

GRUPA KAPITAŁOWA MULTIMEDIA POLSKA

Raport za trzy miesiące
zakończone 31 marca 2010 roku

SPIS TREŚCI

1.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej Multimedia Polska.....	3
2.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	3
3.	Postępowania sądowe, arbitrażowe lub administracyjne	3
4.	Informacja dotycząca emisji, wykupu lub spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych...3	
5.	Informacja dotycząca wypłaty dywidendy.....	4
6.	Informacje o udzielonych pożyczkach i gwarancjach	4
7.	Umowa o kredyt w rachunku bieżącym	4
8.	Zestawienie stanu posiadania akcji Multimedia Polska S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące.....	4
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.....	5
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.....	6
11.	Zobowiązania warunkowe	7
12.	Zdarzenia po dacie bilansowej	9
13.	Omówienie sytuacji operacyjnej i finansowej oraz ważniejszych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej Multimedia Polska.....	10
14.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok	19
15.	Czynniki, które w ocenie Grupy będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	19
16.	Kursy walutowe	20
17.	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010 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 2010 obejmuje Multimedia Polska S.A. oraz następujące spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Multimedia Polska w ciągu pierwszego kwartału roku 2010: Tele - Top Grupa Multimedia Polska Sp. z o.o., Multimedia Polska - Południe S.A., Telewizja Kablowa Brodnica Sp. z o.o.

Na dzień bilansowy, tj. 31 marca 2010 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupę Kapitałową Multimedia Polska („Grupa”) tworzyły jednostka dominująca Multimedia Polska S.A. („Spółka”, „Multimedia” lub „MMP”) i następujące spółki od niej 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%

1.2. 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 powiązanymi

W okresie sprawozdawczym, a także do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, Spółka ani też żadna jednostka od niej zależna, nie zawierała transakcji z podmiotami powiązanymi, 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 wierzycelności, których wartość jednostkowa lub łączna stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Multimedia.

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

W okresie sprawozdawczym a także na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka ani też żadna ze Spółek od niej zależnych nie wyemitowała nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych. W okresie

sprawozdawczym a także na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka ani też żadna ze Spółek od niej zależnych nie wykupywała ani też nie spłacała nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

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.

6. Informacje o udzielonych pożyczkach i gwarancjach

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

7. Umowa o kredyt w rachunku bieżącym

W dniu 5 stycznia 2010 roku Spółka zawarła z bankiem Bank Polska Kasa Opieki S.A. w Warszawie umowę o odnawialny kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 30.000.000 zł (trzydzieści milionów złotych) z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności finansowej Spółki, z terminem spłaty 5 stycznia 2012 roku. Oprocentowanie kredytu jest zmienne oparte na stawce WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych 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 2009 roku	Stan na 31 marca 2010 roku	Stan na 6 maja 2010 roku
Andrzej Rogowski – Prezes Zarządu	1.805.888 ⁽¹⁾	1.805.888 ⁽¹⁾	1.805.888 ⁽¹⁾

(1) 670.870 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 trzy i dwanaście miesięcy 2009 roku stan posiadania akcji przez Prezesa Zarządu Multimedia Polska S.A. nie uległ zmianie.

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 2009 roku	Stan na 31 marca 2010 roku	Stan na 6 maja 2010 roku
Tomek Ulatowski	49.521.497 ⁽¹⁾⁽²⁾	49.521.497 ⁽¹⁾⁽²⁾	49.521.497 ⁽¹⁾⁽²⁾
Ygal Ozechov	49.495.505 ⁽³⁾	49.495.505 ⁽³⁾	49.495.505 ⁽³⁾
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 powiązаныmi 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) Bezpośrednio 26.442 akcje Multimedia Polska S.A.
- (3) Pośrednio przez amerykańską spółkę YTD, LLC, z siedzibą w Wilmington, Delaware, USA, w której Pan Ygal Ozechov wraz z podmiotami powiązаныmi 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 trzy i dwanaście miesięcy 2009 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania stan posiadania akcji przez Współprzewodniczących Rady Nadzorczej Multimedia Polska S.A. – Panów Tomka Ulatowskiego oraz Ygala Ozechov 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 2010 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, wykazująca akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% akcji, na dzień bilansowy oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawiała się następująco:

Akcionariusz	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%
Amplico Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A.	8.845.492	8.845.492	5,77%	5,77%
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	8.200.924	8.200.924	5,35%	5,35%
Pozostali akcjonariusze	49.741.108	49.741.108	32,48%	32,48%
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 powiązаныmi 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 powiązаныmi 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.

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.

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

1. W dniu 14 stycznia 2010 roku Spółka otrzymała od BZ WBK AIB Asset Management Spółka akcyjna z siedzibą w Poznaniu, zawiadomienie w trybie art. 69 ust. 1 pkt 2 w zw. z art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. b) ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, iż w wyniku sprzedaży akcji Spółki w dniu 8 stycznia 2010 roku, klienci

BZ WBK Asset Management S.A. stali się posiadaczami akcji Multimedia zapewniających mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Multimedia. Zgodnie z treścią zawiadomienia, przed zmniejszeniem udziału, o którym mowa powyżej, klienci BZ WBK AIB Asset Management S.A., których rachunki objęte są umowami o zarządzanie, posiadali 7.929.583. akcji Spółki, co stanowi 5,18% w kapitale zakładowym Multimedia. Z akcji tych przysługiwało 7.929.583 głosów, co stanowi 5,18% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Multimedia. W dniu 8 stycznia 2010 roku klienci BZ WBK AIB Asset Management S.A., których rachunki objęte są umowami o zarządzanie, posiadali łącznie 7.267.470 akcji Spółki, co stanowi 4,74% w kapitale zakładowym Multimedia. Z akcji tych przysługiwało 7.267.470 głosów, co stanowi 4,74% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Multimedia. Ponadto BZ WBK AIB Asset Management S.A., poinformowało, iż BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w trybie określonym w art. 46 ust. 1 pkt 1) ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych zleciło zarządzanie portfelami inwestycyjnymi funduszy inwestycyjnych, których organem jest Towarzystwo (dalej Fundusze), spółce BZ WBK AIB Asset Management Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu. W związku z powyższym w przypadku posiadania przez Fundusze akcji Multimedia, BZ WBK AIB Asset Management Spółka Akcyjna zobowiązana jest je uwzględnić w zawiadomieniu (raport bieżący nr 2/2010 z dnia 15 stycznia 2010 roku).

2. W dniu 15 stycznia 2010 roku Spółka otrzymała od Amplico Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, zawiadomienie w trybie art. 69 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, iż zarządzany przez nie Amplico Otwarty Fundusz Emerytalny w wyniku nabycia akcji przekroczył 5% ogólnej liczby głosów w Spółce. Zgodnie z treścią zawiadomienia, przekroczenie progu 5% nastąpiło w wyniku zawarcia transakcji nabycia akcji Spółki w dniu 8 stycznia 2010 roku. Bezpośrednio przed zmianą udziału Amplico Otwarty Fundusz Emerytalny posiadał 7.617.992 akcji Spółki stanowiących 4,97% w kapitale zakładowym Multimedia. Akcje te uprawniały do 7.617.992 głosów na walnym zgromadzeniu Multimedia, co stanowi 4,97% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Multimedia Polska S.A. Aktualnie Amplico Otwarty Fundusz Emerytalny posiada 8.845.492 akcje Spółki, co stanowi 5,77% w kapitale zakładowym Multimedia i uprawnia do 8.845.492 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki stanowiących 5,77% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Multimedia Polska S.A. (raport bieżący nr 3/2010 z dnia 16 stycznia 2010 roku).
3. W dniu 21 stycznia 2010 roku Spółka otrzymała od funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka akcyjna zawiadomienie w trybie art. 69 ust. 1 w zw. z art. 87 ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, iż fundusze inwestycyjne zarządzane przez PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka akcyjna w wyniku zakupu akcji Spółki w dniu 21 stycznia 2010 roku przekroczyły 5% ogólnej liczby głosów w Spółce. Zgodnie z treścią zawiadomienia, przekroczenie progu 5% nastąpiło w wyniku zawarcia transakcji zakupu akcji Spółki w dniu 21 stycznia 2010 roku. Bezpośrednio przed zmianą udziału fundusze inwestycyjne zarządzane przez PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka akcyjna posiadały 6.690.924 akcje Spółki stanowiące 4,37% w kapitale zakładowym Multimedia. Akcje te uprawniały do 6.690.924 głosów na walnym zgromadzeniu Multimedia, co stanowi 4,37% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Multimedia Polska S.A. Po zmianie udziału fundusze inwestycyjne zarządzane przez PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka akcyjna posiadają 8.200.924 akcje Spółki, co stanowi 5,35% w kapitale zakładowym Multimedia i uprawnia do 8.200.924 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki stanowiących 5,35% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Multimedia Polska S.A. (raport bieżący nr 4/2010 z dnia 22 stycznia 2010 roku).

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 punkcie 7 niniejszego sprawozdania.

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

W dniu 27 stycznia 2010 roku zakończony został przydział akcji uprawnionym pracownikom w ramach drugiego etapu Programu Opcji Menedżerskich („Program”), warunki którego podano do wiadomości publicznej raportem bieżącym 14/2009 z dnia 12 lutego 2009 roku.

W ramach drugiego etapu 32 kluczowym pracownikom Spółki zostało przydzielone w sumie 305 tys. akcji po cenie 3.00 zł każda. Koszt drugiej transzy Programu stanowiący różnicę pomiędzy ceną nabycia akcji przez Spółkę, a ceną sprzedaży uprawnionym pracownikom wyniósł 1.326.750 zł.

Czternastu pracowników, spośród tych, którym zostały przydzielone akcje, skorzystało z pożyczki udzielonej im przez Spółkę na zakup akcji. Akcje zostały nabyte w Warszawie, poza rynkiem regulowanym. Dziesięciu spośród pracowników objętych programem, to osoby mające stały dostęp do informacji poufnych i jednocześnie mające kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej Spółki, nie będące osobami zarządzającymi ani nadzorującymi Spółkę. Osoby te nabyły łącznie 150 tys. akcji. Żadna z osób nie wyraziła zgody na publikację danych osobowych.

Drugim etapem Programu objęty był również Zarząd Spółki. Informacje o nabyciu akcji przez Prezesa Zarządu Spółki zostały przekazane do wiadomości publicznej odrębnie, w raporcie bieżącym nr 57/2009/K z dnia 6 stycznia 2010 roku.

Informacja powyższa została przekazana do wiadomości publicznej raportem bieżącym nr 5/2010 z dnia 28 stycznia 2010 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. W stosunku do informacji przekazanej w raporcie za trzy i dwanaście miesięcy 2009 wartość zobowiązań zabezpieczonych weksłami uległa zmianie i na dzień 31 marca 2010 roku wartość tych zobowiązań wynosi 13.054.740,84 zł, zaś na dzień 31 grudnia 2009 wynosiła 15.147.218,40 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 2009 roku wynosiła 181.243,00 zł i na dzień 31 marca 2010 roku nie uległa zmianie.

11.3. Zobowiązania z tytułu sporów sądowych

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Grupa była stroną kilku postępowań sądowych z zakresu prawa pracy. W przeważającej części są to pozwy z 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 marca 2010 roku łączna wartość rezerw z tytułu pozwów z zakresu prawa pracy, w których Grupa jest pozwana, wynosiła 387.129,68 zł, zaś na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosiła 484.649,58 zł.

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 2010 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 zużyтым 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 zużyтым 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 księgowego obowiązku utylizacji zużytego sprzętu.

11.6. Zobowiązania z tytułu zawartych umów

Na dzień 31 marca 2010 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 2009 roku oraz na dzień 31 marca 2010 roku.

Minimalna wartość zobowiązań warunkowych opisanych w niniejszym punkcie na dzień 31 grudnia 2009 roku prezentowała się w sposób następujący:

	do roku	powyżej roku
Zobowiązania do zakupu towarów i usług	21.322.280,82 zł	12.807.960,62 zł
Zobowiązania wynikające z nabycia praw do rozpowszechniania programów	59.218.238,37 zł	88.859.598,26 zł
Zobowiązania do zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	11.805.115,50 zł	-----
Zobowiązania z tytułu umów leasingu	7.699.743,97 zł	8.863.186,04 zł
Zobowiązania razem	100.045.378,66 zł	110.530.744,92 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/2009 z dnia 31.12.2009 roku.

W stosunku do danych podanych na dzień 31 grudnia 2009 roku minimalna wartość zobowiązań warunkowych opisanych w niniejszym punkcie uległa zmianie i na dzień 31 marca 2010 roku prezentuje się w sposób następujący:

	do roku	powyżej roku
Zobowiązania do zakupu towarów i usług	10.747.131,83 zł	-----
Zobowiązania wynikające z nabycia praw do rozpowszechniania programów	56.698.670,46 zł	89.337.702,30 zł
Zobowiązania do zakupu środków trwałych, usług i wartości niematerialnych i prawnych	15.970.109,99 zł	13.030.316,46 zł
Zobowiązania z tytułu umów leasingu	8.020.899,62 zł	8.614.375,41 zł
Zobowiązania razem	91.436.811,90 zł	110.982.394,17 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/2010 z dnia 31.03.2010 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. Zawarcie umowy o przeprowadzenie programu emisji obligacji

W dniu 13 kwietnia 2010 roku Spółka zawarła z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. umowę o przeprowadzenie programu emisji obligacji (raport bieżący nr 9/2010 z dnia 14 kwietnia 2010 roku).

12.3. Zwołanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Multimedia Polska S.A. na dzień 10 maja 2010 roku

Zarząd Multimedia Polska Spółka Akcyjna zwołał na dzień 10 maja 2010 r., na godzinę 13.00, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które odbędzie się w Biurze Zarządu Spółki w Warszawie przy ul. Emilii Plater 53, XVI piętro, z następującym porządkiem obrad:

- I. Otwarcie Zwyczajne Walnego Zgromadzenia.
- II. Wybór Przewodniczącego Zwyczajne Walnego Zgromadzenia.
- III. Sporządzenie listy obecności.
- IV. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Zwyczajne Walnego Zgromadzenia i jego zdolności do podejmowania uchwał.
- V. Wybór komisji skrutacyjnej.
- VI. Przyjęcie porządku obrad.
- VII. Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w okresie od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009.
- VIII. Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009.
- IX. Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Multimedia Polska za okres od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009.

- X. Podjęcie uchwały w sprawie udzielenia absolutorium Prezesowi Zarządu Spółki z wykonania przez niego obowiązków w roku obrotowym 2009.
- XI. Podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku wypracowanego przez Spółkę w roku 2009.
- XII. Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej z wykonania czynności nadzoru w okresie od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009.
- XIII. Podjęcie uchwały w sprawie udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej Spółki z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2009.
- XIV. Podjęcie uchwały w sprawie utworzenia celowego funduszu rezerwowego przeznaczonego na nabycie akcji własnych oraz w sprawie przeniesienia środków finansowych Spółki z Funduszu Dywidendowego, z kapitału zapasowego, kwotę stanowiącą nadwyżkę ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej oraz z celowego funduszu rezerwowego przeznaczonego na nabycie akcji własnych w celu ich zaoferowania pracownikom Spółki. na nowoutworzony celowy fundusz rezerwowi przeznaczony na nabycie akcji własnych.
- XV. Podjęcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na nabycie akcji własnych Spółki.
- XVI. Podjęcie uchwały w sprawie emisji obligacji na okaziciela.
- XVII. Podjęcie uchwały w sprawie emisji obligacji imiennych.
- XVIII. Podjęcie uchwały w sprawie zaciągnięcia kredytu oraz ustanowienia zastawu rejestrowego na rzeczach ruchomych i zbywalnych prawach majątkowych Spółki.
- XIX. Zamknięcie Zwyczajne Walnego Zgromadzenia.

Informacja powyższa została przekazana do wiadomości publicznej raportem bieżącym nr 7/2010 z dnia 14 kwietnia 2010 roku.

12.4. Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

W dniu 30 kwietnia 2010 roku, Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie § 23 ust. 2 (g) oraz § 25 ust. 4 Statutu Spółki, podjęła uchwałę w sprawie wyboru firmy audytorskiej Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, na bieglego rewidenta Spółki.

Ernst & Young Audit Sp. z o.o. wpisana jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzonych przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 130.

Ernst & Young Audit Sp. z o.o. wybrana została do:

- zbadania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok kończący się 31 grudnia 2010 roku oraz 31 grudnia 2011 roku;
- zbadania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok kończący się 31 grudnia 2010 roku oraz 31 grudnia 2011 roku;
- przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2010 roku oraz za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2011 roku;
- przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2010 roku oraz za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2011 roku.

Spółka korzystała uprzednio z usług firmy Ernst & Young Audit Sp. z o.o. w w/w zakresie (raport bieżący nr 11/2010 z dnia 30 kwietnia 2010 roku).

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

Poniższe omówienie wyników za trzy miesiące zakończone 31 marca 2010 r. sporządzono na podstawie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za trzy miesiące zakończone 31 marca 2010 roku sporządzonego zgodnie z MSSF. W sprawozdaniu przedstawiono dane skonsolidowane Grupy Emitenta, tj. Multimedia Polska S.A., za pierwszy kwartał 2010 r. i pierwszy kwartał 2009 r. w zakresie wymaganym przez MSR 34. W poniższym omówieniu przedstawiono również wyniki za czwarty kwartał 2009 r. w celu zilustrowania wyników ostatniego kwartału w stosunku do kwartału poprzedzającego.

Na dzień 31 marca 2010 r. Grupa posiadała łącznie 1.249.460 jednostek generowania przychodu (RGU), z czego 662.528 stanowiły RGU telewizji kablowej (w tym 7.369 to RGU IPTV a 100.754 to RGU telewizji cyfrowej DTV), 330.920 RGU szerokopasmowego dostępu do Internetu, 205.343 RGU usług telefonii, 31.330 RGU programów Premium, 18.649 stanowiły pośrednie usługi głosowe, a 690 aparaty wrzutowe.

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.

Na dzień 31 marca 2010 r. Grupa posiadała ok. 307.000 abonentów, którzy korzystali z więcej niż jednej usługi, w tym ok. 91.000 abonentów pakietu Triple Play.

W pierwszym kwartale 2010 r. Grupa odnotowała wzrost RGU netto (po uwzględnieniu utraty klientów) w łącznej ilości 14.391, w tym:

- 2.827 spadek RGU telewizji kablowej (w tym spadek ilości RGU analogowej telewizji kablowej o 4.534 w wyniku wprowadzonej podwyżki cen i zmiany zawartości programowej, oraz wzrost RGU telewizji cyfrowej w technologii IPTV o 298 RGU i DTV o 1.409 RGU),
- 7.742 wzrost RGU szerokopasmowego dostępu do Internetu,
- 4.084 wzrost RGU usług telefonii (w tym wzrost o 4.816 RGU w technologii VoIP po sieciach kablowych oraz spadek o 732 RGU w sieciach PSTN),
- 4.995 wzrost RGU pośrednich usług głosowych dzięki dynamicznej sprzedaży usługi WLR (hurtowego dostępu do sieci, z ang. *wholesale line rental*),
- 399 wzrost RGU programów Premium, oraz
- 2 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 34,80 zł w I kwartale 2010 r. wobec 34,98 zł w IV kwartale 2009 r. Wartość tego wskaźnika w I kwartale 2010 r. była wypadkową kilku trendów. Główne przyczyny działające *in minus* na ten wskaźnik to promocje pakietów Premium oraz niewielki spadek ARPU w segmencie usług dostępowych i telefonicznych. Z kolei czynnikiem, który zadziałał *in plus* był wzrost ARPU na usługach telewizji analogowej w związku z wprowadzoną podwyżką.

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 usług telewizji cyfrowej w sieciach kablowych.

W IV kwartale 2009 r. Grupa wprowadziła dodatkowe usługi mobilnego głosu oraz mobilnego dostępu do Internetu. Obecnie oba projekty znajdują się we wstępnej fazie sprzedaży komercyjnej, w związku z czym ich wpływ na poziom przychodów jest nieznaczący. Grupa oczekuje istotnego wzrostu przychodów z obu usług w ciągu najbliższych 24 miesięcy. Na dzień 31 marca 2010 r. Grupa posiadała 827 RGU mobilnego Internetu (MobilNet) oraz 94 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, wyniósł w I kwartale 2010 r. 3,5% (1,15% średniomiesięcznie) wobec 3,2% (1,06% średniomiesięcznie) w I kwartale 2009 r.

Wskaźnik ilości usług (RGU) na jednego abonenta zwiększył się z poziomu 1,75 na koniec I kwartału 2009 r. do 1,86 na koniec I kwartału 2010 r. Średni miesięczny przychód na jednego abonenta (ARPU/HC) w I kwartale 2010 r. wyniósł 66,07 zł i wzrósł w stosunku do I kwartału 2009 r. o 7,7%.

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.

	I kw. 2009	IV kw. 2009	I kw. 2010
Telewizja kablowa	49,7%	49,9%	50,1%
Internet	24,7%	25,0%	25,6%
Telefonia	22,8%	21,7%	21,6%
Pozostałe	2,8%	3,4%	2,7%

Porównując wyniki za trzy miesiące rok do roku, Grupa odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 11,5 mln zł, tj. 9,1%, z poziomu 126,6 mln zł w 2009 r. do poziomu 138,1 mln zł w 2010 r. Główne czynniki wzrostu to wzrost bazy abonentów i rosnąca popularność nowych usług telewizji kablowej (wzrost przychodów o 6,3 mln zł, łącznie z IPTV, DTV i programami Premium) oraz powiększenie bazy abonentów szerokopasmowego Internetu

(wzrost przychodów o 4,0 mln zł). Przychody z usług głosowych ogółem wzrosły o 1,1 mln zł głównie w wyniku wzrostu przychodów z interkonektu oraz przychodów z pośrednich usług głosowych.

Pozostałe przychody ze sprzedaży wzrosły o 0,2 mln zł w związku z wyższymi przychodami z tytułu dzierżaw infrastruktury.

Porównując wyniki za pierwszy kwartał 2010 r. do kwartału poprzedzającego, Grupa odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 0,2 mln zł, tj. 0,2%, z poziomu 137,9 mln zł w czwartym kwartale 2009 r. do poziomu 138,1 mln zł w pierwszym kwartale 2010 r.

13.1.1 Telewizja kablowa

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

(w tys. zł)	I kw. 2009	IV kw. 2009	I kw. 2010
Oplaty abonamentowe za analogowe pakiety telewizyjne	56 837,0	59 768,8	60 163,1
Oplaty abonamentowe za cyfrowe pakiety telewizyjne DTV oraz IPTV	5 531,3	8 703,1	8 853,7
Oplaty abonamentowe za programy Premium	579,4	345,2	231,9
Przychody z usług telewizji kablowej razem	62 947,7	68 817,1	69 248,7

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

	I kw. 2009	IV kw. 2009	I kw. 2010
Liczba lokali w zasięgu naszej sieci kablowej (w tysiącach), którym Grupa oferuje lub może oferować usługi telewizji kablowej	889	938	947
w tym usługi cyfrowej telewizji kablowej (DTV)	696	785	798
Liczba lokali w zasięgu naszej sieci PSTN (w tysiącach), którym Grupa oferuje lub może oferować usługi telewizji kablowej w technologii IPTV	50	50	50
Jednostki generowania przychodu (RGU) (w tysiącach) ⁽¹⁾	637	665	663
Programy premium (RGU) (w tysiącach)	32	31	31
Średni miesięczny przychód na jednostkę generowania przychodów – telewizja razem ⁽²⁾	32,96	34,59	34,65
Średni miesięczny przychód na jednostkę generowania przychodów – analogowa telewizja kablowa	34,46	35,72	36,03
Średni miesięczny przychód na jednostkę generowania przychodów – cyfrowa telewizja kablowa (DTV)	22,05	28,04	27,15

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

(2) 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, IPTV i programów premium, o 6,3 mln zł, tj. 10,0%, z poziomu 62,9 mln zł w 2009 r. do poziomu 69,2 mln zł w 2010 r. Wzrost przychodów z usług telewizji kablowej był wynikiem wzrostu liczby RGU telewizji kablowej o 3,6%, 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 8,9 mln zł w I kwartale 2010 r. wobec 5,5 mln zł w I kwartale 2009 r. Na dzień 31 marca 2010 r. Grupa posiadała ok. 108,100 abonentów korzystających z usług telewizji cyfrowej w obu technologiach. W związku z wprowadzeniem nowych produktów, takich jak VoD, HDTV, telewizja interaktywna *amazing TV* itp., Spółka spodziewa się kontynuacji przyrostu liczby klientów korzystających z usług DTV.

Churn na usługach telewizji kablowej w I kwartale 2010 r. wyniósł 2,7% (0,89% średniomiesięcznie), zaś w I kwartale 2009 r. wyniósł 2,5% (0,84% średniomiesięcznie). Wskaźnik ten jest w ocenie Zarządu kontrolowany dzięki wzrastającej pakietyzacji usług, która zwiększa lojalność klientów korzystających z dwóch lub więcej usług. Jednocześnie w pierwszym kwartale 2010 r. Grupa odnotowała wzrost churnu w porównaniu do czwartego kwartału 2009 r. z poziomu 0,71% do poziomu 0,89% średniomiesięcznie.

Porównując wyniki za pierwszy kwartał 2010 r. do kwartału poprzedzającego, Grupa odnotowała wzrost przychodów z telewizji kablowej o 0,4 mln zł, tj. 0,6%, z poziomu 68,8 mln zł w czwartym kwartale 2009 r. do poziomu 69,2 mln zł w pierwszym kwartale 2010 r.

13.1.2 Internet

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

(w tys. zł)	I kw. 2009	IV kw. 2009	I kw. 2010
Szerokopasmowy dostęp do Internetu	31 297,9	34 490,6	35 264,6
Internet mobilny	-	-	42,3
Przychody z usług dostępu do Internetu razem	31 297,9	34 490,6	35 306,9

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

	I kw. 2009	IV kw. 2009	I kw. 2010
Liczba lokali w zasięgu naszej sieci kablowej (w tysiącach), którym Grupa oferuje lub może oferować usługi szerokopasmowego dostępu do Internetu	832	894	905
Liczba lokali w zasięgu naszej sieci PSTN (w tysiącach), którym Grupa oferuje lub może oferować usługi szerokopasmowego dostępu do Internetu	196	196	196
Jednostki generowania przychodu (RGU) (w tysiącach)	293	323	331
Średni miesięczny przychód na jednostkę generowania przychodów ⁽¹⁾	36,52	36,24	35,99

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

Porównując wyniki za trzy miesiące rok do roku, Grupa odnotowała wzrost przychodów z usług dostępu do Internetu o 4,0 mln zł, tj. 12,8%, z poziomu 31,3 mln zł w 2009 r. do poziomu 35,3 mln zł w 2010 r. Głównym czynnikiem wzrostu przychodów był dynamiczny wzrost ilości klientów (RGU) szerokopasmowego dostępu do Internetu o 13,0%. Dodatni wpływ na przychody wynikający ze zwiększenia bazy RGU został częściowo zniwelowany na skutek spadku cen tej usługi na przestrzeni ostatnich 12 miesięcy oraz polityki promocyjnej. Kampanie promocyjne miały na celu zarówno pozyskiwanie nowych abonentów, jak i ograniczenie churnu. W wyniku tych działań średni miesięczny przychód na jednostkę generowania przychodów (ARPU) spadł o 1,5% w porównaniu z I kwartałem 2009 r.

Porównując dane za trzy miesiące rok do roku, Grupa odnotowała spadek wskaźnika churnu na usługę dostępu do internetu. W I kwartale 2010 r. wskaźnik ten wyniósł 2,5% (0,84% średniomiesięcznie) wobec 2,9% (0,98% średniomiesięcznie) w I kwartale 2009 r.

Porównując wyniki za pierwszy kwartał 2010 r. do kwartału poprzedzającego, Grupa odnotowała wzrost przychodów z usług dostępu do Internetu o 0,8 mln zł, tj. 2,4%, z poziomu 34,5 mln zł w czwartym kwartale 2009 r. do poziomu 35,3 mln zł w pierwszym kwartale 2010 r.

13.1.3 Telefonia

Poniżej przedstawiono strukturę przychodów z usług telefonii za wskazane okresy:

(w tys. zł)	I kw. 2009	IV kw. 2009	I kw. 2010
Opłaty abonamentowe	14 335,0	15 290,9	15 167,9
Ruch (w tym usługi dodane)	9 446,7	8 588,4	8 719,4
Interkonekt hurtowy	4 285,6	5 042,8	4 719,0
Inne (w tym usługi pośrednie i aparaty wrzutowe)	783,3	1 042,6	1 297,9
Przychody z telefonii razem	28 850,6	29 964,7	29 904,1

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

	I kw. 2009	IV kw. 2009	I kw. 2010
Liczba lokali w zasięgu naszej sieci kablowej (w tysiącach), którym Grupa oferuje lub może oferować usługi telefonii stacjonarnej	723	803	816
Liczba lokali w zasięgu naszej sieci PSTN (w tysiącach), którym Grupa oferuje lub może oferować usługi telefonii stacjonarnej	199	201	202
Jednostki generowania przychodu (RGU) (w tysiącach) ⁽¹⁾	188	201	205
Średni miesięczny przychód na jednostkę generowania przychodu ⁽²⁾	42,81	39,95	39,17

- (1) Podana liczba RGU dla telefonii nie obejmuje pośrednich usług głosowych oraz aparatów wrzutowych.
 (2) 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 1,1 mln zł, tj. 3,7%, z poziomu 28,9 mln zł w 2009 r. do poziomu 29,9 mln zł w 2010 r. Główne przyczyny wzrostu to wzrost przychodów z tytułu świadczenia usług interkonektu hurtowego o 0,4 mln zł oraz znaczący wzrost przychodów z tytułu usług pośrednich o 0,5 mln zł w wyniku dynamicznej sprzedaży usługi WLR.

Telefonia abonencka w technologiach VoIP oraz tradycyjnej telefonii świadczonej po sieciach PSTN wykazała wzrost przychodów o 0,1 mln zł w stosunku do I kwartału 2009 r. Na generowane wyniki tradycyjnie nakładają się dwa przeciwstawne trendy – silny trend wzrostowy w zakresie technologii VoIP oraz trend spadkowy w telefonii PSTN.

W obszarze telefonii VoIP Grupa odnotowała wzrost przychodów o kwotę 0,7 mln zł, tj. 7,4%, z poziomu 9,5 mln zł w I kwartale 2009 r. do poziomu 10,2 mln zł w I kwartale 2010 r. głównie za sprawą wzrostu liczby RGU o 4,9 tys. z 92,4 tys. na koniec I kwartału 2009 r. do 97,3 tys. na koniec I kwartału 2010 r. tj., 5,3%. Zwracamy uwagę na fakt, że porównywalność danych jest zaburzona poprzez korektę ilości abonentów między technologiami, o której mowa w raporcie za IV kwartał 2009 r. (pkt 14 przypis ⁽¹⁾ pod tabelą, str. 12). W warunkach porównywalnych wzrost RGU w obszarze telefonii VoIP wyniósłby 20,5 tys., co oznacza wzrost w stosunku do stanu na koniec I kwartału 2009 r. (w warunkach porównywalnych) o 22,1%. W segmencie tym wskaźnik ARPU (w warunkach porównywalnych) wzrósł z poziomu 35,80 zł w I kwartale 2009 r. do poziomu 35,85 zł w I kwartale 2010 r., tj. o 0,1%.

W obszarze telefonii stacjonarnej PSTN Grupa odnotowała spadek przychodów o 0,6 mln zł, tj. 4,2%. Przychody te spadły z poziomu 14,3 mln zł w I kwartale 2009 r. do 13,7 mln zł w I kwartale 2010 r. Spadek przychodów był wynikiem zarówno spadku cen, jak i spadku ilości RGU (w warunkach porównywalnych) o 3,2 tys. z 95,7 tys. na koniec I kwartału 2009 r. do 92,5 tys. na koniec I kwartału 2010 r., tj. 3,4%. ARPU z tej usługi (w warunkach porównywalnych) spadło o 14,5% z 49,2 zł w I kwartale 2009 r. do 42,1 zł w I kwartale 2010 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.

W segmencie telefonii churn spadł z poziomu 3,3% (1,10% średniomiesięcznie) w I kwartale 2009 r. do poziomu 2,2% (0,75 % średniomiesięcznie) w I kwartale 2010 r.

Porównując wyniki za pierwszy kwartał 2010 r. do kwartału poprzedzającego, przychody z telefonii utrzymały się na zbliżonym poziomie i wyniosły 30,0 mln zł w czwartym kwartale 2009 r. wobec 29,9 mln zł w pierwszym kwartale 2010 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 0,2 mln zł, tj. 5,2%, z poziomu 3,5 mln zł w I kwartale 2009 r. do poziomu 3,7 mln zł w I kwartale 2010 r. Pozostałe przychody utrzymywały się na podobnych poziomach w obu okresach. Największą pozycją były opłaty z tytułu dzierżaw łączy i infrastruktury telekomunikacyjnej.

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”.

Porównując wyniki za pierwszy kwartał 2010 r. do kwartału poprzedzającego, pozostałe przychody spadły o 1,0 mln zł, tj. 21,0% z poziomu 4,6 czwartym kwartale 2009 r. do poziomu 3,7 mln zł w pierwszym kwartale 2010 r.

13.2. Koszty operacyjne

Porównując wyniki za trzy miesiące rok do roku, Grupa odnotowała nieznaczny wzrost kosztów operacyjnych (z wyłączeniem amortyzacji) o 0,5 mln zł, tj. 0,8%, z poziomu 64,9 mln zł w 2009 r. do poziomu 65,4 mln zł w 2010 r. Jednocześnie wskaźnik kosztów operacyjnych w przeliczeniu na RGU na miesiąc spadł z poziomu 18,6 zł w I kwartale 2009 r. do poziomu 17,5 zł w I kwartale 2010 r.

Pozycje, w których zanotowano największe wzrosty, to koszty pracy (2,4 mln zł), pozostałe koszty (1,9 mln zł) oraz koszty utrzymania sieci (0,7 mln zł).

Koszty pracy wzrosły w efekcie utworzenia w pierwszym kwartale 2010 r. rezerw na koszty osobowe (rezerwa na premie oraz rezerwa związana z kapitalizacją płac) w kwocie ok. 2,7 mln zł.

Wzrost pozostałych kosztów spowodowany był utworzeniem ogólnej rezerwy na faktury w drodze, w związku z wcześniejszym zamknięciem ksiąg i stosunkowo późnym wpływem dokumentów dotyczących fakturowania usług obcych.

Koszty utrzymania sieci wzrosły w wyniku wyższych kosztów dzierżawy łącz oraz utrzymania punktów styku.

Największy spadek kosztów operacyjnych zanotowano w pozycji programming i prawa autorskie (3,5 mln zł), koszty pasma (1,0 mln zł), oraz interkonekt (0,7 mln zł).

Koszty programingu i praw autorskich spadły o kwotę 3,5 mln zł z poziomu 17,4 mln zł do poziomu 13,9 mln zł, tj. o 20,3%. Spadek ten spowodowany był w przeważającej mierze przez różnice kursowe. Znacząca część kosztów programingu ponoszona jest w walutach obcych, tj. w dolarach amerykańskich i euro. W związku z obserwowaną w I połowie 2009 r. istotną deprecjacją złotówki, koszty te w I kwartale 2009 r. były bardzo wysokie. Wg szacunków Spółki wpływ dodatnich różnic kursowych na obniżenie kosztów programingu w stosunku do I kwartału 2009 r. wyniósł ok. 2,1 mln zł. Dodatkowo koszty te spadły o ok. 1,0 mln zł w wyniku renegotjowania stawek handlowych pomimo przyrostu abonentów telewizji cyfrowej i związanych z nią nowych usług, np. wideo na żądanie.

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 abonentkich, 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 spadku.

Główną przyczyną spadku kosztów interkonektu, pomimo większej liczby abonentów usługi telefonicznej i większego wolumenu generowanego przez nich ruchu, było obniżenie stawek zakańczania połączeń do sieci komórkowych, tzw. MTR – *mobile termination rates*.

Poniższa tabela przedstawia strukturę kosztów operacyjnych:

(w tys. zł)	I kw. 2009	IV kw. 2009 ⁽¹⁾	I kw. 2010
Programming i prawa autorskie	17 379,6	15 489,1	13 855,7
Pasma	2 502,0	1 874,0	1 548,9
Interkonekt	4 719,5	5 307,3	4 012,9
Koszty sieci	10 435,8	11 368,0	11 177,1
Sprzedaż i marketing	3 085,4	4 671,0	2 956,0
Koszty pracy	16 651,0	21 196,5	19 091,4
Podatki i opłaty	2 837,3	2 884,2	3 141,0
Usługi profesjonalne	797,5	979,5	1 234,5
Zużycie materiałów i energii	3 518,7	5 100,5	3 540,0
Pozostałe koszty	2 994,1	2 373,9	4 898,8
Koszty operacyjne razem	64 920,8	71 243,9	65 456,3

(1) Dane skorygowane po audycie sprawozdań finansowych za 2009 rok.

Grupa poprzez restrykcyjną politykę w zakresie kosztów sukcesywnie obniża relację wskaźnika kosztów operacyjnych (z wyłączeniem amortyzacji) na RGU na miesiąc. Wskaźnik ten w I kwartale 2009 r. utrzymywał się na średniomiesięcznym poziomie 18,6 zł, zaś w I kwartale 2010 r. kształtował się na poziomie 17,5 zł.

Porównując wyniki za pierwszy kwartał 2010 r. do kwartału poprzedzającego, Grupa odnotowała spadek kosztów operacyjnych (z wyłączeniem amortyzacji) o 5,8 mln zł, tj. 8,1%, z poziomu 71,2 mln zł w czwartym kwartale 2009 r. (dane skorygowane po audycie sprawozdań finansowych za 2009 rok) do poziomu 65,5 mln zł w pierwszym kwartale 2010 r. Spadek spowodowany był odnotowaniem istotnych zdarzeń jednorazowych w IV kwartale 2009 r., które nie wystąpiły w I kwartale 2010 r. (m.in. przeprowadzenie opcyjnego programu motywacyjnego oraz utworzenie rezerwy na premie pracownicze).

13.3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

13.3.1 Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne wzrosły o 2,1 mln zł z kwoty 0,4 mln zł w pierwszym kwartale 2009 r. do 2,5 mln zł w pierwszym kwartale 2010 r. Wzrost spowodowany był wyższymi wpływami z tytułu projektu ochrony przychodów *revenue assurance* o 1,6 mln zł oraz odnotowaniem zysku ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 0,6 mln zł.

W okresie pierwszego kwartału 2010 r. Grupa odnotowała spadek pozostałych przychodów operacyjnych o 4,6 mln zł, z poziomu 7,1 mln zł w czwartym kwartale 2009 r. do poziomu 2,5 mln zł w pierwszym kwartale 2010 r. W czwartym kwartale 2009 roku Grupa otrzymała przychody z tytułu zwrotu podatku VAT od inwestycji zaniechanych za lata 2005-2007 w wysokości 4,9 mln zł. Jednocześnie w I kwartale 2010 r. zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych wzrósł o 0,5 mln zł.

13.3.2 Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne wzrosły o 0,9 mln zł z poziomu 0,9 mln zł w pierwszym kwartale 2009 r. do poziomu 1,8 mln zł w pierwszym kwartale 2010 r. Wzrost spowodowany był wyższą wartością odpisów aktualizujących należności nieściągalne o 0,8 mln zł.

W okresie pierwszego kwartału 2010 r. pozostałe koszty operacyjne wzrosły o 0,3 mln zł z poziomu 1,5 mln zł w czwartym kwartale 2009 r. do poziomu 1,8 mln zł w pierwszym kwartale 2010 r. Wzrost ten wynikał z wyższych odpisów aktualizujących środki trwałe o 0,5 mln zł przy jednoczesnym spadku wartości likwidacji środków trwałych o 0,2 mln zł.

13.4. Zysk z działalności operacyjnej

Porównując wyniki za trzy miesiące rok do roku, Grupa odnotowała wzrost zysku z działalności operacyjnej o 9,2 mln zł, tj. 40,8%, z poziomu 22,4 mln zł w 2009 r. do poziomu 31,6 mln zł w 2010 r., pomimo wyższej amortyzacji, która wzrosła o 3,1 mln zł.

Poniżej prezentujemy szczegółowe czynniki wzrostu zysku z działalności operacyjnej w I kwartale 2010 r. wobec analogicznego okresu 2009 r.:

- + wzrost przychodów z telewizji kablowej o 6,3 mln zł głównie z powodu poszerzenia bazy abonentów i podwyżki cen usług,
- + wzrost przychodów z internetu o 4,0 mln zł w wyniku większej liczby abonentów internetowych, pomimo spadku cen tej usługi,
- + wzrost przychodów z usług głosowych świadczonych po sieciach kablowych (VoIP) o 0,7 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 1,1 mln zł,
- wzrost kosztów stałych o 5,7 mln zł,
- + spadek kosztów programingu o 3,5 mln zł, z czego 2,1 mln zł to dodatnie różnice kursowe,
- + spadek kosztów związanych z dzierżawą przepływności na potrzeby Internetu o 1,0 mln zł,
- + spadek kosztów interkonektu o 0,7 mln zł,
- + wzrost salda pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych o 1,2 mln zł, oraz
- wzrost kosztów amortyzacji o 3,1 mln zł.

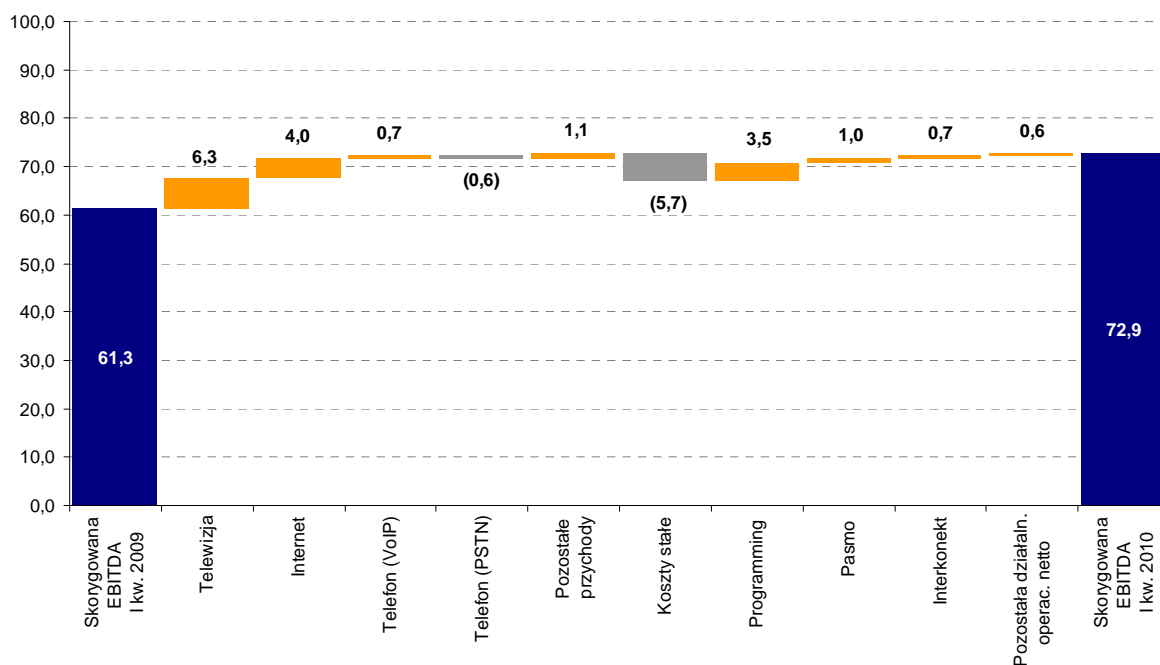
Porównując wyniki za pierwszy kwartał 2010 r. do kwartału poprzedzającego, Grupa odnotowała wzrost zysku z działalności operacyjnej o 1,7 mln zł, tj. 5,6%, z poziomu 29,9 mln zł w czwartym kwartale 2009 r. (dane skorygowane po audycie sprawozdań finansowych za 2009 rok) do poziomu 31,6 mln zł w pierwszym kwartale 2010 r.

13.5. EBITDA i Skorygowana EBITDA

Porównując wyniki za trzy miesiące rok do roku, Grupa odnotowała wzrost EBITDA o 12,2 mln zł, tj. 20,0%, z poziomu 61,1 mln zł w 2009 r. do poziomu 73,4 mln zł w 2010 r. Na wzrost poziomu zysku EBITDA miały wpływ te same czynniki, które zdecydowały o poziomie zysku z działalności operacyjnej opisanego powyżej, za wyjątkiem amortyzacji.

W analogicznych okresach zanotowano wzrost Skorygowanej EBITDA o 11,6 mln zł, tj. 19,0%, z poziomu 61,3 mln zł w I kwartale 2009 r. do 72,9 mln zł w I kwartale 2010 r. Marża na Skorygowanej EBITDA wzrosła z 48,4% w I kwartale 2009 r. do 52,8% w I kwartale 2010 r. Przy wyliczeniu skorygowanej EBITDA, zgodnie z definicją stosowaną przez Spółkę, od wielkości EBITDA odjęte/dodane zostały wydarzenia o charakterze jednorazowym. Dokładna definicja sposobu obliczania wskaźnika EBITDA znajduje się w rozdziale „Wybrane historyczne dane finansowe” prospektu emisyjnego (str. 54-55). Korekty w I kwartale 2010 r. wyniosły 0,5 mln zł. Szczegółowy opis skorygowanej EBITDA znajduje się w nocie 13 do sprawozdania finansowego.

Skorygowana EBITDA I kw. 2009 - I kw. 2010
(w mln zł)



Porównując wyniki za pierwszy kwartał 2010 r. do kwartału poprzedzającego, EBITDA wzrosła o 1,1 mln zł, tj. 1,5%, z poziomu 72,3 mln zł w czwartym kwartale 2009 r. (dane skorygowane po audycie sprawozdań finansowych za 2009 rok) do poziomu 73,4 mln zł w pierwszym kwartale 2010 r., podobnie Skorygowana EBITDA wzrosła o 0,7 mln zł, tj. 1,0%, z poziomu 72,2 mln zł w czwartym kwartale 2009 r. (dane skorygowane po audycie sprawozdań finansowych za 2009 rok) do poziomu 72,9 mln zł w pierwszym kwartale 2010 r. Marża na Skorygowanej EBITDA wzrosła z poziomu 52,3% w czwartym kwartale 2009 r. do 52,8% w pierwszym kwartale 2010 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 2,4 mln zł z poziomu 0,3 mln zł w 2009 r. do poziomu 2,7 mln zł w 2010 r. Wzrost przychodów finansowych był wynikiem wyższych odsetek od udzielonych pożyczek i zakupionych obligacji o 2,4 mln.

Porównując wyniki za pierwszy kwartał 2010 r. do kwartału poprzedzającego, przychody finansowe wzrosły o 2,2 mln zł z poziomu 0,5 mln zł w czwartym kwartale 2009 r. do poziomu 2,7 mln zł w pierwszym kwartale 2010 r. Wzrost spowodowany był otrzymaniem wyższych odsetek od udzielonych pożyczek i zakupionych obligacji o 2,1 mln zł.

13.7. Koszty finansowe

Porównując wyniki za trzy miesiące rok do roku, Grupa odnotowała wzrost kosztów finansowych o 0,4 mln zł z poziomu 7,5 w 2009 r. do poziomu 7,9 mln zł w 2010 r. Szczegółowe rozbieżności kosztów finansowych znajduje się w nocie 12.5 sprawozdania finansowego.

Porównując wyniki za pierwszy kwartał 2010 r. do kwartału poprzedzającego, koszty finansowe wzrosły o 1,8 mln zł z poziomu 6,1 mln zł w czwartym kwartale 2009 r. do poziomu 7,9 mln zł w pierwszym kwartale 2010 r. Wzrost spowodowany był wyższymi o 1,7 mln zł odsetkami i prowizjami od kredytów.

13.8. Nakłady inwestycyjne

W pierwszym kwartale 2010 r. Grupa poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości ok. 44,7 mln zł. Całość tej kwoty stanowiły nakłady związane z rozbudową i modernizacją własnych sieci.

W ramach inwestycji w rozbudowę własnej sieci ok. 39,1 mln zł stanowiły inwestycje rozwojowe, związane bezpośrednio ze zwiększeniem zasięgu usług i aktywacją nowych abonentów, natomiast ok. 5,6 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 2010 r. stanowiły:

- koszty aktywacji nowych klientów związane z ich podłączeniem do sieci i instalacją urządzeń abonenckich, w szczególności zakup dekoderów 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. W pierwszym kwartale 2010 r. przede wszystkim prowadzono rozbudowę 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.

W pierwszym kwartale 2010 roku sieciami telewizji kablowej objęto około 9,5 tys. nowych gospodarstw domowych, przede wszystkim w Warszawie, Toruniu i Lublinie. Wszystkie nowobudowane sieci kablowe, dzięki zastosowaniu technologii światłowodowej, umożliwiają oferowanie klientom pełnego pakietu usług, czyli telewizji (analogowej i cyfrowej), Internetu i telefonii. Uwzględniając marginalny rozwój sieci PSTN (237 nowych HP), w sumie w pierwszym kwartale 2010 sieciami Multimedia Polska objęto 9,7 tys. gospodarstw domowych.

W wyniku dokonanych modernizacji w pierwszym kwartale 2010 roku, sieci telewizji kablowej obejmujące 0,7 tys. gospodarstw domowych (HP) zostały przygotowane do świadczenia usługi dostępu do Internetu, 3,5 tys. HP zostały przygotowane do świadczenia usługi telefonii, natomiast 3,0 tys. HP do świadczenia usługi telewizji cyfrowej.

13.8.2 Inwestycje pozostałe

Pozostałą część nakładów inwestycyjnych w kwocie ok. 5,6 mln zł, niezwiązanych bezpośrednio z rozbudową sieci bądź aktywacją nowych abonentów, stanowiły przede wszystkim wydatki na:

- aktualizację bazy danych systemu ewidencji sieci,
- modernizację systemów zasilania i klimatyzacji,
- modernizacja oprogramowania na komputerach pracowników firmy.

13.8.3 Inwestycje akwizycyjne

W pierwszym kwartale 2010 roku Multimedia Polska S.A. nie dokonała istotnych akwizycji operatorów telewizji kablowej i telekomunikacyjnych.

13.9. Zatrudnienie

Na dzień 31 marca 2010 r. zatrudnienie w Grupie MMP wyniosło 1.768 osób wliczając współpracowników i przedstawicieli handlowych (PH w liczbie 294). Zatrudnienie w strukturach terenowych wyniosło 854 osoby (w tym pracownicy serwisu, obsługa BOK, PH, koordynatorzy sprzedaży masowej, dyrektorzy regionów itd.), zaś w centrali 914 osób. Zmniejszenie zatrudnienia w strukturach terenowych było wynikiem zmian organizacyjnych polegających na centralizacji obsługi technicznej. Zatrudnienie w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2009 roku

spadło o 15 osób, tj. 0,85%. Biorąc pod uwagę zwiększoną liczbę PH (o 9 osób w stosunku do poprzedniego kwartału), zatrudnienie faktycznie spadło o 24 osoby.

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 34,80 zł w I kwartale 2010 r. wobec 34,98 zł w IV kwartale 2009 r. Wartość tego wskaźnika w I kwartale 2010 r. była wypadkową kilku trendów. Główne przyczyny działające *in minus* na ten wskaźnik to promocje pakietów Premium oraz niewielki spadek ARPU w segmencie usług dostępowych i telefonicznych. Z kolei czynnikiem, który zadziałał *in plus* był wzrost ARPU na usługach telewizji analogowej w związku z wprowadzoną podwyżką.

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 usług telewizji cyfrowej w sieciach kablowych.

W IV kwartale 2009 r. Grupa wprowadziła dodatkowe usługi mobilnego głosu oraz mobilnego dostępu do Internetu. Obecnie oba projekty znajdują się we wstępnej fazie sprzedaży komercyjnej, w związku z czym ich wpływ na poziom przychodów jest nieznaczący. Grupa oczekuje istotnego wzrostu przychodów z obu usług w ciągu najbliższych 24 miesięcy.

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 osiąmane 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 PLN kwalifikuje go jako istotny obszar działalności firmy, który może mieć w przyszłości znaczący wpływ na osiąmane wyniki finansowe.

Na koniec pierwszego kwartału 2010 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. 32.000 już jest gotowych;
2. budowę 20.000 HP w dzielnicach północno-wschodnich, z czego ok. 16.000 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 50 km jest już gotowe;

4. nawiązanie współpracy z kluczowymi developerami na rynku warszawskim;
5. budowa w dzielnicach południowych sieci obejmującej 30.000 HP, z czego 24.600 HP już jest gotowe;
6. przejęcia sieci od innych operatorów, w tym aktywów w postaci sieci, dzięki czemu pozyskano już 2.400 HP od firmy Margo-Sat w czwartym kwartale 2007 r.

Zakończono już 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.

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 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 2010 r. usługa telewizji cyfrowej dostępna była dla ok. 798.000 HP tj. gospodarstw domowych będących w zasięgu sieci Grupy Multimedia.

15.4. Nowe technologie

Grupa prowadzi prace rozwojowe nad nowymi projektami we wszystkich podstawowych obszarach działalności.

W listopadzie 2009 r. do użytku została oddana nowa usługa w obszarze dostępu do Internetu – dostęp do Internetu mobilnego, realizowana wspólnie z jednym z operatorów sieci komórkowej. Spółka uruchomiła też pierwszy kanał telewizyjny wykorzystujący technologie interaktywne (m.in. głosowanie) – telewizję aMazing.

W grudniu 2009 r. uruchomiona została nowa usługa w obszarze komunikacji głosowej – MobilFon. Usługa umożliwia wykonywanie połączeń głosowych z telefonu komórkowego przy wykorzystaniu modułu WiFi telefonu oraz punktu dostępowego WiFi, podłączonego do szerokopasmowego modemu Internetowego. W ten sposób abonent telefonii komórkowej może istotnie obniżyć koszt połączeń głosowych wykonywanych z telefonu komórkowego. W czasie, w którym znajduje się w zasięgu punktu dostępowego WiFi, rozmowy wykonywane z telefonu komórkowego będą obsługiwane przez tańsze połączenia VoIP.

Zarówno w zakresie mobilnego dostępu do Internetu, jak i hybrydowej usługi głosowej MobilFon, spodziewany jest wzrost ilości abonentów oraz wielkości generowanych przychodów ze sprzedaży.

W 2010 r. przewidywane jest uruchomienie dalszych projektów o innowacyjnym potencjale usługowym. Bardziej precyzyjne informacje w zakresie nowych wdrożeń będą przekazywane w trybie bieżącym, po oddaniu usług do komercyjnego użytkowania.

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 2010 r. oraz 31 marca 2009 r., jak również pozycje bilansowe na dzień 31 marca 2010 r. oraz 31 grudnia 2009 r., przeliczono odpowiednio według następujących kursów EUR/PLN:

	31 marca 2010	31 grudnia 2009	31 marca 2009
Bilans ⁽¹⁾	3,8622	4,1082	n/d
Rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych ⁽²⁾	3,9669	n/d	4,5994

(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 2010**

GRUPA MULTIMEDIA POLSKA S.A.
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
na dzień i za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010 roku
(w tys. złotych)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA OKRES TRZECH MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2010.....	1
I ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	2
II ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	2
III ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS.....	3
IV ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	4
V ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH.....	5
VI DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	7
1. Informacje ogólne.....	7
2. Skład Grupy.....	7
3. Skład Zarządu Spółki dominującej.....	7
4. Zatwierdzenie do publikacji śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego... ..	7
5. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	8
5.1. Oświadczenie o zgodności.....	8
5.2. Waluta pomiaru i waluta śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	8
6. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości.....	8
7. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie.....	9
8. Zmiana szacunków.....	9
9. Zasady konsolidacji.....	9
10. Informacje dotyczące segmentów działalności.....	10
11. Znaczące transakcje jednorazowe w bieżącym okresie sprawozdawczym.....	12
12. Przychody i koszty.....	12
12.1. Przychody ze sprzedaży.....	12
12.2. Pozostałe przychody operacyjne.....	13
12.3. Pozostałe koszty operacyjne.....	13
12.4. Przychody finansowe.....	13
12.5. Koszty finansowe.....	13
13. Zysk operacyjny EBITDA.....	13
14. Podatek dochodowy.....	14
15. Zysk przypadający na jedną akcję.....	14
16. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	15
17. Wartość firmy oraz wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania.....	15
18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	15
19. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe.....	15
19.1. Kapitał podstawowy.....	15
19.2. Kapitały rezerwowe.....	17
20. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	17
21. Zobowiązania warunkowe.....	18
21.1. Sprawy sądowe.....	18
21.2. Inne zobowiązania warunkowe.....	18
22. Opcyjny Program Motywacyjny.....	18
23. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	19
24. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	19
ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA OKRES TRZECH MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2010.....	20
I ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	21
II ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	21
III ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY BILANS.....	22
IV ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH.....	23
V ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	25

GRUPA MULTIMEDIA POLSKA S.A.
 ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
 za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010 roku
 (w tys. złotych)

I ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	Trzy miesiące zakończone	Trzy miesiące zakończone
		31 marca 2010	31 marca 2009
Przychody ze sprzedaży abonenckiej i międzyoperatorskiej		135 725	124 137
Pozostałe przychody ze sprzedaży		2 406	2 448
Przychody ze sprzedaży	12.1	138 131	126 585
Amortyzacja		41 799	38 708
Zużycie materiałów		3 540	3 519
Usługi obce		37 332	39 169
Podatki i opłaty		4 642	4 777
Wynagrodzenia		17 094	14 553
Pozostałe świadczenia pracownicze		1 997	2 098
Pozostałe koszty		841	729
Wartość sprzedanych materiałów i towarów		10	76
Koszty działalności podstawowej		107 255	103 629
Zysk ze sprzedaży		30 876	22 956
Pozostałe przychody operacyjne	12.2	2 535	374
Pozostałe koszty operacyjne	12.3	1 841	910
Zysk operacyjny		31 570	22 420
Przychody finansowe	12.4	2 736	260
Koszty finansowe	12.5	7 922	7 481
Zysk przed opodatkowaniem		26 384	15 199
Podatek dochodowy	14	4 930	2 746
Zysk netto za rok obrotowy		21 454	12 453
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		21 454	12 453
Akcjonariuszom mniejszościowym		-	-
Zysk na 1 akcję (w złotych)	15		
- podstawowy z zysku za okres obrotowy		0,14	0,08
- rozwodniony z zysku za okres obrotowy		0,14	0,08

II ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Trzy miesiące zakończone	Trzy miesiące zakończone
		31 marca 2010	31 marca 2009
Zysk netto za okres		21 454	12 453
Inne całkowite dochody		-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	-
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych		-	-
Zyski (straty) aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń emerytalnych		-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		-	-
Inne całkowite dochody netto		-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		21 454	12 453

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 2010 roku
 (w tys. złotych)

III ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS

	Nota	31 marca 2010	31 grudnia 2009
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		814 539	836 787
Wartość firmy	17	56 363	56 363
Wartości niematerialne		57 080	56 635
Aktywa finansowe		140 780	137 872
Należności długoterminowe		1 190	1 254
Rozliczenia międzyokresowe		143	153
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		<u>12 319</u>	<u>12 555</u>
		1 082 414	1 101 619
Aktywa obrotowe			
Zapasy		236	205
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		51 542	57 647
Należności z tytułu podatku dochodowego		619	619
Rozliczenia międzyokresowe		9 649	1 466
Inwestycje krótkoterminowe		198	470
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	<u>20 194</u>	<u>4 802</u>
		82 438	65 209
SUMA AKTYWÓW		<u>1 164 852</u>	<u>1 166 828</u>
PASYWA			
Kapitał podstawowy	19	153 190	153 190
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		3 830	3 830
Akcje własne		-	(2 242)
Pozostałe kapitały rezerwowe		332 276	333 483
Zyski zatrzymane		<u>167 122</u>	<u>145 668</u>
		656 418	633 929
Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych		<u>16</u>	<u>16</u>
Kapitał własny ogółem		656 434	633 945
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, leasingi finansowe	20	341 501	359 509
Przychody przyszłych okresów		1 295	1 321
Rezerwy		109	109
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		<u>4 332</u>	<u>3 912</u>
		347 237	364 851
Zobowiązania krótkoterminowe			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, leasingi finansowe	20	87 756	60 881
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		36 666	73 869
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		71	784
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		21 100	16 244
Przychody przyszłych okresów		14 981	15 549
Rezerwy		<u>607</u>	<u>705</u>
		161 181	168 032
Zobowiązania razem		<u>508 418</u>	<u>532 883</u>
SUMA PASYWÓW		<u>1 164 852</u>	<u>1 166 828</u>

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 2010 roku
 (w tys. złotych)

IV ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

Nota	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2010	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2009 <i>Dane przekształcone*</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto	26 384	15 199
Korekty o pozycje:	33 532	60 235
Amortyzacja	41 799	38 708
Odsetki i dywidendy netto	4 897	5 268
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(67)	1 801
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(586)	194
Zmiana stanu zapasów	(32)	(22)
Zmiana stanu należności	6 236	7 234
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(10 424)	22 026
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(3 911)	(11 401)
Zmiana stanu rezerw	(98)	-
Podatek dochodowy zapłacony	(4 987)	(4 158)
Pozostałe korekty	705	585
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	59 916	75 434
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 197	3 125
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(44 682)	(60 381)
Odsetki otrzymane	10	-
Splata udzielonych pożyczek	285	51
Pozostałe	-	949
Udzielenie pożyczek	(20)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(43 210)	(56 256)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(3 152)	(985)
Splata pożyczek / kredytów	-	(40 498)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	8 530	11 188
Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	(6 341)
Odsetki i prowizje zapłacone	(7 157)	(6 054)
Sprzedaż środków trwałych do leasingu	-	2 791
Pozostałe	465	-
Środki pieniężne z działalności finansowej	(1 314)	(39 899)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	15 392	(20 721)
Środki pieniężne na początek okresu	4 802	24 862
Zysk/Strata z tytułu wyceny środków pieniężnych w walutach obcych	-	(1 896)
Środki pieniężne na koniec okresu	20 194	2 245

* W sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku Grupa zmieniła prezentację rozliczeń międzyokresowych kosztów, prezentując zobowiązania z tytułu dostaw i usług, na które Grupa nie otrzymała jeszcze faktur, łącznie ze zobowiązaniami. Dane porównywalne zostały odpowiednio przekształcone.

Grupa zmieniła prezentację transakcji sprzedaży środków trwałych do leasingodawcy, ujmując je w działalności finansowej (zgodnie ze sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku). Dane porównywalne zostały odpowiednio przekształcone.

GRUPA MULTIMEDIA POLSKA S.A.
 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH
 za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010 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 mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	153 190	3 830	(2 242)	333 483	145 668	633 929	16	633 945
Całkowite 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 mniejszości	-	-	-	-	-	-	-	-
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

GRUPA MULTIMEDIA POLSKA S.A.
 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH
 za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010 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 mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2009 roku	157 700	38 620	(39 222)	266 663	148 219	571 980	16	571 996
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	12 453	12 453	-	12 453
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Opcje na akcje	-	-	-	-	-	-	-	-
Opcje na akcje (realizacja programu motywacyjnego)	-	-	1 881	(1 113)	-	768	-	768
Nabycie akcji własnych	-	-	(6 328)	(13)	-	(6 341)	-	(6 341)
Umorzenie akcji własnych	(4 510)	(34 790)	39 222	78	-	-	-	-
Nabycie udziałów mniejszości	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zwiększenia/zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 31 marca 2009 roku	153 190	3 830	(4 447)	265 615	160 672	578 860	16	578 876

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 2010 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2009 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku.

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 2010 roku w skład Grupy wchodziły Multimedia Polska S.A. oraz następujące spółki zależne:

Nazwa jednostki	Siedziba	Rodzaj działalności	Udział w kapitale	
			31.03.2010	31.12.2009
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%

W okresie 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2010 roku skład Grupy nie uległ zmianie.

Na dzień 31 marca 2010 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany 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 2010 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 6 maja 2010 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.

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 2009.

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.

- MSSF 3 Połączenia jednostek (znowelizowany w styczniu 2008) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później,
- MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe (zmieniony w styczniu 2008) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później,
- Zmiany do MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena: Spełniające kryteria pozycje zabezpieczone (zmiany opublikowane w lipcu 2008) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później,
- Przekształcony MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy (znowelizowany w listopadzie 2008) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później,
- Interpretacja KIMSF 17 Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później,

- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w kwietniu 2009 roku) – część zmian ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku, a część dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku,
- Zmiany do MSSF 2 Płatności w formie akcji: grupowe transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych (zmieniony w czerwcu 2009) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub później.

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:

- Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: dodatkowe zwolnienia dla stosujących MSSF po raz pierwszy – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- 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 – do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- 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 KIMSF 14 MSR 19 - Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności: przedpłaty minimalnych wymogów finansowania – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- KIMSF 19 Konwersja zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
- Zmiana do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: ograniczone zwolnienie z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy - obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 r. 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 2010 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 okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010 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 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 łącza 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.

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 2010
(w tys. złotych)

Informacje dotyczące segmentów działalności za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2010 roku:

	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 tysięcy złotych
- przychody i koszty finansowe – (5 186) tysięcy złotych,
- podatek dochodowy – (4 930) tysięcy złotych,

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

Dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2009 roku przedstawiają się następująco:

	Telewizja	Internet	Telefonia	Pozostałe usługi -Dzierżawy	Nie alokowane	Suma
Przychody ze sprzedaży	62 947	31 298	28 851	-	-	123 096
Przychody z pozostałej sprzedaży	576	328	214	2 371	-	3 489
Koszty bezpośrednie zmienne	(17 377)	(2 507)	(5 045)	-	-	(24 929)
Koszty operacyjne	(17 121)	(10 864)	(11 805)	(202)	-	(39 992)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	(205)	(102)	(79)	-	-	(386)
EBITDA	28 820	18 153	12 136	2 169	-	61 278
Pozostałe przychody/koszty	-	-	-	-	(10 117)	(10 117)
Amortyzacja	(13 495)	(11 320)	(13 893)	-	-	(38 708)
Zysk netto	15 325	6 833	(1 757)	2 169	(10 117)	12 453

Na pozostałe przychody/koszty za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2009 roku w wysokości (10 117) tysięcy złotych składają się:

- pozostałe przychody i koszty operacyjne związane za zmianą wartości aktywów trwałych – (150) tysięcy złotych
- przychody i koszty finansowe – (7 221) tysięcy złotych,
- podatek dochodowy – (2 746) 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,

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 2010

(w tys. złotych)

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 2010 roku Grupa wypracowała zysk EBITDA w wysokości 72 903 tys. złotych. Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2009 roku Grupa wypracowała zysk EBITDA na poziomie 61 278 tys. złotych.

Wynik za 3 miesiące 2010 roku w poszczególnych segmentach wyniósł:

- 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.

W analogicznym okresie roku 2009 wyniki w poszczególnych segmentach kształtowały się następująco:

- Telewizja 28 820 tys. złotych co stanowi 47,0 % ,
- Internet 18 153 tys. złotych co stanowi 29,6 % ,
- Telefonia 12 136 tys. złotych co stanowi 19,8 % ,
- Pozostałe usługi - Dzierżawy 2 169 tys. złotych co stanowi 3,6 % 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 2010	31 marca 2009
Przychody ze sprzedaży abonenckiej i międzyoperatorskiej	135 725	124 137
Telewizja	69 249	62 947
Internet	35 307	31 298
Telefon	29 904	28 851
sprzedaż abonencka	25 126	24 513
rozliczenia międzyoperatorskie	4 778	4 338
Pozostałe	1 265	1 041
Pozostałe przychody ze sprzedaży	2 406	2 448
Przychody ze sprzedaży	138 131	126 585

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	Trzy miesiące zakończone
	31 marca 2010	31 marca 2009
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	586	-
Otrzymane odszkodowania, kary	1 815	117
Przychody z tytułu rozwiązania odpisów aktualizujących środki trwałe	-	100
Dotacje	26	26
Pozostałe	<u>108</u>	<u>131</u>
	2 535	374

12.3. Pozostałe koszty operacyjne

	Trzy miesiące zakończone	Trzy miesiące zakończone
	31 marca 2010	31 marca 2009
Strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	194
Odpisy aktualizujące i spisanie należności nieściągalnych	1 247	404
Likwidacja środków trwałych	78	1
Odpisy aktualizujące zapasy	2	-
Odpis aktualizujący pozostałe aktywa trwałe	5	55
Pozostałe	<u>509</u>	<u>256</u>
	1 841	910

12.4. Przychody finansowe

	Trzy miesiące zakończone	Trzy miesiące zakończone
	31 marca 2010	31 marca 2009
Przychody z tytułu odsetek bankowych	49	209
Odsetki i prowizje od udzielonych pożyczek i zakupionych obligacji	2 467	6
SWAP	-	1
Dodatnie różnice kursowe	23	-
Odsetki od należności	<u>197</u>	<u>44</u>
	2 736	260

12.5. Koszty finansowe

	Trzy miesiące zakończone	Trzy miesiące zakończone
	31 marca 2010	31 marca 2009
Odsetki i prowizje od kredytów bankowych	7 471	5 805
Odsetki od innych zobowiązań	197	40
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	254	20
Ujemne różnice kursowe	<u>-</u>	<u>1 616</u>
	7 922	7 481

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 2010	31 marca 2009
Zysk operacyjny	31 570	22 420
Amortyzacja	41 799	38 708
EBITDA	73 369	61 128
Pozostałe korekty związane z aktywami trwałymi, w tym	(466)	150
- wynik na sprzedaży środków trwałych	(586)	194
- odpis z tytułu trwałej utraty, wycena i likwidacja aktywów trwałych	83	(44)
- pozostałe	37	-
EBITDA skorygowana	72 903	61 278

14. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

	Trzy miesiące zakończone	Trzy miesiące zakończone
	31 marca 2010	31 marca 2009
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	4 274	4 907
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	4 274	4 907
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych		
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	656	(2 161)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	656	(2 161)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	4 930	2 746

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	Trzy miesiące zakończone
	31 marca 2010	31 marca 2009
Zysk netto za okres	21 454	12 453
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych / udziałów zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	153 102	152 729
Zysk na 1 akcję	0,14	0,08

W dniu 27 stycznia 2010 roku zakończony został przydział akcji uprawnionym pracownikom w ramach drugiego etapu Programu Opcji Menedżerskich. W ramach drugiego etapu 32 kluczowym pracownikom Spółki zostało przydzielone w sumie 305 tys. akcji po cenie 3,00 zł każda.

Rozwodniony zysk netto na akcję

	Trzy miesiące zakończone	Trzy miesiące zakończone
	31 marca 2010	31 marca 2009
Zysk netto za okres	21 454	12 453
Średnioważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	153 190	153 190
Zysk na 1 akcję	0,14	0,08

16. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Zarząd Multimedia Polska S.A. zamierza utworzyć celowy fundusz rezerwy przeznaczony na nabycie akcji własnych i przeznaczyć na ten kapitał zysk netto Spółki za rok 2009.

17. Wartość firmy oraz wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania

W porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku wartość firmy nie zmieniła się.

18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31 marca 2010	31 grudnia 2009
Środki pieniężne w banku i w kasie	20 078	4 701
Lokaty krótkoterminowe	-	13
Inne środki pieniężne	116	88
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 194	4 802

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 2010 roku Grupa dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w ramach kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 13 650 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.

Grupa prowadziła program przyznawania opcji na akcje, w ramach których niektórym członkom kadry kierowniczej oraz pracownikom wyższego szczebla przyznane zostały opcje na objęcie akcji w Spółce (nota 22).

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 2010

(w tys. złotych)

Struktura akcjonariatu Spółki na dzień 31 marca 2010 roku, przedstawiała się następująco:

<i>Akcjonariusz</i>	<i>Liczba posiadanych akcji (w szt.)</i>	<i>Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu</i>	<i>Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu</i>	<i>Udział procentowy w kapitale zakładowym</i>
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%
Amplico Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.	8 845 492	8 845 492	5,77%	5,77%
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	8 200 924	8 200 924	5,35%	5,35%
Pozostali akcjonariusze	49 741 108	49 741 108	32,48%	32,48%
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 powiązаныmi 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 powiązаныmi 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.

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.

W stosunku do informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym za rok 2009 powyższe dane uległy zmianie w następującym zakresie:

1. W dniu 14 stycznia 2010 roku Spółka otrzymała od BZ WBK AIB Asset Management Spółka akcyjna z siedzibą w Poznaniu, zawiadomienie w trybie art. 69 ust. 1 pkt 2 w zw. z art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. b) ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, iż w wyniku sprzedaży akcji Spółki w dniu 8 stycznia 2010 roku, klienci BZ WBK Asset Management S.A. stali się posiadaczami akcji Multimedia zapewniających mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Multimedia. Zgodnie z treścią zawiadomienia, przed zmniejszeniem udziału, o którym mowa powyżej, klienci BZ WBK AIB Asset Management S.A., których rachunki objęte są umowami o zarządzanie, posiadali 7 929 583 akcji Spółki, co stanowi 5,18% w kapitale zakładowym Multimedia. Z akcji tych przysługiwało 7 929 583 głosów, co stanowi 5,18% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Multimedia. W dniu 8 stycznia 2010 roku klienci BZ WBK AIB Asset Management S.A., których rachunki objęte są umowami o zarządzanie, posiadali łącznie 7 267 470 akcji Spółki, co stanowi 4,74% w kapitale zakładowym Multimedia. Z akcji tych przysługiwało 7 267 470 głosów, co stanowi 4,74% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Multimedia. Ponadto BZ WBK AIB Asset Management S.A., poinformowało, iż BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w trybie określonym w art. 46 ust. 1 pkt 1) ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych zleciło zarządzanie portfelami inwestycyjnymi funduszy inwestycyjnych, których organem jest Towarzystwo (dalej Fundusze), spółce BZ WBK AIB Asset Management Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu. W związku z powyższym w przypadku posiadania przez Fundusze akcji Multimedia, BZ WBK AIB Asset Management Spółka Akcyjna zobowiązana jest je uwzględnić w zawiadomieniu.
2. W dniu 15 stycznia 2010 roku Spółka otrzymała od Amplico Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, zawiadomienie w trybie art. 69 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, iż zarządzany przez nie Amplico Otwarty Fundusz Emerytalny w wyniku nabyć akcji przekroczył 5% ogólnej liczby głosów w Spółce. Zgodnie z treścią zawiadomienia, przekroczenie progu 5% nastąpiło w wyniku zawarcia transakcji nabycia akcji Spółki w dniu 8 stycznia 2010 roku. Bezpośrednio przed zmianą udziału Amplico Otwarty Fundusz Emerytalny posiadał 7 617 992 akcji Spółki stanowiących 4,97% w kapitale zakładowym Multimedia. Akcje te uprawniały do 7 617 992 głosów na Walnym Zgromadzeniu Multimedia, co stanowi 4,97% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Multimedia Polska S.A. Aktualnie Amplico Otwarty Fundusz Emerytalny posiada 8 845 492 akcje Spółki, co stanowi 5,77% w kapitale zakładowym Multimedia i uprawnia do 8 845 492 głosów na

Walnym Zgromadzeniu Spółki stanowiących 5,77% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Multimedia Polska S.A.

3. W dniu 21 stycznia 2010 roku Spółka otrzymała od funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka akcyjna zawiadomienie w trybie art. 69 ust. 1 w zw. z art. 87 ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, iż fundusze inwestycyjne zarządzane przez PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka akcyjna w wyniku zakupu akcji Spółki w dniu 21 stycznia 2010 roku przekroczyły 5% ogólnej liczby głosów w Spółce. Zgodnie z treścią zawiadomienia, przekroczenie progu 5% nastąpiło w wyniku zawarcia transakcji zakupu akcji Spółki w dniu 21 stycznia 2010 roku. Bezpośrednio przed zmianą udziału fundusze inwestycyjne zarządzane przez PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka akcyjna posiadały 6 690 924 akcje Spółki stanowiące 4,37% w kapitale zakładowym Multimedia. Akcje te uprawniały do 6 690 924 głosów na Walnym Zgromadzeniu Multimedia, co stanowi 4,37% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Multimedia Polska S.A. Po zmianie udziału fundusze inwestycyjne zarządzane przez PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka akcyjna posiadają 8 200 924 akcje Spółki, co stanowi 5,35% w kapitale zakładowym Multimedia i uprawnia do 8 200 924 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki stanowiących 5,35% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Multimedia Polska S.A.

19.2. Kapitały rezerwowe

Poza kapitałem podstawowym Grupa posiada następujące kapitały:

- kapitał w kwocie 3 830 tys. złotych utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną akcji,
- pozostałe kapitały rezerwowe w wysokości 119 246 tys. zł,
- zyski zatrzymane w kwocie 167 122 tys. złotych,
- celowe fundusze rezerwowe w kwocie 213 030 tys. zł.

20. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

W dniu 7 grudnia 2009 roku została zwarta umowa kredytu konsorcjalnego pomiędzy Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., Bankiem Millennium S.A. oraz WestLB AG London Branch jako Kredytodawcami a Multimedia Polska S.A. jako kredytobiorcą na łączną kwotę 400 mln zł z przeznaczeniem kredytu na finansowanie ogólnych potrzeb korporacyjnych w tym na finansowanie inwestycji kapitałowych. Część środków pozyskanych w ramach opisywanego kredytu została przeznaczona na całkowitą spłatę kredytu udzielonego Spółce jako kredytobiorcy przez ABN Amro Bank N.V., Bank Pekao S.A., Bank Millennium S.A., Calyon S.A. Oddział w Polsce i BNP Paribas S.A. Oddział w Polsce w oparciu o umowę zawartą w dniu 7 września 2005 roku.

Oprocentowanie kredytu oparte jest na zmiennej stopie procentowej WIBOR dla odpowiednich okresów odsetkowych, z których każdy wynosi trzy miesiące, powiększonej o marżę zależną od wskaźników finansowych.

Ostateczna data spłaty kredytu przypada na 31 grudnia 2014 roku.

Umowa kredytowa została zabezpieczona 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. ustanowiła zastaw rejestrowy na wszystkich istniejących i przyszłych składnikach jej majątku będących ruchomościami lub prawami majątkowymi.

Gwarantami umowy 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.

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

W dniu 5 stycznia 2010 roku została zawarta umowa kredytu w rachunku bieżącym pomiędzy Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. jako kredytodawcą a Multimedia Polska S.A. jako kredytobiorcą na łączną kwotę 30 mln zł z przeznaczeniem kredytu na finansowanie bieżącej działalności kredytobiorcy. Ostateczna data spłaty kredytu przypada na 5 stycznia 2012 roku. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone na bazie stawki Wibor dla depozytów 1-miesięcznych powiększonej o stałą marżę.

Na dzień 31 marca 2010 roku Spółka dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w ramach kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 13 650 tys. złotych.

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

	31 marca 2010	31 grudnia 2009
Krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	7 982	7 681
Kredyty w rachunku bieżącym	16 350	7 820
Kredyt bankowy konsorcjalny	<u>63 424</u>	<u>45 380</u>
	87 756	60 881
Długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	8 592	8 854
Kredyt bankowy konsorcjalny	<u>332 909</u>	<u>350 655</u>
	341 501	359 509
Oprocentowane kredyty i pożyczki razem	429 257	420 390

21. Zobowiązania warunkowe

21.1. Sprawy sądowe

Sprawy, w których MMP (lub inne spółki z Grupy) występuje (lub może wystąpić) w roli pozwanego:

Na dzień 31 marca 2010 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 2010 roku łączna wartość rezerw z tytułu pozwów, w których Grupa jest pozwaną wynosi 387 tys. zł.

21.2. 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 różnicowane, 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 2010 roku oraz 31 grudnia 2009 roku rezerwa na ewentualne zobowiązania z tytułu podatku wynosiła 181 tys. zł.

22. Opcyjny Program Motywacyjny

W dniu 11 lutego 2009 roku Zarząd Multimedia Polska S.A. działając z upoważnienia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zawartego w uchwale nr 5 z dnia 19 stycznia 2009 roku, podjął uchwałę nr 5/2009 w sprawie ustalenia warunków udostępniania pracownikom akcji Spółki (Opcyjny Program Motywacyjny).

Celem Programu było stworzenie dodatkowej motywacji dla Pracowników Kluczowych poprzez przyznanie uprawnionym premii (zwanej dalej "Opcją") uzależnionej od stopnia wkładu w rozwój Spółki. Program został zrealizowany kolejno w 2009 roku oraz w 2010 roku.

W dniu 27 stycznia 2010 roku zakończony został przydział akcji uprawnionym pracownikom w ramach drugiego etapu Programu.

W ramach drugiego etapu 32 kluczowym pracownikom Spółki zostało przydzielone w sumie 305 tys. akcji po cenie 3,00 zł każda.

Czternastu pracowników, spośród tych, którym zostały przydzielone akcje, skorzystało z pożyczki udzielonej im przez Spółkę na zakup akcji. Akcje zostały nabyte w Warszawie, poza rynkiem regulowanym. Dziesięciu spośród pracowników objętych programem, to osoby mające stały dostęp do informacji poufnych i jednocześnie mające kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej Spółki, nie będące osobami zarządzającymi ani nadzorującymi Spółkę. Osoby te nabyły łącznie 150 tys. akcji.

Szczegółowe informacje na temat zasad i realizacji Programu zostały opisane w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku.

Wycenę opcji wykonano stosując model Blacka - Scholesa przy użyciu następujących danych wejściowych:

kurs z dnia przyznania	7,35 zł
data realizacji	30.01.2010
wskaźnik odejścia pracowników	5%
roczna wolna od ryzyka stopa procentowa	4,50%.

Model Blacka - Scholesa zakłada, że w okresie trwania programu nie są wypłacane dywidendy.

23. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W I kwartale 2010 roku nie było istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi nie wchodzącyymi w skład grupy.

24. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, to jest do 6 maja 2010 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych na dzień 31 marca 2010 roku.

Umowa o przeprowadzenie programu emisji obligacji z dnia 13 kwietnia 2010 roku

W dniu 13 kwietnia 2010 roku Spółka zawarła z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. umowę o przeprowadzenie programu emisji obligacji.

Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

W dniu 30 kwietnia 2010 roku, Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie § 23 ust. 2 (g) oraz § 25 ust. 4 Statutu Spółki, podjęła uchwałę w sprawie wyboru firmy audytorskiej Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, na biegłego rewidenta Spółki.

Ernst & Young Audit Sp. z o.o. wpisana jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzonych przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 130.

Ernst & Young Audit Sp. z o.o. wybrana została do:

- zbadania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok kończący się 31 grudnia 2010 roku oraz 31 grudnia 2011 roku;
- zbadania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok kończący się 31 grudnia 2010 roku oraz 31 grudnia 2011 roku;
- przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2010 roku oraz za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2011 roku;
- przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2010 roku oraz za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2011 roku.

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

MULTIMEDIA POLSKA S.A.

ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA OKRES TRZECH MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2010

MULTIMEDIA POLSKA S.A.
 ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
 za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010 roku
 (w tys. złotych)

I ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2010	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2009 <i>Dane przekształcone*</i>
Przychody ze sprzedaży abonenckiej i międzyoperatorskiej	122 736	110 826
Pozostałe przychody ze sprzedaży	3 655	2 896
Przychody ze sprzedaży	126 391	113 722
Amortyzacja	35 370	32 669
Zużycie materiałów	3 449	3 412
Usługi obce	37 491	39 295
Podatki i opłaty	3 178	3 358
Wynagrodzenia	17 063	14 513
Pozostałe świadczenia pracownicze	1 992	2 085
Pozostałe koszty	794	720
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	<u>10</u>	<u>77</u>
Koszty działalności podstawowej	99 347	96 129
Zysk ze sprzedaży	27 044	17 593
Pozostałe przychody operacyjne	2 279	343
Pozostałe koszty operacyjne	<u>1 833</u>	<u>782</u>
Zysk operacyjny	27 490	17 154
Przychody finansowe	2 670	228
Koszty finansowe	<u>8 497</u>	<u>7 938</u>
Zysk przed opodatkowaniem	21 663	9 444
Podatek dochodowy	<u>4 620</u>	<u>2 368</u>
Zysk netto za rok obrotowy	<u>17 043</u>	<u>7 076</u>
Zysk na akcję w oparciu o skonsolidowany zysk netto		
–podstawowy z zysku za okres obrotowy na podstawie danych skonsolidowanych	0,14	0,08
–rozwodniony z zysku za okres obrotowy na podstawie danych skonsolidowanych	0,14	0,08

II ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2010	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2009 <i>Dane przekształcone*</i>
Zysk netto za okres	17 043	7 076
Inne całkowite dochody	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-
Zyski (straty) aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń emerytalnych	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-
Inne całkowite dochody netto	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	<u>17 043</u>	<u>7 076</u>

* 17 lipca 2009 roku Multimedia Polska S.A. połączyła się z Multimedia Polska- Zachód Sp. z o.o. Dane porównywalne zostały zaprezentowane tak jakby połączenie miało miejsce na dzień objęcia kontroli.

MULTIMEDIA POLSKA S.A.
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY BILANS
na dzień 31 marca 2010 roku
(w tys. złotych)

III ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY BILANS

	31 marca 2010	31 grudnia 2009
AKTYWA		
Aktywa trwale		
Rzeczowe aktywa trwale	664 157	680 952
Wartość firmy	56 356	56 356
Wartości niematerialne	57 072	56 626
Aktywa finansowe	294 397	291 489
Należności długoterminowe	1 190	1 254
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	7 853	7 943
Rozliczenia międzyokresowe	<u>140</u>	<u>151</u>
	1 081 165	1 094 771
Aktywa obrotowe		
Zapasy	985	2 828
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	48 057	54 861
Aktywa finansowe	198	470
Rozliczenia międzyokresowe	5 336	1 436
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<u>180</u>	<u>128</u>
	54 756	59 723
SUMA AKTYWÓW	<u>1 135 921</u>	<u>1 154 494</u>
PASYWA		
Kapitał podstawowy	153 190	153 190
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	3 830	3 830
Akcje własne	-	(2 242)
Pozostałe kapitały rezerwowe	331 749	332 956
Zyski zatrzymane	<u>96 999</u>	<u>79 956</u>
Kapitał własny ogółem	585 768	567 690
Zobowiązania długoterminowe		
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, leasingi finansowe	341 501	359 509
Rezerwy	109	109
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	10 318	10 188
Przychody przyszłych okresów	1 295	1 321
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<u>4 332</u>	<u>3 912</u>
	357 555	375 039
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	32 023	82 141
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, leasingi finansowe	124 108	96 786
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	20 850	15 842
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	70	783
Przychody przyszłych okresów	14 940	15 508
Rezerwy	<u>607</u>	<u>705</u>
	192 598	211 765
Zobowiązania razem	<u>550 153</u>	<u>586 804</u>
SUMA PASYWÓW	<u>1 135 921</u>	<u>1 154 494</u>

MULTIMEDIA POLSKA S.A.
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH
 za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010
 (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 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.
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH
 za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010
 (w tys. złotych)

<i>Dane przekształcone*</i>	<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>	<i>Razem</i>
Na dzień 1 stycznia 2009 roku	157 700	38 620	(39 222)	266 662	94 172	517 932
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	7 076	7 076
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-
Opcje na akcje	-	-	-	-	-	-
Opcje na akcje (realizacja programu motywacyjnego)	-	-	1 881	(1 113)	-	768
Nabycie akcji własnych	-	-	(6 328)	(13)	-	(6 341)
Umorzenie akcji własnych	(4 510)	(34 790)	39 222	78	-	-
Podział zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zwiększenia/zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Na dzień 31 marca 2009 roku	153 190	3 830	(4 447)	265 614	101 248	519 435

* 17 lipca 2009 roku Multimedia Polska S.A. połączyła się z Multimedia Polska- Zachód Sp. z o.o. Dane porównywalne zostały zaprezentowane tak jakby połączenie miało miejsce na dzień objęcia kontroli.

MULTIMEDIA POLSKA S.A.
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
 za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010
 (w tys. złotych)

V ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2010	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2009 <i>Dane przekształcone*</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto	21 663	9 444
Korekty o pozycje:	21 021	54 471
Amortyzacja	35 370	32 669
Odsetki i dywidendy netto	5 474	5 731
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(67)	1 801
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(586)	194
Zmiana stanu zapasów	(32)	(22)
Zmiana stanu należności	6 394	7 578
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(21 704)	14 264
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych **	524	(4 003)
Zmiana stanu rezerw	(98)	-
Podatek dochodowy zapłacony	(4 823)	(4 158)
Pozostałe korekty	569	417
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	42 684	63 915
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	4 697	10 179
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(46 290)	(60 390)
Odsetki otrzymane	10	-
Splata udzielonych pożyczek	285	51
Udzielenie pożyczek	(20)	-
Pozostałe	-	949
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(41 318)	(49 211)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Nabycie akcji własnych	-	(6 341)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(3 152)	(985)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	8 530	17 188
Splata pożyczek / kredytów	-	(40 498)
Odsetki i prowizje zapłacone	(7 157)	(6 054)
Sprzedaż środków trwałych do leasingu	-	2 791
Pozostałe	465	-
Środki pieniężne z działalności finansowej	(1 314)	(33 899)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	52	(19 195)
Środki pieniężne na początek okresu	128	22 319
Zysk/Strata z tytułu wyceny środków pieniężnych w walutach obcych	-	(1 896)
Środki pieniężne na koniec okresu	180	1 228

* 17 lipca 2009 roku Multimedia Polska S.A. połączyła się z Multimedia Polska- Zachód Sp. z o.o. Dane porównywalne zostały zaprezentowane tak jakby połączenie miało miejsce na dzień objęcia kontroli.

W sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku Grupa zmieniła prezentację rozliczeń międzyokresowych kosztów, prezentując zobowiązania z tytułu dostaw i usług, na które Grupa nie otrzymała jeszcze faktur, łącznie ze zobowiązaniami. Dane porównywalne zostały odpowiednio przekształcone.

Grupa zmieniła prezentację transakcji sprzedaży środków trwałych do leasingodawcy, ujmując je w działalności finansowej (zgodnie ze sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku). Dane porównywalne zostały odpowiednio przekształcone.