

GRUPA KAPITAŁOWA MULTIMEDIA POLSKA

Raport za trzy i dwanaście miesięcy
zakończonych 31 grudnia 2009 roku

SPIS TREŚCI

| | | |
|-----|---|-----|
| 1. | Opis organizacji Grupy Kapitałowej Multimedia Polska..... | 3 |
| 2. | Transakcje z podmiotami powiązаныmi..... | 3 |
| 3. | Postępowania sądowe, arbitrażowe lub administracyjne | 4 |
| 4. | Informacja dotycząca emisji, wykupu lub spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych...4 | |
| 5. | Informacja dotycząca wypłaty dywidendy..... | 4 |
| 6. | Informacje o udzielonych gwarancjach..... | 4 |
| 7. | Umowa kredytowa..... | 4 |
| 8. | Obligacja Tri Media Holdings Limited | 5 |
| 9. | Zestawienie stanu posiadania akcji Multimedia Polska S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące..... | 5 |
| 10. | 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..... | 6 |
| 11. | 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..... | 9 |
| 12. | Zobowiązania warunkowe | 9 |
| 13. | Zdarzenia po dacie bilansowej | 11 |
| 14. | Omówienie sytuacji operacyjnej i finansowej oraz ważniejszych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej Multimedia Polska..... | 12 |
| 15. | Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok | 21 |
| 16. | Czynniki, które w ocenie Grupy będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału | 21 |
| 17. | Kursy walutowe | 22 |
| 18. | Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za okresy trzech i dwunastu miesięcy zakończone 31 grudnia 2009 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 cztery kwartały roku 2009 obejmuje Multimedia Polska S.A. oraz następujące spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Multimedia Polska w ciągu czterech kwartałów roku 2009: 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 grudnia 2009 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. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Multimedia Polska

W dniu 1 grudnia 2009 roku Multimedia Polska S.A. złożyła wszystkim dotychczasowym właścicielom udziałów w kapitale zakładowym Tele – Top Grupa Multimedia Polska Sp. z o.o., których właścicielem nie jest Spółka, oferty nabycia przedmiotowych udziałów. Oferty te zostały w grudniu 2009 roku przyjęte przez część właścicieli, skutkiem czego udział Multimedia Polska S.A. w kapitale zakładowym Tele – Top Grupa Multimedia Polska Sp. z o.o. zwiększył się w grudniu 2009 roku z 99,90% do 99,97%. W stosunku do pozostałych współwłaścicieli udziałów w kapitale zakładowym Tele – Top Grupa Multimedia Polska Sp. z o.o., którzy nie przyjęli złożonych wobec nich ofert do dnia 31 grudnia 2009 roku oferty te przestały wiązać Spółkę. Zwiększenie udziału Multimedia Polska S.A. w kapitale zakładowym Tele – Top Grupa Multimedia Polska Sp. z o.o. o 0,07% nie wpłynie na skład Grupy Kapitałowej Multimedia Polska.

1.3. Jednostka dominująca grupy kapitałowej – Multimedia Polska S.A.

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

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

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

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

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

2. Transakcje z podmiotami 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 wierzytelności, których wartość jednostkowa lub łączna stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Multimedia.

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

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 gwarancjach

W dniu 7 grudnia 2009 roku następujące spółki zależne Multimedia Polska S.A.: Tele – Top Grupa Multimedia Polska Sp. z o.o., Multimedia Polska – Południe S.A. oraz Telewizja Kablowa Brodnica Sp. z o.o. udzieliły na rzecz następujących kredytodawców – Bank Polska Kasa Opieki S.A. w Warszawie, Bank Millennium S.A. w Warszawie oraz WestLB AG London Branch, nieodwołalnych do czasu końcowego salda kwot płatnych przez kredytobiorcę, bezwarunkowych oraz solidarnych gwarancji terminowego spełnienia przez Multimedia Polska S.A. wszystkich zobowiązań przewidzianych umową kredytową, o której mowa w punkcie 7 niniejszego sprawozdania oraz umową o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 5 stycznia 2010 roku zawartą z bankiem Bank Polska Kasa Opieki S.A. w Warszawie. Świadczeniem wzajemnym Spółki wobec jej spółek zależnych w zamian za udzielenie opisanej powyżej gwarancji jest świadczenie pieniężne wypłacane na rzecz każdego z gwarantów w okresach rocznych za każdy kolejny rok obowiązywania przywołanych powyżej umów kredytowych wg proporcji wynikających z wielkości kapitału zakładowego poszczególnych gwarantów w stosunku do sumy ich kapitałów zakładowych.

7. Umowa kredytowa

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, dwukrotnie zmienioną: (i) umową zmieniającą z dnia 27 grudnia 2005 roku oraz (ii) z dnia 20 czerwca 2006 roku.

Oprocentowanie kredytu oparte jest na zmiennej stopie procentowej WIBOR dla odpowiednich okresów odsetkowych 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 (raport bieżący nr 54/2009 z dnia 8 grudnia 2009 roku).

8. Obligacja Tri Media Holdings Limited

Dnia 22 grudnia 2009 Multimedia Polska S.A. nabyła od Tri Media Holdings Limited z siedzibą na Cyprze, spółki posiadającej udział stanowiący 16,85% w kapitale zakładowym Multimedia Polska S.A. dających taki sam udział w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, obligację o wartości nominalnej 150 mln PLN z datą zapadalności 31 grudnia 2015.

Oprocentowanie nabytego papieru dłużnego jest oparte o oprocentowanie kredytu bankowego zaciągniętego przez Multimedia Polska S.A. 7 grudnia 2009 roku z uwzględnieniem godziwej marży wyliczanej jako różnica pomiędzy oprocentowaniem kredytu a oprocentowaniem obligacji.

Cena nabycia obligacji wyniosła 137.200.000 PLN.

Obligacja jest zabezpieczona wekslem in blanco podpisanym przez wystawcę obligacji.

Celem nabycia obligacji przez Emitenta jest czasowe ulokowanie środków finansowych pozyskanych w ramach umowy kredytowej z dnia 7 grudnia 2009.

W przypadku konieczności wykorzystania przez Emitenta środków przeznaczonych na zakup obligacji, możliwy jest wcześniejszy wykup obligacji przez Tri Media Holdings Limited (raport bieżący nr 56/2009 z dnia 22 grudnia 2009 roku).

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

9.1. 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 12 listopada 2009 roku | Stan na 31 grudnia 2009 roku | Stan na 1 marca 2010 roku |
|---|-----------------------------------|---------------------------------|------------------------------|
| Andrzej Rogowski – Prezes Zarządu | 1.505.888 ⁽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 dziewięć miesięcy 2009 roku stan posiadania akcji przez Prezesa Zarządu Multimedia Polska S.A. uległ zmianie na skutek nabycia przez Prezesa Zarządu Multimedia Polska S.A. w dniu 31 grudnia 2009 roku w Warszawie, poza rynkiem regulowanym, w ramach realizacji przez Spółkę jej Opcyjnego Programu Motywacyjnego (raport bieżący nr 14/2009 z dnia 12 lutego 2009 roku) oraz w wykonaniu uchwały Rady Nadzorczej Spółki, 300.000 akcji Spółki za łączną kwotę 3.000 zł, po cenie 0,01 zł za jedną akcję (raport bieżący 57/2009/K z dnia 6 stycznia 2010).

9.2. 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 12 listopada 2009 roku | Stan na 31 grudnia 2009 roku | Stan na 1 marca 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 dziewięć 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.

10. 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 grudnia 2009 r., jak również na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, kapitał zakładowy Spółki wynosił 153.189.683 zł i dzielił się na 153.189.683 akcje Spółki reprezentujące taką samą liczbę głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Struktura akcjonariatu Spółki na dzień bilansowy 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% |
| BZ WBK AIB Asset Management S.A. | 14.921.933 | 14.921.933 | 9,74% | 9,74% |
| Pozostali akcjonariusze | 51.865.591 | 51.865.591 | 33,86% | 33,86% |
| RAZEM | 153.189.683 | 153.189.683 | 100,00% | 100,00% |

- (1) Spółka M2 Investments Limited, jest spółką w której Panowie Tomasz 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.

Struktura akcjonariatu Spółki na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawiała się następująco:

| Akcjonariusz | Liczba posiadanych akcji (w szt.) | Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu | Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu | Udział procentowy w kapitale zakładowym |
|--|-----------------------------------|--------------------------------------|--|---|
| M2 Investments Limited ⁽¹⁾ | 49.495.505 | 49.495.505 | 32,31% | 32,31% |
| Tri Media Holdings Ltd ⁽²⁾ | 25.822.881 | 25.822.881 | 16,85% | 16,85% |
| UNP Holdings B.V. ⁽²⁾ | 11.083.773 | 11.083.773 | 7,24% | 7,24% |
| BZ WBK AIB Asset Management S.A. | 7.267.470 | 7.267.470 | 4,74% | 4,74% |
| 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 | 42.473.638 | 42.473.638 | 27,73% | 27,74% |
| RAZEM | 153.189.683 | 153.189.683 | 100,00% | 100,00% |

- (1) Spółka M2 Investments Limited, jest spółką w której Panowie Tomasz 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.

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

- W dniu 18 listopada 2009 roku Spółka otrzymała od BZ WBK AIB Asset Management S.A. 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 12 listopada 2009 roku, klienci BZ WBK AIB Asset Management S.A. stali się posiadaczami akcji Multimedia zapewniających mniej niż 10% 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 są objęte umowami o zarządzanie, posiadali 16.240.325 akcji Spółki, co stanowi 10,60% w kapitale zakładowym Multimedia. Z akcji tych przysługiwało 16.240.325 głosów, co stanowi 10,60% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Multimedia. W dniu 12 listopada 2009 roku klienci BZ WBK AIB Asset Management S.A., których rachunki są objęte umowami o zarządzanie, posiadali łącznie 14.921.933 akcje Spółki, co stanowi 9,74% w kapitale zakładowym Multimedia. Z akcji tych przysługiwały 14.921.933 głosy, co stanowi 9,74% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Multimedia. BZ WBK AIB Asset Management S.A. poinformował również, że BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Poznaniu („Towarzystwo”), 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 („Fundusze”), spółce BZ WBK AIB Asset Management S.A. W związku z powyższym, w przypadku posiadania przez Fundusze akcji Multimedia, BZ WBK AIB Asset Management S.A. zobowiązane jest uwzględnić je w zawiadomieniu (raport bieżący nr 51/2009 z dnia 19 listopada 2009 roku).
- 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).
3. W dniu 21 grudnia 2009 roku Multimedia Polska S.A. otrzymała od BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („TFI”), działającego w imieniu Arka BZ WBK Akcji Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, Arka BZ WBK Stabilnego Wzrostu Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, Arka BZ WBK Zrównoważony Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz Lukas Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanymi dalej Funduszami) zawiadomienie w trybie art. 69 ust. 1 pkt 2 w zw. z art. 87 ust. 1 pkt 2 lit. a) 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 15 grudnia 2009 roku, Fundusze stały 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 w posiadaniu Funduszy znajdowało się 8.177.666 akcji Spółki, co stanowi 5,34% w kapitale zakładowym Spółki. Z akcji tych przysługiwało 8.177.666 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 5,34% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. W dniu 15 grudnia 2009 roku w posiadaniu Funduszy znajdowało się łącznie 7.377.666 akcji Multimedia, co stanowi 4,82% w kapitale zakładowym Spółki. Z akcji tych przysługiwało 7.377.666 głosów na walnym zgromadzeniu Multimedia, stanowiących 4,82% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Jednocześnie TFI poinformowało, iż 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 spółce BZ WBK AIB Asset Management Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu. W związku z powyższym obowiązek informacyjny związany ze sprzedażą akcji, o których mowa w niniejszym zawiadomieniu, ciąży niezależnie na BZ WBK AIB Asset Management S.A. (raport bieżący nr 55/2009 z dnia 22 grudnia 2009 roku).
 4. W dniu 20 października 2009 roku Spółka otrzymała od Emerging Ventures Limited z siedzibą w ST Peter Port, Guernsey („Spółka”), zawiadomienie, iż w dniu 16 października 2009 roku Spółka wniosła jako wkład niepieniężny własność wszystkich posiadanych udziałów w swoich spółkach zależnych Tri Media Holdings Limited, UNP Holdings B.V. i Biscoden Trading & Investments Limited do Emerging Ventures (EVL) Limited z siedzibą w Nikozji, Republika Cypru (dalej „EVL”) w zamian za mniejszościowy pakiet EVL. W wyniku tego zdarzenia Spółka nie posiada obecnie akcji Multimedia Polska S.A., które uprzednio posiadała za pośrednictwem swych spółek zależnych. Przed powyższym zdarzeniem Spółka posiadała pośrednio przez swoje spółki zależne Tri Media Holdings Limited, UNP Holdings B.V. i Biscoden Trading & Investments Limited 38.811.282 akcje Spółki, co stanowiło 25,34% w kapitale zakładowym Multimedia. Z akcji tych przysługiwało 38.811.282 głosy, co stanowiło 25,34% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Multimedia (raport bieżący nr 43/2009 z dnia 21 października 2009 roku).
 5. W dniu 20 października 2009 roku Spółka otrzymała od Emerging Ventures (EVL) Limited z siedzibą w Nikozji, Republika Cypru („Spółka”), zawiadomienie, iż w dniu 16 października 2009 roku Spółka nabyła pośrednio własność 38.811.282 akcji Multimedia Polska S.A. w wyniku wniesienia do kapitału Spółki jako wkładu niepieniężnego udziałów Tri Media Holdings Limited, UNP Holdings B.V. i Biscoden Trading & Investments Limited, w następstwie którego to zdarzenia spółki te stały się spółkami zależnymi od Spółki. Posiadane pośrednio przez Spółkę 38.811.282 akcje Spółki stanowią 25,34% w kapitale zakładowym Multimedia. Z akcji tych przysługują 38.811.282 głosy, co stanowi 25,34% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Multimedia. Przed powyższym zdarzeniem Spółka nie posiadała akcji Multimedia Polska S.A. Spółka nie wyklucza dalszego nabywania akcji Multimedia Polska S.A. w okresie 12 miesięcy od daty niniejszego zawiadomienia (raport bieżący nr 44/2009 z dnia 21 października 2009 roku).
 6. W dniu 15 stycznia 2010 roku Spółka otrzymała od Amplico Powszechnie 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).
 7. 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).

11. 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 kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian inne niż te wskazane w punktach 7, 8 oraz 13.2 niniejszego sprawozdania.

12. Zobowiązania warunkowe

12.1. 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 dziewięć miesięcy 2009 wartość zobowiązań zabezpieczonych weksłami uległa zmianie i na dzień 31 grudnia 2009 roku wartość tych zobowiązań wynosi 16.562.930,01 zł, zaś na dzień 30 września 2009 wynosiła 16.888.467,62 zł.

12.2. 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 tę część infrastruktury sieciowej, którą spółki grupy wyłączały 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. Rezerwa na ewentualne zobowiązania z tytułu podatku na dzień 30 września 2009 roku wynosiła 181.243,00 zł i na dzień 31 grudnia 2009 roku nie uległa zmianie.

12.3. 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 grudnia 2009 roku łączna wartość rezerw z tytułu pozwów z zakresu prawa pracy, w których Grupa jest pozwana, wynosiła 484.649,58 zł i nie uległa zmianie w stosunku do wysokości na dzień 30 września 2009 roku.

12.4. 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 grudnia 2009 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.

12.5. Zużyty sprzęt elektryczny i elektroniczny

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

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

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

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

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

12.6. Zobowiązania z tytułu zawartych umów

Na dzień 31 grudnia 2009 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 30 września 2009 roku.

| | do roku | powyżej roku |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Zobowiązania do zakupu towarów i usług | 14.721.115,87 zł | ----- |
| Zobowiązania wynikające z nabycia praw do rozpowszechniania programów | 46.186.390,79 zł | 87.533.665,71 zł |
| Zobowiązania do zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych | 18.340.170,74 zł | ----- |
| Zobowiązania z tytułu umów leasingu | 7.083.975,68 zł | 9.804.491,94 zł |
| Zobowiązania razem | 86.331.653,08 zł | 97.338.157,65 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 191/A/NBP/2009 z dnia 30.09.2009 roku.

W stosunku do danych podanych na dzień 30 września 2009 roku minimalna wartość zobowiązań warunkowych opisanych w niniejszym punkcie uległa zmianie i na dzień 31 grudnia 2009 roku prezentuje 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.

13. Zdarzenia po dacie bilansowej

13.1. 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.

13.2. 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 33 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.

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.

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

Poniższe omówienie wyników za trzy i dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 r. sporządzono na podstawie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za trzy i dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 roku sporządzonego zgodnie z MSSF. W sprawozdaniu przedstawiono dane skonsolidowane Grupy Emitenta, tj. Multimedia Polska S.A., za czwarty kwartał 2009 r. i czwarty kwartał 2008 r. w zakresie wymaganym przez MSR 34. W poniższym omówieniu przedstawiono również wyniki za trzeci kwartał 2009 r. w celu zilustrowania wyników ostatniego kwartału w stosunku do kwartału poprzedzającego.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. Grupa posiadała łącznie 1.235.069 jednostek generowania przychodu (RGU), z czego 665.355 stanowiły RGU telewizji kablowej (w tym 7.071 to RGU IPTV a 99.345 to RGU telewizji cyfrowej DTV), 323.178 RGU szerokopasmowego dostępu do Internetu, 201.259 RGU usług telefonii, 30.931 RGU programów Premium, 13.654 stanowiły pośrednie usługi głosowe, a 692 aparaty wrzutowe.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. Grupa posiadała blisko 302.800 abonentów, którzy korzystali z więcej niż jednej usługi, w tym ok. 89.200 abonentów pakietu Triple Play.

W czwartym kwartale 2009 r. Grupa odnotowała wzrost RGU netto (po uwzględnieniu utraty klientów) w łącznej ilości 27.060, w tym:

- 10.848 RGU telewizji kablowej (w tym wzrost ilości RGU analogowej telewizji kablowej o 2.503, RGU telewizji cyfrowej w technologii IPTV o 594 RGU i DTV o 7.751 RGU),
- 11.822 RGU szerokopasmowego dostępu do Internetu,
- 4.010 RGU usług telefonii (w tym wzrost o 4.793 RGU w technologii VoIP po sieciach kablowych oraz spadek o 783 RGU w sieciach PSTN⁽¹⁾),
- 864 RGU pośrednich usług głosowych, oraz
- -479 spadek RGU programów Premium,
- -5 spadek ilości aparatów wrzutowych.

- (1) Spółka dokonała jednorazowej korekty polegającej na przepisaniu grupy abonentów dotychczas zaliczanych do klientów korzystających z technologii VoIP do technologii PSTN. Było to związane ze zmianą używanej przez Grupę definicji technologii VoIP. Powyższa zmiana skutkowała jednorazową korektą, w wyniku której przepisano 15.570 klientów dotychczas klasyfikowanych jako klienci VoIP do grupy klientów telefonii PSTN.

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 34,98 zł w IV kwartale 2009 r. wobec 34,60 zł w III kwartale 2009 r. Wartość tego wskaźnika w IV kwartale 2009 r. była wypadkową kilku trendów. Główne przyczyny działające *in plus* na ten wskaźnik to wzrost ARPU w segmencie video, głównie za sprawą wprowadzenia opłaty za dostęp cyfrowy w usłudze DTV oraz wzrost ARPU w segmencie Internetu (przejścia do pakietów o wyższych prędkościach – standardowo Grupa oferuje dzisiaj 6 Mb/s). Z kolei czynnikiem, który zadziałał *in minus*, był spadek ARPU w segmencie głosu związany z mniejszym poziomem przychodów z ruchu głosowego.

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

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.

Wskaźnik utraty klientów (ang. churn), definiowany jako stosunek liczby odłączeń odnotowanych na danej usłudze do liczby jednostek generowania przychodu (RGU) na początek danego okresu, zachowywał się stabilnie i wyniósł 12,7% (1,06% średniomiesięcznie) za 12 m-cy 2009 r. w stosunku do 12,5% (1,04% średniomiesięcznie) za 12 m-cy 2008 r.

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.

Wskaźnik ilości usług (RGU) na jednego abonenta zwiększył się z poziomu 1,70 na koniec IV kwartału 2008 r. do 1,83 na koniec IV kwartału 2009 r. Średni miesięczny przychód na jednego abonenta (ARPU/HC) za 12 m-cy 2009 r. wyniósł 63,39 zł i wzrósł w stosunku do analogicznego okresu 2008 r. o 7,3%.

14.1. Przychody ze sprzedaży

Struktura przychodów Grupy obejmuje przychody z usług telewizji kablowej, Internetu, telefonii i pozostałe przychody. Zwracamy uwagę na fakt, iż w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za trzy i dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 r. przychody ze sprzedaży zostały podzielone na segmenty zgodnie z wymogami MSSF (nota 10). W poniższej analizie przychody zostały omówione wg grup usług i nie obejmują przychodów z tytułu aktywacji usług, ponownych aktywacji, zmiany pakietów itp. Wyłączenie to ma na celu zapewnienie lepszej miarodajności wyliczenia wskaźników ARPU. Jest to podejście zgodne z podejściem historycznym prezentowanym we wszystkich dotychczasowych raportach okresowych.

Istnieją zatem różnice pomiędzy zaprezentowanymi poniżej przychodami z poszczególnych grup usług a odpowiadającymi im segmentami wykazanymi w sprawozdaniu. Przychody z tytułu aktywacji, ponownych aktywacji, zmiany pakietów i inne przychody abonenckie wykazywane są w pozostałych przychodach ze sprzedaży.

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

| | <u>III kw. 2009</u> | <u>IV kw. 2009</u> | <u>12 m-cy 2008</u> | <u>12 m-cy 2009</u> |
|-------------------|---------------------|--------------------|---------------------|---------------------|
| Telewizja kablowa | 50,2% | 49,9% | 48,8% | 50,0% |
| Internet | 24,8% | 25,0% | 24,2% | 24,8% |
| Telefonia | 22,3% | 21,7% | 24,9% | 22,3% |
| Pozostałe | 2,7% | 3,4% | 2,1% | 2,9% |

Porównując wyniki za dwanaście miesięcy rok do roku, Grupa odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 50,9 mln zł, tj. 10,7%, z poziomu 475,4 mln zł w 2008 r. do poziomu 526,3 mln zł w 2009 r. Główne czynniki wzrostu to wzrost bazy abonentów i rosnąca popularność nowych usług telewizji kablowej (wzrost przychodów o 31,1 mln zł, łącznie z IPTV, DTV i programami Premium) oraz powiększenie bazy abonentów szerokopasmowego Internetu (wzrost przychodów o 15,5 mln zł).

Przychody z usług głosowych ogółem spadły o 0,9 mln zł w wyniku znaczącego spadku w segmencie PSTN. Spadek ten został częściowo skompensowany poprzez dynamiczny wzrost liczby użytkowników telefonii VoIP oraz wyższy wolumen ruchu hurtowego.

Pozostałe przychody ze sprzedaży wzrosły o 5,2 mln zł w związku z wyższymi przychodami z tytułu dzierżaw infrastruktury.

Porównując wyniki za czwarty kwartał 2009 r. do kwartału poprzedzającego, Grupa odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 5,3 mln zł, tj. 4,0%, z poziomu 132,6 mln zł w trzecim kwartale 2009 r. do poziomu 137,9 mln zł w czwartym kwartale 2009 r.

14.1.1 Telewizja kablowa

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

| (w tys. zł) | <u>III kw. 2009</u> | <u>IV kw. 2009</u> | <u>12 m-cy 2008</u> | <u>12 m-cy 2009</u> |
|--|------------------------|------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Oплаты abonamentowe za analogowe pakiety telewizyjne | 59 184,3 | 59 768,8 | 217 083,6 | 233 751,6 |
| Oплаты abonamentowe za cyfrowe pakiety telewizyjne DTV oraz IPTV | 7 056,7 | 8 703,1 | 10 963,7 | 27 725,1 |
| Oплаты abonamentowe za programy Premium | 412,6 | 345,2 | 4 155,9 | 1 823,9 |
| Przychody z usług telewizji kablowej razem | <u>66 653,6</u> | <u>68 817,1</u> | <u>232 203,3</u> | <u>263 300,7</u> |

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

| | III kw. 2009 | IV kw. 2009 | 12 m-cy 2008 | 12 m-cy 2009 |
|--|---------------------|--------------------|---------------------|---------------------|
| Liczba lokali w zasięgu naszej sieci kablowej (w tysiącach), którym Grupa oferuje lub może oferować usługi telewizji kablowej | 917 | 938 | 882 | 938 |
| w tym usługi cyfrowej telewizji kablowej (DTV) | 758 | 785 | 680 | 785 |
| Liczba lokali w zasięgu naszej sieci PSTN (w tysiącach), którym Grupa oferuje lub może oferować usługi telewizji kablowej w technologii IPTV | 50 | 50 | 50 | 50 |
| Jednostki generowania przychodu (RGU) (w tysiącach) ⁽¹⁾ | 655 | 665 | 624 | 665 |
| Programy premium (RGU) (w tysiącach) | 31 | 31 | 30 | 31 |
| Średni miesięczny przychód na jednostkę generowania przychodów – telewizja razem ⁽²⁾ | 33,92 | 34,59 | 32,28 | 33,79 |
| Średni miesięczny przychód na jednostkę generowania przychodów – analogowa telewizja kablowa | 35,52 | 35,72 | 33,54 | 35,17 |
| Średni miesięczny przychód na jednostkę generowania przychodów – cyfrowa telewizja kablowa (DTV) | 24,04 | 28,04 | 17,33 | 24,82 |

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

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

Porównując wyniki za dwanaście miesięcy rok do roku, Grupa odnotowała wzrost przychodów z telewizji kablowej, wliczając również przychody z DTV, VoD, IPTV i programów premium, o 31,1 mln zł, tj. 13,4%, z poziomu 232,2 mln zł w 2008 r. do poziomu 263,3 mln zł w 2009 r. Wzrost przychodów z usług telewizji kablowej był wynikiem wzrostu liczby RGU telewizji kablowej o 6,4%, 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 27,7 mln zł w okresie 12 m-cy 2009 r. wobec 10,9 mln zł za 12 m-cy 2008 r. Na dzień 31 grudnia 2009 r. Grupa posiadała ok. 106,400 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 usługi DTV.

Churn na usłudze telewizji kablowej w okresie 12 m-cy 2009 r. wyniósł 9,0% (0,75% średniomiesięcznie), zaś w okresie 12 m-cy 2008 r. wyniósł 8,6% (0,72% średniomiesięcznie). Wskaźnik ten jest w ocenie Zarządu kontrolowany dzięki wzrastającej pakietyzacji usług, która zwiększa lojalność klientów korzystających z dwóch lub więcej usług. Jednocześnie w czwartym kwartale 2009 r. Grupa odnotowała nieznaczny wzrost churnu w porównaniu do trzeciego kwartału 2009 r. z poziomu 0,70% do poziomu 0,71% średniomiesięcznie.

Porównując wyniki za czwarty kwartał 2009 r. do kwartału poprzedzającego, Grupa odnotowała wzrost przychodów z telewizji kablowej o 2,2 mln zł, tj. 3,2%, z poziomu 66,7 mln zł w trzecim kwartale 2009 r. do poziomu 68,8 mln zł w czwartym kwartale 2009 r.

14.1.2 Internet

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

| (w tys. zł) | III kw. 2009 | IV kw. 2009 | 12 m-cy 2008 | 12 m-cy 2009 |
|---|---------------------|--------------------|---------------------|---------------------|
| Szerokopasmowy dostęp do Internetu | 32 905,1 | 34 490,6 | 114 988,2 | 130 541,5 |
| Internet pozostały (w tym dial-up) | - | - | 45,7 | - |
| Przychody z usług dostępu do Internetu razem | 32 905,1 | 34 490,6 | 115 033,9 | 130 541,5 |

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

| | <u>III kw. 2009</u> | <u>IV kw. 2009</u> | <u>12 m-cy 2008</u> | <u>12 m-cy 2009</u> |
|--|---------------------|--------------------|---------------------|---------------------|
| Liczba lokali w zasięgu naszej sieci kablowej (w tysiącach), którym Grupa oferuje lub może oferować usługi szerokopasmowego dostępu do Internetu | 869 | 894 | 823 | 894 |
| Liczba lokali w zasięgu naszej sieci PSTN (w tysiącach), którym Grupa oferuje lub może oferować usługi szerokopasmowego dostępu do Internetu | 196 | 196 | 196 | 196 |
| Jednostki generowania przychodu (RGU) (w tysiącach) | 311 | 323 | 279 | 323 |
| Średni miesięczny przychód na jednostkę generowania przychodów ⁽¹⁾ | 35,73 | 36,24 | 39,10 | 36,16 |

(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 dwanaście miesięcy rok do roku, Grupa odnotowała wzrost przychodów z usług dostępu do Internetu o 15,5 mln zł, tj. 13,5%, z poziomu 115,0 mln zł w 2008 r. do poziomu 130,5 mln zł w 2009 r. Głównym czynnikiem wzrostu przychodów był dynamiczny wzrost ilości klientów (RGU) szerokopasmowego dostępu do Internetu o 16,0%. Dodatni wpływ na przychody wynikający ze zwiększenia bazy RGU został częściowo zniwelowany na skutek spadku cen tej usługi na przestrzeni 2009 roku 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 7,5% w porównaniu z okresem 12 m-cy 2008 r.

Porównując dane za dwanaście miesięcy rok do roku, Grupa odnotowała spadek wskaźnika churnu na usłudze dostępu do internetu. Za 12 m-cy 2009 r. wskaźnik ten wyniósł 11,3% (0,94% średniomiesięcznie) wobec 11,9% (0,99% średniomiesięcznie) za 12 m-cy 2008 r.

Porównując wyniki za czwarty kwartał 2009 r. do kwartału poprzedzającego, Grupa odnotowała wzrost przychodów z usług dostępu do Internetu o 1,6 mln zł, tj. 4,8%, z poziomu 32,9 mln zł w trzecim kwartale 2009 r. do poziomu 34,5 mln zł w czwartym kwartale 2009 r.

14.1.3 Telefonia

Poniżej przedstawiono strukturę przychodów z usług telefonii za wskazane okresy:

| (w tys. zł) | <u>III kw. 2009</u> | <u>IV kw. 2009</u> | <u>12 m-cy 2008</u> | <u>12 m-cy 2009</u> |
|--|---------------------|--------------------|---------------------|---------------------|
| Oplaty abonamentowe | 15 154,6 | 15 290,9 | 55 515,9 | 59 149,5 |
| Ruch (w tym usługi dodane) | 8 892,6 | 8 588,4 | 43 778,1 | 36 489,1 |
| Interkonekt hurtowy | 4 681,7 | 5 042,8 | 15 349,7 | 18 229,6 |
| Inne (w tym usługi pośrednie i aparaty wrzutowe) | 838,4 | 1 042,6 | 3 572,8 | 3 426,8 |
| Przychody z telefonii razem | 29 567,2 | 29 964,7 | 118 216,5 | 117 295,0 |

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

| | <u>III kw. 2009</u> | <u>IV kw. 2009</u> | <u>12 m-cy 2008</u> | <u>12 m-cy 2009</u> |
|---|---------------------|--------------------|---------------------|---------------------|
| Liczba lokali w zasięgu naszej sieci kablowej (w tysiącach), którym Grupa oferuje lub może oferować usługi telefonii stacjonarnej | 775 | 803 | 713 | 803 |
| Liczba lokali w zasięgu naszej sieci PSTN (w tysiącach), którym Grupa oferuje lub może oferować usługi telefonii stacjonarnej | 200 | 201 | 199 | 201 |
| Jednostki generowania przychodu (RGU) (w tysiącach) ⁽¹⁾ | 197 | 201 | 182 | 201 |
| Średni miesięczny przychód na jednostkę generowania przychodu ⁽²⁾ | 41,02 | 39,95 | 47,66 | 41,57 |

(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 dwanaście miesięcy rok do roku, Grupa osiągnęła zbliżony poziom przychodów z telefonii, które wyniosły 118,2 mln zł w 2008 r. oraz 117,3 mln zł w 2009 r.

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

W obszarze telefonii VoIP Grupa odnotowała znaczący wzrost przychodów o kwotę 7,6 mln zł, tj. 23,2%, z poziomu 32,6 mln zł za 12 m-cy 2008 r. do poziomu 40,2 mln zł za 12 m-cy 2009 r. głównie za sprawą wzrostu liczby RGU o 7,9 tys. z 84,6 tys. na koniec IV kwartału 2008 r. do 92,5 tys. na koniec IV kwartału 2009 r. tj., 9,4%. Zwracamy uwagę na fakt, że porównywalność danych jest zaburzona poprzez korektę ilości abonentów między technologiami, o której mowa w pkt 14 przypis ⁽¹⁾ pod tabelą (str. 12). W warunkach porównywalnych wzrost RGU w obszarze telefonii VoIP wyniósłby 23,5 tys., co oznacza wzrost w stosunku do stanu na koniec IV kwartału 2008 r. (w warunkach porównywalnych) o 34,1%. W segmencie tym wskaźnik ARPU (w warunkach porównywalnych) spadł z poziomu 37,69 zł za 12 m-cy 2008 r. do poziomu 34,77 zł za 12 m-cy 2009 r., tj. o 7,7%.

W obszarze telefonii stacjonarnej PSTN Grupa odnotowała spadek przychodów o 11,2 mln zł, tj. 16,8%. Przychody te spadły z poziomu 66,8 mln zł za 12 m-cy 2008 r. do 55,4 mln zł za 12 m-cy 2009 r. Spadek przychodów był wynikiem zarówno spadku cen, jak i spadku ilości RGU (w warunkach porównywalnych) o 4,5 tys. z 97,6 tys. na koniec IV kwartału 2008 r. do 93,1 tys. na koniec IV kwartału 2009 r., tj. 4,6%. ARPU z tej usługi (w warunkach porównywalnych) spadło o 11,5% z 54,8 zł za 12 m-cy 2008 r. do 48,4 zł za 12 m-cy 2009 r.

Jednocześnie zwracamy uwagę na fakt, że zarówno w obszarze telefonii VoIP, jak i PSTN, następuje przesunięcie części przychodów z pozycji „ruch” do pozycji „opłaty abonamentowe”. Pomimo, że ruch generowany w sieci jest większy, jest tylko częściowo rozpoznany jako przychód, ponieważ jest to ruch generowany przez abonentów posiadających darmowe minuty w ramach opłat abonamentowych.

Z tytułu świadczenia usług interkonektu hurtowego Grupa uzyskała w okresie 12 m-cy 2009 r. przychody od innych operatorów w wysokości 18,2 mln zł. Przychody z tej usługi były wyższe o 2,9 mln zł, tj. 18,8%, w stosunku do 12 m-cy 2008 r., kiedy wyniosły 15,3 mln zł.

W segmencie telefonii churn spadł z poziomu 15,4% (1,29% średniomiesięcznie) za 12 m-cy 2008 r. do poziomu 11,1% (0,92% średniomiesięcznie) za 12 m-cy 2009 r.

Porównując wyniki za czwarty kwartał 2009 r. do kwartału poprzedzającego, przychody z telefonii wzrosły o 0,4 mln zł, tj. 1,3% z poziomu 29,6 w trzecim kwartale 2009 r. do poziomu 30,0 mln zł w czwartym kwartale 2009 r.

14.1.4 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 5,2 mln zł, tj. 52,0%, z poziomu 10,0 mln zł za 12 m-cy 2008 r. do poziomu 15,2 mln zł za 12 m-cy 2009 r. Było to spowodowane znacząco wyższymi opłatami z tytułu dzierżaw łącz i infrastruktury telekomunikacyjnej uzyskanymi przez Grupę Multimedia Polska.

Porównując wyniki za czwarty kwartał 2009 r. do kwartału poprzedzającego, pozostałe przychody wzrosły o 1,1 mln zł, tj. 31,9% z poziomu 3,5 w trzecim kwartale 2009 r. do poziomu 4,6 mln zł w czwartym kwartale 2009 r.

14.2. Koszty operacyjne

Porównując wyniki za dwanaście miesięcy rok do roku, Grupa odnotowała wzrost kosztów operacyjnych (z wyłączeniem amortyzacji) o 26,2 mln zł, tj. 11,0%, z poziomu 238,7 mln zł w 2008 r. do poziomu 264,8 mln zł w 2009 r. Jednocześnie wskaźnik kosztów operacyjnych w przeliczeniu na RGU na miesiąc wzrósł z poziomu 17,6 zł za 12 m-cy 2008 r. do poziomu 17,9 zł za 12 m-cy 2009 r. Jest to jednorazowy efekt uwzględnienia w kosztach wykonania II transzy opcyjnego programu motywacyjnego. Gdyby wyeliminować to zdarzenie, wskaźnik ten wyniósłby 17,6 zł w obu okresach.

Pozycje, w których zanotowano największe wzrosty, to koszty programingu i praw autorskich (16,0 mln zł), koszty utrzymania sieci (5,8 mln zł), koszty pracy (5,2 mln zł) oraz koszty materiałów i energii (3,3 mln zł).

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”.

Koszty programingu i praw autorskich wzrosły o kwotę 16,0 mln zł z poziomu 49,0 mln zł do poziomu 65,1 mln zł, tj. o 32,7%. Wzrost 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 na przestrzeni 12 m-cy 2009 r. wzrosły wg szacunków Spółki o ok. 11,3 mln zł w porównaniu do 12-mcy 2008 r. Ponadto koszty programingu i praw autorskich wzrosły w wyniku dynamicznego przyrostu abonentów telewizji cyfrowej i związanych z nią nowych usług, np. wideo na żądanie (wzrost o ok. 4,8 mln zł).

Jednakże należy zwrócić uwagę na fakt, że w wyniku aprecjacji polskiej waluty w samym IV kwartale 2009 r. koszty programingu i praw autorskich spadły o 0,4 mln zł z poziomu 15,9 mln zł w III kwartale 2009 r. do 15,5 mln zł w IV kwartale 2009 r., tj. o ok. 2,7%.

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

Koszty pracy wzrosły w efekcie przeprowadzenia przez Grupę II transzy opcyjnego programu motywacyjnego, którym objęty był również Zarząd Spółki (raport bieżący nr 14/2009 z dnia 12 lutego 2009 roku). Łączny koszt II transzy programu motywacyjnego wyniósł ok. 3,5 mln zł. Drugim czynnikiem, który spowodował wzrost kosztów wynagrodzeń, było utworzenie rezerw w kwocie 1,5 mln zł na premie pracowników.

Koszty zużycia materiałów i energii wzrosły przede wszystkim w wyniku wyższego zużycia energii związanego zarówno z rozwojem sieci, jak i rozbudową infrastruktury technicznej i biurowej w zakresie nowych pomieszczeń (Biura Obsługi Klienta i Punkty Obsługi Klienta, tzw. *points of sale* – POS, na potrzeby sieci sprzedaży).

Największy spadek kosztów operacyjnych zanotowano w pozycji interkonekt (2,9 mln zł) oraz koszty pasma (2,4 mln zł).

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*.

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

Poniższa tabela przedstawia strukturę kosztów operacyjnych:

| (w tys. zł) | III kw. 2009 | IV kw. 2009 | 12 m-cy 2008 | 12 m-cy 2009 |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|------------------|------------------|
| Programming i prawa autorskie | 15 924,2 | 15 489,1 | 49 044,5 | 65 093,1 |
| Pasma | 1 834,5 | 1 874,0 | 11 185,8 | 8 805,1 |
| Interkonekt | 4 300,9 | 5 307,3 | 21 539,6 | 18 604,7 |
| Koszty sieci | 11 181,4 | 11 368,0 | 38 683,8 | 44 470,2 |
| Sprzedaż i marketing | 3 245,2 | 4 671,0 | 15 064,4 | 14 862,2 |
| Koszty pracy | 14 881,7 | 19 719,9 | 63 337,2 | 68 487,9 |
| Podatki i opłaty | 2 859,4 | 2 884,2 | 11 518,2 | 11 512,5 |
| Usługi profesjonalne | 730,3 | 979,5 | 3 371,2 | 3 259,9 |
| Zużycie materiałów i energii | 4 477,2 | 5 100,5 | 13 779,5 | 17 106,7 |
| Pozostałe koszty | 4 084,4 | 2 373,9 | 11 136,0 | 12 626,4 |
| Koszty operacyjne razem | 63 519,2 | 69 767,3 | 238 660,1 | 264 828,7 |

Grupa wciąż prowadzi restrykcyjną politykę kosztową. W warunkach porównywalnych, po wyeliminowaniu zdarzenia jednorazowego, tj. opcyjnego programu motywacyjnego, wskaźnik kosztów operacyjnych z wyłączeniem amortyzacji na RGU na miesiąc utrzymywał się na średniomiesięcznym poziomie 17,6 zł w obu okresach.

Porównując wyniki za czwarty kwartał 2009 r. do kwartału poprzedzającego, Grupa odnotowała wzrost kosztów operacyjnych (z wyłączeniem amortyzacji) o 6,2 mln zł, tj. 9,8%, z poziomu 63,5 mln zł w trzecim kwartale 2009 r. do poziomu 69,8 mln zł w czwartym kwartale 2009 r. Największy udział w tym wzroście miał wzrost kosztów pracy spowodowany przeprowadzeniem II transzy opcyjnego programu motywacyjnego oraz utworzeniem rezerwy, o których mowa powyżej. Wskaźnik kosztów operacyjnych (z wyłączeniem amortyzacji) na RGU na miesiąc wyniósł w IV kwartale 2009 r. 18,8 (po wyeliminowaniu zdarzeń jednorazowych wyniósłby 17,5 zł) wobec 17,5 zł kwartał wcześniej.

14.3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

14.3.1 Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne wzrosły o 4,4 mln zł z kwoty 4,1 mln zł za 12 m-cy 2008 r. do 8,5 mln zł za 12 m-cy 2009 r. Wzrost spowodowany był przychodem z tytułu zwrotu podatku VAT od inwestycji zaniechanych za lata 2005-2007 w wysokości 3,4 mln zł oraz wyższymi wpływami z tytułu projektu ochrony przychodów *revenue assurance*.

W okresie czwartego kwartału 2009 r. Grupa odnotowała wzrost pozostałych przychodów operacyjnych o 4,7 mln zł, z poziomu 1,0 mln zł w trzecim kwartale 2009 r. do poziomu 5,7 mln zł w czwartym kwartale 2009 r. Wzrost spowodowany był tymi samymi czynnikami, które zadecydowały o wysokości przychodów w ciągu całego roku.

14.3.2 Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne spadły o 0,5 mln zł z poziomu 5,7 mln zł za 12 m-cy 2008 r. do poziomu 5,2 mln zł za 12 m-cy 2009 r. Spadek spowodowany był niższą wartością likwidacji majątku trwałego (spadek o 2,5 mln zł w stosunku do 2008 roku) przy jednoczesnym wzroście wartości odpisów aktualizujących należności nieściągalne (wzrost o 2,1 mln zł w stosunku do 2008 roku).

W okresie czwartego kwartału 2009 r. pozostałe koszty operacyjne spadły o 0,7 mln zł z poziomu 2,2 mln zł w trzecim kwartale 2009 r. do poziomu 1,5 mln zł w czwartym kwartale 2009 r. Niski poziom pozostałych kosztów operacyjnych w czwartym kwartale 2009 r. wynikał głównie ze spadku wartości odpisów aktualizujących środki trwałe.

14.4. Zysk z działalności operacyjnej

Porównując wyniki za dwanaście miesięcy rok do roku, Grupa odnotowała wzrost zysku z działalności operacyjnej o 12,4 mln zł, tj. 17,8%, z poziomu 69,4 mln zł w 2008 r. do poziomu 81,8 mln zł w 2009 r., pomimo znacząco wyższej amortyzacji, która wzrosła o 18,9 mln zł, oraz ujemnych operacyjnych różnic kursowych zanotowanych w pozycji kosztów programingu, które spowodowały wzrost tych kosztów o kwotę 11,3 mln zł.

Poniżej prezentujemy szczegółowe czynniki wzrostu zysku z działalności operacyjnej w okresie 12 m-cy 2009 r. wobec analogicznego okresu 2008 r.:

- + wzrost przychodów z telewizji kablowej o 31,1 mln zł głównie z powodu poszerzenia bazy abonentów i podwyżki cen usług,
- + wzrost przychodów z internetu o 15,5 mln zł w wyniku większej liczby abonentów internetowych, pomimo spadku cen tej usługi,
- + wzrost przychodów z usług głosowych świadczonych po sieciach kablowych (VoIP) o 7,6 mln zł dzięki pakietyzacji usług,
- spadek przychodów z usług głosowych świadczonych po sieciach PSTN o 11,2 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 7,9 mln zł,
- wzrost kosztów stałych o 15,4 mln zł,
- wzrost kosztów programingu o 16,0 mln zł, z czego 11,3 mln zł to różnice kursowe,
- + spadek kosztów związanych z dzierżawą przepływności na potrzeby Internetu o 2,4 mln zł,
- + spadek kosztów interkonektu o 2,9 mln zł,
- + wzrost salda pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych o 5,0 mln zł, oraz
- wzrost kosztów amortyzacji o 18,9 mln zł.

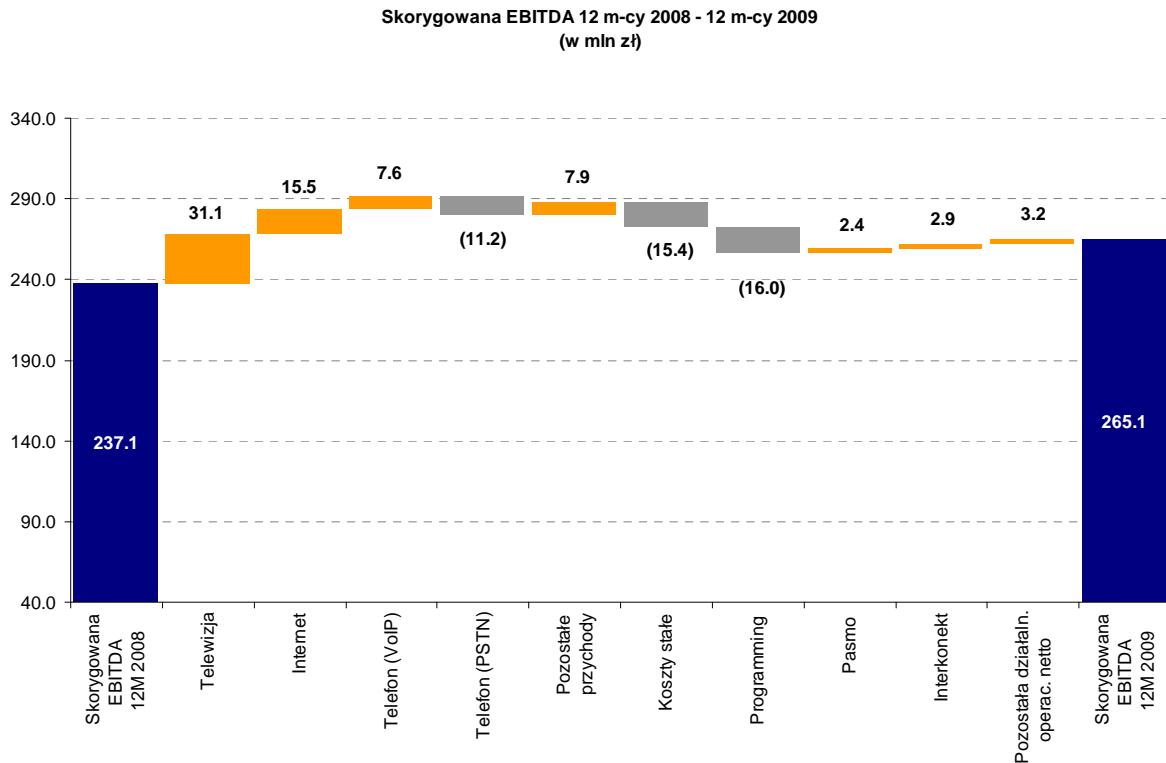
Porównując wyniki za czwarty kwartał 2009 r. do kwartału poprzedzającego, Grupa odnotowała wzrost zysku z działalności operacyjnej o 3,5 mln zł, tj. 13,3%, z poziomu 26,4 mln zł w trzecim kwartale 2009 r. do poziomu 29,9 mln zł w czwartym kwartale 2009 r.

14.5. EBITDA i Skorygowana EBITDA

Porównując wyniki za dwanaście miesięcy rok do roku, Grupa odnotowała wzrost EBITDA o 29,7 mln zł, tj. 12,6%, z poziomu 235,1 mln zł w 2008 r. do poziomu 264,8 mln zł w 2009 r. Na wzrost poziomu zysku EBITDA miały wpływ te same czynniki, które zadecydowały o poziomie zysku z działalności operacyjnej opisanego powyżej, za wyjątkiem amortyzacji.

W analogicznych okresach zanotowano wzrost Skorygowanej EBITDA o 27,9 mln zł, tj. 11,8%, z poziomu 237,1 mln zł za 12 m-cy 2008 r. do 265,1 mln zł za 12 m-cy 2009 r. Marża na Skorygowanej EBITDA wzrosła z 49,9% za 12 m-cy 2008 r. i 50,4% za 12 m-cy 2009 r. Przy wyliczeniu skorygowanej EBITDA, zgodnie z definicją stosowaną przez Spółkę, od wielkości EBITDA odjęte/dodane zostały wydarzenia o charakterze jednorazowym.

Dokładna definicja sposobu obliczania wskaźnika EBITDA znajduje się w rozdziale „Wybrane historyczne dane finansowe” prospektu emisyjnego (str. 54-55). Korekty za 12 m-cy 2009 r. wyniosły 0,3 mln zł wobec 2,0 mln zł za 12 m-cy 2008 r. Szczegółowy opis skorygowanej EBITDA znajduje się w nocie 13 do sprawozdania finansowego.



Porównując wyniki za czwarty kwartał 2009 r. do kwartału poprzedzającego, EBITDA wzrosła o 4,4 mln zł, tj. 6,4%, z poziomu 68,0 mln zł w trzecim kwartale 2009 r. do poziomu 72,3 mln zł w czwartym kwartale 2009 r., podobnie Skorygowana EBITDA wzrosła o 3,5 mln zł, tj. 5,1%, z poziomu 68,6 mln zł w trzecim kwartale 2009 r. do poziomu 72,2 mln zł w czwartym kwartale 2009 r. Marża na Skorygowanej EBITDA wzrosła z poziomu 51,7% w trzecim kwartale 2009 r. do 52,3% w czwartym kwartale 2009 r. Z punktu widzenia porównywalności wyników finansowych lepszym miernikiem, w opinii Zarządu Spółki, jest Skorygowana EBITDA.

14.6. Przychody finansowe

Porównując wyniki za dwanaście miesięcy rok do roku, Grupa odnotowała spadek przychodów finansowych o 5,7 mln zł z poziomu 6,7 mln zł w 2008 r. do poziomu 1,0 mln zł w 2009 r. Spadek przychodów finansowych był wynikiem niższych odsetek bankowych związanych z niższym poziomem posiadanych środków pieniężnych (spadek przychodów o 3,7 mln zł). Ponadto w okresie 12 m-cy 2008 roku Spółka odnotowała przychód z tytułu odsetek od kontraktów terminowych SWAP w kwocie 1,9 mln zł. Obecnie Spółka nie posiada kontraktów na zmianę stóp procentowych SWAP.

Porównując wyniki za czwarty kwartał 2009 r. do kwartału poprzedzającego, przychody finansowe wzrosły o 0,4 mln zł z poziomu 0,1 mln zł w trzecim kwartale 2009 r. do poziomu 0,5 mln zł w czwartym kwartale 2009 r. Wzrost spowodowany był otrzymaniem wyższych odsetek od udzielonych pożyczek i obligacji.

14.7. Koszty finansowe

Porównując wyniki za dwanaście miesięcy rok do roku, Grupa odnotowała spadek kosztów finansowych o 7,3 mln zł z poziomu 29,0 w 2008 r. do poziomu 21,7 mln zł w 2009 r. Spadek ten związany był ze spadkiem odsetek od kredytu konsorcyjnego o 7,4 mln zł przy jednoczesnym wzroście kosztów odsetek od kredytu w rachunku bieżącym oraz odsetek od leasingu.

Porównując wyniki za czwarty kwartał 2009 r. do kwartału poprzedzającego, koszty finansowe wzrosły o 2,4 mln zł z poziomu 3,7 mln zł w trzecim kwartale 2009 r. do poziomu 6,1 mln zł w czwartym kwartale 2009 r. Największy udział w kosztach finansowych w czwartym kwartale 2009 r. miały odsetki i prowizje od kredytów w kwocie 1,7 mln zł związane z refinansowaniem kredytu konsorcyjnego.

14.8. Nakłady inwestycyjne

W czwartym kwartale 2009 r. Grupa poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości ok. 61,6 mln zł. Całość tej kwoty stanowiły nakłady związane z rozbudową i modernizacją własnych sieci.

W ramach inwestycji w rozbudowę własnej sieci ok. 56,0 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).

14.8.1 Inwestycje rozwojowe

Główne inwestycje rozwojowe w czwartym kwartale 2009 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 czwartym kwartale 2009 r. przede wszystkim prowadzono rozbudowy sieci w dzielnicach południowych, a także kontynuowano rozpoczęte już projekty w dzielnicach północno-zachodnich.
- rozbudowa infrastruktury centralnej na potrzeby zwiększenia liczby klientów poszczególnych usług, a także na potrzeby stałego zwiększania szybkości dostępu do Internetu dla wszystkich klientów, a w szczególności zakup tzw. routerów kablowych i routerów IP do obsługi rosnącego ruchu pakietowego,
- modernizacje sieci kablowych przejętych w latach ubiegłych w celu zaoferowania pełnego pakietu usług.

W czwartym kwartale 2009 roku sieciami telewizji kablowej objęto około 20,4 tys. nowych gospodarstw domowych, przede wszystkim w Warszawie, Tarnowie i Szczecinie. 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 (806 nowych HP), w sumie w czwartym kwartale 2009 sieciami Multimedia Polska objęto 21,2 tys. gospodarstw domowych.

W wyniku dokonanych modernizacji w czwartym kwartale 2009 roku, sieci telewizji kablowej obejmujące 5,3 tys. gospodarstw domowych (HP) zostały przygotowane do świadczenia usługi dostępu do Internetu, 7,1 tys. HP zostały przygotowane do świadczenia usługi telefonii, natomiast 6,5 tys. HP do świadczenia usługi telewizji cyfrowej.

14.8.2 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:

- rozbudowę infrastruktury centrum przetwarzania danych,
- rozbudowę centrum zarządzania siecią,
- modernizacje systemów zasilania i klimatyzacji,
- aktualizację bazy danych systemu ewidencji sieci.

14.8.3 Inwestycje akwizycyjne

W czwartym kwartale 2009 roku Multimedia Polska S.A. nie dokonała istotnych akwizycji operatorów telewizji kablowej i telekomunikacyjnych.

14.9. Zatrudnienie

Na dzień 31 grudnia 2009 r. zatrudnienie w Grupie MMP wyniosło 1.783 osoby, wliczając współpracowników i przedstawicieli handlowych (PH w liczbie 285). Zatrudnienie w strukturach terenowych wyniosło 872 osoby (w tym pracownicy serwisu, obsługa BOK, PH, koordynatorzy sprzedaży masowej, dyrektorzy regionów itd.), zaś w centrali 911 osób. Różnica w zatrudnieniu w poszczególnych obszarach w stosunku do poprzedniego kwartału wynika z wprowadzonych zmian organizacyjnych w zakresie centralizacji służb technicznych, które polegały na przesunięciu obsługi urządzeń stacyjnych z regionów do technicznych służb centralnych. Zatrudnienie w porównaniu do stanu na 30 września 2009 roku wzrosło o 48 osób, tj. 2,8%. Wzrost spowodowany był wyłącznie tymczasowym zatrudnieniem przedstawicieli handlowych w grudniu 2009 r. Pomijając efekt sezonowości sprzedaży, faktyczne zatrudnienie wyniosłoby 1.735 i pozostałoby bez zmian.

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

Grupa nie publikuje prognoz wyników finansowych.

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

16.1. 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 34,98 zł w IV kwartale 2009 r. wobec 34,60 zł w III kwartale 2009 r. Wartość tego wskaźnika w IV kwartale 2009 r. była wypadkową kilku trendów. Główne przyczyny działające *in plus* na ten wskaźnik to wzrost ARPU w segmencie video, głównie za sprawą wprowadzenia opłaty za dostęp cyfrowy w usłudze DTV oraz wzrost ARPU w segmencie Internetu (przejścia do pakietów o wyższych prędkościach – standardowo Grupa oferuje dzisiaj 6 Mb/s). Z kolei czynnikiem, który zadziałał *in minus*, był spadek ARPU w segmencie głosu związany z mniejszym poziomem przychodów z ruchu głosowego.

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

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.

16.2. Projekt warszawski

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

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

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

Projekt warszawski został podzielony na trzy części:

1. budowa sieci kablowych na nowych osiedlach, gdzie nie występuje obecnie konkurencja ze strony innych operatorów kablowych,
2. budowa sieci kablowych na obszarach działalności innych operatorów w dzielnicach, gdzie konkurencja z ich strony jest relatywnie słaba,
3. przejścia 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 osiągnięte wyniki finansowe.

Na koniec czwartego kwartału 2009 w ramach projektu warszawskiego Grupa Multimedia Polska prowadziła działania inwestycyjne w zakresie budowy i przejść sieci na terenie kilku dzielnic. Obejmowały one:

1. budowę w dzielnicach północno-zachodnich sieci obejmujących 35.000 gospodarstw domowych z czego ok. 30.000 już jest gotowych;
2. budowę 15.000 HP w dzielnicach północno-wschodnich, z czego ok. 14.000 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 25.000 HP, z czego 21.000 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.

16.3. 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 grudnia 2009 r. usługa telewizji cyfrowej dostępna była dla ok. 785.000 HP tj. gospodarstw domowych będących w zasięgu sieci Grupy Multimedia.

16.4. Nowe technologie

Grupa prowadzi prace rozwojowe nad nowymi projektami we wszystkich podstawowych obszarach działalności. W grudniu 2009 roku 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.

Ponadto, jak podano w raporcie za trzy i dziewięć miesięcy 2009 r., Grupa uruchomiła usługę mobilnego dostępu do Internetu MobilNet. Również w tym zakresie spodziewany jest wzrost zarówno ilości abonentów, jak i wielkości generowanych przychodów ze sprzedaży.

16.5. 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.

17. Kursy walutowe

W tabeli „Wybrane dane finansowe” pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r., jak również pozycje bilansowe na dzień 31 grudnia 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r., przeliczono odpowiednio według następujących kursów EUR/PLN:

| | 31 grudnia 2009 | 31 grudnia 2008 |
|---|------------------------|------------------------|
| Bilans ⁽¹⁾ | 4,1082 | 4,1724 |
| Rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych ⁽²⁾ | 4,3282 | 3,5129 |

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

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



GRUPA KAPITAŁOWA MULTIMEDIA POLSKA S.A.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA OKRESY TRZECH I DWUNASTU
MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31 GRUDNIA 2009**

GRUPA MULTIMEDIA POLSKA S.A.
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
na dzień i za okresy trzech i dwunastu miesięcy zakończone 31 grudnia 2009 roku
(w tys. złotych)

| | |
|--|----|
| ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA OKRESY TRZECH I DWUNASTU MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31 GRUDNIA 2009 | 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 | 8 |
| 4. Zatwierdzenie do publikacji śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 8 |
| 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 | 10 |
| 9. Zasady konsolidacji | 10 |
| 10. Informacje dotyczące segmentów działalności | 11 |
| 11. Znaczące transakcje jednorazowe w bieżącym okresie sprawozdawczym | 14 |
| 12. Przychody i koszty | 14 |
| 12.1. Przychody ze sprzedaży | 14 |
| 12.2. Pozostałe przychody operacyjne | 15 |
| 12.3. Pozostałe koszty operacyjne | 15 |
| 12.4. Przychody finansowe | 15 |
| 12.5. Koszty finansowe | 15 |
| 13. Zysk operacyjny EBITDA | 16 |
| 14. Podatek dochodowy | 16 |
| 15. Zysk przypadający na jedną akcję | 16 |
| 16. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty | 17 |
| 17. Wartość firmy oraz wartości niematerialne i prawne o nieokreślonym okresie użytkowania | 17 |
| 18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 17 |
| 19. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe | 17 |
| 19.1. Kapitał podstawowy | 17 |
| 19.2. Kapitały rezerwowe | 19 |
| 20. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki | 20 |
| 21. Zobowiązania warunkowe | 21 |
| 21.1. Sprawy sądowe | 21 |
| 21.2. Inne zobowiązania warunkowe | 21 |
| 22. Opcyjny Program Motywacyjny | 21 |
| 23. Transakcje z podmiotami powiązanymi | 23 |
| 24. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym | 23 |
| ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA OKRESY TRZECH I DWUNASTU MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31 GRUDNIA 2009 | 25 |
| I ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | 26 |
| II ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | 26 |
| III ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY BILANS | 27 |
| IV ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH | 28 |
| V ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | 30 |

GRUPA MULTIMEDIA POLSKA S.A.
 ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
 za okresy trzech i dwunastu miesięcy zakończone 31 grudnia 2009 roku
 (w tys. złotych)

I ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

| | Nota | Trzy miesiące | Dwanaście miesięcy | Trzy miesiące | Dwanaście miesięcy |
|--|------|-----------------|--------------------|-----------------|--------------------|
| | | zakończone | zakończone | zakończone | zakończone |
| | | 31 grudnia 2009 | 31 grudnia 2009 | 31 grudnia 2008 | 31 grudnia 2008 |
| Przychody ze sprzedaży abonenckiej i międzyoperatorskiej | | 134 518 | 515 667 | 122 893 | 468 619 |
| Pozostałe przychody ze sprzedaży | | 3 400 | 10 651 | 2 329 | 6 823 |
| Przychody ze sprzedaży | 12.1 | 137 918 | 526 318 | 125 222 | 475 442 |
| Amortyzacja | | 42 425 | 162 347 | 38 199 | 143 402 |
| Zużycie materiałów | | 5 100 | 17 107 | 4 009 | 13 780 |
| Usługi obce | | 39 012 | 155 094 | 37 061 | 136 862 |
| Podatki i opłaty | | 5 246 | 21 079 | 5 793 | 21 476 |
| Wynagrodzenia | | 16 206 | 58 691 | 13 928 | 55 056 |
| Pozostałe świadczenia pracownicze | | 3 514 | 9 797 | 2 246 | 8 281 |
| Pozostałe koszty | | 688 | 2 923 | 775 | 3 129 |
| Wartość sprzedanych materiałów i towarów | | 1 | 138 | (8) | 76 |
| Koszty działalności podstawowej | | 112 192 | 427 176 | 102 003 | 382 062 |
| Zysk ze sprzedaży | | 25 726 | 99 142 | 23 219 | 93 380 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 12.2 | 5 679 | 8 517 | 2 504 | 4 100 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 12.3 | 1 522 | 5 187 | 1 826 | 5 733 |
| Zysk operacyjny | | 29 883 | 102 472 | 23 897 | 91 747 |
| Przychody finansowe | 12.4 | 506 | 1 047 | 427* | 5 504* |
| Koszty finansowe | 12.5 | 6 138 | 21 716 | 7 058 | 27 822 |
| Zysk przed opodatkowaniem | | 24 251 | 81 803 | 17 266 | 69 429 |
| Podatek dochodowy | 14 | 1 980 | 17 675 | 8 429 | 19 156 |
| Zysk netto za rok obrotowy | | 22 271 | 64 128 | 8 837 | 50 273 |
| Przypisany: | | | | | |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | | 22 271 | 64 127 | 8 837 | 50 272 |
| Akcjonariuszom mniejszościowym | | - | 1 | - | 1 |
| Zysk na 1 akcję (w złotych) | 15 | 0,15 | 0,42 | 0,06 | 0,33 |

II ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| | Nota | Trzy miesiące | Dwanaście miesięcy | Trzy miesiące | Dwanaście miesięcy |
|--|------|-----------------|--------------------|-----------------|--------------------|
| | | zakończone | zakończone | zakończone | zakończone |
| | | 31 grudnia 2009 | 31 grudnia 2009 | 31 grudnia 2008 | 31 grudnia 2008 |
| Zysk netto za okres | | 22 271 | 64 128 | 8 837 | 50 273 |
| 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 | | 22 271 | 64 128 | 8 837 | 50 273 |

*Aby doprowadzić do porównywalności danych koszty wyceny kontraktów terminowych SWAP zostały przesunięte z kosztów finansowych do przychodów finansowych i zaprezentowane łącznie z przychodami od tych kontraktów

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 grudnia 2009 roku
 (w tys. złotych)

III ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS

| | Nota | 31 grudnia 2009 | 31 grudnia 2008 |
|--|------|-------------------------|-------------------------|
| AKTYWA | | | |
| Aktywa trwałe | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | | 836 787 | 803 043 |
| Wartość firmy | 17 | 56 363 | 57 861 |
| Wartości niematerialne i prawne | | 56 635 | 57 693 |
| Aktywa finansowe | | 137 872 | 2 |
| Należności długoterminowe | | 1 254 | 1 111 |
| Rozliczenia międzyokresowe | | 153 | 316 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | | <u>8 643</u> | <u>13 468</u> |
| | | 1 097 707 | 933 494 |
| Aktywa obrotowe | | | |
| Zapasy | | 205 | 227 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | | 56 171 | 58 284 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | | 619 | 2 278 |
| Rozliczenia międzyokresowe | | 1 466 | 2 293 |
| Inwestycje krótkoterminowe | | 470 | 1 029 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 18 | <u>4 802</u> | <u>24 862</u> |
| | | 63 733 | 88 973 |
| SUMA AKTYWÓW | | <u>1 161 440</u> | <u>1 022 467</u> |
| PASYWA | | | |
| Kapitał podstawowy | 19 | 153 190 | 157 700 |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | | 3 830 | 38 620 |
| Akcje własne | | (2 242) | (39 222) |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | | 333 483 | 266 663 |
| Zyski zatrzymane | | <u>145 668</u> | <u>148 219</u> |
| | | 633 929 | 571 980 |
| Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych | | <u>16</u> | <u>16</u> |
| Kapitał własny ogółem | | 633 945 | 571 996 |
| Zobowiązania długoterminowe | | | |
| Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, leasingi finansowe | 20 | 359 509 | 225 070 |
| Przychody przyszłych okresów | | 1 321 | 1 426 |
| Rezerwy | | 109 | 121 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | <u>-</u> | <u>10 016</u> |
| | | 360 939 | 236 633 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, leasingi finansowe | 20 | 60 881 | 98 079 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | | 73 869 | 87 163 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | | 784 | - |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów * | | 14 769 | 10 952 |
| Przychody przyszłych okresów | | 15 549 | 17 018 |
| Rezerwy | | <u>704</u> | <u>626</u> |
| | | 166 556 | 213 838 |
| Zobowiązania razem | | <u>527 495</u> | <u>450 471</u> |
| SUMA PASYWÓW | | <u>1 161 440</u> | <u>1 022 467</u> |

* W 2009 roku Grupa zmieniła prezentację rozliczeń międzyokresowych kosztów. Rezerwy na zobowiązania zostały zaprezentowane łącznie ze zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług. Dane porównywalne zostały przekształcone.

GRUPA MULTIMEDIA POLSKA S.A.
 ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH
 za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku
 (w tys. złotych)

IV ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

| | Nota | Dwanaście miesięcy zakończone | Dwanaście miesięcy zakończone |
|---|------|----------------------------------|----------------------------------|
| | | 31 grudnia 2009 | 31 grudnia 2008 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | |
| Zysk brutto | | 81 803 | 69 429 |
| Korekty o pozycje: | | 175 737 | 183 095 |
| Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności | | - | 1 |
| Amortyzacja | | 162 347 | 143 402 |
| Odsetki i dywidendy netto | | 16 644 | 24 442 |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | | 1 908 | (1 770) |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | | (264) | - |
| Zmiana stanu zapasów | | 23 | 123 |
| Zmiana stanu należności | | 1 582 | 15 397 |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | | 1 478 | 10 031 |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | | 3 231 | (2 431) |
| Zmiana stanu rezerw | | 66 | 233 |
| Podatek dochodowy zapłacony | | (18 583) | (9 727) |
| Pozostałe korekty | | 7 305 | 3 394 |
| Środki pieniężne z działalności operacyjnej | | 257 540 | 252 524 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | |
| Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | | 1 146 | 491 |
| Nabycie wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | | (198 599) | (219 225) |
| Nabycie zorganizowane części przedsiębiorstwa | | - | (17 634) |
| Odsetki otrzymane | | 6 | 332 |
| Otrzymane/(zapłacone) kontrakty SWAP | | 949 | 1 932 |
| Zakup dłużnych papierów wartościowych | | (137 200) | - |
| Udzielenie pożyczek | | (376) | (88) |
| Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej | | (334 074) | (234 192) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | |
| Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | | (4 352) | (46) |
| Splata pożyczek / kredytów | | (80 996) | (81 958) |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów | | 164 833 | - |
| Nabycie udziałów (akcji) własnych | | (6 341) | (34 905) |
| Odsetki i prowizje zapłacone | | (22 200) | (28 673) |
| Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej | | - | (33 897) |
| Pozostałe | | 360 | - |
| Sprzedaż środków trwałych do leasingu | | 7 088 | - |
| Środki pieniężne z działalności finansowej | | 58 392 | (179 479) |
| Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów | | (18 142) | (161 147) |
| Środki pieniężne na początek okresu | | 24 862 | 184 079 |
| Zysk/Strata z tytułu wyceny środków pieniężnych w walutach obcych | | (1 918) | 1 930 |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 18 | 4 802 | 24 862 |

* W 2009 roku Grupa zmieniła prezentację rozliczeń międzyokresowych kosztów. Rezerwy na zobowiązania zostały zaprezentowane łącznie ze zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług. Dane porównywalne zostały przekształcone.

GRUPA MULTIMEDIA POLSKA S.A.
 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH
 za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 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 2009 roku | 157 700 | 38 620 | (39 222) | 266 663 | 148 219 | 571 980 | 16 | 571 996 |
| Całkowite dochody za okres | - | - | - | - | 64 127 | 64 127 | 1 | 64 128 |
| Emisja akcji | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Koszty emisji akcji | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Opcje na akcje | - | - | - | 3 392 | - | 3 392 | - | 3 392 |
| Opcje na akcje (realizacja programu motywacyjnego) | - | - | 4 086 | (3 315) | - | 771 | - | 771 |
| 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 | - | - | - | 66 678 | (66 678) | - | - | - |
| Pozostałe zwiększenia/zmniejszenia | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Na dzień 31 grudnia 2009 roku | 153 190 | 3 830 | (2 242) | 333 483 | 145 668 | 633 929 | 16* | 633 946* |

*W wyniku zaokrągleń ruchu na kapitałach nie uzgadniają się o 1.

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 dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku
 (w tys. złotych)

| | 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 2008 roku | 157 700 | 237 154 | (4 386) | 66 057 | 133 090 | 589 615 | 16 | 589 631 |
| Calkowite dochody za okres | - | - | - | - | 50 272 | 50 272 | 1 | 50 273 |
| Emisja akcji | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Koszty emisji akcji | - | 116 | - | - | - | 116 | - | 116 |
| Opcje na akcje | - | - | - | 719 | - | 719 | - | 719 |
| Opcje na akcje (realizacja programu motywacyjnego) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Nabycie akcji własnych | - | - | (34 836) | (69) | - | (34 905) | - | (34 905) |
| Umorzenie akcji własnych | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Nabycie udziałów mniejszości | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Podział zysku z lat ubiegłych | - | - | - | 1 306 | (35 203) | (33 897) | (1) | (33 898) |
| Kapitał zapasowy do wysokości 1/3 kapitału podstawowego | - | (49 108) | - | 49 108 | - | - | - | - |
| Pozostałe zwiększenia/zmniejszenia* | - | (149 542) | - | 149 542 | 60 | 60 | - | 60 |
| Na dzień 31 grudnia 2008 roku | 157 700 | 38 620 | (39 222) | 266 663 | 148 219 | 571 980 | 16 | 571 996 |

* W wyniku podjętej w dniu 11 sierpnia 2008 roku uchwały przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Multimedia Polska S.A. utworzono celowy fundusz rezerwowy przeznaczony na wypłatę dywidendy („Fundusz Dywidendowy”). Na Fundusz Dywidendowy zostały przeniesione kwoty: 149.542 tys. zł z nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, 62.183 tys. zł z zysku lat ubiegłych oraz 1 306 tys. zł z kapitału rezerwowego powstałego w wyniku podziału zysku za 2007 rok. Kwota kapitału rezerwowego w wysokości 1/3 kapitału podstawowego wynosi 53 mln zł i nie podlega podziałowi na inne cele.

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 i dwunastu miesięcy zakończone 31 grudnia 2009 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres trzech i dwunastu miesięcy zakończone 31 grudnia 2008 roku oraz na dzień 31 grudnia 2008 roku. W 2008 roku Spółka dokonała wydzielenia relacji z klientami z wartości firmy powstałych z tytułu połączenia oraz zakupu zorganizowanych części przedsiębiorstwa. Dane porównywalne w rachunku zysków i strat zostały zaprezentowane tak jakby wydzielenie miało miejsce na dzień objęcia kontroli.

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 grudnia 2009 roku w skład Grupy wchodziły Multimedia Polska S.A. oraz następujące spółki zależne:

| Nazwa jednostki | Siedziba | Rodzaj działalności | Udział w kapitale | |
|---|------------------------|---|------------------------------------|------------|
| | | | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
| 1 Tele Top Grupa Multimedia Polska Sp. z o.o. (TOP) | Gdynia, ul.T.Wendy 7/9 | - produkcja filmów i nagrań video | 99,97% | 99,90% |
| 2 Multimedia Polska - Zachód Sp. z o.o. (TNZ) | Gdynia, ul.T.Wendy 7/9 | - usługi z zakresu telefonii, transmisji danych, innych usług telekomunikacyjnych | połączono z Multimedia Polska S.A. | 100,00% |
| 3 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% |
| 4 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 grudnia 2009 roku skład Grupy nie uległ zmianie.

W okresie sprawozdawczym zmieniła się struktura Grupy Kapitałowej Multimedia Polska.

W dniu 1 grudnia 2009 roku Multimedia Polska S.A. złożyła wszystkim dotychczasowym właścicielom udziałów w kapitale zakładowym Tele – Top Grupa Multimedia Polska Sp. z o.o., których właścicielem nie jest Spółka, oferty nabycia przedmiotowych udziałów. Oferty te zostały w grudniu 2009 roku przyjęte przez część właścicieli, skutkiem czego udział Multimedia Polska S.A. w kapitale zakładowym Tele – Top Grupa Multimedia Polska Sp. z o.o. zwiększył się w grudniu 2009 roku z 99,90% do 99,97%. W stosunku do pozostałych współwłaścicieli udziałów w kapitale zakładowym Tele – Top Grupa Multimedia Polska Sp. z o.o., którzy nie przyjęli złożonych wobec nich ofert do dnia 31 grudnia 2009 roku oferty te przestały wiązać Spółkę. Zwiększenie udziału Multimedia Polska S.A. w kapitale zakładowym Tele – Top Grupa Multimedia Polska Sp. z o.o. o 0,07% nie wpłynie na skład Grupy Kapitałowej Multimedia Polska.

Na dzień 31 grudnia 2009 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 grudnia 2009 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 1 marca 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 2008.

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.

- MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* (zmieniony we wrześniu 2007) ,
- MSR 23 *Koszty finansowania zewnętrznego* (zmieniony w marcu 2007),
- Zmiany do MSSF 2 *Płatności w formie akcji: warunki nabycia uprawnień i anulowanie*,
- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja* i MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych: Instrumenty finansowe z opcją sprzedaży oraz obowiązki wynikające z likwidacji (spółki)*,
- Interpretacja KIMSF 13 *Programy lojalnościowe*,
- Zmiany wynikające z corocznego przeglądu MSSF,
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy* i MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe: Koszt inwestycji w jednostce zależnej, jednostce współkontrolowanej lub stowarzyszonej*,
- Interpretacja KIMSF 15 *Umowy dotyczące budowy nieruchomości*,
- Interpretacja KIMSF 16 *Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą*,
- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji*,
- Zmiany do Interpretacji KIMSF 9 *Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych* i MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena: Wbudowane instrumenty pochodne*,
- Interpretacja KIMSF 18 *Przekazanie aktywów przez klientów*.

Wcześniejsze zastosowanie:

MSSF 8 *Segmenty operacyjne*, który z chwilą wejścia w życie zastąpił MSR 14 *Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności*. W standardzie tym do identyfikacji i pomiaru wyników segmentów operacyjnych podlegających sprawozdawczości przyjęto podejście spójne z podejściem kierownictwa.

Grupa zastosowała MSSF 8 rozpoznając segmenty rynku w sprawozdaniu za rok 2008.

Zarząd zdecydował o wcześniejszym zastosowaniu MSSF 8 *Segmenty operacyjne*.

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

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

- MSSF 3 *Połączenie 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
- MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy* (zmieniony 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 – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 2 *Grupowe transakcje płatności w formie akcji rozliczane* pieniądze (zmieniony w czerwcu 2009)- obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub później- do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: dodatkowe zwolnienia dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy*- obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub

później- do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,

- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja*- obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub później,
- MSSF 9 *Instrumenty finansowe* - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego 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 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 sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
- 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 sprawozdania finansowego niezatwierdzony 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 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 sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku Grupa wykazała relacje z klientami o nieokreślonym okresie użytkowania w wysokości 6,6 mln zł. W styczniu 2009 roku Grupa dokonała zmiany szacunku w odniesieniu do oczekiwanego okresu użytkowania tego składnika aktywów z nieokreślonego na 10-letni i rozpoczęła jego amortyzację.

Od dnia 1 stycznia 2009 roku Grupa po wcześniejszej weryfikacji dokonała zmiany szacunków w odniesieniu do oczekiwanych okresów użytkowania środków trwałych. Zmiana ta spowodowała zwiększenie wyniku netto o 1 092 tys. zł.

W 2009 roku nie miały miejsca inne zmiany szacunków, które mają wpływ na okres bieżący lub będą miały wpływ na okresy przyszłe.

9. Zasady konsolidacji

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Multimedia Polska S.A. oraz śródroczne skrócone sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za okresy trzech i dwunastu miesięcy zakończone 31 grudnia 2009 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

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

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

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

10. Informacje dotyczące segmentów działalności

Segmenty branżowe

Grupa, zgodnie z MSSF 8 „Segmenty operacyjne”, prowadzi działalność w 4 odrębnych segmentach – telewizji, Internecie, telefonii i pozostałych usług, w szczególności dzierżaw. Decyzje finansowe i alokacje zasobów podejmowane są w oparciu o wewnętrzne raporty zarządcze ukazujące przychody i wyniki operacyjne po usługach wchodzących w skład poszczególnych segmentów. 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.

Informacje dotyczące segmentów działalności za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku:

| | Telewizja | Internet | Telefonia | Pozostałe usługi - Dzierżawy | Nie alokowane | Suma |
|---------------------------------------|----------------|---------------|-----------------|------------------------------------|------------------|----------------|
| Przychody ze sprzedaży | 263 301 | 130 541 | 117 295 | - | - | 511 137 |
| Przychody z pozostałej sprzedaży | 2 483 | 1 294 | 891 | 10 513 | - | 15 181 |
| Koszty bezpośrednie zmienne | (65 054) | (8 846) | (19 906) | - | - | (93 806) |
| Koszty operacyjne | (70 801) | (45 943) | (53 240) | (1 039) | - | (171 023) |
| Pozostałe przychody/koszty operacyjne | 2 093 | 937 | 577 | - | - | 3 607 |
| EBITDA | 132 022 | 77 983 | 45 617 | 9 474 | - | 265 096 |
| Pozostałe przychody/koszty | | | | | (38 621) | (38 621) |
| Amortyzacja | (56 447) | (47 231) | (58 669) | - | - | (162 347) |
| Zysk netto | 75 575 | 30 752 | (13 052) | 9 474 | (38 621) | 64 128 |

GRUPA MULTIMEDIA POLSKA S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień i za okresy trzech i dwunastu miesięcy zakończone 31 grudnia 2009

(w tys. złotych)

Na pozostałe przychody/koszty za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2009 roku w wysokości (38 621) tysięcy złotych składają się:

- pozostałe przychody i koszty operacyjne związane za zmianą wartości aktywów trwałych – (277) tysięcy złotych
- przychody i koszty finansowe – (20 669) tysięcy złotych,
- podatek dochodowy – (17 675) tysięcy złotych,

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

Informacje dotyczące segmentów działalności za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku:

| | Telewizja | Internet | Telefonia | Pozostałe usługi - Dzierżawy | Nie alokowane | Suma |
|---------------------------------------|---------------|---------------|----------------|------------------------------|----------------|---------------|
| Przychody ze sprzedaży | 68 817 | 34 490 | 29 965 | - | - | 133 272 |
| Przychody z pozostałej sprzedaży | 678 | 335 | 234 | 3 399 | - | 4 646 |
| Koszty bezpośrednio zmienne | (15 482) | (1 881) | (5 609) | - | - | (22 972) |
| Koszty operacyjne | (18 928) | (12 516) | (15 033) | (318) | - | (46 795) |
| Pozostałe przychody/koszty operacyjne | 2 301 | 1 033 | 679 | - | - | 4 013 |
| EBITDA | 37 386 | 21 461 | 10 236 | 3 081 | - | 72 164 |
| Pozostałe przychody/koszty | | | | | (7 468) | (7 468) |
| Amortyzacja | (14 670) | (12 296) | (15 459) | - | - | (42 425) |
| Zysk netto | 22 716 | 9 165 | (5 223) | 3 081 | (7 468) | 22 271 |

Na pozostałe przychody/koszty za okres 3 miesięcy kończących się 31 grudnia 2009 roku w wysokości (7 468) tysięcy złotych składają się:

- pozostałe przychody i koszty operacyjne związane za zmianą wartości aktywów trwałych – 145 tysięcy złotych
- przychody i koszty finansowe – (5 633) tysięcy złotych,
- podatek dochodowy – (1 980) tysięcy złotych,

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

Dane porównywalne za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2008 roku przedstawiają się następująco (dane przekształcone):

| | Telewizja | Internet | Telefonia | Pozostałe usługi - Dzierżawy | Nie alokowane | Suma |
|---------------------------------------|----------------|---------------|---------------|------------------------------|-----------------|----------------|
| Przychody ze sprzedaży | 232 203 | 115 034 | 118 217 | - | - | 465 454 |
| Przychody z pozostałej sprzedaży | 1 478 | 1 104 | 480 | 6 926 | - | 9 988 |
| Koszty bezpośrednio zmienne | (49 076) | (11 207) | (22 947) | - | - | (83 230) |
| Koszty operacyjne | (70 999) | (41 476) | (42 171) | (784) | - | (155 430) |
| Pozostałe przychody/koszty operacyjne | 223 | 65 | 24 | - | - | 312 |
| EBITDA | 113 829 | 63 520 | 53 603 | 6 142 | - | 237 094 |
| Pozostałe przychody/koszty | | | | | (43 419) | (43 419) |
| Amortyzacja | (49 155) | (44 125) | (50 122) | - | - | (143 402) |
| Zysk netto | 64 674 | 19 395 | 3 481 | 6 142 | (43 419) | 50 273 |

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

GRUPA MULTIMEDIA POLSKA S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień i za okresy trzech i dwunastu miesięcy zakończone 31 grudnia 2009

(w tys. złotych)

Na pozostałe przychody/koszty za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2008 roku w wysokości (43 419) tysięcy złotych składają się:

- pozostałe przychody i koszty operacyjne związane za zmianą wartości aktywów trwałych – (1 945) tysięcy złotych
- przychody i koszty finansowe – (22 318) tysięcy złotych,
- podatek dochodowy – (19 156) tysięcy złotych,

Dane za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2008 roku przedstawiają się następująco (dane przekształcone):

| | Telewizja | Internet | Telefonia | Pozostałe usługi - Dzierżawy | Nie alokowane | Suma |
|---------------------------------------|---------------|---------------|----------------|------------------------------|-----------------|---------------|
| Przychody ze sprzedaży | | | | | - | |
| Przychody z pozostałej sprzedaży | 60 894 | 30 536 | 30 450 | - | | 121 880 |
| Koszty bezpośrednie zmienne | 463 | 352 | 66 | 2 461 | | 3 342 |
| Koszty operacyjne | (13 699) | (2 573) | (5 541) | - | | (21 813) |
| Pozostałe przychody/koszty operacyjne | (17 286) | (10 843) | (13 693) | (169) | | (41 991) |
| | 589 | 261 | 198 | - | | 1 048 |
| EBITDA | 30 961 | 17 733 | 11 480 | 2 292 | - | 62 466 |
| Pozostałe przychody/koszty | | | | | (15 430) | (15 430) |
| Amortyzacja | (12 701) | (12 230) | (13 268) | - | | (38 199) |
| Zysk netto | 18 260 | 5 503 | (1 788) | 2 292 | (15 430) | 8 837 |

Na pozostałe przychody/koszty za okres 3 miesięcy kończących się 31 grudnia 2008 roku w wysokości (15 430) tysięcy złotych składają się:

- pozostałe przychody i koszty operacyjne związane za zmianą wartości aktywów trwałych – (370) tysięcy złotych
- przychody i koszty finansowe – (6 631) tysięcy złotych,
- podatek dochodowy – (8 429) tysięcy złotych,

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

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

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

Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2009 roku Grupa wypracowała zysk EBITDA w wysokości 265 096 tys. złotych. Za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2008 roku Grupa wypracowała zysk EBITDA na poziomie 237 094 tys. złotych.

Wynik za 12 miesięcy 2009 roku w poszczególnych segmentach wyniósł:

- Telewizja 132 022 tys. złotych co stanowi 49,8 % ,
- Internet 77 983 tys. złotych co stanowi 29,4 % ,
- Telefonia 45 617 tys. złotych co stanowi 17,2 % ,
- Pozostałe usługi - Dzierżawy 9 474 tys. złotych co stanowi 3,6 % całości zysku EBITDA.

W analogicznym okresie roku 2008 wyniki w poszczególnych segmentach kształtowały się następująco:

- Telewizja 113 829 tys. złotych co stanowi 48,0 % ,

GRUPA MULTIMEDIA POLSKA S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień i za okresy trzech i dwunastu miesięcy zakończone 31 grudnia 2009
(w tys. złotych)

- Internet 63 520 tys. złotych co stanowi 26,8 %,
- Telefonia 53 603 tys. złotych co stanowi 22,6 %,
- Pozostałe usługi - Dzierżawy 6 142 tys. złotych co stanowi 2,6 % całości zysku EBITDA.

W IV kwartale 2009 roku Grupa wypracowała zysk EBITDA w wysokości 72 164 tys. złotych. W analogicznym okresie roku 2008 zysk EBITDA wyniósł 62 466 tys. złotych.

Wynik za IV kwartał 2009 roku w poszczególnych segmentach wyniósł:

- Telewizja 37 386 tys. złotych co stanowi 51,8 % ,
- Internet 21 461 tys. złotych co stanowi 29,7 % ,
- Telefonia 10 236 tys. złotych co stanowi 14,2 % ,
- Pozostałe usługi - Dzierżawy 3 081 tys. złotych co stanowi 4,3 % całości zysku EBITDA.

W analogicznym okresie roku 2008 wyniki w poszczególnych segmentach kształtowały się następująco:

- Telewizja 30 961 tys. złotych co stanowi 49,5 % ,
- Internet 17 733 tys. złotych co stanowi 28,4 % ,
- Telefonia 11 480 tys. złotych co stanowi 18,4 % ,
- Pozostałe usługi - Dzierżawy 2 292 tys. złotych co stanowi 3,7 % 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 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 (nota 20).

Dnia 22 grudnia 2009 Multimedia Polska S.A. nabyła od Tri Media Holdings Limited z siedzibą na Cyprze, spółki posiadającej udział stanowiący 16,85% w kapitale zakładowym Multimedia Polska S.A. dających taki sam udział w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, obligację o wartości nominalnej 150 mln PLN z datą zapadalności 31 grudnia 2015 (nota 23).

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie było innych znaczących transakcji jednorazowych.

12. Przychody i koszty

12.1. Przychody ze sprzedaży

| | Trzy miesiące zakończone | Dwanaście miesięcy zakończone | Trzy miesiące zakończone | Dwanaście miesięcy zakończone |
|--|-----------------------------|----------------------------------|-----------------------------|----------------------------------|
| | 31 grudnia 2009 | 31 grudnia 2009 | 31 grudnia 2008 | 31 grudnia 2008 |
| Przychody ze sprzedaży abonenckiej i międzyoperatorskiej | 134 518 | 515 667 | 122 893 | 468 619 |
| Telewizja Kablowa | 68 711 | 263 301 | 60 894 | 232 203 |
| Internet | 34 490 | 130 541 | 30 536 | 115 034 |
| Telefon | 30 071 | 117 295 | 30 450 | 118 217 |
| sprzedaż abonencka | 24 972 | 98 841 | 25 984 | 102 042 |
| rozliczenia międzyoperatorskie | 5 099 | 18 454 | 4 466 | 16 175 |
| Pozostałe | 1 246 | 4 530 | 1 013 | 3 165 |
| Pozostałe przychody ze sprzedaży | 3 400 | 10 651 | 2 329 | 6 823 |
| Przychody ze sprzedaży | 137 918 | 526 318 | 125 222 | 475 442 |

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

GRUPA MULTIMEDIA POLSKA S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień i za okresy trzech i dwunastu miesięcy zakończone 31 grudnia 2009
(w tys. złotych)

12.2. Pozostałe przychody operacyjne

| | Trzy miesiące zakończone | Dwanaście miesięcy zakończone | Trzy miesiące zakończone | Dwanaście miesięcy zakończone |
|---|-----------------------------|----------------------------------|-----------------------------|----------------------------------|
| | 31 grudnia 2009 | 31 grudnia 2009 | 31 grudnia 2008 | 31 grudnia 2008 |
| Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | 74 | 264 | (5) | - |
| Otrzymane odszkodowania | 1 674 | 4 477 | 284 | 1 909 |
| Przychody z tytułu wyceny, rozwiązanie odpisów aktualizujących aktywa pozostałe | 2 | 120 | 1 357 | 1 566 |
| Vat od zaniechanych inwestycji | 3 445 | 3 446 | - | - |
| Dotacje | 26 | 105 | 26 | 105 |
| Pozostałe | <u>458</u> | <u>105</u> | <u>842</u> | <u>520</u> |
| | 5 679 | 8 517 | 2 504 | 4 100 |

12.3. Pozostałe koszty operacyjne

| | Trzy miesiące zakończone | Dwanaście miesięcy zakończone | Trzy miesiące zakończone | Dwanaście miesięcy zakończone |
|---|-----------------------------|----------------------------------|-----------------------------|----------------------------------|
| | 31 grudnia 2009 | 31 grudnia 2009 | 31 grudnia 2008 | 31 grudnia 2008 |
| Strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | - | - | - | - |
| Odpisy aktualizujące i spisanie należności nieściągalnych | 1 433 | 3 656 | (122) | 1 495 |
| Likwidacja | 375 | 674 | 1 431 | 3 179 |
| Odpisy aktualizujące zapasy | (12) | 62 | 22 | 23 |
| Zaniechane inwestycje | - | - | 328 | 328 |
| Odpis aktualizujący pozostałe aktywa trwałe | (445) | 55 | (36) | 4 |
| Oplaty komornicze | 69 | 231 | 31 | 178 |
| Pozostałe | <u>102</u> | <u>509</u> | <u>172</u> | <u>526</u> |
| | 1 522 | 5 187 | 1 826 | 5 733 |

12.4. Przychody finansowe

| | Trzy miesiące zakończone | Dwanaście miesięcy zakończone | Trzy miesiące zakończone | Dwanaście miesięcy zakończone |
|--|-----------------------------|----------------------------------|-----------------------------|----------------------------------|
| | 31 grudnia 2009 | 31 grudnia 2009 | 31 grudnia 2008 | 31 grudnia 2008 |
| Przychody z tytułu odsetek bankowych | 56 | 390 | 201 | 4 133 |
| Odsetki i prowizje od udzielonych pożyczek | 332 | 364 | 5 | 350 |
| SWAP | - | - | 136 | 705 |
| Pozostałe | <u>118</u> | <u>293</u> | <u>85</u> | <u>316</u> |
| | 506 | 1 047 | 427 | 5 504 |

12.5. Koszty finansowe

| | Trzy miesiące zakończone | Dwanaście miesięcy zakończone | Trzy miesiące zakończone | Dwanaście miesięcy zakończone |
|--|-----------------------------|----------------------------------|-----------------------------|----------------------------------|
| | 31 grudnia 2009 | 31 grudnia 2009 | 31 grudnia 2008 | 31 grudnia 2008 |
| Odsetki i prowizje od kredytów bankowych | 5 707 | 19 669 | 6 144 | 26 470 |
| Odsetki od innych zobowiązań | 495 | 946 | 448 | 582 |
| Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego | 374 | 694 | 2 | 56 |
| Ujemne różnice kursowe | (438) | 405 | 458 | 699 |
| Pozostałe | <u>-</u> | <u>2</u> | <u>6</u> | <u>15</u> |
| | 6 138 | 21 716 | 7 058 | 27 822 |

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

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 wyliczony inaczej przez inne podmioty.

| | Trzy miesiące zakończone | Dwanaście miesięcy zakończone | Trzy miesiące zakończone | Dwanaście miesięcy zakończone |
|---|-----------------------------|----------------------------------|-----------------------------|----------------------------------|
| | 31 grudnia 2009 | 31 grudnia 2009 | 31 grudnia 2008 | 31 grudnia 2008 |
| Zysk operacyjny | 29 883 | 102 472 | 23 897 | 91 747 |
| Amortyzacja | 42 425 | 162 347 | 38 199 | 143 402 |
| EBITDA | 72 308 | 264 819 | 62 096 | 235 149 |
| Pozostałe korekty związane z aktywami trwałymi, w tym | (144) | 277 | 370 | 1 945 |
| - wynik na sprzedaży środków trwałych | (74) | (264) | 5 | - |
| - odpis z tytułu trwałej utraty, wycena i likwidacja aktywów trwałych | (74) | 484 | 365 | 1 945 |
| - pozostałe | 4 | 57 | - | - |
| EBITDA skorygowana | 72 164 | 265 096 | 62 466 | 237 094 |

14. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

| | Trzy miesiące zakończone | Dwanaście miesięcy zakończone | Trzy miesiące zakończone | Dwanaście miesięcy zakończone |
|---|-----------------------------|----------------------------------|-----------------------------|----------------------------------|
| | 31 grudnia 2009 | 31 grudnia 2009 | 31 grudnia 2008 | 31 grudnia 2008 |
| <i>Bieżący podatek dochodowy</i> | | | | |
| Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego | 6 567 | 21 025 | 2 432 | 13 864 |
| Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych | | | 892 | 892 |
| <i>Odroczony podatek dochodowy</i> | | | | |
| Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych | (4 587) | (3 350) | 5 105 | 4 400 |
| Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat | <u>1 980</u> | <u>17 675</u> | <u>8 429</u> | <u>19 156</u> |

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. Grupa nie posiada instrumentów powodujących rozwodnienie ilości akcji dlatego też nie jest prezentowany zysk rozwodniony.

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

| | Trzy miesiące zakończone | Dwanaście miesięcy zakończone | Trzy miesiące zakończone | Dwanaście miesięcy zakończone |
|---|-----------------------------|----------------------------------|-----------------------------|----------------------------------|
| | 31 grudnia 2009 | 31 grudnia 2009 | 31 grudnia 2008 | 31 grudnia 2008 |
| Zysk netto za okres | 22 271 | 64 127 | 8 837 | 50 272 |
| Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych / udziałów zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję | 153 190 | 153 190 | 153 686 | 154 408 |
| Zysk na 1 akcję | <u>0,15</u> | <u>0,42</u> | <u>0,06</u> | <u>0,33</u> |

W dniu 19 stycznia 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło Uchwałę Nr 7 w sprawie umorzenia akcji własnych nabytych przez Spółkę oraz Uchwałę Nr 8 w sprawie obniżenia kapitału zakładowego w związku z umorzeniem akcji własnych. Realizując program nabywania akcji własnych w celu ich umorzenia i obniżenia kapitału zakładowego Spółki, w okresie od 13 grudnia 2007 roku do 14 listopada 2008 roku, Spółka nabyła łącznie 4 510 317 akcji. Umorzenie akcji nastąpiło 31 marca 2009 roku, tj. z chwilą zarejestrowania obniżenia kapitału zakładowego Spółki przez Sąd Rejonowy Gdańsk- Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

W okresie sprawozdawczym Spółka nabyła 861 000 akcji, które na dzień nabycia dawały łącznie 861 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki i stanowiły 0,55% kapitału zakładowego Multimedia Polska S.A.

Spółka nabyła akcje własne z przeznaczeniem ich zaoferowania do nabycia pracownikom Spółki w celu realizacji opcyjnego programu motywacyjnego Spółki.

W dniu 3 marca 2009 roku zakończony został przydział akcji uprawnionym pracownikom w ramach pierwszego etapu Programu. W ramach pierwszego etapu 17-tu kluczowym pracownikom Spółki zostało przydzielone w sumie 256 tys. akcji po cenie 3,00 zł każda. Akcje zostały nabyte w Warszawie, poza rynkiem regulowanym.

W dniu 31 grudnia 2009 roku w ramach realizacji przez Spółkę Opcyjnego Programu Motywacyjnego oraz w wykonaniu uchwały Rady Nadzorczej Spółki, Prezes Zarządu Multimedia Polska S.A. nabył w Warszawie, poza rynkiem regulowanym 300.000 akcji Spółki za łączną kwotę 3.000 zł, po cenie 0,01 zł za jedną akcję.

16. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W dniu 28 kwietnia 2009 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Multimedia Polska S.A. podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok 2008, w kwocie 66 152 tys. złote w całości na kapitał zapasowy.

W dniu 22 czerwca 2009 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Multimedia Polska- Południe S.A. podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia 8% zysku netto za rok 2008, tj. kwotę 520 tys. złotych na kapitał zapasowy.

W dniu 7 lipca 2009 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Telewizji Kablowej Brodnica Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok 2008, w kwocie 7 tys. złotych w całości na kapitał zapasowy.

17. Wartość firmy oraz wartości niematerialne i prawne o nieokreślonym okresie użytkowania

W porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku wartość firmy uległa zmianie.

18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| | 31 grudnia 2009 | 31 grudnia 2008 |
|---|-----------------|-----------------|
| Środki pieniężne w banku i w kasie | 4 701 | 19 526 |
| Lokaty krótkoterminowe | 13 | 4 813 |
| Inne środki pieniężne | 88 | 523 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 4 802 | 24 862 |

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 grudnia 2009 roku Grupa dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w ramach kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 7.180 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.

W dniu 19 stycznia 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Multimedia Polska S.A. podjęło uchwałę w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 157 700 000 zł do kwoty 153 189 683 zł o kwotę 4 510 317 zł w drodze umorzenia 4 510 317 akcji własnych. Umorzenie akcji nastąpiło 31 marca 2009 roku

GRUPA MULTIMEDIA POLSKA S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień i za okresy trzech i dwunastu miesięcy zakończone 31 grudnia 2009

(w tys. złotych)

w dniu zarejestrowania obniżenia kapitału zakładowego Spółki przez Sąd Rejonowy Gdańsk- Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

W związku z podjęciem wyżej wymienionej uchwały Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zmieniło § 6 Statutu spółki Multimedia Polska S.A. w ten sposób, iż nadało mu następujące brzmienie:

„Kapitał zakładowy Spółki wynosi 153.189.683 (słownie: sto pięćdziesiąt trzy miliony sto osiemdziesiąt dziewięć tysięcy sześćset osiemdziesiąt trzy) złote i dzieli się na 153.189.683 (słownie: sto pięćdziesiąt trzy miliony sto osiemdziesiąt dziewięć tysięcy sześćset osiemdziesiąt trzy) akcje zwykłe na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 (słownie: jeden) złoty każda.”

Jednocześnie, na mocy ww. Uchwały, Walne Zgromadzenie upoważniło Radę Nadzorczą do ustalenia tekstu jednolitego Statutu, który został zatwierdzony w dniu 30 stycznia 2009 roku uchwałą podjętą w trybie obiegowym przez Radę Nadzorczą Spółki.

Celem obniżenia kapitału zakładowego Spółki była realizacja uchwalonej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwały w sprawie umorzenia akcji własnych nabytych przez Spółkę w ramach realizacji przez Spółkę programu nabywania akcji własnych w celu ich umorzenia i obniżenia kapitału zakładowego uchwalonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 11 grudnia 2007 roku, tj. dostosowanie wartości kapitału zakładowego Spółki do liczby akcji Spółki.

Grupa prowadzi 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).

Struktura akcjonariatu Spółki na dzień 31 grudnia 2009 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% |
| BZ WBK AIB Asset Management S.A | 14 921 933 | 14 921 933 | 9,74% | 9,74% |
| Pozostali akcjonariusze | 51 865 591 | 51 865 591 | 33,86% | 33,86% |
| 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 powiązanymi 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 powiązanymi 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.

W stosunku do informacji prezentowanych w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009 roku powyższe dane uległy zmianie w następującym zakresie:

1. W dniu 18 listopada 2009 roku Spółka otrzymała od BZ WBK AIB Asset Management S.A. 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 12 listopada 2009 roku, klienci BZ WBK AIB Asset Management S.A. stali się posiadaczami akcji Multimedia zapewniających mniej niż 10% 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 są objęte umowami o zarządzanie, posiadali 16.240.325 akcji Spółki, co stanowi 10,60% w kapitale zakładowym Multimedia. Z akcji tych przysługiwało 16.240.325 głosów, co stanowi 10,60% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Multimedia. W dniu 12 listopada 2009 roku klienci BZ WBK AIB Asset Management S.A., których rachunki są objęte umowami o zarządzanie, posiadali łącznie 14.921.933 akcje Spółki, co stanowi 9,74% w kapitale zakładowym Multimedia. Z akcji tych przysługiwały 14.921.933 głosy, co stanowi 9,74% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Multimedia. BZ WBK AIB Asset Management S.A. poinformował również, że BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Poznaniu

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

- („Towarzystwo”), 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 („Fundusze”), spółce BZ WBK AIB Asset Management S.A. W związku z powyższym, w przypadku posiadania przez Fundusze akcji Multimedia, BZ WBK AIB Asset Management S.A. zobowiązane jest uwzględnić je w zawiadomieniu.
2. W dniu 21 grudnia 2009 roku Multimedia Polska S.A. otrzymała od BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („TFI”), działającego w imieniu Arka BZ WBK Akcji Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, Arka BZ WBK Stabilnego Wzrostu Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, Arka BZ WBK Zrównoważony Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz Lukas Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanymi dalej Funduszami) zawiadomienie w trybie art. 69 ust. 1 pkt 2 w zw. z art. 87 ust. 1 pkt 2 lit. a) 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 15 grudnia 2009 roku, Fundusze stały 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 w posiadaniu Funduszy znajdowało się 8.177.666 akcji Spółki, co stanowi 5,34 % w kapitale zakładowym Spółki. Z akcji tych przysługiwało 8.177.666 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 5,34% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W dniu 15 grudnia 2009 roku w posiadaniu Funduszy znajdowało się łącznie 7.377.666 akcji Multimedia, co stanowi 4,82% w kapitale zakładowym Spółki. Z akcji tych przysługiwało 7.377.666 głosów na Walnym Zgromadzeniu Multimedia, stanowiących 4,82% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Jednocześnie TFI poinformowało, iż 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 spółce BZ WBK AIB Asset Management Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu. W związku z powyższym obowiązek informacyjny związany ze sprzedażą akcji, o których mowa w niniejszym zawiadomieniu, ciąży niezależnie na BZ WBK AIB Asset Management S.A..
 3. W dniu 20 października 2009 roku Spółka otrzymała od Emerging Ventures Limited z siedzibą w ST Peter Port, Guernsey („Spółka”), zawiadomienie, iż w dniu 16 października 2009 roku Spółka wniosła jako wkład niepieniężny własność wszystkich posiadanych udziałów w swoich spółkach zależnych Tri Media Holdings Limited, UNP Holdings B.V. i Biscoden Trading & Investments Limited do Emerging Ventures (EVL) Limited z siedzibą w Nikozji, Republika Cypru (dalej „EVL”) w zamian za mniejszościowy pakiet EVL. W wyniku tego zdarzenia Spółka nie posiada obecnie akcji Multimedia Polska S.A., które uprzednio posiadała za pośrednictwem swych spółek zależnych. Przed powyższym zdarzeniem Spółka posiadała pośrednio przez swoje spółki zależne Tri Media Holdings Limited, UNP Holdings B.V. i Biscoden Trading & Investments Limited 38.811.282 akcje Spółki, co stanowiło 25,34% w kapitale zakładowym Multimedia. Z akcji tych przysługiwało 38.811.282 głosy, co stanowiło 25,34% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Multimedia.
 4. W dniu 20 października 2009 roku Spółka otrzymała od Emerging Ventures (EVL) Limited z siedzibą w Nikozji, Republika Cypru („Spółka”), zawiadomienie, iż w dniu 16 października 2009 roku Spółka nabyła pośrednio własność 38.811.282 akcji Multimedia Polska S.A. w wyniku wniesienia do kapitału Spółki jako wkładu niepieniężnego udziałów Tri Media Holdings Limited, UNP Holdings B.V. i Biscoden Trading & Investments Limited, w następstwie którego to zdarzenia spółki te stały się spółkami zależnymi od Spółki. Posiadane pośrednio przez Spółkę 38.811.282 akcje Spółki stanowią 25,34% w kapitale zakładowym Multimedia. Z akcji tych przysługują 38.811.282 głosy, co stanowi 25,34% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Multimedia. Przed powyższym zdarzeniem Spółka nie posiadała akcji Multimedia Polska S.A. Spółka nie wyklucza dalszego nabywania akcji Multimedia Polska S.A. w okresie 12 miesięcy od daty niniejszego zawiadomienia.

19.2. Kapitały rezerwowe

Poza kapitałem podstawowym Spółka posiada następujące kapitały:

- kapitał w kwocie 3 830 tys. złotych utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną akcji,
- pozostałe kapitały rezerwowe w wysokości 119 926 tys. zł,
- zyski zatrzymane w kwocie 81 130 tys. złotych,
- celowe fundusze rezerwowe w kwocie 213 030 tys. zł.

W dniu 22 czerwca 2009 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Multimedia Polska- Południe S.A. podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia 8% zysku netto za rok 2008, tj. kwotę 520 tys. złotych na kapitał zapasowy.

W dniu 7 lipca 2009 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Telewizji Kablowej Brodnica Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok 2008, w kwocie 7 tys. złotych w całości na kapitał zapasowy.

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 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.

W dniu 7 grudnia 2009 roku powyższe spółki udzieliły na rzecz następujących kredytodawców – Bank Polska Kasa Opieki S.A. w Warszawie, Bank Millennium S.A. w Warszawie oraz WestLB AG London Branch, nieodwołalnych do czasu końcowego salda kwot płatnych przez kredytobiorcę, bezwarunkowych oraz solidarnych gwarancji terminowego spełnienia przez Multimedia Polska S.A. wszystkich zobowiązań przewidzianych umową kredytową, o której mowa powyżej oraz umową o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 5 stycznia 2010 roku zawartą z bankiem Bank Polska Kasa Opieki S.A. w Warszawie. Świadczeniem wzajemnym Spółki wobec jej spółek zależnych w zamian za udzielenie opisanej powyżej gwarancji jest świadczenie pieniężne wypłacane na rzecz każdego z gwarantów w okresach rocznych za każdy kolejny rok obowiązywania przywołanych powyżej umów kredytowych wg proporcji wynikających z wielkości kapitału zakładowego poszczególnych gwarantów w stosunku do sumy ich kapitałów zakładowych.

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

W dniu 27 stycznia 2009 roku, Multimedia Polska S.A. zawarła z Bankiem Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna („Bank”) umowę ustalającą ogólne zasady kredytowania, na mocy której Multimedia może występować do Banku o udzielenie kredytu dla klientów korporacyjnych.

W wykonaniu ww. umowy, na mocy umowy z dnia 27 stycznia 2009 roku Multimedia Polska S.A. uzyskała od Banku kredyt w rachunku bieżącym w formie odnawialnej linii kredytowej w łącznej wysokości 15 000 000 zł. Kredyt został udzielony na okres 12 miesięcy. Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowi udzielone przez Multimedia Polska S.A. pełnomocnictwo dla Banku do dysponowania rachunkiem bieżącym Spółki oraz oświadczenie Multimedia Polska S.A. o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do kwoty 22 500 000 zł. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone na bazie stawki Wibor dla depozytów 1-miesięcznych powiększonej o marżę w wysokości 1,7% p.a. w skali roku.

Ponadto, na mocy postanowień ww. umowy, Spółka zobowiązała się w celu dodatkowego zabezpieczenia kredytu konsorcjalnego z dnia 7 września 2005 roku, do ustanowienia zabezpieczenia w postaci hipotek wpisanych na rzecz każdego z kredytodawców, w księgach wieczystych urzędzonych dla wskazanych nieruchomości Spółki, innych, niż te, na których hipoteki zostały już wpisane.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Spółka dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w ramach kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 7 180 tys. złotych.

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

| | 31 grudnia 2009 | 31 grudnia 2008 |
|---|-----------------|-----------------|
| Krótkoterminowe | | |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 7 681 | 227 |
| Kredyty w rachunku bieżącym | 7 820 | - |
| Kredyt bankowy konsorcjalny | <u>45 380</u> | <u>97 852</u> |
| | 60 881 | 98 079 |
| Długoterminowe | | |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 8 854 | 431 |
| Kredyt bankowy konsorcjalny | <u>350 655</u> | <u>224 639</u> |
| | 359 509 | 225 070 |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki razem | 420 390 | 323 149 |

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 grudnia 2009 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 grudnia 2009 roku łączna wartość rezerw z tytułu pozwów, w których Grupa jest pozwaną wynosi 485 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 zróżnicowane, w związku, z czym utrudniona jest ocena ewentualnego wpływu takich decyzji na spór spółek Grupy z lokalnymi organami podatkowymi. Obecnie nie ma gwarancji, że nie będą wobec spółek Grupy wszczęte nowe postępowania podatkowe w podatku od nieruchomości oraz że spółki Grupy nie będą zobowiązane do zapłaty dodatkowego podatku wraz z należnymi odsetkami za zwłokę.

Na ewentualne zobowiązania z tytułu podatku Grupa utworzyła rezerwę. Na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku rezerwa na ewentualne zobowiązania z tytułu podatku wynosiła 181 tys. zł.

22. Opcyjny Program Motywacyjny

W dniu 19 stycznia 2009 roku, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki na mocy Uchwały nr 4 utworzyło celowy fundusz rezerwy przeznaczony na nabycie akcji własnych w celu ich zaoferowania pracownikom Spółki.

Ponadto, na mocy ww. uchwały, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie przeniosło z Funduszu Dywidendowego utworzonego na mocy uchwały nr 5/2008 z dnia 11 sierpnia 2008 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki na fundusz rezerwy przeznaczony na nabycie akcji własnych w celu ich zaoferowania pracownikom Spółki, kwotę 8 500 000 zł.

W dniu 30 stycznia 2009 roku Multimedia Polska S.A., działając w oparciu o art. 363 §1 pkt 2 k.s.h. oraz uchwałę nr 5 z dnia 19 stycznia 2009 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, Multimedia nabyła podczas sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w drodze transakcji pakietowej, 861 tys. akcji własnych Spółki za łączną kwotę 6.328.350 zł. Cena za jedną akcję wyniosła 7,35 zł.

Nabyte 861 tys. akcji o wartości nominalnej 1 zł każda, na dzień nabycia stanowiły 0,55% w kapitale zakładowym Spółki. Z akcji tych przysługiwało 861 tys. głosów, co stanowiło 0,55% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Multimedia.

Spółka nabyła akcje własne z przeznaczeniem ich zaferowania do nabycia pracownikom Spółki w celu realizacji opcyjnego programu motywacyjnego Spółki.

Zasady realizacji Opcyjnego Programu Motywacyjnego Spółki

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 jest 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.

Przyjęte zasady realizacji Programu Opcji Menedżerskich:

1. Do udziału w Programie Opcji Menedżerskich w danym roku będą uprawnieni Pracownicy Kluczowi Spółki.
2. Prezes Zarządu, w porozumieniu z Radą Nadzorczą, ustali listę osób, którym zostaną przydzielone opcje oraz liczbę akcji, które będą mogły zostać nabyte przez te osoby ("Osoby Uprawnione"). Lista Osób Uprawnionych zostanie ustalona nie później niż do dnia 26 lutego 2009 roku dla Transzy I oraz odpowiednio do 15 stycznia 2010 roku dla Transzy II. Zarząd, w porozumieniu z Radą Nadzorczą, może dokonywać zmian listy Osób Uprawnionych do uczestnictwa w Programie Opcji Menedżerskich. W przypadku gdy Osobą Uprawnioną miały być Członek Zarządu Spółki, fakt przydzielenia mu opcji oraz liczba akcji, które będą mogły zostać nabyte przez tę osobę, zostaną ustalone przez Radę Nadzorczą Spółki. W takim przypadku, w umowie między Członkiem Zarządu a Spółką, Spółkę reprezentowała będzie Rada Nadzorcza.
3. Liczba Osób Uprawnionych nie będzie większa niż 35 osób.
4. Osoby Uprawnione będą mogły nabyć łącznie nie więcej niż 861.000 (słownie: osiemset sześćdziesiąt jeden tysięcy) akcji własnych Spółki o wartości nominalnej 1 zł (słownie: jeden złoty) każda, na podstawie Ofert przedstawianych Osobom Uprawnionym.
5. Akcje będą sprzedawane Osobom Uprawnionym po cenie nie wyższej niż 3 zł za jedną akcję. Ograniczenie to nie ulegnie zmianie w okresie obowiązywania Programu Opcji Menedżerskich.
6. Akcje przeznaczone do nabycia przez Osoby Uprawnione będą podzielone na dwie transze.
7. Realizacja Transzy I nastąpi do dnia 05 marca 2009 roku. Realizacja Transzy II nastąpi do dnia 30 stycznia 2010 roku.
8. Akcje wchodzące w skład Transzy I, które nie zostały nabyte przez Osoby Uprawnione mogą zostać przesunięte do Transzy II. Decyzja o przesunięciu jest podejmowana przez Zarząd, po zasięgnięciu opinii Rady Nadzorczej Spółki, w terminie do dnia 31 grudnia 2009 roku. Wraz z podjęciem decyzji o przesunięciu akcji z Transzy I do Transzy II, Zarząd, w porozumieniu z Radą Nadzorczą, może dokonać modyfikacji listy Osób Uprawnionych.
9. Osoby Uprawnione otrzymają możliwość skorzystania z prawa do otrzymania pożyczki w celu nabycia akcji. Zwrot pożyczki zostanie zabezpieczony w taki sposób, że środki finansowe stanowiące równowartość pożyczki wraz z oprocentowaniem otrzymane przez Osobę Uprawnioną w następstwie zbycia przez nią akcji zostaną w pierwszej kolejności przekazane do Spółki przez dom maklerski prowadzący rachunek papierów wartościowych danej Osoby Uprawnionej.
10. Realizacja Programu Opcji Menedżerskich rozpocznie się w dniu skierowania do Osób Uprawnionych propozycji nabycia akcji a zakończy się w dniu wyczerpania puli akcji przeznaczonych do nabycia przez Osoby Uprawnione.
11. Uprawnienia przysługujące Osobom Uprawnionym w związku z realizacją niniejszego Programu Opcji Menedżerskich wygasają z przyczyn wskazanych w Ofertach złożonych Osobom Uprawnionym.

W dniu 3 marca 2009 roku zakończony został przydział akcji uprawnionym pracownikom w ramach pierwszego etapu Programu. W ramach pierwszego etapu 17-tu kluczowym pracownikom Spółki zostało przydzielone w sumie 256 tys. akcji po cenie 3,00 zł każda. Akcje zostały nabyte w Warszawie, poza rynkiem regulowanym. Koszt programu stanowiący różnicę pomiędzy ceną nabycia akcji przez Spółkę, a ceną sprzedaży uprawnionym pracownikom wyniósł 1 113 600,00 zł. W roku 2008 i 2007 Spółka utworzyła na koszt realizacji pierwszego etapu

programu rezerwę w koszty wynagrodzeń w łącznej kwocie 1 143 677,81 zł. Dziewięciu 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. Dziewięciu pracowników, 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 136 tys. akcji. Pierwszym etapem Programu nie był objęty Zarząd Spółki.

W dniu 31 grudnia 2009 roku w ramach realizacji przez Spółkę Opcyjnego Programu Motywacyjnego oraz w wykonaniu uchwały Rady Nadzorczej Spółki, Prezes Zarządu Multimedia Polska S.A. nabył w Warszawie, poza rynkiem regulowanym 300.000 akcji Spółki za łączną kwotę 3.000 zł, po cenie 0,01 zł za jedną akcję.

Do dnia 31 grudnia 2009 roku Spółka utworzyła na koszt realizacji drugiego etapu programu rezerwę w koszty wynagrodzeń w łącznej kwocie 3 391 788,89 zł.

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.

Nabycie uprawnień do wykonania prawa z przyznanых opcji nastąpi 31 grudnia 2009 roku pod warunkiem kontynuacji przez Uprawnionego zatrudnienia do tego dnia. W przypadku rozwiązania umowy o pracę lub nałożenia na Uprawnionego kary pracowniczej przyznane opcje wygasają. Rozliczenie odkupienia akcji nastąpiło do dnia 30 stycznia 2010 roku.

23. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Dnia 22 grudnia 2009 Multimedia Polska S.A. nabyła od Tri Media Holdings Limited z siedzibą na Cyprze, spółki posiadającej udział stanowiący 16,85% w kapitale zakładowym Multimedia Polska S.A. dających taki sam udział w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, obligację o wartości nominalnej 150 mln PLN z datą zapadalności 31 grudnia 2015.

Oprocentowanie nabytego papieru dłużnego jest oparte o oprocentowanie kredytu bankowego zaciągniętego przez Multimedia Polska S.A. 7 grudnia 2009 roku z uwzględnieniem godziwej marży wyliczanej jako różnica pomiędzy oprocentowaniem kredytu a oprocentowaniem obligacji.

Cena nabycia obligacji wyniosła 137.200.000 PLN

Obligacja jest zabezpieczona wekslem in blanco podpisanym przez wystawcę obligacji.

Celem nabycia obligacji przez Emitenta jest czasowe ulokowanie środków finansowych pozyskanych w ramach umowy kredytowej z dnia 7 grudnia 2009.

W przypadku konieczności wykorzystania przez Emitenta środków przeznaczonych na zakup obligacji, możliwy jest wcześniejszy wykup obligacji przez Tri Media Holdings Limited..

W IV kwartale 2009 roku nie było innych istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi nie wchodzącymi w skład grupy.

24. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, to jest do 1 marca 2010 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych na dzień 31 grudnia 2009 roku.

Umowa kredytu w rachunku bieżącym z dnia 5 stycznia 2010 roku

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.

Zakończenie przydziału akcji Spółki uprawnionym pracownikom w ramach drugiej transzy Opcyjnego Programu Motywacyjnego

W dniu 27 stycznia 2010 roku zakończony został przydział akcji uprawnionym pracownikom w ramach drugiego etapu Programu Opcji Menedżerskich („Program”).

W ramach drugiego etapu 33 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.

Drugim etapem Programu objęty był również Zarząd Spółki.

Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki po dniu bilansowym

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.

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.

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.

MULTIMEDIA POLSKA S.A.

ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA OKRESY TRZECH I DWUNASTU
MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31 GRUDNIA 2009

MULTIMEDIA POLSKA S.A.
 ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
 za okresy trzech i dwunastu miesięcy zakończone 31 grudnia 2009 roku
 (w tys. złotych)

I ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

| | Trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2009 | Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2009 | Trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2008 <i>Dane przekształcone*</i> | Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2008 <i>Dane przekształcone*</i> |
|--|--|---|---|--|
| Przychody ze sprzedaży abonenckiej i międzyoperatorskiej | 121 434 | 462 806 | 109 033 | 409 839 |
| Pozostałe przychody ze sprzedaży | 8 153 | 17 018 | 4 676 | 17 150 |
| Przychody ze sprzedaży | 129 587 | 479 824 | 113 709 | 426 989 |
| Amortyzacja | 36 072 | 137 424 | 31 546 | 116 251 |
| Zużycie materiałów | 4 959 | 16 607 | 3 876 | 13 357 |
| Usługi obce | 39 935 | 156 322 | 37 034 | 135 477 |
| Podatki i opłaty | 3 849 | 15 431 | 4 368 | 15 816 |
| Wynagrodzenia | 16 202 | 58 623 | 13 886 | 54 886 |
| Pozostałe świadczenia pracownicze | 3 499 | 9 750 | 2 241 | 8 263 |
| Pozostałe koszty | 678 | 2 882 | 768 | 3 122 |
| Wartość sprzedanych materiałów i towarów | 1 | 138 | (8) | 76 |
| Koszty działalności podstawowej | 105 195 | 397 177 | 93 711 | 347 248 |
| Zysk ze sprzedaży | 24 392 | 82 647 | 19 998 | 79 741 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 2 911 | 5 859 | 2 126 | 4 002 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 1 325 | 4 736 | 1 068 | 3 582 |
| Zysk operacyjny | 25 978 | 83 770 | 21 056 | 80 161 |
| Przychody finansowe | 488 | 6 929 | 363 | 30 839 |
| Koszty finansowe | 6 708 | 23 623 | 7 493 | 28 323 |
| Zysk przed opodatkowaniem | 19 758 | 67 076 | 13 926 | 82 677 |
| Podatek dochodowy | 1 915 | 13 966 | 4 661 | 12 118 |
| Zysk netto za rok obrotowy | 17 843 | 53 110 | 9 265 | 70 559 |
| Zysk na akcję w oparciu o skonsolidowany zysk netto | 0,15 | 0,42 | 0,06 | 0,33 |

II ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| | Trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2009 | Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2009 | Trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2008 | Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2008 |
|--|--|---|--|---|
| Zysk netto za okres | 17 843 | 53 110 | 9 265 | 70 559 |
| 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 | 17 843 | 53 110 | 9 265 | 70 559 |

** 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 2008 roku Spółka dokonała wydzielenia relacji z klientami z wartości firmy powstałych z tytułu połączenia oraz zakupu zorganizowanych części przedsiębiorstwa. Dane porównywalne zostały zaprezentowane tak jakby wydzielenie miało miejsce na dzień objęcia kontroli.

MULTIMEDIA POLSKA S.A.
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY BILANS
na dzień 31 grudnia 2009 roku
(w tys. złotych)

III ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY BILANS

| | 31 grudnia 2009 | 31 grudnia 2008 <i>Dane przekształcone*</i> |
|--|-------------------------|---|
| AKTYWA | | |
| Aktywa trwałe | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 680 953 | 632 777 |
| Wartość firmy | 56 356 | 57 855 |
| Wartości niematerialne i prawne | 56 626 | 57 693 |
| Aktywa finansowe | 291 489 | 153 589 |
| Należności długoterminowe | 1 254 | 1 111 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 4 031 | - |
| Rozliczenia międzyokresowe | <u>151</u> | <u>288</u> |
| | 1 090 860 | 903 313 |
| Aktywa obrotowe | | |
| Zapasy | 2 828 | 4 829 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | - | 2 278 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 54 559 | 57 439 |
| Aktywa finansowe | 470 | 81 |
| SWAP | - | 948 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 1 435 | 2 283 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | <u>128</u> | <u>22 319</u> |
| | 59 420 | 90 177 |
| SUMA AKTYWÓW | <u>1 150 280</u> | <u>993 490</u> |
| PASYWA | | |
| Kapitał podstawowy | 153 190 | 157 700 |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | 3 830 | 38 620 |
| Akcje własne | (2 242) | (39 222) |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | 332 956 | 266 662 |
| Zyski zatrzymane | <u>81 130</u> | <u>94 172</u> |
| Kapitał własny ogółem | 568 864 | 517 932 |
| Zobowiązania długoterminowe | | |
| Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, leasingi finansowe | 359 509 | 225 070 |
| Rezerwy | 110 | 121 |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe | 10 188 | - |
| Przychody przyszłych okresów | 1 321 | 1 426 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | <u>-</u> | <u>3 569</u> |
| | 371 128 | 230 186 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 82 141 | 90 887 |
| Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, inne | 96 786 | 126 141 |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów** | 14 366 | 10 823 |
| Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego | 783 | - |
| Przychody przyszłych okresów | 15 508 | 16 895 |
| Rezerwy | <u>704</u> | <u>626</u> |
| | 210 288 | 245 372 |
| Zobowiązania razem | <u>581 416</u> | <u>475 558</u> |
| SUMA PASYWÓW | <u>1 150 280</u> | <u>993 490</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.

** W 2009 roku Spółka zmieniła prezentację rozliczeń międzyokresowych kosztów. Rezerwy na zobowiązania zostały zaprezentowane łącznie ze zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług. Dane porównywalne zostały przekształcone.

MULTIMEDIA POLSKA S.A.
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH
 za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2009
 (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 2009 roku | 157 700 | 38 620 | (39 222) | 266 662 | 94 172 | 517 932 |
| Całkowite dochody za okres | - | - | - | - | 53 110 | 53 110 |
| Emisja akcji | - | - | - | - | - | - |
| Koszty emisji akcji | - | - | - | - | - | - |
| Opcje na akcje | - | - | - | 3 392 | - | 3 392 |
| Opcje na akcje (realizacja programu motywacyjnego) | - | - | 4 086 | (3 315) | - | 771 |
| Nabycie akcji własnych | - | - | (6 328) | (13) | - | (6 341) |
| Umorzenie akcji własnych | (4 510) | (34 790) | 39 222 | 78 | - | - |
| Nabycie udziałów mniejszości | - | - | - | - | - | - |
| Podział zysku z lat ubiegłych | - | - | - | 66 152 | (66 152) | - |
| Pozostałe zwiększenia/zmniejszenia | - | - | - | - | - | - |
| Na dzień 31 grudnia 2009 roku | 153 190 | 3 830 | (2 242) | 332 956 | 81 130 | 568 864 |

MULTIMEDIA POLSKA S.A.
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH
 za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2009
 (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 2008 roku | 157 700 | 237 154 | (4 386) | 66 057 | 58 801 | 515 326 |
| Calkowite dochody za okres | - | - | - | - | 70 559 | 70 559 |
| Emisja akcji | - | - | - | - | - | - |
| Koszty emisji akcji | - | 116 | - | - | - | 116 |
| Opcje na akcje | - | - | - | 719 | - | 719 |
| Opcje na akcje (realizacja programu motywacyjnego) | - | - | - | - | - | - |
| Nabycie akcji własnych | - | - | (34 836) | (69) | - | (34 905) |
| Umorzenie akcji własnych | - | - | - | - | - | - |
| Nabycie udziałów mniejszości | - | - | - | - | - | - |
| Podział zysku z lat ubiegłych | - | - | - | 1 305 | (35 202) | (33 897) |
| Kapitał zapasowy do wysokości 1/3 kapitału podstawowego | - | (49 108) | - | 49 108 | - | - |
| Pozostałe zwiększenia/zmniejszenia** | - | (149 542) | - | 149 542 | 14 | 14 |
| Na dzień 31 grudnia 2008 roku | 157 700 | 38 620 | (39 222) | 266 662 | 94 172 | 517 932 |

* 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 wyniku podjętej w dniu 11 sierpnia 2008 roku uchwały przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Multimedia Polska S.A. utworzono celowy fundusz rezerwowy przeznaczony na wypłatę dywidendy („Fundusz Dywidendowy”). Na Fundusz Dywidendowy zostały przeniesione kwoty: 149.542 tys. zł z nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, 62.183 tys. zł z zysku lat ubiegłych oraz 1 306 tys. zł z kapitału rezerwowego powstałego w wyniku podziału zysku za 2007 rok. Kwota kapitału rezerwowego w wysokości 1/3 kapitału podstawowego wynosi 53 mln zł i nie podlega podziałowi na inne cele.

MULTIMEDIA POLSKA S.A.
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
 za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2009
 (w tys. złotych)

V ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

| | Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2009 | Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2008 <i>Dane przekształcone*</i> |
|---|--|---|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| Zysk brutto | 67 076 | 82 677 |
| Korekty o pozycje: | 149 880 | 111 200 |
| Amortyzacja | 137 424 | 116 251 |
| Odsetki i dywidendy netto | 12 694 | (1 379) |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | 1 908 | (1 770) |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | (264) | (8) |
| Zmiana stanu zapasów | 23 | 123 |
| Zmiana stanu należności | 475 | 17 258 |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | 4 703 | (8 083) |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych ** | 3 033 | (2 549) |
| Zmiana stanu rezerw | 66 | 233 |
| Podatek dochodowy zapłacony | (16 664) | (10 185) |
| Pozostałe korekty | 6 482 | 1 309 |
| Środki pieniężne z działalności operacyjnej | 216 956 | 193 877 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | 16 890 | 18 743 |
| Nabycie wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | (197 851) | (235 238) |
| Otrzymane/(zapłacone) kontrakty SWAP | 949 | 1 932 |
| Odsetki otrzymane | 6 | 333 |
| Udzielenie pożyczek | (377) | (88) |
| Nabycie udziałów | (21) | - |
| Zakup dłużnych papierów wartościowych | (137 200) | - |
| Dywidendy otrzymane | 5 982 | 26 382 |
| Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej | (311 622) | (187 936) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |
| Nabycie akcji własnych | (6 341) | (34 905) |
| Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | (4 351) | (46) |
| Wpływ z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów | 170 833 | 27 500 |
| Splata pożyczek / kredytów | (80 996) | (81 936) |
| Emisja dłużnych papierów wartościowych | 10 000 | - |
| Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej | - | (33 897) |
| Odsetki i prowizje zapłacone | (22 200) | (28 673) |
| Pozostałe | 360 | - |
| Sprzedaż środków trwałych do leasingu | 7 088 | - |
| Środki pieniężne z działalności finansowej | 74 393 | (151 957) |
| Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów | (20 273) | (146 016) |
| Środki pieniężne na początek okresu | 22 319 | 166 405 |
| Zysk/Strata z tytułu wyceny środków pieniężnych w walutach obcych | (1 918) | 1 930 |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 128 | 22 319 |

*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 2009 roku Spółka zmieniła prezentację rozliczeń międzyokresowych kosztów. Rezerwy na zobowiązania zostały zaprezentowane łącznie ze zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług. Dane porównywalne zostały przekształcone.