Grupy będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	25
16.	Kursy walutowe	27
15.	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku	F-0

1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Multimedia Polska

1.1. Struktura Grupy Kapitałowej w dacie bilansowej i na dzień sporządzenia sprawozdania

Skonsolidowane sprawozdanie za pierwszy kwartał roku 2011 obejmuje Multimedia Polska S.A. oraz następujące spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Multimedia Polska: Tele - Top Grupa Multimedia Polska Sp. z o.o., Multimedia Polska - Południe S.A., Telewizja Kablowa Brodnica Sp. z o.o. oraz Internet Solutions Sp. z o.o.

Na dzień bilansowy, tj. 31 marca 2011 roku, Grupę Kapitałową Multimedia Polska („Grupa”) tworzyły jednostka dominująca Multimedia Polska S.A. („Spółka”, „Multimedia” lub „MMP”, „Emitent”) i następujące spółki od niej pośrednio oraz bezpośrednio zależne:

	Nazwa jednostki	Siedziba	Rodzaj działalności	Udział w kapitale
1	Tele - Top Grupa Multimedia Polska Sp. z o.o.	Gdynia, ul. T. Wendy 7/9	produkcja filmów i nagrań video	99,97%
2	Multimedia Polska - Południe S.A.	Gdynia, ul. T. Wendy 7/9	usługi z zakresu telefonii, transmisji danych, innych usług telekomunikacyjnych	100,00%
3	Telewizja Kablowa Brodnica Sp. z o.o.	Gdynia, ul. T. Wendy 7/9	wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych	94,12%
4	Internet Solutions Sp. z o.o.	Tarnów, ul. Legionów 5	usługi z zakresu telefonii, transmisji danych, innych usług telekomunikacyjnych	100,00%
5	Multimedia Polska PR Sp. z o.o.	Gdynia, ul. T. Wendy 7/9	Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja	100,00%
6*	Multimedia Polska Inwestycje Sp. z o.o.	Gdynia, ul. T. Wendy 7/9	sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego	100,00%

* spółka w 100% zależna od Multimedia Polska – Południe S.A.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, tj. na dzień 11 maja 2011 roku, Grupę Kapitałową Multimedia Polska („Grupa”) tworzyły jednostka dominująca Multimedia Polska S.A. („Spółka”, „Multimedia” lub „MMP”, „Emitent”) i następujące spółki od niej pośrednio oraz bezpośrednio zależne:

	Nazwa jednostki	Siedziba	Rodzaj działalności	Udział w kapitale
1	Tele - Top Grupa Multimedia Polska Sp. z o.o.	Gdynia, ul. T. Wendy 7/9	produkcja filmów i nagrań video	99,97%
2	Multimedia Polska - Południe S.A.	Gdynia, ul. T. Wendy 7/9	usługi z zakresu telefonii, transmisji danych, innych usług telekomunikacyjnych	100,00%
3	Telewizja Kablowa Brodnica Sp. z o.o.	Gdynia, ul. T. Wendy 7/9	wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych	94,12%
4	Multimedia Polska PR Sp. z o.o.	Gdynia, ul. T. Wendy 7/9	Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja	100,00%
5*	Multimedia Polska Inwestycje Sp. z o.o.	Gdynia, ul. T. Wendy 7/9	sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego	100,00%
6	Media Operator Sp. z o.o.	Dębica ul. Rzeszowska 76	usługi z zakresu telefonii, transmisji danych, innych usług telekomunikacyjnych	100,00%

* spółka w 100% zależna od Multimedia Polska – Południe S.A.

1.2. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym, miały miejsce następujące zmiany w strukturze Grupy Multimedia Polska.

1) W dniu 1 kwietnia 2011 roku Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji połączenia Multimedia Polska S.A. z Internet Solutions Sp. z o.o. (raport bieżący nr 20/2011 z dnia 19 kwietnia 2011 roku)

2) W dniu 8 grudnia 2010 roku Multimedia Polska – Południe S.A. (spółka zależna od Multimedia Polska S.A.) nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym Chicama Investment Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Głównym przedmiotem działalności nabytej spółki jest sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego. Spółka jest zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000363611. W dniu 1 marca 2011 roku

Chicama Investment otrzymała postanowienie z właściwego sądu rejestrowego w przedmiocie rejestracji z dniem 15 lutego 2011 roku zmiany jej nazwy na Multimedia Polska Inwestycje Sp. z o.o. oraz siedziby na Gdynię.

3) W dniu 6 kwietnia 2011 roku Multimedia Polska S.A. nabyła 100% udziałów, o łącznej wartości nominalnej 50.000 PLN, w kapitale zakładowym Media Operator Sp. z o.o. od Charnteria Limited. Spółka Media Operator Sp. z o.o. ma siedzibę w Dębicy, przy ul. Rzeszowskiej 76. Wpisana jest do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000317558, REGON 180369346, NIP 872-23-33-152.

1.3. Jednostka dominująca grupy kapitałowej – 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.

2. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W okresie sprawozdawczym, a także do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, Spółka ani też żadna jednostka od niej zależna, nie zawierała transakcji z podmiotami powiązаныmi, które pojedynczo lub łącznie byłyby istotne, na warunkach innych niż rynkowe.

3. Postępowania sądowe, arbitrażowe lub administracyjne

W okresie sprawozdawczym a także na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka ani też żadna ze Spółek od niej zależnych nie była stroną jakiegokolwiek postępowania sądowego, arbitrażowego lub administracyjnego lub dwu lub więcej takich postępowań dotyczących jej zobowiązań albo wierzytelności, których wartość jednostkowa lub łączna stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Multimedia.

4. Informacja dotycząca emisji, wykupu lub spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

Informacja dotycząca emisji przez Spółkę kapitałowych papierów wartościowych została zaprezentowana w punkcie 12.2 niniejszego sprawozdania.

W okresie sprawozdawczym a także do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania spółki Grupy Multimedia wyemitowały następujące obligacje:

1. W dniu 28 lutego 2011 roku spółka Tele – Top Grupa Multimedia Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni wyemitowała jedną, trzyletnią, obligację imienną o oprocentowaniu zmiennym, o wartości nominalnej 300.000 zł (trzysta tysięcy złotych). Obligację tę nabył Emitent. (Raport bieżący nr 8/2011 z 1 marca 2011 roku).
2. W dniu 19 kwietnia 2011 roku spółka Media Operator Sp. z o.o. wyemitowała jedną, trzyletnią, obligację imienną o oprocentowaniu zmiennym o wartości nominalnej 200.000 zł (dwieście tysięcy złotych). Obligację tę nabył Emitent. (Raport bieżący nr 21/2011 z dnia 20 kwietnia 2011 roku).
3. W dniu 28 kwietnia 2011 roku Multimedia Polska S.A. wyemitowała jedną, trzyletnią, obligację imienną o oprocentowaniu zmiennym o wartości nominalnej 10.000.000 zł (dziesięć milionów złotych). Obligację tę nabyła spółka Multimedia Polska – Południe S.A. (Raport bieżący nr 27/2011 z 29 kwietnia 2011 roku).

5. Informacja dotycząca wypłaty dywidendy

W okresie sprawozdawczym, a także do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie deklarowała wypłaty dywidendy ani też zaliczki na dywidendę. W dniu 27 kwietnia 2011 roku Zwyczajne Walnego Zgromadzenie Spółki uchwałą nr 8 zdecydowało przeznaczyć zysk wypracowany w roku 2010 w całości na celowy fundusz rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych (raport bieżący nr 22/2011 z dnia 27 kwietnia 2011 roku).

6. Skup akcji własnych – oferta zakupu akcji Emitenta

Informacja dotycząca skupu przez Spółkę akcji własnych została zaprezentowana w punkcie 12.3 niniejszego sprawozdania.

7. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych kredytach, pożyczkach, udzielonych pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach

7.1. Umowa kredytowa

W dniu 15 kwietnia 2011 roku została zawarta umowa kredytu pomiędzy Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. jako kredytodawcą a Multimedia Polska S.A. jako kredytobiorcą na łączną kwotę 380 mln zł (trzysta osiemdziesiąt milionów złotych) z przeznaczeniem poszczególnych transz kredytu na refinansowanie bieżącego zadłużenia Spółki, skup akcji własnych w celu umorzenia, finansowanie działalności inwestycyjnej Spółki.

Oprocentowanie kredytu oparte jest na zmiennej stopie procentowej WIBOR dla odpowiednich okresów odsetkowych powiększonej o marżę zależną od wskaźników finansowych.

Ostateczna data spłaty transzy korporacyjnej kredytu przypada na 15 kwietnia 2015 roku zaś transzy pomostowej i obrotowej na 15 kwietnia 2014.

Umowa kredytowa została zabezpieczona zastawem rejestrowym na akcjach należących do Spółki w Multimedia Polska – Południe S.A. oraz na aktywach Multimedia Polska – Południe S.A., zastawem rejestrowym na rachunkach bankowych Spółki, a także hipoteką na wybranych nieruchomościach Spółki i Multimedia Polska – Południe S.A.

Poręczycielem umowy jest Multimedia Polska – Południe S.A. - spółka zależna od Multimedia Polska S.A.

Umowa nie zawiera postanowień odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów (raport bieżący nr 19/2011 z dnia 15 kwietnia 2011 roku).

7.2. Spłata kredytów zaciągniętych w dniu 6 maja 2010 roku

Dnia 29 kwietnia 2011 roku Spółka spłaciła, ze środków pochodzących z kredytu, o którym mowa w punkcie 7.1. niniejszego sprawozdania oraz z wyemitowanych przez Spółkę obligacji, o których mowa w punkcie 4 niniejszego sprawozdania, udzielone jej w dniu 6 maja 2010 roku przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. kredyty na łączną kwotę 330.000.000 zł.

7.3. Pożyczki zaciągnięte w ramach Grupy Multimedia Polska

W okresie sprawozdawczym w ramach Grupy Kapitałowej Multimedia Polska nie były udzielane pożyczki ani też zawierane aneksy do istniejącej umowy.

7.4. Informacja o udzielonych w ramach Grupy Multimedia Polska poręczeniach i gwarancjach. Porozumienia w sprawie ustanowienia wynagrodzenia z tytułu ustanowienia zabezpieczeń spłaty kredytu

1) W dniu 15 kwietnia 2011 roku pomiędzy Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. (Kredytodawca), Multimedia Polska S.A. (Kredytobiorca) a Multimedia Polska – Południe S.A. (Poręczyciel) została zawarta umowa poręczenia, w ramach której Poręczyciel zagwarantował spełnienie przez Kredytobiorcę wszystkich jego zobowiązań wynikających z umów o kredyt w kwocie 380.000.000 zł.

2) W dniu 15 kwietnia 2011 roku Multimedia Polska – Południe S.A. (Poręczyciel) zawarła ze Spółką porozumienie regulujące zasady zapłaty wynagrodzenia na rzecz Poręczyciela przez Emitenta z tytułu udzielenia przez Poręczyciela poręczenia, o którym mowa powyżej.

Na mocy wskazanego porozumienia Spółka zobowiązała się uiszczać na rzecz Poręczyciela raz w roku, w ostatnim dniu kalendarzowym danego roku kalendarzowego obowiązywania umowy kredytowej, wynagrodzenie w łącznej wysokości odpowiadającej 0,3% kwoty udostępnionego kredytu.

Strony porozumienia ustaliły ponadto, iż stawka wynagrodzenia może ulec zwiększeniu w przypadku wystąpienia w Spółce trudnej sytuacji finansowej.

W okresie sprawozdawczym a także na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania poza wymienionymi w niniejszym punkcie umowami w ramach Grupy nie były udzielane żadne inne gwarancje ani poręczenia.

7.5. Informacje o udzielonych pożyczkach

W okresie sprawozdawczym a także na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka ani też żadna ze Spółek od niej zależnych nie udzielała pożyczek za wyjątkiem pożyczek udzielonych pracownikom i współpracownikom Spółki oraz czterech pożyczek udzielonych podmiotom trzecim. Oprocentowanie większości pożyczek jest zmienne, oparte na stawce WIBOR dla depozytów trzymiesięcznych powiększone o stałą marżę.

8. Zestawienie stanu posiadania akcji Multimedia Polska S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące

8.1. Zarząd Multimedia Polska S.A.

Na podstawie informacji otrzymanych od członka Zarządu Spółki, zgodnie z art. 160 § 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, stan posiadania przez niego akcji Spółki na dzień bilansowy oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania przedstawiał się następująco:

Imię i nazwisko Osoby Zarządzającej	Stan na 31 grudnia 2010 roku	Stan na 31 marca 2011 roku	Stan na 11 maja 2011 roku
Andrzej Rogowski – Prezes Zarządu	1.805.888 ⁽¹⁾	1.805.888 ⁽²⁾	1.805.888 ⁽²⁾

- (1) 670.870 pośrednio przez spółkę zależną Kalberri Limited.
(2) 1.805.888 pośrednio przez spółkę zależną Kalberri Limited.

Zgodnie z wiedzą posiadaną przez Spółkę, Prezes Zarządu nie posiada akcji ani udziałów żadnej ze spółek zależnych wchodzących w skład Grupy Multimedia.

W okresie od przekazania raportu za dwanaście miesięcy 2010 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu stan posiadania akcji przez Prezesa Zarządu Multimedia Polska S.A. uległ zmianie w taki sposób, że do dnia 29 marca 2011 roku Prezes Zarządu posiadał w kapitale zakładowym Spółki 1.805.888 akcji w tym pośrednio przez spółkę Kalberri Limited 670.870, zaś w dniu 29 marca 2011 roku, w drodze transakcji zawartej poza rynkiem regulowanym, zbył na rzecz kontrolowanej przez siebie spółki - Kalberri Limited - 1.135.018 akcji Spółki za łączną kwotę 10.737.270,28 zł, po cenie 9,46 zł za jedną akcję Spółki.

8.2. Rada Nadzorcza Multimedia Polska S.A.

Na podstawie informacji otrzymanych od członków Rady Nadzorczej Spółki, zgodnie z art. 160 § 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, stan posiadania przez członków Rady Nadzorczej akcji Spółki na dzień bilansowy oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania przedstawiał się następująco:

Imię i nazwisko Członka Rady Nadzorczej	Stan na 31 grudnia 2010 roku	Stan na 31 marca 2011 roku	Stan na 11 maja 2011 roku
Tomek Ulatowski	49.495.505 ⁽¹⁾	49.495.505 ⁽¹⁾	49.495.505 ⁽¹⁾
Ygal Ozechov	49.495.505 ⁽²⁾	49.495.505 ⁽²⁾	49.495.505 ⁽²⁾
David C. Seidman	0	0	0
Konrad Jaskóła	0	0	0
Gabriel Wujek	0	0	0

- (1) Pośrednio przez amerykańską spółkę YTD, LLC, z siedzibą w Wilmington, Delaware, USA, w której Pan Tomek Ulatowski wraz z podmiotami powiązanimi posiada 50% udziałów, posiadającą 100% udziałów w spółce M2 Investments Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze, która jest właścicielem 49.495.505 akcji Multimedia.
- (2) Pośrednio przez amerykańską spółkę YTD, LLC, z siedzibą w Wilmington, Delaware, USA, w której Pan Ygal Ozechov wraz z podmiotami powiązanimi posiada 50% udziałów, posiadającą 100% udziałów w spółce M2 Investments Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze, która jest właścicielem 49.495.505 akcji Multimedia.

Zgodnie z wiedzą posiadaną przez Spółkę, żaden z członków Rady Nadzorczej nie posiada akcji ani udziałów żadnej ze spółek zależnych od Multimedia. Informacja powyższa oparta jest na fakcie, iż żaden z członków Rady Nadzorczej nie poinformował Spółki w trybie art. 160 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, o nabyciu takich akcji lub udziałów.

W okresie od przekazania raportu za dwanaście miesięcy 2010 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania stan posiadania akcji przez Współprzewodniczących Rady Nadzorczej Multimedia Polska S.A. – Pana Ygala Ozechov oraz Pana Tomka Ulatowskiego nie uległ zmianie.

9. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu

Na dzień 31 marca 2011 r., jak również na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, kapitał zakładowy Spółki wynosił 153.189.683 zł i dzielił się na 153.189.683 akcje Spółki reprezentujące taką samą liczbę głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Struktura akcjonariatu Spółki na dzień bilansowy oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania przedstawiała 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
M2 Investments Limited ⁽¹⁾	49.495.505	49.495.505	32,31%	32,31%
Tri Media Holdings Ltd ⁽²⁾	25.822.881	25.822.881	16,85%	16,85%
UNP Holdings B.V. ⁽²⁾	11.083.773	11.083.773	7,24%	7,24%
Pozostali akcjonariusze w tym Multimedia Polska S.A. ⁽³⁾	66.787.524	66.787.524	43,60%	43,60%
RAZEM	153.189.683	153.189.683	100,00%	100,00%

- (1) Spółka M2 Investments Limited, jest spółką w której Panowie Tomek Ulatowski oraz Ygal Ozechov, Współprzewodniczący Rady Nadzorczej Spółki, wraz z podmiotami powiązanimi posiadają pośrednio każdy 50% udział oraz wpływ na podejmowanie decyzji. Spółka M2 Investments Limited jest spółką zależną YTD LLC z siedzibą w Wilmington, USA, w której Współprzewodniczący Rady Nadzorczej Spółki wraz z podmiotami powiązanimi posiadają 100% udział i za jej pośrednictwem posiadają wpływ na podejmowanie decyzji przez podmiot nabywający.
- (2) Spółki kontrolowane pośrednio lub bezpośrednio przez EVL z siedzibą w Nikozji, Republika Cypru.
- (3) Multimedia Polska S.A na skutek przeprowadzenia dwóch wezwań do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki posiada w kapitale zakładowym Spółki 38.337.936 akcji, które stanowią 25,02% w kapitale zakładowym Spółki. Z akcji tych Spółka nie jest uprawniona do wykonywania prawa głosu na walnym zgromadzeniu Multimedia.

Informacje zawarte w powyższej 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.

9.1. Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego nie wystąpiły zmiany znacznych pakietów akcji Spółki.

10. Informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę

W okresie sprawozdawczym, ani na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie wystąpiły zdarzenia, które w ocenie Spółki byłyby istotne dla oceny jej sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian inne niż te wskazane w punktach 4, 6 i 7 niniejszego sprawozdania.

10.1. Informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej

W dniu 26 stycznia 2011 roku Spółka otrzymała od ośmiu osób mających stały dostęp do informacji poufnych i jednocześnie mających kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej Spółki, nie będących osobami zarządzającymi ani nadzorującymi Spółkę, objętych programem opcji menedżerskich, warunki którego podano do wiadomości publicznej raportem bieżącym 14/2009 z dnia 12 lutego 2009 roku, zawiadomienie o zbyciu przez nie akcji Multimedia. Zgodnie z przekazanymi informacjami, osoby te w dniu 21 stycznia 2011 roku w Warszawie, zbyły, poza rynkiem regulowanym, łącznie 310.493 akcje za łączną kwotę 776.232,5 EUR. Cena zbycia jednej akcji wynosiła 2,5 EUR (raport bieżący nr 5/2011 z dnia 27 stycznia 2011 roku).

11. Zobowiązania warunkowe

11.1. Zobowiązania z wystawionych weksli

W związku z faktem, że Multimedia Polska jest stroną umów leasingowych, Spółka wystawia weksle in blanco jako zabezpieczenie płatności. Przedmiotem leasingu są środki transportu, nieruchomości, centrala telefoniczna, sprzęt elektroniczny stanowiący element wyposażenia serwerowni i stacji czołowych. Wartość zobowiązań zabezpieczonych weksłami na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosiła 41.452.817,50 zł, zaś na dzień 31 marca 2011 wynosi 36.097.772,82 zł.

11.2. Zobowiązania z tytułu podatku od nieruchomości

Grupa jest również stroną kilkunastu postępowań w kwestii poboru podatku od nieruchomości prowadzonych przez urzędy miast, przed Samorządowymi Kolegiami Odwoławczymi oraz Wojewódzkimi Sądami Administracyjnymi. Zdaniem Zarządu, po konsultacji z prawnikami, ryzyko obciążenia Spółki ewentualnymi dodatkowymi podatkami nie jest istotne, jednakże na dzień sporządzenia tych informacji finansowych sprawy te nadal są w toku i nie można określić ich pewnego rezultatu. Podstawowe ryzyko podatkowe w powyższym zakresie dotyczy określenia należnego podatku od nieruchomości za okres od 1 stycznia 2003 roku do 27 stycznia 2006 roku. Niektóre lokalne organy podatkowe zinterpretowały zmiany w obowiązujących przepisach prawnych wprowadzone w tym okresie jako dające podstawę do nałożenia podatku od nieruchomości na te części infrastruktury sieciowej, którą spółki grupy wyłączyły z deklarowanej podstawy opodatkowania. Decyzje dotyczące zaległości w podatku od nieruchomości, wydawane w podobnych sprawach przez właściwe organy podatkowe były dotychczas niejednoznaczne i zróżnicowane, w związku, z czym utrudniona jest ocena ewentualnego wpływu takich decyzji na spór spółek Grupy z lokalnymi organami podatkowymi. Obecnie nie ma gwarancji, że nie będą wobec spółek Grupy wszczęte nowe postępowania podatkowe w podatku od nieruchomości oraz że spółki Grupy nie będą zobowiązane do zapłaty dodatkowego podatku wraz z należnymi odsetkami za zwłokę.

Na ewentualne zobowiązania z tytułu podatku Grupa utworzyła rezerwę. Rezerwa na ewentualne zobowiązania z tytułu podatku na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosiła 181.243,00 zł i na dzień 31 marca 2011 nie uległa zmianie.

11.3. Zobowiązania z tytułu sporów sądowych

Na dzień bilansowy Grupa była stroną kilku postępowań sądowych z zakresu prawa pracy. W przeważającej części są to pozwy składane w poprzednich okresach i nie zakończonych do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania. Wyroki wydawane w poprzednich latach w podobnych sprawach były niejednolite, dlatego też trudno jest jednoznacznie przewidzieć rezultat toczących się postępowań. Na dzień 31 grudnia 2010 roku łączna wartość rezerw z tytułu pozwów z zakresu prawa pracy, w których Grupa jest pozwana, wynosiła 64.655,01 zł i na dzień 31 marca 2011 roku nie uległa zmianie.

11.4. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania

wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Spółka zawiera uzasadnione gospodarczo umowy z pracownikami. Rozliczenia podatkowe Grupy z tytułu podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, podatku dochodowego od osób fizycznych, podatku od nieruchomości czy składek na ubezpieczenia społeczne mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzonych kontroli niektóre transakcje przeprowadzane przez Spółkę w tym okresie, w tym również przeprowadzane w ramach Grupy Kapitałowej Multimedia Polska oraz pomiędzy Spółką, a jej pracownikami mogą zostać zakwestionowane przez odpowiednie władze podatkowe, a dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 31 marca 2011 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe, jakkolwiek, w efekcie przeprowadzonych w przyszłości kontroli, kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez władze skarbowe.

11.5. Zużyty sprzęt elektryczny i elektroniczny

W dniu 21 października 2005 roku weszła w życie większość przepisów ustawy o zużytym sprzęcie elektrycznym i elektronicznym („ZSEE”). Nakłada ona na podmioty wprowadzające na rynek sprzęt elektroniczny i elektryczny (producentów oraz importerów) m.in. obowiązek zorganizowania i sfinansowania odbierania od prowadzących punkty zbierania zużytego sprzętu, przetwarzania, odzysku, w tym recydingu, i unieszkodliwiania zużytego sprzętu. Od dnia 1 stycznia 2008 roku wprowadzający sprzęt przeznaczony dla gospodarstw domowych będzie obowiązany do zapewniania zbierania zużytego sprzętu pochodzącego z gospodarstw domowych.

W celu oszacowania rezerwy, Grupa musi posiadać następujące dane: liczba kilogramów historycznego zużytego sprzętu elektrycznego i elektronicznego, która ma zostać zebrana przez Grupę oraz pozostała do zebrania przez Grupę liczba kilogramów nowego sprzętu elektrycznego i elektronicznego. W raportach wymaganych przez Ministerstwo Ochrony Środowiska nie ma rozróżnienia pomiędzy nowym oraz historycznym ZSEE.

Biorąc pod uwagę organizację zbiórki oraz systemu raportowania o zbieraniu ZSEE, Grupa nie jest w stanie oszacować ilości ZSEE, które mają zostać zebrane przez Grupę w celu wypełnienia obowiązków wynikających z ustawy o zużytym sprzęcie elektrycznym i elektronicznym.

W konsekwencji, Grupa nie utworzyła rezerwy ani z tytułu zobowiązania do zbierania historycznego ZSEE, ani też nowego ZSEE.

Grupa nie wyklucza możliwości weryfikacji swojego stanowiska, w przypadku pojawienia się odmiennych, wiążących interpretacji ustawy lub gdy praktyka stosowania ustawy wskaże na odmienne traktowanie księgowo obowiązku utylizacji zużytego sprzętu.

11.6. Zobowiązania z tytułu zawartych umów

Na dzień 31 marca 2011 roku Spółka zobowiązana była z tytułu umów dostawy towarów i świadczenia usług, rozpoczętych inwestycji oraz leasingów.

Przedmiotem zobowiązania do zakupu towarów są przede wszystkim sprzęt komputerowy oraz urządzenia telekomunikacyjne. Zobowiązania Spółki z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych to zobowiązania inwestycyjne, w szczególności dotyczące zakupu oprogramowania komputerowego dla systemów informatycznych i telekomunikacyjnych, m. in. billing, ERP, provisioning usług, paszportyzacja sieci, systemy nadzoru sieci i urządzeń, cyfryzacja usług.

W ramach świadczenia usług Spółka nabywa głównie prawo do rozpowszechniania programów telewizyjnych w swojej sieci. Przedmiotem umów leasingu finansowego jest przede wszystkim flota samochodowa Spółki, ale także zespoły komputerowe oraz sprzęt IT.

Poniżej prezentujemy przyszłą minimalną wartość tych zobowiązań na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień 31 marca 2011.

Minimalna wartość zobowiązań warunkowych opisanych w niniejszym punkcie na dzień 31 grudnia 2010 roku prezentuje się w sposób następujący:

GRUPA MULTIMEDIA POLSKA
Raport za trzy miesiące zakończone 31 marca 2011 roku

	do roku	powyżej roku
Zobowiązania do zakupu towarów	3.222.871,92 zł	-----
Zobowiązania wynikające z nabycia praw do rozpowszechniania programów	47.803.267,03 zł	54.472.430,37 zł
Zobowiązania do zakupu usług i wartości niematerialnych	30.162.377,77 zł	13.602.544,00 zł
Zobowiązania z tytułu umów leasingu	19.034.953,66 zł	25.368.208,13 zł
Zobowiązania razem	100.223.470,38 zł	93.443.182,50 zł

Część zobowiązań wynikających z zawartych umów jest denominowana w USD, EUR i CHF dlatego też na potrzeby niniejszego sprawozdania Spółka dokonała przewalutowania tych zobowiązań na PLN zgodnie z kursami ogłoszonymi przez Prezesa NBP w tabeli nr 255/A/NBP/2010 z dnia 31.12.2010 roku.

Minimalna wartość zobowiązań warunkowych opisanych w niniejszym punkcie na dzień 31 marca 2011 roku prezentowała się w sposób następujący:

	do roku	powyżej roku
Zobowiązania do zakupu towarów	7.424.761,20 zł	-----
Zobowiązania wynikające z nabycia praw do rozpowszechniania programów	43.704.885,62 zł	45.217.158,80 zł
Zobowiązania do zakupu środków trwałych, usług i wartości niematerialnych	36.609.502,75 zł	6.870.833,86 zł
Zobowiązania z tytułu umów leasingu	17.911.948,91 zł	20.818.644,70 zł
Zobowiązania razem	105.651.098,48 zł	72.906.637,36 zł

Część zobowiązań wynikających z zawartych umów jest denominowana w USD, EUR i CHF dlatego też na potrzeby niniejszego sprawozdania Spółka dokonała przewalutowania tych zobowiązań na PLN zgodnie z kursami ogłoszonymi przez Prezesa NBP w tabeli nr 063/A/NBP/2011 z dnia 31.03.2011 roku.

12. Zdarzenia po dacie bilansowej

12.1. Zdarzenia, które nie zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta

W okresie od dnia bilansowego do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały w nim ujęte a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

12.2. Informacja dotycząca emisji obligacji

W dniu 29 kwietnia 2011 roku Spółka wyemitowała, na podstawie art. 9 ustawy o obligacjach, w celu refinansowania istniejącego zadłużenia Spółki, wyłącznie w zamian za świadczenia o charakterze pieniężnym, niezabezpieczone, niepodporządkowane, zdematerializowane obligacje złotowe o łącznej wartości nominalnej emisji równej 107.000.000 PLN (sto siedem milionów złotych) (Obligacje). Emisja Obligacji nastąpiła na następujących warunkach:

Wartość Nominalna jednej Obligacji:	10.000 PLN (słownie: dziesięć tysięcy złotych)
Cena Emisyjna:	10.000 PLN
Oprocentowanie:	Stopa Bazowa plus Marża, tj.: 6-miesięczny WIBOR (ustalany zgodnie z Warunkami Emisji) + Marża
Kwota Wykupu:	Obligacje będą wykupione w Dacie Wykupu według ich Wartości Nominalnej, z uwzględnieniem zapłaconych wcześniej Rat Wykupu.
Data Emisji:	29 kwietnia 2011 roku
Dzień Wykupu:	29 kwietnia 2016 roku
Warunki Wykupu:	Wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę w Dniu Wykupu kwoty pieniężnej w wysokości wartości nominalnej Obligacji powiększonej o należne odsetki.
	Płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane na rzecz Obligatariuszy, którzy będą wpisani do ewidencji w dniu ustalenia praw do świadczeń z Obligacji.

Łączna wartość wszystkich bilansowych zobowiązań Emitenta zaciągniętych na ostatni dzień kwartału poprzedzającego złożenie Propozycji Nabycia, to jest na dzień 31 marca 2011 roku wynosi szacunkowo ok. 863.000.000,- zł (słownie: około osiemset sześćdziesiąt trzy miliony złotych).

Perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji są w opinii Zarządu bezpieczne z punktu widzenia ich terminowego regulowania oraz ciągłości prowadzenia przez Emitenta działalności podstawowej. Emitent zamierza przez okres trwania programu Obligacji utrzymywać poziom zobowiązań (w tym zobowiązań finansowych) na konserwatywnym poziomie, znacznie poniżej standardów branżowych. Według najlepszej wiedzy Zarządu relacja zobowiązań Emitenta do przyszłych generowanych wyników finansowych powinna wykazywać silny trend malejący zarówno z uwagi na wyższe prognozowane wyniki finansowe, jak również na spłaty poszczególnych grup zobowiązań, w tym kredytów bankowych i wykup wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych.

Data Wcześniejszego Wykupu może przypadać w następujących Datach Wypłaty Odsetek:

- w dniu 29 kwietnia 2013 roku, przy czym Premia wyniesie w tym przypadku 4,5% (słownie cztery i pięć dziesiątych procenta) Wartości Nominalnej, to jest 450 zł (czteryście pięćdziesiąt złotych);
- w dniu 29 kwietnia 2014 roku, przy czym Premia wyniesie w tym przypadku 3% (słownie trzy procenty) Wartości Nominalnej, to jest 300 zł (trzysta złotych);
- w dniu 29 kwietnia 2015 roku, przy czym Premia wyniesie w tym przypadku 1,5% (słownie jeden i pięć dziesiątych procenta) Wartości Nominalnej, to jest 150 zł (sto pięćdziesiąt złotych).

Powyższe informacje zostały podane do wiadomości publicznej raportem bieżącym nr 26/2011 z dnia 29 kwietnia 2011 roku.

12.3. Skup akcji własnych Spółki – Oferta Zakupu Akcji

Raportem bieżącym nr 28/2011 z dnia 4 maja 2011 roku została przekazana do wiadomości publicznej informacja w sprawie Oferta Zakupu Akcji Multimedia Polska S.A. o treści jak poniżej:

Oferta Zakupu Akcji realizowana jest w związku z Uchwałą Nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Multimedia Polska Spółka Akcyjna z dnia 27 kwietnia 2011 r. w sprawie nabycia akcji własnych w celu umarzenia.

Oferta Zakupu Akcji Multimedia Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni („Multimedia”) dotyczy akcji zwykłych na okaziciela oznaczonych w KDPW kodem ISIN PLMLMDP00015 („Akcje”) w liczbie nie większej niż 8 556 701, stanowiących nie więcej niż 5,59% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Każdy Akcjonariusz ma prawo sprzedaż Akcji Spółki.

Niniejsza Oferta Zakupu Akcji nie stanowi oferty zakupu ani nie nakłania do złożenia oferty sprzedaży Akcji Multimedia w żadnym systemie prawnym, w którym składanie tego rodzaju oferty, nakłanianie do sprzedaży bądź adresowanie takich czynności do określonych osób byłoby niezgodne z prawem. Niniejsza Oferta nie stanowi publicznego wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, o którym mowa w art. 72 i kolejnych Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. 2009 nr 185 poz. 1439 - tekst jednolity). W szczególności, do niniejszej Oferty nie mają zastosowania art. 77 oraz 79 Ustawy. Spółka ogłosiła skup akcji własnych w formie niniejszej Oferty mając na uwadze publiczny status Spółki oraz w celu zapewnienia równego traktowania Akcjonariuszy.

Akcjonariusze Multimedia powinni skorzystać z porady doradców inwestycyjnych, prawnych i podatkowych we wszelkich sprawach związanych z ofertą zakupu akcji Multimedia stanowiącą przedmiot niniejszej Oferty Zakupu Akcji oraz w celu określenia, czy oferta ta odpowiada danemu Akcjonariuszowi. Akcjonariusze Multimedia nie powinni traktować niniejszej Oferty Zakupu Akcji jako porady inwestycyjnej, prawnej ani podatkowej.

Zgodnie z obowiązującymi przepisami niniejsza Oferta Zakupu Akcji nie wymagała zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Niniejsza Oferta Zakupu Akcji zostanie podana do publicznej wiadomości nie później niż do dnia 4 maja 2011 roku w formie raportu bieżącego oraz opublikowana w Gazecie Giełdy „Parkiet” i na stronie internetowej Multimedia.

Podmiotem pośredniczącym w rozliczeniu Oferty Zakupu Akcji jest Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna – Oddział Dom Maklerski PKO BP, z siedzibą w Warszawie, adres ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa.

Multimedia może odstąpić od przeprowadzenia Oferty Zakupu Akcji zarówno przed oraz po jej otwarciu, jak również postanowić o zmianie wszystkich niezapadłych terminów. W przypadku odwołania Oferty Zakupu lub zmiany odpowiednich terminów stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego.

Definicje i skróty używane w treści Oferty Zakupu Akcji

Akcje, Akcje Multimedia	Łączna liczba akcji wyemitowanych przez Multimedia oznaczonych kodem ISIN PLMLMDP00015
Akcje Odkupywane	Łączna liczba Akcji, jaką Spółka zamierza nabyć od Akcjonariuszy w ramach Oferty Zakupu
Akcjonariusz	Akcjonariusz Multimedia Polska SA
Bank Powiernik	Bank prowadzący działalność powierniczą
Cena Zakupu	Cena zakupu Akcji w ramach Oferty Zakupu
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
Oferta Sprzedaży Akcji, Oferta Sprzedaży	Oferta sprzedaży akcji składana przez Akcjonariuszy w odpowiedzi na Ofertę Zakupu Akcji
Oferta Zakupu Akcji, Oferta Zakupu, Oferta	Niniejsza Oferta Zakupu Akcji skierowana do wszystkich Akcjonariuszy, realizowana na podstawie uchwały Nr 20 NWZ Spółki z dnia 27 kwietnia 2011 roku w sprawie nabycia akcji własnych w celu umarzenia.
DM PKO BP	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna – Oddział Dom Maklerski PKO BP, z siedzibą w Warszawie, adres ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa
Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2005 r. Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.)
Multimedia, Spółka	Multimedia Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni
Zarząd	Zarząd Multimedia Polska Spółka Akcyjna
Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie Spółki
Regulamin	Regulamin świadczenia usług maklerskich przez Dom Maklerski PKO Banku Polskiego

1. Oznaczenie Akcji objętych Ofertą Zakupu Akcji

Przedmiotem Oferty Zakupu Akcji Multimedia Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni są akcje zwykłe na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 złoty, oznaczone w KDPW kodem ISIN PLMLMDP00015 w liczbie nie większej niż 8 556 701, co stanowi nie więcej niż 5,59% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

2. Nazwa i adres podmiotu składającego Ofertę Zakupu Akcji

Multimedia Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni, adres – ul. Tadeusza Wendy 7/9, 81-341 Gdynia.

3. Nazwa i adres podmiotu pośredniczącego w rozliczeniu Oferty Zakupu Akcji

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna – Oddział Dom Maklerski PKO BP z siedzibą w Warszawie, adres - ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa.

4. Cena Zakupu

Zgodnie z Uchwałą Nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Multimedia Polska Spółka Akcyjna z dnia 27 kwietnia 2011 r. w sprawie nabycia akcji własnych w celu umarzenia, Zwyczajne Walne Zgromadzenie m.in.:

- 1) upoważnia Zarząd Spółki do przeprowadzenia procesu nabywania Akcji Spółki w celu umorzenia w okresie 1 roku od dnia podjęcia w/w Uchwały, w ilości nie przekraczającej w żadnym czasie 10 (dziesięciu) % kapitału zakładowego Spółki, w tym do podejmowania wszelkich decyzji oraz dokonywania wszelkich czynności faktycznych i prawnych zmierzających do wykonywania w/w Uchwały,
- 2) ustaliło maksymalną cenę, za którą Spółka będzie nabywać własne akcje w ramach publicznego ogłoszenia do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki nie będzie wyższa niż 9,70 złotych za jedną akcję, zaś cena minimalna zostanie określona zgodnie z ustalonymi w ustawie, z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, zasadami mającymi zastosowanie do wezwań,
- 3) określiło, iż środki na nabycie Akcji własnych przez Spółkę będą pochodziły z kapitału zakładowego Spółki i będą wynosiły nie więcej niż 83 mln złotych.

Zarząd Spółki na podstawie umocowania wynikającego z wyżej wymienionej uchwały ustalił Cenę Zakupu za jedną Akcję na kwotę 9,70 (dziewięć złotych siedemdziesiąt groszy) złotych.

5. Podmioty uprawnione do sprzedaży Akcji w ramach Oferty Zakupu

Podmiotami uprawnionymi do składania Ofert Sprzedaży Akcji w ramach niniejszej Oferty są osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, będące posiadaczami Akcji tj. Akcjonariusze.

6. Harmonogram Oferty Zakupu Akcji

Publikacja Oferty Zakupu Akcji, nie później niż do dnia	04.05.2011 r.
Rozpoczęcie przyjmowania Ofert Sprzedaży Akcji	16.05.2011 r.
Zakończenie przyjmowania Ofert Sprzedaży Akcji	23.05.2011 r.
Planowana data rozliczenia transakcji, nie później niż do dnia	26.05.2011 r.

7. Procedura składania Ofert Sprzedaży Akcji

Podmioty uprawnione do sprzedaży Akcji w ramach Oferty mogą składać Oferty Sprzedaży Akcji w Punktach Obsługi Klientów („POK”) DM PKO BP wymienionych w załączniku nr 3 do Oferty, w okresie trwania Oferty, w dni robocze od poniedziałku do piątku, w godzinach pracy POK.

Oferty Sprzedaży Akcji mogą być składane przez Akcjonariuszy, o których mowa w pkt 5 niniejszej Oferty Zakupu Akcji na formularzu Oferty Sprzedaży Akcji, którego wzór stanowi załącznik nr 1 do niniejszej Oferty Zakupu Akcji. Oferty Sprzedaży Akcji składane są w dwóch jednobrzmiących egzemplarzach po jednym dla Akcjonariusza składającego Ofertę Sprzedaży Akcji i DM PKO BP.

Podmiot Uprawniony składając Ofertę Sprzedaży Akcji zobowiązany jest do podania wszelkich danych wskazanych w Formularzu Oferty Sprzedaży, którego wzór stanowi załącznik nr 1.

W celu identyfikacji Akcjonariusz zobowiązany jest przedłożyć dokumenty umożliwiające jego identyfikację:

- 1) dowód osobisty lub paszport (osoba fizyczna),
- 2) odpis z właściwego rejestru lub inny dokument urzędowy zawierający podstawowe dane o Akcjonariuszu, z którego wynika jego status prawny, sposób reprezentacji, a także imiona i nazwiska osób uprawnionych do reprezentacji (Akcjonariusze nie będący osobami fizycznymi). Jeżeli dokument ten został wystawiony poza granicami RP, a przepisy prawa lub umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska nie stanowią inaczej ww. odpis powinien być uwierzytelniony przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub urząd konsularny i następnie przetłumaczony przez tłumacza przysięgłego na język polski.

Warunkiem złożenia przez Akcjonariusza Oferty Sprzedaży Akcji jest zablokowanie Akcji objętych Ofertą Sprzedaży na posiadanym rachunku papierów wartościowych. Zablokowane Akcje muszą być wolne od jakichkolwiek obciążeń i praw osób trzecich, w tym zastawu, zastawu rejestrowego, zastawu finansowego. Akcjonariusz składający Ofertę Sprzedaży Akcji zobowiązany jest dołączyć do Oferty Sprzedaży Akcji oryginał dokumentu wydanego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych potwierdzający dokonanie stosownej blokady Akcji. Blokada powinna obowiązywać do dnia rozliczenia Oferty Zakupu Akcji włącznie. Akcjonariusze składający formularze Oferty Sprzedaży Akcji zobowiązani są do złożenia, w podmiocie prowadzącym ich rachunki papierów wartościowych, dyspozycji blokady Akcji, wydania nieodwołalnej dyspozycji wystawienia instrukcji rozliczeniowej na rzecz Spółki, z liczbą Akcji i po cenie 9,70 złotych zgodnie z warunkami Oferty oraz do wystawienia upoważnienia do przeniesienia Akcji poza obrotom zorganizowanym lub innego wymaganego dokumentu.

W związku z powyższym Akcjonariusz składając formularz Oferty Sprzedaży Akcji jest zobowiązany do złożenia dokumentów potwierdzających:

- blokadę Akcji, zgodnie z warunkami o których mowa powyżej,
- wydanie nieodwołalnej dyspozycji wystawienia instrukcji rozliczeniowej na rzecz Spółki z liczbą Akcji i po cenie zgodnej z warunkami Oferty.

8. Działanie za pośrednictwem pełnomocnika

Zarówno osoby fizyczne jak i osoby prawne podczas składania Ofert Sprzedaży Akcji mogą działać za pośrednictwem właściwie umocowanego pełnomocnika. Osoba występująca w charakterze pełnomocnika zobowiązana jest przedstawić pełnomocnictwo wystawione przez Akcjonariusza. Pełnomocnictwo powinno być wystawione w formie pisemnej zgodnie z zasadami opisanymi w Regulaminie. Pełnomocnictwo powinno precyzyjnie określać zakres umocowania oraz wskazać, czy pełnomocnik jest uprawniony do udzielania dalszych pełnomocnictw.

Bank Powiernik występujący w imieniu swoich klientów powinien wraz z odpowiednim formularzem Oferty Sprzedaży Akcji złożyć oświadczenie, którego wzór stanowi załącznik nr 2 do Oferty.

9. Nabywanie Akcji od Akcjonariuszy

W ramach niniejszej Oferty Zakupu Akcji Spółka zamierza nabyć Akcje w liczbie nie większej niż 8 556 701, co stanowi 5,59% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

Każdy Akcjonariusz ma prawo do sprzedaży Akcji Spółki. Zaakceptowane zostaną wyłącznie Oferty Sprzedaży Akcji złożone zgodnie z niniejszymi warunkami Oferty Zakupu Akcji.

W przypadku gdy liczba Akcji objętych złożonymi Ofertami Sprzedaży Akcji będzie mniejsza lub równa niż 8 556 701 Akcji wówczas Spółka nabędzie wszystkie zaoferowane do sprzedaży Akcje.

W przypadku gdy liczba Akcji objętych złożonymi Ofertami Sprzedaży Akcji będzie większa niż 8 556 701 Akcji, wówczas obowiązywać będzie zasada kolejności Ofert Sprzedaży Akcji, co oznacza, że zostaną zaakceptowane wszystkie Oferty Sprzedaży Akcji złożone do dnia poprzedzającego dzień w którym liczba Akcji będących przedmiotem niniejszej Oferty Zakupu została przekroczona („Dzień Przekroczenia”), natomiast wszystkie Oferty Sprzedaży Akcji złożone w Dniu Przekroczenia zostaną zredukowane proporcjonalnie. Oferty Sprzedaży Akcji złożone po Dniu Przekroczenia nie zostaną zrealizowane w ogóle.

Jeżeli w wyniku zastosowania proporcjonalnej redukcji zleceń sprzedaży Akcji złożonych w Dniu Przekroczenia - powstaną ułamkowe części Akcji - suma ułamkowych części Akcji będzie alokowana kolejno po jednej Akcji począwszy od największej do najmniejszej Oferty Sprzedaży Akcji złożonych w Dniu Przekroczenia.

Wszystkie Akcje, których sprzedaż zostanie zaoferowana przez Akcjonariuszy w niniejszej Ofercie Zakupu Akcji zostaną nabyte przez Multimedia w ramach transakcji poza obrotem zorganizowanym. Transakcje nabycia Akcji zostaną rozliczone w ramach systemu depozytowo rozliczeniowego KDPW poprzez wystawienie instrukcji rozliczeniowych przez podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych Akcjonariuszy, których Oferty Sprzedaży Akcji zostaną zaakceptowane zgodnie z zasadami określonymi w niniejszym punkcie. Podmiotem pośredniczącym w rozliczeniu transakcji będzie DM PKO BP.

10. Zapłata za Akcje nabywane

Zapłata za wszystkie Akcje nabywane w ramach Oferty Zakupu Akcji zostanie dokonana przelewem na rachunek wskazany w formularzu Oferty Sprzedaży Akcji i będzie stanowiła iloczyn liczby Akcji nabywanych od poszczególnych Akcjonariuszy, których Oferty Sprzedaży Akcji zostaną zaakceptowane oraz Ceny Zakupu, i będzie pomniejszona o należną prowizję.

Zapłata ceny za nabywane Akcje nastąpi za pośrednictwem DM PKO BP pod warunkiem otrzymania przez DM PKO BP środków pieniężnych za zapłatę ceny od Multimedia przed dniem rozliczenia.

W przypadku Ofert Sprzedaży Akcji złożonych przez Akcjonariuszy posiadających rachunki papierów wartościowych prowadzone przez DM PKO BP, opłaty pobierane przez DM PKO BP będą zgodne z Regulaminem lub umowami zawartymi przez poszczególnych Akcjonariuszy z DM PKO BP. Pozostali Akcjonariusze składający Oferty Sprzedaży Akcji posiadający rachunki papierów wartościowych w innych domach maklerskich powinni skontaktować się z tymi podmiotami w celu ustalenia wysokości opłat.

11. Opodatkowanie zbycia Akcji

Zgodnie z opinią dostępną Spółce, dochód Akcjonariusza ze zbycia Spółce jej własnych akcji nie jest traktowany jak dochód z udziału w zyskach osób prawnych. Spółka wypłacająca wynagrodzenie za nabycie własnych akcji nie jest płatnikiem podatku dochodowego z tego tytułu. Dochód taki jest traktowany tak samo jak dochód ze zbycia innych akcji. Podmioty, za pośrednictwem których dochód taki jest wypłacany, są zobowiązane do sporządzenia informacji na formularzu PIT-8C, wysyłanym do urzędu skarbowego i do podatnika.

12.4. Umowa kredytowa

Informacje o zawarciu przez Spółkę umowy kredytowej zostały zaprezentowane w punkcie 7.1 niniejszego sprawozdania.

12.5. Powołanie Prezesa Zarządu Spółki na nową kadencję

W dniu 27 kwietnia 2011 roku weszła w życie uchwała Rady Nadzorczej Spółki nr 10/04/2011 o powołaniu Pana Andrzeja Rogowskiego na stanowisko Prezesa Zarządu Multimedia Polska S.A. na nową, dwuletnią kadencję.

Pan Andrzej Rogowski jest absolwentem Politechniki Poznańskiej. Jest jednym z założycieli Spółki i był pierwszym Prezesem Zarządu w latach 1992 –2000. W latach 2004 –2005 był Członkiem Rady Nadzorczej, zaś w latach 2001 – 2004 pełnił funkcję Prezesa Zarządu Telenet Polska i innych spółek Grupy Multimedia. W listopadzie 2005 r. ponownie objął funkcję Prezesa Zarządu. Wcześniej był dyrektorem technicznym i kierownikiem zespołu eksploatacji sieci telekomunikacyjnych w wojewódzkim urzędzie telekomunikacji w Kaliszu. Od 2003 r. sprawuje również funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Kaliskich Linii Autobusowych Sp. z o.o. Pan Andrzej Rogowski pełni funkcję Prezesa Zarządu we wszystkich spółkach wchodzących w skład Grupy Multimedia Polska.

Pan Andrzej Rogowski nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Spółki, w szczególności nie uczestniczy w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej, jak również nie uczestniczy w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek jej organu.

Pan Andrzej Rogowski nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS.

Powyższe informacje zostały podane do wiadomości publicznej raportem bieżącym nr 24/2011 z dnia 29 kwietnia 2011 roku.

12.6. Powołanie Rady Nadzorczej Spółki na nową kadencję

W dniu 27 kwietnia 2011 roku, Zwyczajne Walne Zgromadzenie, na mocy Uchwał nr 15 – 19, powołało następujące osoby, na nową kadencję do Rady Nadzorczej Spółki.

Ygal Ozechov

Pan Ygal Ozechov jest związany z Grupą Multimedia od roku 1999, pełniąc funkcję członka Rady Nadzorczej spółki Multimedia Polska S.A. Ma ponad 24 lata doświadczenia w zakresie zarządzania inwestycjami w różnych branżach, od 14 lat działając w Polsce pełni funkcję dyrektora zarządzającego (co-managing member) w spółce YTD, LLC. W przeszłości pan Ygal Ozechov był członkiem rad nadzorczych Polimex Cekop S.A. oraz spółek z Grupy Multimedia (spółek dawnej Grupy TeleNet). W latach 1989-1992 był dyrektorem naczelnym w firmie Berkeley International Capital Corporation prowadzącej działalność w zakresie inwestycji kapitałowych typu venture capital. Wcześniej, w latach 1988-1989, był konsultantem do spraw zarządzania (management consultant) w Putnam, Hayes & Bartlett, a w latach 1987-1988 w Arthur Andersen. Pan Ygal Ozechov jest absolwentem University of Illinois (wydział ekonomii) oraz University of Chicago (gdzie uzyskał tytuł Master of Business Administration).

Pan Ygal Ozechov nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Spółki, a w szczególności nie uczestniczy w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej jak również w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek jej organu.

Pan Ygal Ozechov nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS.

Tomek Ulatowski

Pan Tomek Ulatowski jest związany z Grupą Multimedia od roku 1999, pełniąc funkcję członka Rady Nadzorczej spółki Multimedia Polska S.A. Ma ponad trzydzieści siedem lat doświadczenia w zakresie zarządzania inwestycjami w różnych branżach. W latach 1986-1996 pan Tomek Ulatowski był wspólnikiem oraz prezesem i dyrektorem zarządzającym (managing director) w Amsterdam Pacific Corporation, prowadzącej działalność w zakresie bankowości inwestycyjnej, a od 1987 r. jest wspólnikiem zarządzającym (managing partner) w BBU Mezzanine Finance Fund 1 oraz Fund 2, które prowadzą działalność w zakresie zarządzania funduszami inwestycyjnymi w USA. Pan Tomek Ulatowski jest również dyrektorem zarządzającym (managing member) w YTD, LLC oraz członkiem rad nadzorczych spółek Grupy Multimedia. W przeszłości pan Tomek Ulatowski był przewodniczącym Rady Nadzorczej Polimex Cekop S.A. oraz członkiem rad nadzorczych spółek Grupy Multimedia (byłych spółek Grupy TeleNet). W latach 1980-1986 był wiceprezesem (Senior Vice-President) w Crocker National Bank San Francisco. W latach 1973-1980 pracował w Bank of America, w ostatnim okresie na stanowisku wiceprezesa (Senior Vice-President) odpowiedzialnego za finansowanie projektów. Pan Tomek Ulatowski jest absolwentem University of California Berkeley (gdzie uzyskał tytuł Master of Business Administration) oraz Wyższej Szkoły Morskiej w Szczecinie.

Pan Tomek Ulatowski nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Spółki, a w szczególności nie uczestniczy w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej jak również w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek jej organu.

Pan Tomek Ulatowski nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS.

Konrad Jaskóła

Pan Konrad Jaskóła pełni funkcję prezesa Zarządu Polimex - Mostostal S.A. Jest również przewodniczącym lub wiceprzewodniczącym rady nadzorczej w następujących spółkach: Naftobudowa S.A. (od roku 2000 r.), ZREW S.A. (od roku 2002 r.), Polimex-Sices Sp. z o.o. (od roku 2002), Porty S.A. (od roku 2001), Terminal LNG S.A. (od roku 2001), Fund 1 NFI S.A. (od roku 2002), Poilen Sp. z o.o. w likwidacji (od roku 2003), Polimex-Mostostal Ukraina S.A.Z. (od roku 2006), Polimex Hotele Sp. z o.o. (od roku 2006), Polimex - Development Kraków Sp. z o.o. (od roku 2006). Jest również przewodniczącym rady Polskiej Izby Przemysłu Chemicznego oraz członkiem zarządu Polskiego Forum Akademicko-Gospodarczego. W latach 1999-2004 pan Konrad Jaskóła pełnił funkcję

prezesa zarządu Polimex - Cekop S.A., a w latach 2001-2004 był członkiem rady nadzorczej Mostostalu Siedlce S.A. Przez 25 lat był związany z Petrochemią Płock S.A. (obecnie PKN Orlen S.A.), w ostatnim okresie jako prezes zarządu. Pan Konrad Jaskóła jest absolwentem Politechniki Śląskiej (Wydział Chemiczny) i podyplomowych studiów w Szkole Głównej Handlowej w zakresie zarządzania w przemyśle rafineryjnym.

Pan Konrad Jaskóła nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Spółki, a w szczególności nie uczestniczy w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej jak również w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek jej organu.

Pan Konrad Jaskóła nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS.

David C. Seidman

Pan David Seidman ma ponad trzydziestoletnie doświadczenie w zakresie inwestycji i pracy w średniej wielkości spółkach w Stanach Zjednoczonych i w Polsce. Był członkiem wielu rad nadzorczych zarówno w spółkach prywatnych jak i publicznych. W przeszłości był wiceprezesem w Investments of Enterprise Investors LP w Warszawie. Pan Seidman był również założycielem i dyrektorem zarządzającym w Seidman, Fisher & Co.- prywatnym funduszu inwestycyjnym z siedzibą w Chicago, menedżerem do spraw inwestycji w Venture Capital Group i Allstate Insurance Company oraz doradcą do spraw zarządzania inwestycyjnego w McKinsey & Co. Pan Seidman jest absolwentem Babson College oraz posiada tytuł MBA Uniwersytetu w Chicago.

Pan David C. Seidman nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Spółki, a w szczególności nie uczestniczy w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej jak również w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek jej organu.

Pan David C. Seidman nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS.

Gabriel Wujek

Pan Gabriel Wujek jest partnerem w amerykańskiej firmie prawniczej Chadbourne & Parke LLP oraz komandytariuszem w kancelarii prawnej Radzikowski, Szubielska i Wspólnicy sp. k. świadczącej usługi doradztwa prawnego na rzecz Spółki. W latach 1990-2003 był partnerem w amerykańskiej kancelarii prawnej Altheimer & Gray. W latach 1973-2000 był pracownikiem naukowym Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie, a w latach 1986-1990 wicedyrektorem i dyrektorem departamentu prawnego w Ministerstwie Współpracy Gospodarczej z Zagranicą. Pan Gabriel Wujek jest doktorem nauk prawnych (Uniwersytet Warszawski - 1978 r.).

Pan Gabriel Wujek nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Spółki, a w szczególności nie uczestniczy w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej jak również w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek jej organu.

Pan Gabriel Wujek nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS.

12.6.1 Powiązania między członkami organów spółki a akcjonariuszami

Pan Tomek Ulatowski oraz Pan Ygal Ozechov wraz z podmiotami powiązanymi posiadają 100% udziałów w spółce YTD, LLC, z siedzibą w Wilmington, Delaware, USA, posiadającej 100% udziałów w spółce M2 Investments Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze, która jest właścicielem 49.495.505 akcji Multimedia Polska S.A., stanowiących 32,31% ogólnej liczby akcji Spółki.

Panowie David C. Seidman, Gabriel Wujek oraz Konrad Jaskóła spełniają kryteria niezależności wymienione w paragrafie 21 Statutu Spółki.

Powyższe informacje zostały podane do wiadomości publicznej raportem bieżącym nr 25/2011 z dnia 29 kwietnia 2011 roku.

13. Omówienie sytuacji operacyjnej i finansowej oraz ważniejszych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej Multimedia Polska¹

Poniższe omówienie wyników za 3 miesiące zakończonych 31 marca 2011 r. sporządzono na podstawie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 3 miesiące zakończone 31 marca 2011 roku sporządzonego zgodnie z MSSF. W sprawozdaniu przedstawiono dane skonsolidowane Grupy Emitenta, tj. Multimedia Polska S.A., za pierwszy kwartał 2011 r. i pierwszy kwartał 2010 r. w zakresie

¹ Zwracamy uwagę na fakt, że poniższa analiza jest przeprowadzona w milionach złotych z dokładnością do dziesiątych. Dlatego też mogą występować różnice w rachunku arytmetycznym wynikające z przybliżeń.

wymaganym przez MSR 34. W poniższym omówieniu przedstawiono również wyniki za czwarty kwartał 2010 r. w celu zilustrowania wyników ostatniego kwartału w stosunku do kwartału poprzedzającego.

Na dzień 31 marca 2011 r. Grupa posiadała łącznie 1.382.922 jednostek generowania przychodu (RGU), z czego 708.847 stanowiły RGU telewizji kablowej (w tym 9.535 to RGU IPTV a 145.022 to RGU telewizji cyfrowej DTV), 370.541 RGU szerokopasmowego dostępu do Internetu, 229.147 RGU usług telefonii, 45.469 RGU programów Premium, 28.229 stanowiły pośrednie usługi głosowe, a 689 aparaty wrzutowe.

Na dzień 31 marca 2011 r. Grupa posiadała ok. 335.300 abonentów, którzy korzystali z więcej niż jednej usługi, w tym ok. 99.700 abonentów pakietu Triple Play.

W pierwszym kwartale 2011 r. Grupa odnotowała wzrost RGU netto (po uwzględnieniu utraty klientów) w łącznej ilości 30.052, w tym:

- 9.733 RGU telewizji kablowej (w tym spadek ilości RGU analogowej telewizji kablowej o 3.095 oraz wzrost RGU telewizji cyfrowej w technologii IPTV o 570 RGU i DTV o 12.258 RGU),
- 7.807 RGU szerokopasmowego dostępu do Internetu,
- 4.126 RGU usług telefonii (w tym wzrost o 12.032 RGU w technologii VoIP po sieciach kablowych oraz spadek o 7.906 RGU w sieciach PSTN),
- 3.652 RGU pośrednich usług głosowych,
- 4.735 RGU programów Premium, oraz
- -1 spadek ilości aparatów wrzutowych.

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. Wskaźnik średnich przychodów na jednostkę generowania przychodu (ARPU na RGU) wyniósł 34,79 zł w I kwartale 2011 r. wobec 34,12 zł w IV kwartale 2010 r. Wartość tego wskaźnika w I kwartale 2011 r. była wypadkową kilku trendów. Główne przyczyny działające *in minus* na ten wskaźnik to niewielki spadek ARPU w segmencie usług telewizji kablowej (w wyniku intensywnej kampanii promocyjnych) oraz spadek ARPU w segmencie telefonii. Istotnym czynnikiem stabilizującym wskaźnik ARPU/RGU jest obserwowane od kilku kwartałów wyraźne wyhamowanie spadku cen usług dostępu do Internetu.

W przypadku usług szerokopasmowego dostępu do Internetu, jak również usług głosowych, relacja średnich przychodów na RGU w naszej opinii wciąż może wykazywać niewielki trend spadkowy, jednakże spadek ten w odniesieniu do wielkości przychodów może zostać skompensowany szybkim wzrostem liczby klientów korzystających z usług pakietowych. Ponadto, Grupa oczekuje dalszego wzrostu przychodów z telewizji kablowej w wyniku dynamicznego rozwoju usługi telewizji cyfrowej w sieciach kablowych.

Pod koniec 2009 r. Grupa wprowadziła dodatkowe usługi mobilnego głosu oraz mobilnego dostępu do Internetu. Na dzień 31 marca 2011 r. Grupa posiadała 10.568 RGU mobilnego Internetu (MobilNet) oraz 172 RGU mobilnego głosu (MobilFon). Powyższe RGU usług mobilnych wykazywane są w odpowiednich segmentach biznesowych, tj. odpowiednio jako RGU usług szerokopasmowego dostępu do Internetu oraz RGU usług telefonii VoIP.

Wskaźnik utraty klientów (ang. *churn*), definiowany jako stosunek liczby odłączeń odnotowanych na danej usłudze do liczby jednostek generowania przychodu (RGU) na początek danego okresu, spadł istotnie i wyniósł 3,05% (1,02% średniomiesięcznie) za 3 m-ce 2011 r. w stosunku do 3,45% (1,15% średniomiesięcznie) za 3 m-ce 2010 r.

Wskaźnik ilości usług (RGU) na jednego abonenta zwiększył się z poziomu 1,86 na koniec I kwartału 2010 r. do 1,98 na koniec I kwartału 2011 r. Średni miesięczny przychód na jednego abonenta (ARPU/HC) za 3 m-ce 2011 r. wyniósł 68,26 zł i wzrósł w stosunku do analogicznego okresu 2010 r. o 3,3%.

13.1. Przychody ze sprzedaży

Struktura przychodów Grupy obejmuje przychody z usług telewizji kablowej, Internetu, telefonii i pozostałe przychody. Udział poszczególnych grup przychodów w przychodach ogółem został przedstawiony w tabeli poniżej.

	<u>I kw. 2010</u>	<u>IV kw. 2010</u>	<u>I kw. 2011</u>
Telewizja kablowa	50,1%	48,1%	47,9%
Internet	25,6%	26,8%	27,5%
Telefonia	21,6%	21,8%	21,5%
Pozostałe	2,7%	3,3%	3,1%

Porównując wyniki za trzy miesiące rok do roku, Grupa odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 10,5 mln zł, tj. 7,6%, z poziomu 138,1 mln zł w 2010 r. do poziomu 148,7 mln zł w 2011 r. Główne czynniki wzrostu to powiększenie bazy abonentów szerokopasmowego Internetu (wzrost przychodów o 5,5 mln zł) oraz wzrost bazy abonentów i rosnąca popularność nowych usług telewizji kablowej (wzrost przychodów o 2,0 mln zł, łącznie z IPTV, DTV i programami Premium).

Przychody z usług głosowych ogółem wzrosły o 2,1 mln zł głównie w wyniku wzrostu przychodów z pośrednich usług głosowych oraz przychodów z interkonektu.

Pozostałe przychody ze sprzedaży wzrosły o 0,9 mln zł w związku z wyższymi przychodami z tytułu dzierżaw infrastruktury.

Porównując wyniki za pierwszy kwartał 2011 r. do kwartału poprzedzającego, Grupa odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 1,7 mln zł, tj. 1,2%, z poziomu 146,9 mln zł w czwartym kwartale 2010 r. do poziomu 148,7 mln zł w pierwszym kwartale 2011 r.

13.1.1 Telewizja kablowa

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

(w tys. zł)	<u>I kw. 2010</u>	<u>IV kw. 2010</u>	<u>I kw. 2011</u>
Oplaty abonamentowe za analogowe pakiety telewizyjne	60 163,1	59 419,6	58 691,7
Oplaty abonamentowe za cyfrowe pakiety telewizyjne DTV oraz IPTV	8 853,7	11 164,2	12 562,0
Oplaty abonamentowe za programy Premium	231,9	158,2	0,0 ⁽¹⁾
Przychody z usług telewizji kablowej razem	<u>69 248,7</u>	<u>70 742,0</u>	<u>71 253,7</u>

(1) Zwracamy uwagę, że przychody z segmentu analogowych programów Premium wyniosły zero, ponieważ usługi te są świadczone obecnie w 100% w technologii cyfrowej a przychody przez nie generowane są zaliczane do segmentu telewizji cyfrowej. W celu zachowania porównywalności danych linię tę wykazujemy po raz ostatni w raporcie okresowym. Począwszy od kolejnego raportu, przychody te będą wykazywane w linii „Oplaty abonamentowe za cyfrowe pakiety telewizyjne DTV oraz IPTV”.

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

	<u>I kw. 2010</u>	<u>IV kw. 2010</u>	<u>I kw. 2011</u>
Liczba lokali w zasięgu naszej sieci kablowej (w tysiącach), którym Grupa oferuje lub może oferować usługi telewizji kablowej	947	993	988 ⁽¹⁾
W tym usługi cyfrowej telewizji kablowej (DTV)	798	869	871
Liczba lokali w zasięgu naszej sieci PSTN (w tysiącach), którym Grupa oferuje lub może oferować usługi telewizji kablowej w technologii IPTV	50	58	78 ⁽¹⁾
Jednostki generowania przychodu (RGU) (w tysiącach) ⁽²⁾	663	699	709
Programy premium (RGU) (w tysiącach)	31	41	45
Średni miesięczny przychód na jednostkę generowania przychodów – telewizja razem ⁽³⁾	34,65	34,03	33,74
Średni miesięczny przychód na jednostkę generowania przychodów – analogowa telewizja kablowa	36,03	35,57	35,20
Średni miesięczny przychód na jednostkę generowania przychodów – cyfrowa telewizja kablowa (DTV)	27,15	27,35	27,97

(1) Zwracamy uwagę, że nastąpiło istotne przesunięcie pomiędzy poszczególnymi grupami lokali znajdujących się w zasięgu naszych sieci (HP) w wyniku zmian definicji stosowanych technologii oraz procesu ewidencji sieci.

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

- (3) Przychód z usług telewizji (analogowej i cyfrowej) 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 trzy miesiące rok do roku, Grupa odnotowała wzrost przychodów z telewizji kablowej, wliczając również przychody z DTV, VoD (wideo na żądanie), IPTV i programów premium, o 2,0 mln zł, tj. 2,9%, z poziomu 69,2 mln zł w 2010 r. do poziomu 71,3 mln zł w 2011 r. Wzrost przychodów z usług telewizji kablowej był wynikiem wzrostu liczby RGU telewizji kablowej o 8,7%, a także migracji klientów do wyższych pakietów, a co za tym idzie wyższych opłat abonamentowych. Usługi telewizji cyfrowej, zarówno w technologii IPTV, jak i DTV, przyniosły łączne przychody w wysokości 12,6 mln zł w okresie 3 m-cy 2011 r. wobec 8,9 mln zł za 3 m-ce 2010 r. Na dzień 31 marca 2011 r. Grupa posiadała ok. 155,000 abonentów korzystających z usług telewizji cyfrowej w obu technologiach. W związku z wprowadzeniem nowych produktów, takich jak VoD, HDTV itp., Spółka spodziewa się znacznego przyrostu liczby klientów korzystających z usługi DTV, jak i kontynuacji wzrostu przychodów z tych usług w kolejnych kwartałach.

Churn na usłudze telewizji kablowej w okresie 3 m-cy 2011 r. wyniósł 2,34% (0,78% średniomiesięcznie), zaś w okresie 3 m-cy 2010 r. wyniósł 2,67% (0,89% średniomiesięcznie). Wskaźnik ten jest w ocenie Zarządu kontrolowany dzięki wzrastającej pakietyzacji usług, która zwiększa lojalność klientów korzystających z dwóch lub więcej usług. W pierwszym kwartale 2011 r. Grupa odnotowała wzrost churnu w porównaniu do czwartego kwartału 2010 r. z poziomu 0,69% do poziomu 0,78% średniomiesięcznie. Wzrost ten wynikiem wprowadzanych podwyżek cen. Wpływ na wzrost ARPU z tego tytułu będzie widoczny w kwartałach następnym.

Porównując wyniki za pierwszy kwartał 2011 r. do kwartału poprzedzającego, Grupa odnotowała wzrost przychodów z telewizji kablowej o 0,5 mln zł, tj. 0,7%, z poziomu 70,7 mln zł w czwartym kwartale 2010 r. do poziomu 71,3 mln zł w pierwszym kwartale 2011 r.

13.1.2 Internet

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

(w tys. zł)	I kw. 2010	IV kw. 2010	I kw. 2011
Szerokopasmowy dostęp do Internetu	35 264,6	39 083,3	40 234,0
Internet mobilny	42,3	274,8	594,5
Przychody z usług dostępu do Internetu razem	35 306,9	39 358,2	40 828,5

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

	I kw. 2010	IV kw. 2010	I kw. 2011
Liczba lokali w zasięgu naszej sieci kablowej (w tysiącach), którym Grupa oferuje lub może oferować usługi szerokopasmowego dostępu do Internetu	905	950	977 ⁽¹⁾
Liczba lokali w zasięgu naszej sieci PSTN (w tysiącach), którym Grupa oferuje lub może oferować usługi szerokopasmowego dostępu do Internetu	196	196	154 ⁽¹⁾
Jednostki generowania przychodu (RGU) (w tysiącach)	331	363	371
Średni miesięczny przychód na jednostkę generowania przychodów ⁽²⁾	35,99	36,74	37,12

- (1) Zwracamy uwagę, że nastąpiło istotne przesunięcie pomiędzy poszczególnymi grupami lokali znajdujących się w zasięgu naszych sieci (HP) w wyniku zmian definicji stosowanych technologii oraz procesu ewidencji sieci.
- (2) 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 trzy miesiące rok do roku, Grupa odnotowała wzrost przychodów z usług dostępu do Internetu o 5,5 mln zł, tj. 15,6%, z poziomu 35,3 mln zł w 2010 r. do poziomu 40,8 mln zł w 2011 r. Głównym czynnikiem wzrostu przychodów był dynamiczny wzrost ilości klientów (RGU) szerokopasmowego dostępu do Internetu o 12,0%. Pomimo wprowadzania szeregu promocji mających na celu zarówno pozyskiwanie nowych abonentów, jak i ograniczenie zjawiska churn, średni miesięczny przychód na jednostkę generowania przychodów (ARPU) wzrósł w okresie 12 m-cy zakończonych 31 marca 2011 r. o 3,2%.

Porównując dane za trzy miesiące rok do roku, Grupa odnotowała podobny poziom wskaźnika churn na usłudze dostępu do Internetu. Za 3 m-ce 2011 r. wskaźnik ten wyniósł 2,6% (0,86% średniomiesięcznie) wobec 2,5% (0,84% średniomiesięcznie) za 3 m-ce 2010 r.

Porównując wyniki za pierwszy kwartał 2011 r. do kwartału poprzedzającego, Grupa odnotowała wzrost przychodów z usług dostępu do Internetu o 1,5 mln zł, tj. 3,7%, z poziomu 39,4 mln zł w czwartym kwartale 2010 r. do poziomu 40,8 mln zł w pierwszym kwartale 2011 r.

13.1.3 Telefonía

Poniżej przedstawiono strukturę przychodów z usług telefonii za wskazane okresy:

(w tys. zł)	I kw. 2010	IV kw. 2010	I kw. 2011
Oplaty abonamentowe	15 167,9	15 728,2	15 775,0
Ruch (w tym usługi dodane)	8 719,4	8 496,2	7 870,6
Interkonekt hurtowy	4 719,0	5 556,9	5 773,1
Inne (w tym usługi pośrednie i aparaty wrzutowe)	1 297,9	2 274,5	2 616,8
Przychody z telefonii razem	29 904,1	32 055,8	32 035,4

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

	I kw. 2010	IV kw. 2010	I kw. 2011
Liczba lokali w zasięgu naszej sieci kablowej (w tysiącach), którym Grupa oferuje lub może oferować usługi telefonii stacjonarnej	816	881	908 ⁽¹⁾
Liczba lokali w zasięgu naszej sieci PSTN (w tysiącach), którym Grupa oferuje lub może oferować usługi telefonii stacjonarnej	202	207	170 ⁽¹⁾
Jednostki generowania przychodu (RGU) (w tysiącach) ⁽²⁾	205	225	229
Średni miesięczny przychód na jednostkę generowania przychodu ⁽³⁾	39,17	36,22	34,71

(1) Zwracamy uwagę, że nastąpiło istotne przesunięcie pomiędzy poszczególnymi grupami lokali znajdujących się w zasięgu naszych sieci (HP) w wyniku zmian definicji stosowanych technologii oraz procesu ewidencji sieci.

(2) Podana liczba RGU dla telefonii nie obejmuje pośrednich usług głosowych oraz aparatów wrzutowych.

(3) 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 trzy miesiące rok do roku, Grupa odnotowała wzrost przychodów z telefonii o 2,1 mln zł, tj. 7,1%, z poziomu 29,9 mln zł w 2010 r. do poziomu 32,0 mln zł w 2011 r. Główne przyczyny wzrostu to znaczący wzrost przychodów z tytułu usług pośrednich o 1,3 mln zł w wyniku dynamicznej sprzedaży usługi WLR oraz wzrost przychodów z tytułu świadczenia usług interkonektu hurtowego o 1,0 mln zł.

Telefonia abonencka w technologiach VoIP oraz tradycyjnej technologii PSTN wykazała niewielki spadek przychodów o 0,2 mln zł w stosunku do 3 m-cy 2010 r. Na generowane wyniki tradycyjnie nakładają się dwa przeciwstawne trendy – trend wzrostowy w zakresie technologii VoIP oraz trend spadkowy w telefonii PSTN.

W obszarze telefonii VoIP Grupa odnotowała wzrost przychodów o kwotę 0,4 mln zł, tj. 4,0%, z poziomu 10,2 mln zł za 3 m-ce 2010 r. do poziomu 10,6 mln zł za 3 m-ce 2011 r. głównie za sprawą wzrostu liczby RGU o 17,0 tys. z 97,3 tys. na dzień 31 marca 2010 r. do 114,3 tys. na koniec marca 2011 r., tj. o 17,5%. Ponadto w wyniku reklasyfikacji RGU między technologiami 7,9 tys. RGU zostało przesunięte z grupy PSTN do grupy VoIP, w związku z czym łącznie wykazywana ilość RGU w obszarze telefonii VoIP wyniosła 122,3 tys. na koniec marca 2011 r. W segmencie tym wskaźnik ARPU spadł z poziomu 35,85 zł za 3 m-ce 2010 r. do poziomu 31,50 zł za 3 m-ce 2011 r. (w warunkach porównywalnych tj. nie uwzględniając reklasyfikacji, o której mowa powyżej).

W obszarze telefonii stacjonarnej PSTN Grupa odnotowała spadek przychodów o 0,6 mln zł, tj. 4,7%. Przychody te spadły z poziomu 13,7 mln zł za 3 m-ce 2010 r. do 13,0 mln zł za 3 m-ce 2011 r. Spadek przychodów był wynikiem spadku cen, który został nieco złagodzony przez wzrost ilości RGU o 6,8 tys. z 108,0 tys. na koniec marca 2010 r. do 114,8 tys. na koniec marca 2011 r., tj. 6,3%. Jednakże w wyniku reklasyfikacji RGU między technologiami 7,9 tys. RGU zostało przesunięte z grupy PSTN do grupy VoIP, w związku z czym łącznie wykazywana ilość RGU w obszarze telefonii PSTN wyniosła 106,9 tys. na koniec marca 2011 r. (spadek o 1,1 tys. rok do roku). ARPU z tej usługi (w warunkach porównywalnych) spadło z poziomu 42,07 zł za 3 m-ce 2010 r. do 37,84 zł za 3 m-ce 2011 r.

Jednocześnie zwracamy uwagę na fakt, że zarówno w obszarze telefonii VoIP, jak i PSTN, następuje przesunięcie części przychodów z pozycji „ruch” do pozycji „opłaty abonamentowe”. Pomimo, że ruch

generowany w sieci jest większy, jest tylko częściowo rozpoznany jako przychód, ponieważ jest to ruch generowany przez abonentów posiadających darmowe minuty w ramach opłat abonamentowych.

Z tytułu świadczenia usług interkonektu hurtowego Grupa uzyskała w okresie 3 m-cy 2011 r. przychody od innych operatorów w wysokości 5,8 mln zł. Przychody z tej usługi były wyższe o 1,1 mln zł, tj. 22,3%, w stosunku do 3 m-cy 2010 r., kiedy wyniosły 4,7 mln zł.

W segmencie telefonii churn spadł z poziomu 2,24% (0,75% średniomiesięcznie) za 3 m-ce 2010 r. do poziomu 2,18% (0,73% średniomiesięcznie) za 3 m-ce 2011 r.

Porównując wyniki za pierwszy kwartał 2011 r. do kwartału poprzedzającego, przychody z telefonii utrzymały się na podobnym poziomie i wyniosły 32,1 w czwartym kwartale 2010 r. oraz 32,0 mln zł w pierwszym kwartale 2011 r.

13.1.4 Pozostałe przychody²

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 0,9 mln zł, tj. 23,7%, z poziomu 3,7 mln zł za 3 m-ce 2010 r. do poziomu 4,5 mln zł za 3 m-ce 2011 r. Największą pozycją pozostałych przychodów były opłaty z tytułu dzierżaw łączy i infrastruktury telekomunikacyjnej oraz opłaty instalacyjne.

Porównując wyniki za pierwszy kwartał 2011 r. do kwartału poprzedzającego, pozostałe przychody spadły o 0,3 mln zł, tj. o 5,3% z poziomu 4,8 mln zł w czwartym kwartale 2010 r. do 4,5 mln zł w pierwszym kwartale 2011 r.

13.2. Koszty operacyjne

Porównując wyniki za trzy miesiące rok do roku, koszty operacyjne (z wyłączeniem amortyzacji) wzrosły o 5,2 mln zł, tj. 8,0%, z poziomu 65,5 mln zł w 2010 r. do poziomu 70,7 mln zł w 2011 r. Jednocześnie wskaźnik kosztów operacyjnych w przeliczeniu na RGU na miesiąc spadł z poziomu 17,5 zł za 3 m-ce 2010 r. do poziomu 17,0 zł za 3 m-ce 2011 r.

Pozycje, w których zanotowano największe wzrosty, to programming i prawa autorskie (3,1 mln zł), usługi profesjonalne (1,0 mln zł), oraz interkonekt (0,7 mln zł).

Koszty programmingu i praw autorskich wzrosły w wyniku dynamicznego przyrostu abonentów telewizji cyfrowej oraz zmian zawartości programowej.

Usługi profesjonalne wzrosły w wyniku dynamicznego rozwoju usługi Multisaver (oprogramowanie antywirusowe oferowane wraz z usługą dostępu do sieci Internet) oraz w związku z zewnętrzną obsługą informatyczną.

Wzrost kosztów interkonektu wiąże się przede wszystkim ze wzrostem liczby RGU w segmencie usług głosowych, w tym przede wszystkim usług regulowanych (WLR).

Największy spadek kosztów operacyjnych zanotowano w pozycji koszty pracy (0,5 mln zł), pozostałe koszty (0,4 mln zł), oraz pasmo (0,2 mln zł).

Koszty pracy spadły w wyniku przeprowadzonej reorganizacji działów IT i utrzymania sieci, co spowodowało redukcję kosztów osobowych.

Spadek pozostałych kosztów związany był z faktem, iż w I kwartale 2010 r. Grupa zawiązała istotne rezerwy na faktury w drodze. Z kolei w I kwartale 2011 r. nie było konieczności tworzenia tego typu rezerw.

Na poziom kosztów pasma na potrzeby Internetu miały wpływ przeciwstawne trendy: na zwiększenie kosztów zadziałały dwa typowe czynniki, tj. dynamiczny wzrost liczby klientów internetowych oraz stałe zwiększanie średniej prędkości łączy abonenckich, wymuszone dbałością o jakość oferowanych usług i atrakcyjność oferty handlowej. Na zmniejszenie tych kosztów wpłynęły istotne obniżki cen hurtowych za 1 Mb/s przepływności, co ostatecznie zadecydowało o ich istotnym spadku.

² Zwracamy uwagę, że „pozostałe przychody” prezentowane w niniejszym omówieniu różnią się od pozycji „pozostałe przychody ze sprzedaży” prezentowanej w sprawozdaniu finansowym. W niniejszym omówieniu pozycja „pozostałe przychody” jest sumą dwóch pozycji w sprawozdaniach finansowych: (1) „pozostałe” w „przychodach ze sprzedaży abonenckiej i międzyoperatorskiej” oraz (2) „pozostałe przychody ze sprzedaży”.

Poniższa tabela przedstawia strukturę kosztów operacyjnych:

(w tys. zł)	I kw. 2010	IV kw. 2010	I kw. 2011
Programming i prawa autorskie	13 855,7	15 927,0	16 978,2
Pasmo	1 548,9	1 171,5	1 393,0
Interkonekt	4 012,9	4 199,2	4 745,2
Koszty sieci	11 043,6	11 766,5	11 091,3
Sprzedaż i marketing	3 089,5	4 367,0	3 590,4
Koszty pracy	19 091,4	16 483,7	18 544,1
Podatki i opłaty	3 141,0	2 888,9	3 396,1
Usługi profesjonalne	1 234,5	1 439,1	2 314,9
Zużycie materiałów i energii	3 540,0	5 328,2	4 110,8
Pozostałe koszty	4 898,8	3 942,9	4 531,6
Koszty operacyjne razem	65 456,3	67 514,1	70 695,5

Grupa poprzez restrykcyjną politykę w zakresie kosztów sukcesywnie obniża relację wskaźnika kosztów operacyjnych (z wyłączeniem amortyzacji) na RGU na miesiąc. Wskaźnik ten w okresie 3 m-cy 2010 r. utrzymywał się na średniomiesięcznym poziomie 17,5 zł, zaś w analogicznym okresie 2011 r. kształtował się na poziomie 17,0 zł.

Porównując wyniki za pierwszy kwartał 2011 r. do kwartału poprzedzającego, Grupa odnotowała wzrost kosztów operacyjnych (z wyłączeniem amortyzacji) o 3,2 mln zł, tj. 4,7%, z poziomu 67,5 mln zł w czwartym kwartale 2010 r. do poziomu 70,7 mln zł w pierwszym kwartale 2011 r.

13.3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

13.3.1 Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne spadły o 0,6 mln zł z kwoty 2,5 mln zł za 3 m-ce 2010 r. do 2,0 mln zł za 3 m-ce 2011 r. Spadek spowodowany był nie odnotowaniem zysku ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, który w 2010 roku wyniósł 0,6 mln zł.

Porównując wyniki za pierwszy kwartał 2011 roku do kwartału poprzedzającego, pozostałe przychody operacyjne utrzymały się na niezmiennym poziomie i wyniosły 2,0 mln zł zarówno w czwartym kwartale 2010 r., jak i w pierwszym kwartale 2011 r.

13.3.2 Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne wzrosły o 0,4 mln zł z poziomu 1,8 mln zł za 3 m-ce 2010 r. do poziomu 2,2 mln zł za 3 m-ce 2011 r. Wzrost spowodowany był wyższą wartością odpisów aktualizujących należności nieściągalne o 0,2 mln zł, wyższymi kosztami z tytułu napraw, opłat komorniczych i sądowych o 0,2 mln zł, przy jednoczesnym spadku kosztów likwidacji o 0,1 mln zł.

W okresie czwartego kwartału pozostałe koszty operacyjne spadły o 0,7 mln zł z 2,9 mln zł w czwartym kwartale 2010 r. do 2,2 mln zł w pierwszym kwartale 2011 r.

13.4. Zysk z działalności operacyjnej

Porównując wyniki za trzy miesiące rok do roku, Grupa odnotowała wzrost zysku z działalności operacyjnej o 4,1 mln zł, tj. 13,0%, z poziomu 31,6 mln zł w 2010 r. do poziomu 35,7 mln zł w 2011 r.

Poniżej prezentujemy szczegółowe czynniki wzrostu zysku z działalności operacyjnej w okresie 3 m-cy 2011 r. wobec analogicznego okresu 2010 r.:

- + wzrost przychodów z telewizji kablowej o 2,0 mln zł głównie z powodu poszerzenia bazy abonentów telewizji cyfrowej oraz wzrostu cen usług,
- + wzrost przychodów z Internetu o 5,5 mln zł w wyniku większej liczby abonentów internetowych,
- + wzrost przychodów z usług głosowych świadczonych po sieciach kablowych (VoIP) o 0,4 mln zł dzięki pakietyzacji usług,
- spadek przychodów z usług głosowych świadczonych po sieciach PSTN o 0,6 mln zł w efekcie spadku cen i liczby abonentów,
- + wzrost przychodów z pozostałych usług głosowych (tj. usług pośrednich, interkonektu, przychodów od innych operatorów) oraz pozostałych przychodów (np. z tytułu dzierżaw itp.) o 3,2 mln zł,
- wzrost kosztów stałych o 1,5 mln zł,
- wzrost kosztów programingu o 3,1 mln zł,

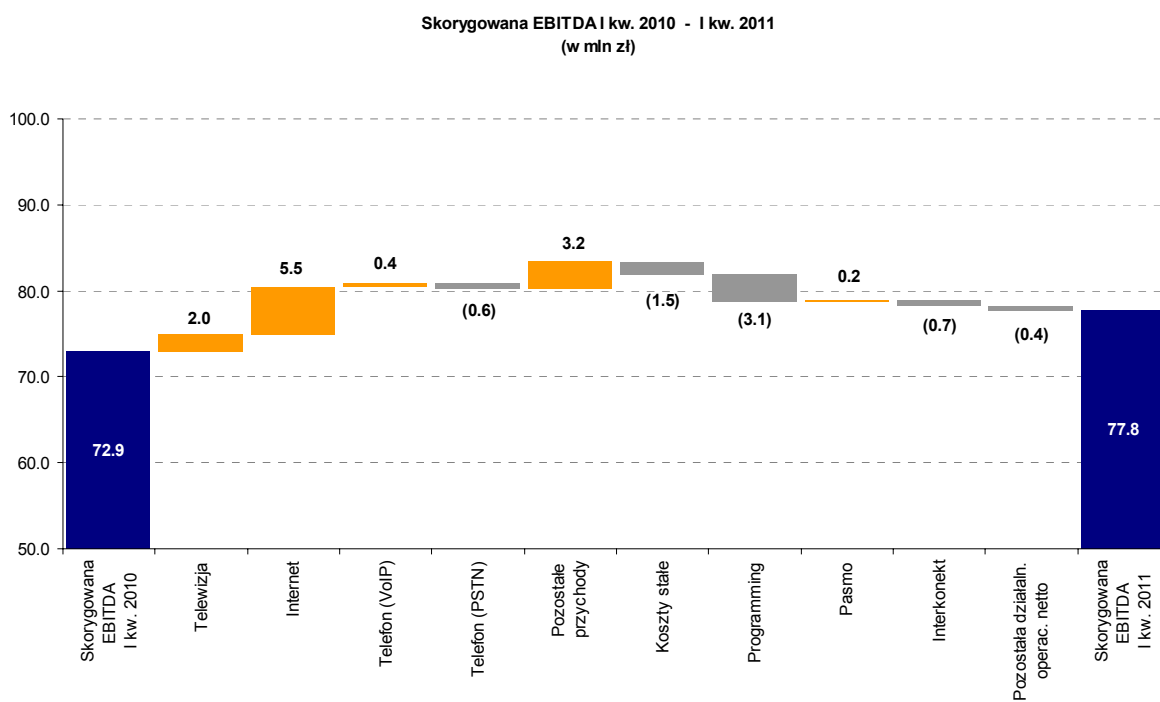
- + spadek kosztów związanych z dzierżawą przepływności na potrzeby Internetu o 0,2 mln zł,
- wzrost kosztów interkonektu o 0,7 mln zł,
- spadek salda pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych o 0,9 mln zł, oraz
- wzrost kosztów amortyzacji o 0,3 mln zł.

Porównując wyniki za pierwszy kwartał 2011 r. do kwartału poprzedzającego, Grupa odnotowała wzrost zysku z działalności operacyjnej o 0,4 mln zł, tj. 1,2%, z poziomu 35,2 mln zł w czwartym kwartale 2010 r. do poziomu 35,7 mln zł w pierwszym kwartale 2011 r.

13.5. EBITDA i Skorygowana EBITDA

Porównując wyniki za trzy miesiące rok do roku, Grupa odnotowała wzrost EBITDA o 4,4 mln zł, tj. 6,0%, z poziomu 73,4 mln zł w 2010 r. do poziomu 77,7 mln zł w 2011 r. Na wzrost poziomu zysku EBITDA miały wpływ te same czynniki, które zadecydowały o poziomie zysku z działalności operacyjnej opisanego powyżej, za wyjątkiem amortyzacji.

W analogicznych okresach zanotowano wzrost Skorygowanej EBITDA o 4,9 mln zł, tj. 6,7%, z poziomu 72,9 mln zł za 3 m-ce 2010 r. do 77,8 mln zł za 3 m-ce 2011 r. Marża na Skorygowanej EBITDA nieznacznie spadła z poziomu 52,8% za 3 m-ce 2010 r. do 52,3% za 3 m-ce 2011 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 za 3 m-ce 2011 r. wyniosły +0,03 mln zł wobec -0,5 mln zł za 3 m-ce 2010 r. Szczegółowy opis skorygowanej EBITDA znajduje się w nocie 10 i 13 do sprawozdania finansowego.



Porównując wyniki za pierwszy kwartał 2011 r. do kwartału poprzedzającego, EBITDA spadła o 0,8 mln zł, tj. 1,0%, z poziomu 78,6 mln zł w czwartym kwartale 2010 r. do poziomu 77,7 mln zł w pierwszym kwartale 2011 r., podobnie Skorygowana EBITDA spadła o 1,4 mln zł, tj. 1,8%, z poziomu 79,2 mln zł w czwartym kwartale 2010 r. do poziomu 77,8 mln zł w pierwszym kwartale 2011 r. Marża na Skorygowanej EBITDA spadła z poziomu 53,9% w czwartym kwartale 2010 r. do 52,3% w pierwszym kwartale 2011 r. Z punktu widzenia porównywalności wyników finansowych lepszym miernikiem, w opinii Zarządu Spółki, jest Skorygowana EBITDA.

13.6. Przychody finansowe

Porównując wyniki za trzy miesiące rok do roku, Grupa odnotowała wzrost przychodów finansowych o 1,1 mln zł z poziomu 2,7 mln zł w 2010 r. do poziomu 3,8 mln zł w 2011 r. Wzrost przychodów finansowych był wynikiem wyższych odsetek od udzielonych pożyczek i zakupionych obligacji (wzrost o 0,3 mln zł), przychodów z tytułu kontraktu terminowego SWAP (wzrost o 0,5 mln zł), otrzymaniem wyższych odsetek od nieterminowych płatności

i odsetek bankowych związanych ze znacząco wyższym poziomem posiadanych środków pieniężnych oraz dodatnimi różnicami kursowymi (wzrost przychodów o 0,3 mln zł).

Porównując wyniki za pierwszy kwartał 2011 roku do kwartału poprzedzającego, przychody finansowe wzrosły o 0,7 mln zł z poziomu 3,1 mln zł w czwartym kwartale 2010 roku do poziomu 3,8 mln zł w pierwszym kwartale 2011 roku. Wzrost spowodowany był otrzymaniem przychodów z tytułu kontraktu terminowego SWAP (wzrost o 0,5 mln zł), wyższymi odsetkami bankowymi (wzrost o 0,1 mln zł) oraz dodatnimi różnicami kursowymi (wzrost o 0,1 mln zł).

13.7. Koszty finansowe

Porównując wyniki za trzy miesiące rok do roku, Grupa odnotowała wzrost kosztów finansowych o 5,7 mln zł z poziomu 7,9 mln zł w 2010 r. do poziomu 13,7 mln zł w 2011 r. Wzrost spowodowany był wyższymi o 5,3 mln zł odsetkami i prowizjami od kredytów i wyemitowanych obligacji. Ponadto nastąpił wzrost odsetek od leasingu finansowego o 0,4 mln zł.

Porównując wyniki za pierwszy kwartał 2011 roku do kwartału poprzedzającego, koszty finansowe utrzymały się na podobnym poziomie i wyniosły 13,5 mln zł w czwartym kwartale 2010 roku i 13,7 mln zł w pierwszym kwartale 2011 roku. Największą pozycję w kosztach finansowych stanowiły odsetki od obligacji.

13.8. Nakłady inwestycyjne

W pierwszym kwartale 2011 r. Grupa poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości ok. 31,4 mln zł. W ramach tej kwoty ok. 26,8 mln zł stanowiły inwestycje rozwojowe, związane bezpośrednio ze zwiększeniem zasięgu usług i aktywacją nowych abonentów, natomiast ok. 4,6 mln zł stanowiły nakłady związane z zapewnieniem ciągłości świadczenia usług, wymianą urządzeń sieciowych, a także usprawnieniem procesów (Inwestycje pozostałe).

13.8.1 Inwestycje rozwojowe

Główne inwestycje rozwojowe w pierwszym kwartale 2011 r. stanowiły:

- koszty aktywacji nowych klientów związane z ich podłączeniem do sieci i instalacją urządzeń abonenckich, w szczególności zakup dekodерów telewizji cyfrowej instalowanych u abonentów, a także zakupy modemów kablowych na potrzeby aktywacji usługi szerokopasmowego dostępu do sieci Internet i telefonii,
- budowa nowych sieci w ramach projektów aktywnych akwizycji, a także w ramach rozszerzania zasięgu sieci o obszary nowobudowanych osiedli. W ramach wydatków na budowę nowych sieci, najistotniejszą pozycję stanowiły inwestycje w aglomeracji warszawskiej, a także rozbudowy sieci w Tarnowie, Lublinie i Gorzowie Wielkopolskim. W ramach inwestycji w aglomeracji warszawskiej w pierwszym kwartale 2011 r. przede wszystkim prowadzono rozbudowy sieci w dzielnicach południowych, a także kontynuowano rozpoczęte już projekty w dzielnicach północno-zachodnich,
- rozbudowa infrastruktury centralnej na potrzeby zwiększenia liczby klientów poszczególnych usług, a także na potrzeby stałego zwiększania szybkości dostępu do Internetu dla wszystkich klientów, a w szczególności zakup tzw. routerów kablowych i routerów IP do obsługi rosnącego ruchu pakietowego,
- modernizacje sieci wybudowanych i przejętych w latach ubiegłych w celu dostosowania ich do świadczenia pełnego pakietu usług oferowanych przez Multimedia Polska w tym telewizji cyfrowej i analogowej, telefonii i szybkiego dostępu do sieci Internet.

W pierwszym kwartale 2011 roku sieciami telewizji kablowej objęto około 2,5 tys. nowych gospodarstw domowych. Wszystkie nowobudowane sieci kablowe, dzięki zastosowaniu technologii światłowodowej z kanałem zwrotnym, umożliwiają oferowanie klientom pełnego pakietu usług, czyli telewizji (analogowej i cyfrowej), Internetu i telefonii.

W wyniku dokonanych modernizacji w pierwszym kwartale 2011 roku, sieci telewizji kablowej obejmujące 0,5 tys. gospodarstw domowych (HP) zostały przygotowane do świadczenia usługi dostępu do sieci Internet, telefonii, oraz telewizji cyfrowej.

13.8.2 Inwestycje pozostałe

Pozostałą część nakładów inwestycyjnych w kwocie ok. 4,6 mln zł, niezwiązanych bezpośrednio z rozbudową sieci bądź aktywacją nowych abonentów, stanowiły przede wszystkim wydatki na:

- rozbudowę i aktualizację systemu paszportyzacji sieci,
- wdrożenie nowego systemu ERP,
- rozbudowę portalu korporacyjnego,
- modernizacje ogólnobudowlane.

13.8.3 Inwestycje akwizycyjne

W pierwszym kwartale 2011 roku Multimedia Polska S.A. nie dokonała istotnych akwizycji operatorów telewizji kablowej i telekomunikacyjnych.

13.9. Zatrudnienie

Na dzień 31 marca 2011 r. zatrudnienie w Grupie MMP wyniosło 1.714 osób (wliczając współpracowników i przedstawicieli handlowych PH). Zatrudnienie w strukturach terenowych wynosiło 602 osoby (w tym pracownicy BOK, PH, kierownicy sprzedaży, dyrektorzy regionów itd.), zaś w centrali 1.112 osób. Zatrudnienie w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2010 r. wzrosło nieznacznie (o 10 osób, tj. 0,6%), przede wszystkim w związku ze zwiększeniem ilości PH.

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

Grupa nie publikuje prognoz wyników finansowych.

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

15.1. Czynniki operacyjne

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. Wskaźnik średnich przychodów na jednostkę generowania przychodu (ARPU na RGU) wyniósł 34,79 zł w I kwartale 2011 r. wobec 34,12 zł w IV kwartale 2010 r. Wartość tego wskaźnika w I kwartale 2011 r. była wypadkową kilku trendów. Główne przyczyny działające *in minus* na ten wskaźnik to niewielki spadek ARPU w segmencie usług telewizji kablowej (w wyniku intensywnych kampanii promocyjnych) oraz spadek ARPU w segmencie telefonii. Istotnym czynnikiem stabilizującym wskaźnik ARPU/RGU jest obserwowane od kilku kwartałów wyraźne wyhamowanie spadku cen usług dostępu do Internetu.

W przypadku usług szerokopasmowego dostępu do Internetu, jak również usług głosowych, relacja średnich przychodów na RGU w naszej opinii wciąż może wykazywać niewielki trend spadkowy, jednakże spadek ten w odniesieniu do wielkości przychodów może zostać skompensowany szybkim wzrostem liczby klientów korzystających z usług pakietowych. Ponadto, Grupa oczekuje dalszego wzrostu przychodów z telewizji kablowej w wyniku dynamicznego rozwoju usługi telewizji cyfrowej w sieciach kablowych.

Pod koniec 2009 r. Grupa wprowadziła dodatkowe usługi mobilnego głosu oraz mobilnego dostępu do Internetu. Na dzień 31 marca 2011 r. Grupa posiadała 10.568 RGU mobilnego Internetu (MobilNet) oraz 172 RGU mobilnego głosu (MobilFon). Powyższe RGU usług mobilnych wykazywane są w odpowiednich segmentach biznesowych, tj. odpowiednio jako RGU usług szerokopasmowego dostępu do Internetu oraz RGU usług telefonii VoIP.

15.2. Projekt warszawski

W trzecim kwartale 2007 roku Zarząd Multimedia Polska podjął decyzję o rozpoczęciu działalności na terenie aglomeracji warszawskiej.

Zarząd spodziewa się, że wysokie marże osiągane przez operatorów kablowych na rynku warszawskim, duża ilość nowych osiedli budowanych na terenie aglomeracji warszawskiej, a także stosunkowo słaba konkurencja na tym rynku umożliwią relatywnie szybki zwrot z tej inwestycji.

Do realizacji projektu warszawskiego została powołana nowa grupa projektowa z wydzielonym budżetem kosztowym i przychodowym.

Projekt warszawski został podzielony na trzy części:

1. budowa sieci kablowych na nowych osiedlach, gdzie nie występuje obecnie konkurencja ze strony innych operatorów kablowych;
2. budowa sieci kablowych na obszarach działalności innych operatorów w dzielnicach, gdzie konkurencja z ich strony jest relatywnie słaba;
3. przejęcia innych operatorów w ramach aglomeracji warszawskiej.

Docelowo w tym etapie projektu planowanym na trzy do czterech lat, przewidziana jest budowa bądź akwizycja sieci obejmujących swoim zasięgiem około 120 tys. gospodarstw domowych. Budżet projektu na poziomie około 85 mln zł kwalifikuje go jako istotny obszar działalności firmy, który może mieć w przyszłości znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Na koniec pierwszego kwartału 2011 r. w ramach projektu warszawskiego Grupa Multimedia Polska prowadziła działania inwestycyjne w zakresie budowy i przejęć sieci na terenie kilku dzielnic. Obejmowały one:

1. budowę w dzielnicach północno-zachodnich sieci obejmujących 35.000 gospodarstw domowych z czego ok. 33.500 już jest gotowych,
2. budowę 28.000 HP w dzielnicach północno-wschodnich, z czego ok. 27.000 już jest gotowe,
3. rozbudowę sieci szkieletowej w Warszawie do około 55 km, w celu integracji i dostarczenia pełnego pakietu usług do wszystkich gospodarstw domowych objętych sieciami dostępowymi Multimedia Polska, z czego 52 km jest już gotowe,
4. nawiązanie współpracy z kluczowymi developerami na rynku warszawskim;
5. budowę w dzielnicach południowych sieci obejmujących ok. 40.000 HP, z czego 34.500 HP już jest gotowe,
6. przejęcia sieci od innych operatorów,

Zakończono budowę pierwszego w Warszawie Biura Obsługi Klienta Multimedia Polska, a także głównej stacji czołowej (ang. head-end), która umożliwi dostarczenie pełnego pakietu usług (telewizja, Internet, telefon, DTV) nawet do kilkuset tysięcy gospodarstw domowych w Warszawie. Ich oficjalne otwarcie nastąpiło w maju 2008 r.

W drugim kwartale 2010 roku, na terenie dzielnicy Ursynów, otwarto drugie Biuro Obsługi Klienta Multimedia Polska w Warszawie. Umożliwi ono klientom dzielnic południowych łatwiejszy kontakt z naszą firmą.

15.3. Telewizja cyfrowa

Grupa oczekuje, że w kolejnych kwartałach przychody z telewizji kablowej wzrosną w rezultacie systematycznego rozszerzania usługi cyfrowej telewizji kablowej, jak i usług dodanych tj. VOD (wideo na żądanie) w sieciach kablowych, o nowe lokalizacje. 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. Na dzień 31 marca 2011 r. usługa telewizji cyfrowej dostępna była dla ok. 871.000 HP tj. gospodarstw domowych będących w zasięgu sieci Grupy Multimedia.

15.4. Nowe technologie

W 2010 r. zostały uruchomione pierwsze sieci Multimedia wybudowane w standardzie PON, w technologii FTTH (ang. Fiber to the Home). Sieci tego typu zostały wybudowane w miejscowościach Jasło, Mielec i Biłgoraj. Na przestrzeni 2011 roku zostaną podjęte decyzje o szerszym, bądź nie, zaangażowaniu Spółki w tego rodzaju technologie, w zależności od uzyskiwanych efektów ekonomicznych z wdrożeń.

W marcu 2011 r. Grupa uruchomiła usługę streamingu video mmtv.pl. Produkt składa się z dwóch funkcjonalnych części, pierwsza z nich to zestaw kanałów live, druga dostęp do filmów VOD. Kanały live oferowane są abonentom usługi video Multimedia, biblioteka VOD dostępna jest także dla abonentów Internetowych innych operatorów. Spółka oczekuje wzrostu znaczenia tego kanału dystrybucji treści video.

15.5. Ryzyko kursowe

Walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy jest polski złoty. Przychody Grupy wyrażone są w złotych, natomiast część kosztów operacyjnych (koszty programingu) i nakładów kapitałowych ponoszona jest w walutach innych niż złoty, w szczególności w dolarach amerykańskich i euro. Grupa nie posiada opcji walutowych, ani innych walutowych instrumentów finansowych, i nie może przewidzieć przyszłych kursów walutowych a dalsze wahania kursów walutowych mogą mieć wpływ zarówno pozytywny – w przypadku aprecjacji złotego, jak i negatywny – w przypadku deprecjacji złotego, na osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe.

16. Kursy walutowe

W tabeli „Wybrane dane finansowe” pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za 3 miesiące zakończone 31 marca 2011 r. oraz 31 marca 2010 r., jak również pozycje bilansowe na dzień 31 marca 2011 r. oraz 31 grudnia 2010 r., przeliczono odpowiednio według następujących kursów EUR/PLN:

	31 marca 2011	31 grudnia 2010	31 marca 2010
Bilans ⁽¹⁾	4,0119	3,9603	n/d
Rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych ⁽²⁾	3,9742	n/d	3,9669

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

(2) Średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca danego okresu.



GRUPA KAPITAŁOWA MULTIMEDIA POLSKA S.A.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA OKRES TRZECH MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2011**

GRUPA MULTIMEDIA POLSKA S.A.
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
na dzień i za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku
(w tys. złotych)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA OKRES TRZECH MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2011.....	F-1
I ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	F-2
II ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	F-2
III ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS	F-3
IV ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	F-4
V ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH.....	F-5
VI DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	F-7
1. Informacje ogólne.....	F-7
2. Skład Grupy	F-7
3. Skład Zarządu Spółki dominującej	F-8
4. Zatwierdzenie do publikacji śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	F-8
5. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	F-8
5.1. Oświadczenie o zgodności.....	F-8
5.2. Waluta pomiaru i waluta śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	F-8
6. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości.....	F-9
7. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	F-9
8. Zmiana szacunków.....	F-9
9. Zasady konsolidacji.....	F-9
10. Informacje dotyczące segmentów działalności.....	F-10
11. Znaczące transakcje jednorazowe w bieżącym okresie sprawozdawczym.....	F-12
12. Przychody i koszty.....	F-12
12.1. Przychody ze sprzedaży	F-12
12.2. Pozostałe przychody operacyjne	F-12
12.3. Pozostałe koszty operacyjne.....	F-12
12.4. Przychody finansowe	F-13
12.5. Koszty finansowe	F-13
13. Zysk operacyjny EBITDA	F-13
14. Podatek dochodowy	F-14
15. Zysk przypadający na jedną akcję.....	F-14
16. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	F-14
17. Wartość firmy oraz wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania.....	F-14
18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	F-15
19. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe	F-15
19.1. Kapitał podstawowy	F-15
19.2. Kapitały rezerwowe	F-16
20. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	F-16
21. Kapitałowe i dłużne papiery wartościowe	F-17
22. Zobowiązania warunkowe	F-18
22.1. Sprawy sądowe.....	F-18
22.2. Usługa powszechna.....	F-18
22.3. Inne zobowiązania warunkowe	F-18
23. Opcyjny Program Motywacyjny	F-18
24. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	F-19
25. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	F-19
ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA OKRES TRZECH MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2011.....	F-22
I ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	F-23
II ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	F-23
III ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY BILANS.....	F-24
IV ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH.....	F-25
V ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	F-27

Dodatkowe noty objaśniające do niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

GRUPA MULTIMEDIA POLSKA S.A.
 ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
 za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku
 (w tys. złotych)

I ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	Trzy miesiące zakończone	Trzy miesiące zakończone
		31 marca 2011	31 marca 2010
Przychody ze sprzedaży abonenckiej i międzyoperatorskiej		145 589	135 725
Pozostałe przychody ze sprzedaży		3 069	2 406
Przychody ze sprzedaży	12.1	148 658	138 131
Amortyzacja		42 075	41 799
Zużycie materiałów		4 111	3 540
Usługi obce		42 104	37 332
Podatki i opłaty		5 207	4 642
Wynagrodzenia		16 574	17 094
Pozostałe świadczenia pracownicze		1 970	1 997
Pozostałe koszty		721	841
Wartość sprzedanych materiałów i towarów		8	10
Koszty działalności podstawowej		112 770	107 255
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		35 888	30 876
Pozostałe przychody operacyjne	12.2	1 975	2 535
Pozostałe koszty operacyjne	12.3	2 198	1 841
Zysk/(strata) operacyjny		35 665	31 570
Przychody finansowe	12.4	3 825	2 736
Koszty finansowe	12.5	13 653	7 922
Zysk/(strata) brutto		25 837	26 384
Podatek dochodowy	14	5 426	4 930
Zysk/(strata) netto za okres		20 411	21 454
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		20 411	21 454
Akcjonariuszom niekontrolującym		-	-
Zysk na 1 akcję (w złotych)	15		
- podstawowy z zysku za okres		0,18	0,14
- rozwodniony z zysku za okres		0,18	0,14

II ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Trzy miesiące zakończone	Trzy miesiące zakończone
		31 marca 2011	31 marca 2010
Zysk/(strata) netto za okres		20 411	21 454
Inne całkowite dochody		-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	-
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych		-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		-	-
Inne całkowite dochody netto		-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		20 411	21 454

Dodatkowe noty objaśniające do niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

GRUPA MULTIMEDIA POLSKA S.A.
 ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS
 na dzień 31 marca 2011 roku
 (w tys. złotych)

III ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS

	Nota	31 marca 2011	31 grudnia 2010
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		811 798	818 690
Wartość firmy	17	69 545	69 545
Wartości niematerialne		48 228	50 000
Aktywa finansowe		148 988	145 488
Należności długoterminowe		405	382
Rozliczenia międzyokresowe		45	59
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		18 931	15 161
		1 097 940	1 099 325
Aktywa obrotowe			
Zapasy		435	337
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		48 240	49 499
Należności z tytułu podatku dochodowego		2 605	3 644
Rozliczenia międzyokresowe		10 624	1 700
Pozostałe aktywa finansowe		13 465	11 285
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	10 577	16 404
		85 946	82 869
SUMA AKTYWÓW		1 183 886	1 182 194
PASYWA			
Kapitał podstawowy	19	153 190	153 190
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		-	-
Akcje własne		(361 924)	(361 924)
Pozostałe kapitały rezerwowe		417 558	417 558
Zyski zatrzymane		166 144	145 733
		374 968	354 557
Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących		17	17
Kapitał własny ogółem		374 985	354 574
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, inne	20	210 591	232 293
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych		377 875	370 873
Przychody przyszłych okresów		1 292	1 359
Rezerwy		137	137
		589 895	604 662
Zobowiązania krótkoterminowe			
Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i inne	20	108 396	108 861
Kontrakty terminowe SWAP		-	425
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		51 333	58 485
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych		29 262	28 719
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		872	112
Rozliczenia międzyokresowe		18 219	14 572
Przychody przyszłych okresów		10 648	11 489
Rezerwy		276	295
		219 006	222 958
Zobowiązania razem		808 901	827 620
SUMA PASYWÓW		1 183 886	1 182 194

Dodatkowe noty objaśniające do niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

GRUPA MULTIMEDIA POLSKA S.A.
 ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH
 za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku
 (w tys. złotych)

IV ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2011	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto		25 837	26 384
Korekty o pozycje:		31 062	33 532
Amortyzacja		42 075	41 799
Odsetki i dywidendy netto		10 244	4 897
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		(68)	(67)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		6	(586)
Zmiana stanu zapasów		(98)	(32)
Zmiana stanu należności		1 239	6 236
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		(8 964)	(10 424)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(6 172)	(3 911)
Zmiana stanu rezerw		(19)	(98)
Podatek dochodowy zapłacony		(7 397)	(4 987)
Pozostałe korekty		216	705
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		56 899	59 916
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		7	1 197
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(31 323)	(44 682)
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków trwałych		(46)	-
Odsetki otrzymane		-	10
Otrzymane/(zapłacone) kontrakty SWAP		(370)	-
Splata udzielonych pożyczek		21	285
Udzielenie pożyczek		(2 507)	(20)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(34 218)	(43 210)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego i umów finansowania (z odsetkami)		(6 642)	(3 152)
Splata pożyczek / kredytów		(18 760)	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		2 078	8 530
Odsetki i prowizje zapłacone		(5 184)	(7 157)
Pozostałe		-	465
Środki pieniężne z działalności finansowej		(28 508)	(1 314)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów		(5 827)	15 392
Środki pieniężne na początek okresu		16 404	4 802
Zysk/(strata) z tytułu wyceny środków pieniężnych w walutach obcych		-	-
Środki pieniężne na koniec okresu	18	10 577	20 194

Dodatkowe noty objaśniające do niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

GRUPA MULTIMEDIA POLSKA S.A.
 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH
 za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku
 (w tys. złotych)

V ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Razem	Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	153 190	-	(361 924)	417 558	145 733	354 557	17	354 574
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	20 411	20 411	-	20 411
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Opcje na akcje	-	-	-	-	-	-	-	-
Opcje na akcje (realizacja programu motywacyjnego)	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zwiększenia/zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 31 marca 2011 roku	153 190	-	(361 924)	417 558	166 144	374 968	17	374 985

Dodatkowe noty objaśniające do niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

GRUPA MULTIMEDIA POLSKA S.A.
 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH
 za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku
 (w tys. złotych)

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	Razem	Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	153 190	3 830	(2 242)	333 483	145 668	633 929	16	633 945
Calkowite dochody za okres	-	-	-	-	21 454	21 454	-	21 454
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Opcje na akcje	-	-	-	120	-	120	-	120
Opcje na akcje (realizacja programu motywacyjnego)	-	-	2 242	(1 327)	-	915	-	915
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zwiększenia/zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 31 marca 2010 roku	153 190	3 830	-	332 276	167 122	656 418	16	656 434

Dodatkowe noty objaśniające do niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

VI DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE**1. Informacje ogólne**

W skład Grupy Kapitałowej Multimedia Polska S.A. („Grupa”) wchodzi Multimedia Polska Spółka Akcyjna i jej spółki zależne (patrz Nota 2). Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010.

Jednostką dominującą Grupy Multimedia jest Spółka Multimedia Polska Spółka Akcyjna („Spółka” lub „Spółka dominująca”) z siedzibą w Gdyni. Multimedia Polska Sp. z o.o. została utworzona na mocy Aktu Notarialnego z dnia 21 czerwca 1991 roku. W dniu 1 sierpnia 2005 roku, zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego Gdańsk – Północ VIII Wydziału Gospodarczego, Spółka zmieniła formę prawną ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością na spółkę akcyjną i od tego dnia występuje w obrocie gospodarczym jako MULTIMEDIA POLSKA S.A. Spółka jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, VIII 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

Na dzień 31 marca 2011 roku w skład Grupy wchodziły Multimedia Polska S.A. oraz następujące spółki zależne:

Nazwa jednostki	Siedziba	Rodzaj działalności	Udział w kapitale	
			31.03.2011	31.12.2010
1 Tele Top Grupa Multimedia Polska Sp. z o.o. (TOP)	Gdynia, ul.T.Wendy 7/9	- produkcja filmów i nagrań video	99,97%	99,97%
2 Multimedia Polska – Południe S.A. (TNPD)	Gdynia, ul.T.Wendy 7/9	- usługi z zakresu telefonii, transmisji danych, innych usług telekomunikacyjnych	100,00%	100,00%
3 Telewizja Kablowa Brodnica Sp. z o.o.	Gdynia, ul.T.Wendy 7/9	- telewizja kablowa, wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych	94,12%	94,12%
4 Internet Solutions Sp. z o.o.	Tarnów, ul. Legionów 5	- świadczenie usług dostarczania telewizji kablowej, telefonii oraz dostępu do Internetu	100%	100%
5 Multimedia Polska PR Sp. z o.o.	Gdynia, ul. T.Wendy 7/9	-stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja	100%	100%
6 Multimedia Polska Inwestycje Sp. z o.o.	Gdynia, ul. T.Wendy 7/9	- sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego	100%*	100%*

* pośrednio przez spółkę zależną

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2011 roku skład Grupy nie uległ zmianie.

W dniu 1 marca 2011 roku spółka Chicama Investment Sp. z o.o. otrzymała postanowienie z właściwego sądu rejestrowego w przedmiocie rejestracji z dniem 15 lutego 2011 roku zmiany jej nazwy na Multimedia Polska Inwestycje Sp. z o.o. oraz siedziby na Gdynia, ul. Tadeusza Wendy 7/9.

W dniu 7 marca 2011 roku została podjęta przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwała nr 4 w przedmiocie połączenia Spółki z Internet Solutions Sp. z o.o. poprzez przeniesienie całego majątku Internet Solutions Sp. z o.o. na Multimedia Polska S.A. w myśl przepisu art. 492 § 1 ust. 1 w zw. z art. 516 § 6 kodeksu spółek handlowych.

Połączenie Multimedia Polska S.A. z Internet Solutions Sp. z o.o. ma na celu zmniejszenie kosztów operacyjnych związanych z funkcjonowaniem spółek zależnych, uproszczenie wewnętrznej struktury grupy kapitałowej, a także struktury zarządzania i raportowania wewnątrz Grupy Multimedia Polska.

Na dzień 31 marca 2011 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Grupę w podmiotach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych był równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

3. Skład Zarządu Spółki dominującej

Na dzień 31 marca 2011 roku Zarząd Spółki był jednoosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu pełnił Pan Andrzej Rogowski.

W ciągu okresu sprawozdawczego i do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego skład Zarządu Multimedia Polska S.A. nie zmienił się.

4. Zatwierdzenie do publikacji śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 11 maja 2011 roku.

5. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych, które są wyceniane wg wartości godziwej.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd nie stwierdza istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy. W wyniku połączenia działalność Internet Solutions Sp. z o.o. będzie kontynuowana w ramach działalności Multimedia Polska S.A. i dlatego Zarząd podjął decyzję o sporządzeniu niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy.

Działalność operacyjna Grupy Kapitałowej Multimedia Polska S.A. nie ma charakteru sezonowego i nie podlega cyklicznym trendom.

5.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem nr 34 oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”). Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF które weszły w życie oraz standardami MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Spółki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”). Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie ujęte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są we wszystkich istotnych aspektach zgodne z zasadami przyjętymi do sporządzenia skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2010.

5.2. Waluta pomiaru i waluta śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Walutą pomiaru Spółki dominującej, spółek zależnych i walutą sprawozdawczą niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach złotych polskich za wyjątkiem pozycji, w których wyraźnie wskazano inaczej.

6. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Poniżej zostały przedstawione nowe lub zmienione regulacje MSSF oraz nowe interpretacje KIMSF, które Grupa zastosowała w bieżącym roku. Ich zastosowanie, oprócz kilku dodatkowych ujawnień, nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe.

- Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja: Klasyfikacja emisji praw poboru – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub później,
- MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych – (znowelizowany w listopadzie 2009) mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później,
- KIMSF 19 Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później,
- Zmiany do KIMSF 14 Przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania - mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2010 roku) – część zmian ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku, a część dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku.

7. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 9 Instrumenty finansowe – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe – ujawnienia – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy: Realizacja podatkowa aktywów – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE.

Zarząd planuje wprowadzenie nowych standardów oraz interpretacji w dacie, w której staną się wymagalne. Wpływ zastosowania powyższych standardów na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości jest na bieżąco analizowany.

8. Zmiana szacunków

W 2011 roku nie miały miejsca zmiany szacunków, które mają wpływ na okres bieżący lub będą miały wpływ na okresy przyszłe.

9. Zasady konsolidacji

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Multimedia Polska S.A. oraz śródroczne skrócone sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za okresy trzech miesięcy zakończone 31 marca 2011 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski i straty wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez Spółkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce chyba, że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli.

Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Grupa ma możliwość kierowania polityką finansową i operacyjną danej jednostki.

10. Informacje dotyczące segmentów działalności

Segmenty branżowe

Grupa, zgodnie z MSSF 8 „Segmenty operacyjne”, prowadzi działalność w 4 odrębnych segmentach – telewizji, internecie, telefonii i pozostałych usług, w szczególności dzierżaw. Podstawową miarą zysku w branży telekomunikacyjnej jest zysk EBITDA, którego analiza w Grupie, w podziale na segmenty stanowi jedno ze źródeł decyzji zarządczych. Żaden z segmentów operacyjnych Grupy nie został połączony z innym segmentem w celu stworzenia powyższych sprawozdawczych segmentów operacyjnych.

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Finansowanie Grupy (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Grupy i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

Segmentacji dokonuje się na bazie poszczególnych transakcji księgowych. Większość pozycji przychodowych i część kosztowych przypisana jest bezpośrednio do odpowiedniego segmentu. Pozostałe pozycje przychodów/kosztów są przydzielone do danego segmentu na podstawie kluczy podziałowych takich jak struktura RGU (jednostek generowania przychodu), struktura środków trwałych, wartości niematerialnych oraz w oparciu o strukturę przychodów ze sprzedaży abonenckiej i operatorskiej wraz z dzierżawami lub według struktury zapasów.

Przychody uzyskiwane przez Grupę pochodzą przede wszystkim od klientów indywidualnych, zaś przychody od klientów instytucjonalnych (innych operatorów korzystających z łącz i usług Grupy) stanowią nie więcej niż 7% przychodów ze sprzedaży.

Segment telewizyjny obejmuje przede wszystkim usługi z zakresu świadczenia usług telewizji kablowej, cyfrowej oraz oferty pakietów Premium. Segment internetowy opiera się głównie na świadczeniu usług Internetu HFC i DSL. Segment telefoniczny stanowią usługi telefonii stacjonarnej, interkonektu, usług pośrednich i aparatów wrzutowych. Wszystkie segmenty zawierają również odpowiednio przypisane przychody z pozostałej sprzedaży takie jak przychody z aktywacji usług, ponownej aktywacji usług i zmian pakietów. W segmencie pozostałych usług - dzierżaw zawarte są w szczególności przychody i związane z nimi koszty z dzierżaw infrastruktury telekomunikacyjnej, łącz, pasma, sieci i pomieszczeń. Pozycje „Nie alokowane” zawierają przychody i koszty finansowe, obciążenia z tytułu podatku dochodowego oraz wyniki z transakcji mających wpływ na zmianę wartości aktywów trwałych.

Informacje dotyczące segmentów działalności za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku:

	Telewizja	Internet	Telefonia	Pozostałe usługi - Dzierżawy	Nie alokowane	Suma
Przychody ze sprzedaży	71 254	40 828	32 035	-	-	144 117
Przychody z pozostałej sprzedaży	780	456	246	3 059	-	4 541
Koszty bezpośrednie zmienne	(16 969)	(1 409)	(5 071)	-	-	(23 449)
Koszty operacyjne	(20 377)	(13 795)	(12 799)	(275)	-	(47 246)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	(95)	(62)	(37)	-	-	(194)
EBITDA	34 593	26 018	14 374	2 784	-	77 769
Pozostałe przychody/koszty	-	-	-	-	(15 283)	(15 283)
Amortyzacja	(16 023)	(12 622)	(13 430)	-	-	(42 075)
Zysk netto	18 570	13 396	944	2 784	(15 283)	20 411

GRUPA MULTIMEDIA POLSKA S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień i za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2011

(w tys. złotych)

Na pozostałe przychody/koszty za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku w wysokości (15 283) tysięcy złotych składają się:

- pozostałe przychody i koszty operacyjne związane za zmianą wartości aktywów trwałych – (29) tysięcy złotych,
- przychody i koszty finansowe – (9 828) tysięcy złotych,
- podatek dochodowy – (5 426) tysięcy złotych.

Koszty bezpośrednio zmienne, koszty operacyjne oraz amortyzacja składają się na koszty działalności podstawowej wykazywane w rachunku zysków i strat.

Dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2010 roku przedstawiają się następująco:

	Telewizja	Internet	Telefonia	Pozostałe usługi - Dzierżawy	Nie alokowane	Suma
Przychody ze sprzedaży	69 249	35 307	29 904	-	-	134 460
Przychody z pozostałej sprzedaży	723	321	232	2 395	-	3 671
Koszty bezpośrednie zmienne	(13 850)	(1 554)	(4 315)	-	-	(19 719)
Koszty operacyjne	(19 932)	(12 694)	(12 893)	(218)	-	(45 737)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	142	54	32	-	-	228
EBITDA	36 332	21 434	12 960	2 177	-	72 903
Pozostałe przychody/koszty	-	-	-	-	(9 650)	(9 650)
Amortyzacja	(15 160)	(12 568)	(14 071)	-	-	(41 799)
Zysk netto	21 172	8 866	(1 111)	2 177	(9 650)	21 454

Na pozostałe przychody/koszty za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2010 roku w wysokości (9 650) tysięcy złotych składają się:

- pozostałe przychody i koszty operacyjne związane za zmianą wartości aktywów trwałych – 466 tysiące złotych,
- przychody i koszty finansowe – (5 186) tysiące złotych,
- podatek dochodowy – (4 930) tysięcy złotych.

Przychody ze sprzedaży obejmują przychody z usług abonenckich oraz działalności międzyoperatorskiej. W przychodach pozostałej sprzedaży są przychody z dzierżaw infrastruktury telekomunikacyjnej, łącz, pasma, sieci i pomieszczeń, przychody ze sprzedaży reklam, licencji. Bezpośrednie koszty zmienne stanowią obciążenie Grupy z tytułu opłat programingowych, praw autorskich, opłat administracyjnych, interkonektu i pasma. Koszty operacyjne stanowią koszty zużycia materiałów i energii, dzierżaw, usług obcych oraz kosztów wynagrodzeń, podatków, sprzedaży i marketingu.

Ze względu na charakter świadczonych usług i rodzajów dokonywanych transakcji nie występują transakcje kupna/sprzedaży i inne transakcje pomiędzy segmentami.

Grupa definiuje EBITDA jako zysk operacyjny skorygowany o amortyzację i inne koszty i przychody związane ze zmianą wartości aktywów trwałych. Do wyliczania tego wskaźnika nie są brane pod uwagę wydarzenia jednorazowe.

Za 3 miesiące zakończone 31 marca 2011 roku Grupa wypracowała zysk EBITDA w wysokości 77 769 tys. złotych. Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2010 roku Grupa wypracowała zysk EBITDA na poziomie 72 903 tys. złotych.

Wynik za 3 miesiące 2011 roku w poszczególnych segmentach wyniósł:

- Telewizja 34 593 tys. złotych co stanowi 44,5 %,
- Internet 26 018 tys. złotych co stanowi 33,4 %,
- Telefonia 14 374 tys. złotych co stanowi 18,5 %,
- Pozostałe usługi - Dzierżawy 2 784 tys. złotych co stanowi 3,6 % całości zysku EBITDA.

W analogicznym okresie roku 2010 wyniki w poszczególnych segmentach kształtowały się następująco:

- Telewizja 36 332 tys. złotych co stanowi 49,8 %,
- Internet 21 434 tys. złotych co stanowi 29,4 %,
- Telefonia 12 960 tys. złotych co stanowi 17,8 %,
- Pozostałe usługi - Dzierżawy 2 177 tys. złotych co stanowi 3,0 % całości zysku EBITDA.

Grupa świadczy swoje usługi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, które stanowi jednorodny obszar geograficzny. W związku z tym Grupa nie dokonuje podziału na obszary geograficzne.

11. Znaczące transakcje jednorazowe w bieżącym okresie sprawozdawczym

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie było znaczących transakcji jednorazowych.

12. Przychody i koszty

12.1. Przychody ze sprzedaży

	Trzy miesiące zakończone	
	31 marca 2011	31 marca 2010
Przychody ze sprzedaży abonenckiej i międzyoperatorskiej	145 589	135 725
Telewizja	71 254	69 249
Internet	40 828	35 307
Telefon	32 035	29 904
sprzedaż abonencka	26 197	25 126
rozliczenia międzyoperatorskie	5 838	4 778
Pozostałe	1 472	1 265
Pozostałe przychody ze sprzedaży	3 069	2 406
Przychody ze sprzedaży	148 658	138 131

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

12.2. Pozostałe przychody operacyjne

	Trzy miesiące zakończone	
	31 marca 2011	31 marca 2010
Dotacje	68	26
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	586
Należne i otrzymane odszkodowania, kary, grzywny	1 750	1 815
Pozostałe	157	108
Pozostałe przychody operacyjne	1 975	2 535

12.3. Pozostałe koszty operacyjne

	Trzy miesiące zakończone	
	31 marca 2011	31 marca 2010
Odpisy aktualizujące i spisanie należności nieściągalnych	1 497	1 316
Likwidacja środków trwałych	3	78
Strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	6	-
Odpisy aktualizujące zapasy	6	2
Odpisy aktualizujące pozostałe aktywa trwałe	21	5
Koszty napraw	270	167
Oplaty komornicze i sądowe	266	127
Darowizny	38	2
Pozostałe	91	144
Pozostałe koszty operacyjne	2 198	1 841

12.4. Przychody finansowe

	Trzy miesiące zakończone	Trzy miesiące zakończone
	31 marca 2011	31 marca 2010
Przychody z tytułu odsetek bankowych	118	49
Odsetki od należności	293	197
Odsetki i prowizje od udzielonych pożyczek i zakupionych obligacji	2 784	2 467
SWAP	470	-
Dodatnie różnice kursowe	160	23
Przychody finansowe	3 825	2 736

12.5. Koszty finansowe

	Trzy miesiące zakończone	Trzy miesiące zakończone
	31 marca 2011	31 marca 2010
Odsetki i prowizje od kredytów bankowych	5 484	7 471
Odsetki od obligacji	7 374	-
Odsetki od innych zobowiązań	67	197
Koszty finansowe z tytułu umów finansowania i leasingu finansowego	726	254
Pozostałe	2	-
Koszty finansowe	13 653	7 922

13. Zysk operacyjny EBITDA

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

	Trzy miesiące zakończone	Trzy miesiące zakończone
	31 marca 2011	31 marca 2010
Zysk operacyjny	35 665	31 570
Amortyzacja	42 075	41 799
EBITDA	77 740	73 369
Pozostałe korekty związane z aktywami trwałymi, w tym:	29	(466)
- wynik na sprzedaży środków trwałych	6	(586)
- odpis z tytułu trwałej utraty, wycena i likwidacja aktywów trwałych	23	83
- pozostałe	-	37
EBITDA skorygowana	77 769	72 903

14. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2011	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2010
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	9 196	4 274
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	9 196	4 274
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	(3 770)	656
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(3 770)	656
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	5 426	4 930

15. 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. Średnioważona liczba akcji w danym okresie sprawozdawczym to liczba akcji zwykłych na początku danego okresu skorygowana o liczbę akcji zwykłych odkupionych w ciągu tego okresu, mnożona wskaźnikiem odzwierciedlającym okres występowania tych akcji. Wskaźnik odzwierciedlający okres występowania poszczególnych akcji jest to liczba dni, przez jaką dane akcje występują, do całkowitej liczby dni w okresie.

Rozwodniony zysk na akcję ustalany jest poprzez uwzględnienie w średnioważonej liczbie akcji zwykłych akcji odkupionych celem zaoferowania pracownikom w ramach opcyjnego programu motywacyjnego.

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

	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2011	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2010
Zysk netto za okres	20 411	21 454
Średnioważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych / udziałów zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	114 852	153 102
Zysk na 1 akcję	0,18	0,14

Rozwodniony zysk netto na akcję

	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2011	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2010
Zysk netto za okres	20 411	21 454
Średnioważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	114 852	153 190
Zysk na 1 akcję	0,18	0,14

16. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W dniu 27 kwietnia 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Multimedia Polska S.A. podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok 2010, w kwocie 79 370 tys. złotych w całości na celowy fundusz rezerwy przeznaczony na nabycie akcji własnych.

17. Wartość firmy oraz wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania

W porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku wartość firmy nie zmieniła się.

18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31 marca 2011	31 grudnia 2010
Środki pieniężne w banku i w kasie	10 446	15 336
Lokaty krótkoterminowe	-	1 000
Inne środki pieniężne	131	68
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 577	16 404

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

Na dzień 31 marca 2011 roku Grupa dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w ramach kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 28 286 tys. zł.

19. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe**19.1. Kapitał podstawowy**

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 153 189 683 złote i dzieli się na 153 189 683 akcje zwykłe na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 złoty każda.

Wszystkie akcje są w równym stopniu uprzywilejowane co do dywidendy oraz wartości kapitału.

Struktura akcjonariatu Spółki na dzień 31 marca 2011 roku, przedstawiała 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
M2 Investments Limited ⁽¹⁾	49 495 505	49 495 505	32,31%	32,31%
Tri Media Holdings Ltd ⁽²⁾	25 822 881	25 822 881	16,85%	16,85%
UNP Holdings B.V. ⁽²⁾	11 083 773	11 083 773	7,24%	7,24%
Pozostali akcjonariusze, w tym Multimedia Polska S.A. ⁽³⁾	66 787 524	66 787 524	43,60%	43,60%
RAZEM	153 189 683	153 189 683	100,00%	100,00%

(1) Spółka M2 Investments Limited, jest spółką w której Panowie Tomek Ulatowski oraz Ygal Ozechov, Współprzewodniczący Rady Nadzorczej Spółki, wraz z podmiotami powiązanimi posiadają pośrednio każdy 50% udział oraz wpływ na podejmowanie decyzji. Spółka M2 Investments Limited jest spółką zależną YTD LLC z siedzibą w Wilmington, USA, w której Współprzewodniczący Rady Nadzorczej Spółki wraz z podmiotami powiązanimi posiadają 100% udział i za jej pośrednictwem posiadają wpływ na podejmowanie decyzji przez podmiot nabywający.

(2) Spółki kontrolowane pośrednio lub bezpośrednio przez EVL z siedzibą w Nikozji, Republika Cypru.

(3) Multimedia Polska S.A. na skutek przeprowadzenia dwóch wezwań do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki posiada w kapitale zakładowym Spółki 38 337 936 akcji, które stanowią 25,02% w kapitale zakładowym Spółki. Z akcji tych Spółka nie jest uprawniona do wykonywania prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu Multimedia.

Informacje zawarte w powyższej tabeli oparte są na raportach bieżących przekazanych Giełdzie 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.

W stosunku do informacji prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2010 stan posiadania akcji przez Prezesa Zarządu Multimedia Polska S.A. uległ zmianie w taki sposób, że do dnia 29 marca 2011 roku Prezes Zarządu posiadał w kapitale zakładowym Spółki 1 805 888 akcji w tym pośrednio przez spółkę Kalberri Limited 670 870, zaś w dniu 29 marca 2011 roku, w drodze transakcji zawartej poza rynkiem regulowanym, zbył na rzecz kontrolowanej przez siebie spółki - Kalberri Limited – 1 135 018 akcji Spółki za łączną kwotę 10 737 270,28 zł, po cenie 9,46 zł za jedną akcję Spółki.

W dniu 26 stycznia 2010 roku Spółka otrzymała od ośmiu osób mających stały dostęp do informacji poufnych i jednocześnie mających kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej Spółki, nie będących osobami zarządzającymi ani nadzorującymi Spółkę, objętych programem opcji menedżerskich, zawiadomienie o zbyciu przez nie akcji

Multimedia. Zgodnie z przekazanymi informacjami, osoby te w dniu 21 stycznia 2011 roku w Warszawie, zbyły, poza rynkiem regulowanym, łącznie 310 493 akcje za łączną kwotę 776 232,5 EUR. Cena zbycia jednej akcji wynosiła 2,5 EUR.

W stosunku do informacji prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2010 nie wystąpiły zmiany w strukturze własności znaczących pakietów akcji Spółki.

19.2. Kapitały rezerwowe

Poza kapitałem podstawowym Grupa posiada następujące kapitały:

- pozostałe kapitały rezerwowe w wysokości 53 089 tys. zł,
- zyski zatrzymane w kwocie 166 144 tys. zł,
- celowe fundusze rezerwowe w kwocie 364 469 tys. zł.

20. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

W dniu 6 maja 2010 roku została zwarta, pod warunkiem rozwiązującym przeprowadzenia przez Spółkę emisji obligacji w miesiącu maju 2010 roku oraz uznania odpowiedniego rachunku bankowego kwotą uzyskaną z emisji przedmiotowych obligacji, umowa kredytu pomiędzy Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. jako kredytodawcą a Multimedia Polska S.A. jako kredytobiorcą na łączną kwotę 300 mln zł z przeznaczeniem kredytu na refinansowanie bieżącego zadłużenia Spółki.

W dniu 13 maja 2010 roku Spółka przekazała raportem bieżącym informację o emisji przez Spółkę obligacji (nota 21), skutkiem czego było nie dojście do spełnienia warunku rozwiązującego, pod jakim Spółka zawarła opisywaną powyżej umowę kredytu refinansowego.

Oprocentowanie kredytu oparte jest na zmiennej stopie procentowej WIBOR dla odpowiednich okresów odsetkowych powiększonej o marżę zależną od wskaźników finansowych.

W dniu 5 sierpnia 2010 roku Spółka zawarła z Bankiem Pekao S.A. 3-letni kontrakt IRS, zabezpieczający zmianę stóp procentowych w rozliczeniu kredytu otrzymanego 6 maja 2010 roku. W ramach kontraktu Spółka zgadza się na wymianę, w określonych odstępach czasu, różnicy między kwotą odsetek naliczonych od kwoty 150 mln zł według stałego i zmiennego oprocentowania, wynoszącego odpowiednio: 4,94% i WIBOR 3M.

Ostateczna data spłaty kredytu przypada na 30 listopada 2014 roku.

Dnia 25 maja 2010 roku Spółka spłaciła, ze środków pochodzących z kredytu refinansowego oraz z wyemitowanych przez Spółkę obligacji, o których mowa powyżej, udzielony jej w dniu 7 grudnia 2009 roku przez Bank Polska Kasa Opieki S.A., Bank Millennium S.A. oraz WestLB A.G. London Branch kredyt konsorcjalny na łączną kwotę 400 mln zł.

W dniu 6 maja 2010 Spółka zawarła także z bankiem Bank Polska Kasa Opieki S.A. w Warszawie umowę o odnawialny kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 30 mln zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności finansowej Spółki, z terminem spłaty 31 marca 2012 roku. Oprocentowanie kredytu jest zmienne oparte na stawce WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych powiększone o stałą marżę. W dniu uruchomienia środków z kredytu w rachunku bieżącym, o którym mowa powyżej, uległa rozwiązaniu zawarta w dniu 5 stycznia 2010 roku z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. w Warszawie umowa o odnawialny kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 30 mln zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności finansowej Spółki, z terminem spłaty 5 stycznia 2012 roku.

Umowy nie zawierają postanowień odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Umowy kredytowe zostały zabezpieczone zastawem rejestrowym na akcjach i udziałach należących do Spółki we wszystkich jej spółkach zależnych oraz na wszystkich istniejących i przyszłych składnikach majątku Spółki będących ruchomościami lub prawami majątkowymi w tym hipoteki na wybranych nieruchomościach Spółki. Ponadto spółka zależna Telewizja Kablowa Brodnica Sp. z o.o. zobowiązana została do ustanowienia zastawu rejestrowego na wszystkich istniejących i przyszłych składnikach jej majątku będących ruchomościami lub prawami majątkowymi. Gwarantami umów są Multimedia Polska – Południe S.A., Telewizja Kablowa Brodnica Sp. z o.o. oraz Tele – Top Grupa Multimedia Polska Sp. z o.o. – spółki zależne od Multimedia Polska S.A.

W okresie sprawozdawczym poza wymienionymi w niniejszym punkcie umowami, Spółka ani też żadna ze spółek Grupy nie udzielała gwarancji ani poręczeń.

Na dzień 31 marca 2011 roku Spółka dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w ramach kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 28 286 tys. złotych.

GRUPA MULTIMEDIA POLSKA S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień i za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2011
(w tys. złotych)

Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i leasingu finansowego przedstawiają się następująco:

	31 marca 2011	31 grudnia 2010
Krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	7 425	7 413
Zobowiązania z tytułu umów finansowania	10 429	11 795
Kredyty w rachunku bieżącym	2 315	236
Kredyt bankowy terminowy	88 227	89 417
	108 396	108 861
Długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	5 546	7 566
Zobowiązania z tytułu umów finansowania	15 272	17 802
Kredyt bankowy terminowy	189 773	206 925
	210 591	232 293
Oprocentowane kredyty , pożyczki, inne razem	318 987	341 154

21. Kapitałowe i dłużne papiery wartościowe

W dniu 13 maja 2010 roku Spółka, działając w oparciu o upoważnienie zawarte w uchwale nr 19 z dnia 10 maja 2010 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Multimedia Polska S.A., wyemitowała, na podstawie art. 9 ustawy o obligacjach, w celu częściowego refinansowania istniejącego zadłużenia Spółki, nabycia akcji własnych oraz na działania inwestycyjne i akwizycyjne w jednej serii, wyłącznie w zamian za świadczenia o charakterze pieniężnym, niezabezpieczone, niepodporządkowane, zdematerializowane obligacje zlotowe o łącznej wartości nominalnej emisji równej 400 000 000 złotych (Obligacje). Emisja Obligacji nastąpiła na następujących warunkach:

1. Wartość Nominalna jednej Obligacji: 500 000 PLN.
2. Cena Emisyjna: 100,00 PLN za każde 100,00 PLN Wartości Nominalnej.
3. Oprocentowanie: Stopa Bazowa plus Marża, tj.: 6-miesięczny WIBOR (ustalany zgodnie z Warunkami Emisji) + Marża.
4. Kwota Wykupu: Obligacje będą wykupione w Dacie Wykupu według ich Wartości Nominalnej, z uwzględnieniem zapłaconych wcześniej Rat Wykupu.
5. Data Emisji: 13 maja 2010 roku.
6. Dzień Wykupu: 30 listopada 2015 roku.
7. Warunki Wykupu: Wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę w Dniu Wykupu kwoty pieniężnej w wysokości wartości nominalnej Obligacji powiększonej o należne odsetki. Płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane na rzecz Obligatariuszy, którzy będą wpisani do ewidencji w dniu ustalenia praw do świadczeń z Obligacji.

Dzień 9 sierpnia 2010 roku był pierwszym dniem notowań Obligacji w alternatywnym systemie obrotu na Catalyst. W dniu 30 listopada 2010 roku miała miejsce pierwsza spłata na rzecz Obligatariuszy odsetek od Obligacji. Na rzecz Obligatariuszy została wypłacona łączna kwota odsetek w wysokości 16 564 600 złotych.

Zdaniem Zarządu Spółki obligacje to najtańsza forma korzystania ze środków finansowych innych podmiotów. W związku z tym, że Spółka ograniczona jest, na mocy postanowień umowy kredytowej, w możliwościach zaciągania pożyczek lub kredytów, za wyjątkiem pożyczek od spółek zależnych, Spółka uważa, iż jest to najbardziej bezpieczna forma pozyskania środków pieniężnych.

22. Zobowiązania warunkowe**22.1. Sprawy sądowe****Sprawy, w których MMP (lub inne spółki z Grupy) występuje (lub może wystąpić) w roli pozwanego:**

Na dzień 31 marca 2011 roku Grupa była stroną kilku postępowań sądowych. W przeważającej części są to pozwy z zakresu prawa pracy, składane w poprzednich okresach i nie zakończonych do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania. Wyroki wydawane w podobnych sprawach były niejednolite, dlatego też trudno jest jednoznacznie przewidzieć rezultat toczących się postępowań. Na dzień 31 marca 2011 roku łączna wartość rezerw z tytułu pozwów, w których Grupa jest pozwaną wynosi 65 tys. zł.

22.2. Usługa powszechna

Prawo telekomunikacyjne przewiduje, iż obowiązek świadczenia usługi powszechnej będzie ciążył na przedsiębiorcy telekomunikacyjnym wyznaczonym w decyzji Prezesa UKE wydanej po przeprowadzeniu postępowania przetargowego. Prezes UKE wydał decyzję wyznaczającą TP S.A. do świadczenia usługi powszechnej do dnia 8 maja 2011 roku. Przedsiębiorcy telekomunikacyjni, których przychód z działalności telekomunikacyjnej przekroczył 4 000 tys. zł są zobowiązani do uczestniczenia w finansowaniu tego obowiązku. Wysokość kwoty udziału przedsiębiorcy telekomunikacyjnego zobowiązanego do dopłaty będzie ustalana również decyzją Prezesa UKE, jednak kwota ta nie może przekroczyć wysokości 1% przychodów przedsiębiorcy telekomunikacyjnego w danym roku kalendarzowym. Na obecnym etapie nie można wykluczyć, że Grupa Multimedia Polska S.A. będzie zobowiązana do współfinansowania dopłat do usług powszechnych. Zarząd uważa, że na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie ma podstaw uzasadniających dokonywanie takich dopłat i tym samym nie ma podstaw do oszacowania rezerwy z tytułu potencjalnego udziału w świadczeniu usługi powszechnej.

22.3. Inne zobowiązania warunkowe

W związku z faktem, że Multimedia Polska jest stroną umów leasingowych, Spółka wystawia weksle in blanco jako zabezpieczenie płatności. Przedmiotem leasingu są środki transportu, budynek biurowy, centrala telefoniczna, sprzęt elektroniczny stanowiący element wyposażenia serwerowni i stacji czołowych oraz zespoły komputerowe.

Grupa jest również stroną kilkunastu postępowań w kwestii poboru podatku od nieruchomości prowadzonych przez urzędy miast, przed Samorządowymi Kolegiami Odwoławczymi oraz Wojewódzkimi Sądami Administracyjnymi. Zdaniem Zarządu, po konsultacji z prawnikami, ryzyko obciążenia Spółki ewentualnymi dodatkowymi podatkami nie jest istotne, jednakże na dzień sporządzenia tych informacji finansowych sprawy te nadal są w toku i nie można określić ich pewnego rezultatu. Podstawowe ryzyko podatkowe w powyższym zakresie dotyczy określenia należnego podatku od nieruchomości za okres od 1 stycznia 2003 r. do 27 stycznia 2006 r. Niektóre lokalne organy podatkowe zinterpretowały zmiany w obowiązujących przepisach prawnych wprowadzone w tym okresie jako dające podstawę do nałożenia podatku od nieruchomości na te części infrastruktury sieciowej, którą spółki grupy wyłączyły z deklarowanej podstawy opodatkowania. Decyzje dotyczące zaległości w podatku od nieruchomości, wydawane w podobnych sprawach przez właściwe organy podatkowe były dotychczas niejednoznaczne i zróżnicowane, w związku, z czym utrudniona jest ocena ewentualnego wpływu takich decyzji na spór spółek Grupy z lokalnymi organami podatkowymi. Obecnie nie ma gwarancji, że nie będą wobec spółek Grupy wszczęte nowe postępowania podatkowe w podatku od nieruchomości oraz że spółki Grupy nie będą zobowiązane do zapłaty dodatkowego podatku wraz z należnymi odsetkami za zwłokę. Na ewentualne zobowiązania z tytułu podatku Grupa utworzyła rezerwę. Na dzień 31 marca 2011 roku oraz 31 grudnia 2010 roku rezerwa na ewentualne zobowiązania z tytułu podatku wynosiła 181 tys. zł.

23. Opcyjny Program Motywacyjny

Multimedia Polska S.A. prowadziła program akcji pracowniczych, w ramach którego niektórym pracownikom przyznane zostały opcje na akcje. W dniu 27 stycznia 2010 roku zakończona została realizacja Opcyjnego Programu Motywacyjnego.

Szczegółowe informacje na temat zasad i realizacji Programu zostały opisane w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku.

24. Transakcje z podmiotami powiązaniymi

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2011 roku Grupa udzieliła pożyczek podmiotom powiązanim osobowo o łącznej wartości 2 500 tysięcy złotych. Oprocentowanie jest zmienne, oparte na stopie WIBOR powiększonej o stałą marżę.

W I kwartale 2011 roku nie było innych istotnych transakcji z podmiotami powiązaniymi nie wchodzącymi w skład Grupy.

W dniu 28 lutego 2011 roku Multimedia Polska S.A. – spółka dominująca wobec Tele-Top Grupa Multimedia Polska Sp. z o.o. – nabyła w oparciu o umowę sprzedaży, jedną, trzyletnią, obligację imienną o oprocentowaniu zmiennym, wyemitowaną przez Tele-Top Grupa Multimedia Polska Sp. z o.o., o wartości nominalnej 300 tys. zł.

W I kwartale 2011 roku nie było innych istotnych transakcji z podmiotami powiązaniymi wchodzącymi w skład Grupy.

25. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, to jest do 11 maja 2011 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych na dzień 31 marca 2011 roku.

Rejestracja przez sąd połączenia Multimedia Polska S.A. z Internet Solutions Sp. z o.o.

1 kwietnia 2011 roku Sąd Rejonowy Gdańsk –Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji połączenia Multimedia Polska S.A. z Internet Solutions Sp. z o.o. (spółka w 100% zależna od Emitenta). Połączenie nastąpiło w oparciu o uchwałę nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Multimedia Polska S.A. z dnia 7 marca 2011 roku w myśl przepisu art. 492 § 1 ust. 1 w zw. z art. 516 § 6 kodeksu spółek handlowych poprzez przeniesienie całego majątku Internet Solutions sp. z o.o. na Multimedia Polska S.A.

Nabycie Media Operator Sp. z o.o.

W dniu 6 kwietnia 2011 roku Multimedia Polska S.A. nabyła 100% udziałów, o łącznej wartości nominalnej 50 000 złotych, w kapitale zakładowym Media Operator Sp. z o.o. od Charnteria Limited. Spółka Media Operator Sp. z o.o. ma siedzibę w Dębicy, przy ul. Rzeszowskiej 76. Wpisana jest do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000317558, REGON 180369346, NIP 872-23-33-152.

Nabycie przez Spółkę papierów wartościowych wyemitowanych przez jednostkę zależną

W dniu 19 kwietnia 2011 roku spółka Media Operator Sp. z o.o. wyemitowała jedną, trzyletnią, obligację imienną o oprocentowaniu zmiennym o wartości nominalnej 200 000 zł. Obligację tę nabyła Spółka.

Nabycie przez jednostkę zależną papierów wartościowych wyemitowanych przez Spółkę

W dniu 28 kwietnia 2011 roku Multimedia Polska – Południe S.A. – spółka w pełni zależna od Multimedia Polska S.A. – nabyła w oparciu o umowę sprzedaży, wyemitowaną tego dnia przez Spółkę, trzyletnią obligację imienną o oprocentowaniu zmiennym i wartości nominalnej 10 000 000 zł. Przekazanie środków finansowych do Spółki przez podmiot zależny poprzez nabycie obligacji ma na celu obniżenie kosztów Multimedia Polska S.A. związanych z korzystaniem ze środków finansowych innych podmiotów.

Umowa kredytowa

W dniu 15 kwietnia 2011 roku została zawarta umowa kredytu pomiędzy Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. jako kredytodawcą a Multimedia Polska S.A. jako kredytobiorcą na łączną maksymalną kwotę 380 000 000 zł z przeznaczeniem poszczególnych transz kredytu na refinansowanie bieżącego zadłużenia Spółki, skup akcji własnych w celu umorzenia oraz finansowanie działalności inwestycyjnej Spółki.

Oprocentowanie kredytu oparte jest na zmiennej stopie procentowej WIBOR dla odpowiednich okresów odsetkowych, powiększonej o marżę zależną od wskaźników finansowych.

Ostateczna data spłaty transzy korporacyjnej kredytu przypada na 15 kwietnia 2015 roku zaś transzy pomostowej i obrotowej na 15 kwietnia 2014.

Umowa kredytowa została zabezpieczona zastawem rejestrowym na akcjach należących do Spółki w Multimedia Polska – Południe S.A. oraz na aktywach Multimedia Polska – Południe S.A., zastawem rejestrowym na rachunkach bankowych Spółki, a także hipoteką na wybranych nieruchomościach Spółki i Multimedia Polska – Południe S.A.

Poręczycielem umowy jest Multimedia Polska – Południe S.A. - spółka zależna od Multimedia Polska S.A.

Umowa nie zawiera postanowień odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

W dniu 15 kwietnia 2011 roku pomiędzy Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. (Kredytodawca), Multimedia Polska S.A. (Kredytobiorca) a Multimedia Polska – Południe S.A. (Poręczyciel) została zawarta umowa poręczenia, w ramach której Poręczyciel zagwarantował spełnienie przez Kredytobiorcę wszystkich jego zobowiązań wynikających z umów o kredyt w kwocie 380 000 000 zł.

W dniu 15 kwietnia 2011 roku Multimedia Polska – Południe S.A. (Poręczyciel) zawarła ze Spółką porozumienie regulujące zasady zapłaty wynagrodzenia na rzecz Poręczyciela przez Emitenta z tytułu udzielenia przez Poręczyciela poręczenia, o którym mowa powyżej.

Na mocy wskazanego porozumienia Spółka zobowiązała się uiszczać na rzecz Poręczyciela raz w roku, w ostatnim dniu kalendarzowym danego roku kalendarzowego obowiązywania umowy kredytowej, wynagrodzenie w łącznej wysokości odpowiadającej 0,3 % kwoty udostępnionego kredytu.

Strony porozumienia ustaliły ponadto, iż stawka wynagrodzenia może ulec zwiększeniu w przypadku wystąpienia w Spółce trudnej sytuacji finansowej.

Splata kredytów zaciągniętych w dniu 6 maja 2010 roku

Dnia 29 kwietnia 2011 roku Spółka spłaciła, ze środków pochodzących z kredytu, o którym mowa powyżej oraz z wyemitowanych przez Spółkę obligacji, o których mowa poniżej, udzielone jej w dniu 6 maja 2010 roku przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. kredyty na łączną kwotę 330 000 000 zł.

Emisja obligacji

W dniu 29 kwietnia 2011 roku Spółka wyemitowała, na podstawie art. 9 ustawy o obligacjach, w celu refinansowania istniejącego zadłużenia Spółki, wyłącznie w zamian za świadczenia o charakterze pieniężnym, niezabezpieczone, niepodporządkowane, zdematerializowane obligacje złotowe o łącznej wartości nominalnej emisji równej 107 000 000 złotych (Obligacje). Emisja Obligacji nastąpiła na następujących warunkach:

Wartość Nominalna jednej Obligacji:	10 000 PLN
Cena Emisyjna:	10 000 PLN
Oprocentowanie:	Stopa Bazowa plus Marża, tj.: 6-miesięczny WIBOR (ustalany zgodnie z Warunkami Emisji) + Marża
Kwota Wykupu:	Obligacje będą wykupione w Dacie Wykupu według ich Wartości Nominalnej, z uwzględnieniem zapłaconych wcześniej Rat Wykupu.
Data Emisji:	29 kwietnia 2011 roku
Dzień Wykupu:	29 kwietnia 2016 roku
Warunki Wykupu:	Wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę w Dniu Wykupu kwoty pieniężnej w wysokości wartości nominalnej Obligacji powiększonej o należne odsetki. Płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane na rzecz Obligatariuszy, którzy będą wpisani do ewidencji w dniu ustalenia praw do świadczeń z Obligacji.

Data Wcześniejszego Wykupu może przypadać w następujących Datach Wypłaty Odsetek:

- w dniu 29 kwietnia 2013 roku, przy czym Premia wyniesie w tym przypadku 4,5% Wartości Nominalnej, to jest 450 zł;
- w dniu 29 kwietnia 2014 roku, przy czym Premia wyniesie w tym przypadku 3% Wartości Nominalnej, to jest 300 zł;
- w dniu 29 kwietnia 2015 roku, przy czym Premia wyniesie w tym przypadku 1,5% Wartości Nominalnej, to jest 150 zł.

Oferta nabycia akcji

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło w dniu 27 kwietnia 2011 roku uchwałę Nr 20 w sprawie nabycia akcji własnych w celu umarzenia. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie m.in. :

- 1) upoważniło Zarząd Spółki do przeprowadzenia procesu nabywania Akcji Spółki w celu umorzenia w okresie 1 roku od dnia podjęcia Uchwały, w ilości nie przekraczającej w żadnym czasie 10 % kapitału zakładowego Spółki, za kwotę nie wyższą niż 83 miliony złotych,
- 2) upoważniło Zarząd Spółki do podejmowania wszelkich decyzji oraz dokonywania wszelkich czynności faktycznych i prawnych, w tym do ustalenia szczegółowych warunków i sposobu nabycia akcji własnych zmierzających do wykonania niniejszej uchwały,
- 3) ustaliło maksymalną Cenę Zakupu Akcji na kwotę nie wyższą niż 9,70 PLN za 1 Akcję,
- 4) określiło, iż środki na nabycie Akcji własnych przez Spółkę będą pochodziły z utworzonego w tym celu funduszu rezerwowego.

Realizując uchwałę Nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 kwietnia 2011 roku, w sprawie nabycia akcji własnych w celu umarzenia, w dniu 4 maja 2011 roku Zarząd Multimedia Polska S.A. opublikował w Gazecie Giełdy "Parkiet" i na stronach internetowych Spółki i Domu Maklerskiego (www.dm.pkobp.pl) Ofertę Zakupu Akcji Multimedia Polska S.A. z siedzibą w Gdyni, ul. Tadeusza Wendy 7/9.

W ramach oferty zakupu akcji ("Oferta") Spółka oferuje Akcjonariuszom Spółki nabycie akcji własnych, będących zdematerializowanymi akcjami zwykłymi na okaziciela, oznaczonymi przez KDPW kodem ISIN PLMLMDP00015 ("Akcje"), w liczbie nie większej niż 8 556 701 Akcji, co stanowi do 5,59 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

Oferowana cena zakupu Akcji wynosi 9,70 złotych za jedną Akcję.

Oferty Sprzedaży Akcji będą przyjmowane w dniach 16-23 maja 2011 r. w Punktach Obsługi klienta Domu Maklerskiego PKO BP wymienionych w treści ogłoszenia w Gazecie Giełdy "Parkiet".

W przypadku, gdy liczba Akcji objętych złożonymi Ofertami Sprzedaży Akcji będzie mniejsza lub równa 8 556 701 Akcji, wówczas Spółka nabędzie wszystkie zaoferowane do sprzedaży Akcje. W przypadku gdy liczba Akcji objętych złożonymi Ofertami Sprzedaży Akcji będzie większa niż 8 556 701 Akcji, wówczas obowiązywała będzie zasada kolejności Ofert Sprzedaży Akcji, co oznacza, że zostaną zaakceptowane wszystkie Oferty Sprzedaży Akcji złożone do dnia poprzedzającego dzień w którym liczba Akcji będących przedmiotem niniejszej Oferty Zakupu została przekroczona („Dzień Przekroczenia”), natomiast wszystkie Oferty Sprzedaży Akcji złożone w Dniu Przekroczenia zostaną zredukowane proporcjonalnie. Oferty Sprzedaży Akcji złożone po Dniu Przekroczenia nie zostaną zrealizowane w ogóle.

Podmiotem pośredniczącym w przeprowadzeniu i rozliczeniu Oferty jest Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna – Oddział Dom Maklerski PKO BP, z siedzibą w Warszawie, adres ul. Puławska 15, 02 515 Warszawa ("Dom Maklerski").

Oferta nie stanowi publicznego wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, o którym mowa w art. 72 i kolejnych Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. 2009 nr 185 poz. 1439 - tekst jednolity) ("Ustawa"). W szczególności, do niniejszej Oferty nie mają zastosowania art. 77 oraz 79 Ustawy. Spółka ogłosiła skup akcji własnych w formie Oferty mającej na uwadze publiczny status Spółki oraz w celu zapewnienia równego traktowania Akcjonariuszy.

MULTIMEDIA POLSKA S.A.

ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA OKRES TRZECH MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2011

MULTIMEDIA POLSKA S.A.
 ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
 za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku
 (w tys. złotych)

I ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2011	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2010
Przychody ze sprzedaży abonenckiej i międzyoperatorskiej	130 869	122 736
Pozostałe przychody ze sprzedaży	4 930	3 655
Przychody ze sprzedaży	135 799	126 391
Amortyzacja	36 351	35 370
Zużycie materiałów	3 953	3 449
Usługi obce	41 523	37 491
Podatki i opłaty	3 717	3 178
Wynagrodzenia	16 303	17 063
Pozostałe świadczenia pracownicze	1 924	1 992
Pozostałe koszty	685	794
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	8	10
Koszty działalności podstawowej	104 464	99 347
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	31 335	27 044
Pozostałe przychody operacyjne	1 832	2 279
Pozostałe koszty operacyjne	2 042	1 833
Zysk/(strata) operacyjny	31 125	27 490
Przychody finansowe	3 595	2 670
Koszty finansowe	14 357	8 497
Zysk/(strata) brutto	20 363	21 663
Podatek dochodowy	4 182	4 620
Zysk/(strata) netto za okres	16 181	17 043
Zysk na akcję w oparciu o skonsolidowany zysk netto		
– podstawowy z zysku za okres na podstawie danych skonsolidowanych	0,18	0,14
– rozwodniony z zysku za okres na podstawie danych skonsolidowanych	0,18	0,14

II ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2011	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2010
Zysk/(strata) netto za okres	16 181	17 043
Inne całkowite dochody	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-
Inne całkowite dochody netto	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	16 181	17 043

MULTIMEDIA POLSKA S.A.
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY BILANS
na dzień 31 marca 2011 roku
(w tys. złotych)

III ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY BILANS

	31 marca 2011	31 grudnia 2010
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	669 567	672 752
Wartość firmy	56 356	56 356
Wartości niematerialne	48 213	49 980
Aktywa finansowe	309 083	308 693
Należności długoterminowe	405	381
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	14 118	9 907
Rozliczenia międzyokresowe	43	58
	1 097 785	1 098 127
Aktywa obrotowe		
Zapasy	2 064	1 831
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	808
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	45 636	48 140
Pozostałe aktywa finansowe	13 465	10 547
Rozliczenia międzyokresowe	5 558	1 519
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	210	10 305
	66 933	73 150
SUMA AKTYWÓW	1 164 718	1 171 277
PASYWA		
Kapitał podstawowy	153 190	153 190
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	-	-
Akcje własne	(361 924)	(361 924)
Pozostałe kapitały rezerwowe	415 532	415 532
Zyski zatrzymane	95 554	79 373
Kapitał własny ogółem	302 352	286 171
Zobowiązania długoterminowe		
Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i inne	210 535	232 227
Rezerwy	137	137
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych	388 738	381 572
Przychody przyszłych okresów	1 292	1 360
	600 702	615 296
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	46 483	58 514
Kontrakty terminowe SWAP	-	425
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	705	-
Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i inne	145 708	145 744
Rozliczenia międzyokresowe	17 812	13 985
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych	40 113	39 440
Przychody przyszłych okresów	10 567	11 426
Rezerwy	276	276
	261 664	269 810
Zobowiązania razem	862 366	885 106
SUMA PASYWÓW	1 164 718	1 171 277

MULTIMEDIA POLSKA S.A.
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH
 za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2011
 (w tys. złotych)

IV ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	Razem
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	153 190	-	(361 924)	415 532	79 373	286 171
Calkowite dochody za okres	-	-	-	-	16 181	16 181
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-
Opcje na akcje	-	-	-	-	-	-
Opcje na akcje (realizacja programu motywacyjnego)	-	-	-	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-
Umorzenie akcji własnych	-	-	-	-	-	-
Podział zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zwiększenia/zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Na dzień 31 marca 2011 roku	153 190	-	(361 924)	415 532	95 554	302 352

MULTIMEDIA POLSKA S.A.
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH
 za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2011
 (w tys. złotych)

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	Razem
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	153 190	3 830	(2 242)	332 956	79 956	567 690
Calkowite dochody za okres	-	-	-	-	17 043	17 043
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-
Opcje na akcje	-	-	-	120	-	120
Opcje na akcje (realizacja programu motywacyjnego)	-	-	2 242	(1 327)	-	915
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-
Umorzenie akcji własnych	-	-	-	-	-	-
Podział zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zwiększenia/zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Na dzień 31 marca 2010 roku	153 190	3 830	-	331 749	96 999	585 768

MULTIMEDIA POLSKA S.A.
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
 za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2011
 (w tys. złotych)

V ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2011	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto	20 363	21 663
Korekty o pozycje:	27 586	21 021
Amortyzacja	36 351	35 370
Odsetki i dywidendy netto	11 133	5 474
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(68)	(67)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	(586)
Zmiana stanu należności	1 970	6 394
Zmiana stanu zapasów	(98)	(32)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(13 807)	(21 704)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 126)	524
Zmiana stanu rezerw	-	(98)
Podatek dochodowy zapłacony	(6 880)	(4 823)
Pozostałe korekty	111	569
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	47 949	42 684
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	2 415	4 697
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(31 305)	(46 290)
Odsetki otrzymane	-	10
Otrzymane/ (zapłacone) kontrakty SWAP	(370)	-
Splata udzielonych pożyczek	21	285
Udzielenie pożyczek	(7)	(20)
Nabycie udziałów	(5)	-
Zakup dłużnych papierów wartościowych	(300)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(29 551)	(41 318)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego i umów finansowania (z odsetkami)	(6 642)	(3 152)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	2 079	8 530
Splata pożyczek / kredytów	(18 750)	-
Odsetki i prowizje zapłacone	(5 180)	(7 157)
Pozostałe	-	465
Środki pieniężne z działalności finansowej	(28 493)	(1 314)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	(10 095)	52
Środki pieniężne na początek okresu	10 305	128
Zysk/(strata) z tytułu wyceny środków pieniężnych w walutach obcych	-	-
Środki pieniężne na koniec okresu	210	180