

**MULTIMEDIA POLSKA S.A.**

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2012 ROKU  
WRAZ Z RAPORTEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU**

## ZATWIERDZENIE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Multimedia Polska S.A. zatwierdził śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe spółki Multimedia Polska S.A. za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku.

Śródroczny skrócony bilans, śródroczny skrócony rachunek zysków i strat, śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych, śródroczny skrócony rachunek przepływów pieniężnych zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości zatwierdzonymi przez UE. Informacje zostały zaprezentowane w niniejszym raporcie w następującej kolejności:

1. Śródroczny Skrócony Rachunek Zysków i Strat za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku wykazuje zysk netto w wysokości 33.074 tys. złotych.
2. Śródroczne Skrócone Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku wykazuje całkowity dochód w wysokości 33.074 tys. złotych.
3. Śródroczny Skrócony Bilans na dzień 30 czerwca 2012 roku po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1.409.550 tys. złotych.
4. Śródroczny Skrócony Rachunek Przepływów Pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku wykazuje zwiększenie środków pieniężnych netto o kwotę 2.004 tys. złotych.
5. Śródroczne Skrócone Sprawozdanie ze Zmian w Kapitałach Własnych za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku wykazuje zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 16.055 tys. złotych.
6. Dodatkowe Noty Objasniające.

Andrzej Rogowski  
Prezes Zarządu

Anetta Kolańska  
Dyrektor Finansowy  
Główny Księgowy

Gdynia, 30 sierpnia 2012 roku

|  |    |
|--|----|
| ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....  | 3  |
| ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....  | 4  |
| ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY BILANS .....   | 5  |
| ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....   | 6  |
| ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH .....  | 7  |
| ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH .....  | 8  |
| DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE .....  | 9  |
| 1. Informacje ogólne .....   | 9  |
| 2. Identyfikacja sprawozdania finansowego .....  | 9  |
| 3. Skład Zarządu Spółki .....  | 9  |
| 4. Inwestycje Spółki .....   | 10 |
| 5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego .....  | 12 |
| 6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości .....   | 13 |
| 7. Zmiana szacunków .....  | 14 |
| 8. Sezonowość działalności .....   | 14 |
| 9. Przychody ze sprzedaży .....  | 15 |
| 10. Pozostałe przychody i koszty operacyjne .....  | 15 |
| 11. Przychody i koszty finansowe .....   | 15 |
| 12. Podatek dochodowy .....  | 16 |
| 13. Zysk przypadający na jedną akcję .....   | 16 |
| 14. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....   | 17 |
| 15. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne .....  | 17 |
| 15.1. Kupno i sprzedaż .....   | 17 |
| 15.2. Odpisy z tytułu utraty wartości .....  | 17 |
| 16. Leasing .....  | 17 |
| 16.1. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów finansowania – Spółka jako leasingobiorca ..... | 17 |
| 16.2. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca .....                         | 18 |
| 16.3. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca .....                            | 18 |
| 17. Aktywa finansowe- udziały i akcje, pożyczki długoterminowe .....   | 18 |
| 18. Rozliczenia międzyokresowe (aktywa) .....  | 19 |
| 19. Zapasy .....   | 19 |
| 20. Pozostałe aktywa finansowe .....   | 19 |
| 21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....   | 20 |
| 22. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/rezerwowe .....   | 20 |
| 22.1. Kapitał podstawowy .....   | 20 |
| 22.2. Pozostałe kapitały rezerwowe .....   | 21 |
| 22.3. Charakter i cel pozostałych kapitałów .....  | 22 |
| 23. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki .....   | 22 |
| 24. Dłużne papiery wartościowe .....   | 25 |
| 25. Połączenia jednostek i nabycia udziałów .....  | 27 |
| 26. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe) .....                 | 28 |
| 27. Zobowiązania warunkowe .....   | 28 |
| 27.1. Sprawy sądowe .....  | 29 |
| 27.2. Rozliczenia podatkowe .....  | 29 |
| 27.3. Usługa powszechna .....  | 30 |
| 28. Rozliczenia międzyokresowe (pasywa) .....  | 31 |
| 29. Zobowiązania inwestycyjne .....  | 31 |

|   |    |
|---|----|
| 30. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych ..... | 31 |
| 31. Informacje o podmiotach powiązanych .....   | 32 |
| 31.1. Transakcje z jednostkami zależnymi.....   | 32 |
| 31.2. Podmioty o znaczącym wpływie na Spółkę.....   | 33 |
| 31.3. Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej .....  | 34 |
| 31.4. Akcje Spółki będące w posiadaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej .....   | 34 |
| 31.5. Transakcje z udziałem wyższej kadry kierowniczej w ramach programu akcji pracowniczych .....  | 34 |
| 32. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....   | 34 |
| 33. Zarządzanie kapitałem .....   | 35 |
| 34. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....  | 35 |

**ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT  
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku**

|   | Nota | Okres 3 miesięcy<br>zakończony dnia<br>30 czerwca 2012<br>(niebadane) | Okres 6 miesięcy<br>zakończony dnia<br>30 czerwca 2012<br>(niebadane) | Okres 3 miesięcy<br>zakończony dnia<br>30 czerwca 2011<br>(niebadane) | Okres 6 miesięcy<br>zakończony dnia<br>30 czerwca 2011<br>(niebadane) |
|---|------|---|---|---|---|
| <b>Działalność kontynuowana</b>                                     |      |   |   |   |   |
| Przychody ze sprzedaży abonenckiej i międzyoperatorskiej            |      | 143 088   | 288 123   | 136 268   | 267 137   |
| Pozostałe przychody ze sprzedaży                                    |      | 9 215   | 17 069  | 5 193   | 10 123  |
| Przychody ze sprzedaży  | 9    | <u>152 303</u>  | <u>305 192</u>  | <u>141 461</u>  | <u>277 260</u>  |
| Amortyzacja   |      | 39 389  | 79 490  | 37 166  | 73 518  |
| Zużycie materiałów  |      | 4 289   | 8 825   | 4 432   | 8 385   |
| Usługi obce   |      | 57 744  | 112 530   | 44 071  | 85 594  |
| Podatki i opłaty  |      | 3 650   | 7 539   | 3 627   | 7 344   |
| Wynagrodzenia   |      | 14 365  | 30 628  | 15 709  | 32 011  |
| Pozostałe świadczenia pracownicze                                   |      | 2 049   | 4 429   | 2 027   | 3 951   |
| Pozostałe koszty  |      | 1 205   | 1 973   | 947   | 1 632   |
| Wartość sprzedanych materiałów i towarów                            |      | 60  | 84  | 16  | 24  |
| Koszty działalności podstawowej                                     |      | <u>122 751</u>  | <u>245 498</u>  | <u>107 995</u>  | <u>212 459</u>  |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>                                     |      | <b>29 552</b>   | <b>59 694</b>   | <b>33 466</b>   | <b>64 801</b>   |
| Pozostałe przychody operacyjne                                      | 10   | 2 421   | 4 594   | 1 973   | 3 804   |
| Pozostałe koszty operacyjne   | 10   | 2 401   | 4 291   | 2 017   | 4 058   |
| <b>Zysk z działalności operacyjnej</b>                              |      | <b>29 572</b>   | <b>59 997</b>   | <b>33 422</b>   | <b>64 547</b>   |
| Przychody finansowe   | 11   | 15 712  | 20 873  | 19 690  | 23 285  |
| Koszty finansowe  | 11   | 20 837  | 39 371  | 22 183  | 36 540  |
| <b>Zysk brutto</b>  |      | <b>24 447</b>   | <b>41 499</b>   | <b>30 929</b>   | <b>51 292</b>   |
| Podatek dochodowy   | 12   | 4 575   | 8 425   | 2 487   | 6 668   |
| <b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>                      |      | <b>19 872</b>   | <b>33 074</b>   | <b>28 442</b>   | <b>44 624</b>   |
| <b>Działalność zaniechana</b>                                       |      |   |   |   |   |
| Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej                   |      | -   | -   | -   | -   |
| <b>Zysk netto za okres</b>  |      | <b>19 872</b>   | <b>33 074</b>   | <b>28 442</b>   | <b>44 624</b>   |
| Zysk na jedną akcję   |      |   |   |   |   |
| – podstawowy z zysku za okres na podstawie danych skonsolidowanych  | 13   | 0,12  | 0,32  | 0,14  | 0,31  |
| – rozwodniony z zysku za okres na podstawie danych skonsolidowanych | 13   | 0,12  | 0,32  | 0,14  | 0,31  |

---

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW  
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku**

|   | <i>Okres 3 miesięcy<br/>zakończony dnia<br/>30 czerwca 2012<br/>(niebadane)</i> | <i>Okres 6 miesięcy<br/>zakończony dnia<br/>30 czerwca 2012<br/>(niebadane)</i> | <i>Okres 3 miesięcy<br/>zakończony dnia<br/>30 czerwca 2011<br/>(niebadane)</i> | <i>Okres 6 miesięcy<br/>zakończony dnia<br/>30 czerwca 2011<br/>(niebadane)</i> |
|---|---|---|---|---|
| <b>Zysk netto za okres</b>  | <b>19 872</b>   | <b>33 074</b>   | <b>28 442</b>   | <b>44 624</b>   |
| <b>Inne całkowite dochody</b>   | -   | -   | -   | -   |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży  | -   | -   | -   | -   |
| Zabezpieczenia przepływów pieniężnych   | -   | -   | -   | -   |
| Zyski (straty) aktuarialne z tytułu programów<br>określonych świadczeń emerytalnych | -   | -   | -   | -   |
| Podatek dochodowy dotyczący innych<br>całkowitych dochodów                          | -   | -   | -   | -   |
| <b>Inne całkowite dochody netto</b>   | -   | -   | -   | -   |
| <b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>  | <b>19 872</b>   | <b>33 074</b>   | <b>28 442</b>   | <b>44 624</b>   |

## ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY BILANS na dzień 30 czerwca 2012 roku

|  | Nota   | 30 czerwca 2012<br>(niebadane) | 31 grudnia 2011         |
|--|--------|--------------------------------|-------------------------|
| <b>AKTYWA</b>  |        |                                |                         |
| <b>Aktywa trwałe</b>   |        |                                |                         |
| Rzeczowe aktywa trwałe   | 15     | 683 409                        | 684 645                 |
| Wartość firmy  | 25     | 66 384                         | 62 181                  |
| Wartości niematerialne   | 15     | 69 005                         | 66 357                  |
| Aktywa finansowe   | 17     | 477 684                        | 328 177                 |
| Należności długoterminowe  |        | 255                            | 215                     |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                              | 12     | 18 920                         | 16 158                  |
| Rozliczenia międzyokresowe                                       | 18     | 81                             | 245                     |
|  |        | <u>1 315 738</u>               | <u>1 157 978</u>        |
| <b>Aktywa obrotowe</b>   |        |                                |                         |
| Zapasy   | 19     | 4 705                          | 2 168                   |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności     |        | 55 395                         | 55 492                  |
| Pozostałe aktywa finansowe                                       | 20     | 24 468                         | 23 507                  |
| Rozliczenia międzyokresowe                                       | 18     | 6 212                          | 2 828                   |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                               | 21     | 3 032                          | 1 028                   |
|  |        | <u>93 812</u>                  | <u>85 023</u>           |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>  |        | <b><u>1 409 550</u></b>        | <b><u>1 243 001</u></b> |
| <b>PASYWA</b>  |        |                                |                         |
| <b>Kapitał własny</b>  |        |                                |                         |
| Kapitał podstawowy   |        | 91 611                         | 106 295                 |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej      |        | -                              | -                       |
| Akcje własne   |        | -                              | (97 518)                |
| Pozostałe kapitały rezerwowe                                     |        | 40 022                         | 128 486                 |
| Zyski zatrzymane   |        | 33 077                         | 74 402                  |
| Odpis z zysku netto w ciągu roku obrotowego                      |        | -                              | (30 900)                |
| <b>Kapitał własny ogółem</b>                                     | 22     | <u>164 710</u>                 | <u>180 765</u>          |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                               |        |                                |                         |
| Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, inne                    | 16, 23 | 117 672                        | 243 593                 |
| Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych       | 24     | 718 085                        | 484 061                 |
| Rezerwy  |        | 144                            | 144                     |
| Przychody przyszłych okresów                                     | 28     | 1 033                          | 1 137                   |
|  |        | <u>836 934</u>                 | <u>728 935</u>          |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                              |        |                                |                         |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 26     | 156 927                        | 92 742                  |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                        |        | 950                            | 1 660                   |
| Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, inne                    | 16, 23 | 153 903                        | 150 977                 |
| Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych       | 24     | 62 643                         | 54 682                  |
| Rozliczenia międzyokresowe                                       | 28     | 23 409                         | 22 223                  |
| Rezerwy  |        | 2 618                          | 2 618                   |
| Przychody przyszłych okresów                                     | 28     | 7 456                          | 8 399                   |
|  |        | <u>407 906</u>                 | <u>333 301</u>          |
| <b>Zobowiązania razem</b>  |        | <b><u>1 244 840</u></b>        | <b><u>1 062 236</u></b> |
| <b>SUMA PASYWÓW</b>  |        | <b><u>1 409 550</u></b>        | <b><u>1 243 001</u></b> |

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 36 stanowią jego integralną część

**ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH  
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku**

|  | Nota | Okres 6 miesięcy<br>zakończony<br>30 czerwca 2012<br>(niebadane) | Okres 6 miesięcy<br>zakończony<br>30 czerwca 2011<br>(niebadane) |
|--|------|--|--|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>  |      |  |  |
| Zysk brutto  |      | 41 499   | 51 292   |
| Korekty o pozycje:   |      |  |  |
| Amortyzacja  |      | 94 424   | 64 898   |
| Odsetki i dywidendy, netto   |      | 79 490   | 73 518   |
| Zysk/(strata) z tytułu różnic kursowych  |      | 16 782   | 6 512  |
| (Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej  |      | 9  | (56)   |
| Zmiana stanu należności  | 30   | (290)  | (131)  |
| Zmiana stanu zapasów   |      | (850)  | (438)  |
| Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek  | 30   | (192)  | (31)   |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych  |      | 12 738   | (11 260)   |
| Zmiana stanu rezerw  |      | (3 081)  | (2 397)  |
| Podatek dochodowy zapłacony  |      | -  | -  |
| Pozostałe korekty  |      | (11 898)   | (8 624)  |
| - sprzedaż środków trwałych w budowie  |      | 1 716  | 7 805  |
| - likwidacja środków trwałych  |      | (126)  | (131)  |
| - aktualizacja wartości środków trwałych i inwestycji  |      | 42   | 11   |
| - prowizje finansowe   |      | (86)   | 64   |
| - SWAP   |      | 2 049  | 7 599  |
| - pozostałe  |      | -  | (55)   |
|  |      | (163)  | 317  |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>   |      | <b>135 923</b>   | <b>116 190</b>   |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>  |      |  |  |
| Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych  |      | 5 069  | 4 388  |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oraz zorganizowanej części przedsiębiorstwa |      | (78 522)   | (76 008)   |
| Otrzymane / (zapłacone) kontrakty SWAP   |      | -  | (370)  |
| Przejęte środki pieniężne z połączenia   |      | -  | 1 851  |
| Nabycie udziałów   |      | (124 253)  | (8 505)  |
| Zakup dłużnych papierów wartościowych  |      | -  | (500)  |
| Dywidendy otrzymane  |      | 13 305   | 5 848  |
| Odsetki otrzymane  |      | 20   | 14   |
| Splata udzielonych pożyczek i zakupionych obligacji  |      | 306  | 31   |
| Udzielenie pożyczek  |      | (130)  | (404)  |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>   |      | <b>(184 205)</b>   | <b>(73 655)</b>  |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>   |      |  |  |
| Nabycie akcji własnych   |      | (30 000)   | (83 000)   |
| Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego i umów finansowania  |      | (9 467)  | (10 308)   |
| Splata odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego i umów finansowania                             |      | (1 007)  | (1 598)  |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów   |      | 89 000   | 273 000  |
| Splata pożyczek/kredytów   |      | (203 479)  | (300 309)  |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych  |      | (23 500)   | -  |
| Odsetki i prowizje zapłacone   |      | (36 261)   | (30 553)   |
| Emisja dłużnych papierów wartościowych   |      | 265 000  | 117 000  |
| Pozostałe  |      | -  | -  |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>  |      | <b>50 286</b>  | <b>(35 768)</b>  |
| Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów                              |      | 2 004  | 6 767  |
| <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>   |      | <b>1 028</b>   | <b>10 305</b>  |
| <b>Zysk/Strata z tytułu wyceny środków pieniężnych w walutach obcych</b>                                   |      | <b>-</b>   | <b>-</b>   |
| <b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>   |      |  |  |
| - O ograniczonej możliwości dysponowania   | 21   | 3 032  | 17 072   |
|  |      |  | -  |



*MULTIMEDIA POLSKA S.A.*  
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku  
 (w tysiącach PLN)

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH**  
**za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku**  
*(niebadane)*

|  | <i>Kapitał podstawowy</i> | <i>Nadwyżka ze sprzedaży<br/>akcji powyżej ich wartości<br/>nominalnej</i> | <i>Akcje własne</i> | <i>Pozostałe kapitały<br/>rezerwowe</i> | <i>Zyski zatrzymane/<br/>niepokryte straty</i> | <i>Razem</i>   |
|--|---------------------------|--|---------------------|---|--|----------------|
| <b>Na dzień 1 stycznia 2012 roku</b>               | <b>106 295</b>            | -  | <b>(97 518)</b>     | <b>128 486</b>                          | <b>43 502</b>                                  | <b>180 765</b> |
| Całkowite dochody za okres                         | -                         | -  | -                   | -                                       | 33 074   | 33 074         |
| Emisja akcji                                       | -                         | -  | -                   | -                                       | -  | -              |
| Koszty emisji akcji                                | -                         | -  | -                   | -                                       | -  | -              |
| Opcje na akcje                                     | -                         | -  | -                   | -                                       | -  | -              |
| Opcje na akcje (realizacja programu motywacyjnego) | -                         | -  | -                   | -                                       | -  | -              |
| Nabycie akcji własnych                             | -                         | -  | (49 511)            | 382                                     | -  | (49 129)       |
| Umorzenie akcji własnych                           | (14 684)                  | -  | 147 029             | (132 345)                               | -  | -              |
| Podział zysku z lat ubiegłych                      | -                         | -  | -                   | 43 499                                  | (43 499)                                       | -              |
| Pozostałe zwiększenia/zmniejszenia                 | -                         | -  | -                   | -                                       | -  | -              |
| <b>Na dzień 30 czerwca 2012 roku</b>               | <b>91 611</b>             | -  | -                   | <b>40 022</b>                           | <b>33 077</b>                                  | <b>164 710</b> |

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 36 stanowią jego integralną część

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH**  
**za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku**  
*(niebadane)*

|   | <i>Kapitał podstawowy</i> | <i>Nadwyżka ze sprzedaży<br/>akcji powyżej ich wartości<br/>nominalnej</i> | <i>Akcje własne</i> | <i>Pozostałe kapitały<br/>rezerwowe</i> | <i>Zyski zatrzymane/<br/>niepokryte straty</i> | <i>Razem</i>   |
|---|---------------------------|--|---------------------|---|--|----------------|
| <b>Na dzień 1 stycznia 2011 roku</b>                  | <b>153 190</b>            | -  | <b>(361 924)</b>    | <b>415 532</b>                          | <b>79 373</b>                                  | <b>286 171</b> |
| Całkowite dochody za okres                            | -                         | -  | -                   | -                                       | 44 624   | 44 624         |
| Emisja akcji  | -                         | -  | -                   | -                                       | -  | -              |
| Koszty emisji akcji                                   | -                         | -  | -                   | -                                       | -  | -              |
| Opcje na akcje  | -                         | -  | -                   | -                                       | -  | -              |
| Opcje na akcje (realizacja programu<br>motywacyjnego) | -                         | -  | -                   | -                                       | -  | -              |
| Nabycie akcji własnych                                | -                         | -  | (83 000)            | -                                       | -  | (83 000)       |
| Umorzenie akcji własnych                              | (46 895)                  | -  | 444 924             | (398 029)                               | -  | -              |
| Podział zysku z lat ubiegłych                         | -                         | -  | -                   | 79 370                                  | (79 370)                                       | -              |
| Pozostałe zwiększenia/zmniejszenia*                   | -                         | -  | -                   | -                                       | 1 095  | 1 095          |
| <b>Na dzień 30 czerwca 2011 roku</b>                  | <b>106 295</b>            | -  | -                   | <b>96 873</b>                           | <b>45 722</b>                                  | <b>248 890</b> |

\* Nota 25

## **DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE**

### **1. Informacje ogólne**

MULTIMEDIA POLSKA S.A. („Spółka”) jest spółką akcyjną z siedzibą w Gdyni, ul. Tadeusza Wendy 7/9. Spółka została utworzona Aktem Notarialnym 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.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000238931.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 190007345.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest świadczenie usług w szeroko rozumianym zakresie telekomunikacji, a w szczególności usług radia i telewizji, internetu i telefonii stacjonarnej w systemach telewizji kablowej.

Spółka jest podmiotem dominującym Grupy kapitałowej Multimedia Polska S.A.

Komisja Nadzoru Finansowego pozytywnie rozpatrzyła na swoim posiedzeniu, które odbyło się w dniu 18 października 2011 roku, wniosek Spółki o udzielenie zezwolenia na przywrócenie akcjom Spółki formy dokumentu i zezwoliła Spółce na przywrócenie akcjom formy dokumentu (zniesienie dematerializacji) z dniem 8 listopada 2011 roku.

W dniu 3 listopada 2011 roku Spółka otrzymała uchwałę Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w sprawie wykluczenia, z dniem 8 listopada 2011 roku, z obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji Spółki oznaczonych kodem PLMLMDP00015, podjętą w związku z decyzją Komisji Nadzoru Finansowego w sprawie udzielenia Spółce zezwolenia na przywrócenie akcjom Multimedia formy dokumentu.

### **2. Identyfikacja sprawozdania finansowego**

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki Multimedia Polska S.A. obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku. Rachunek zysków i strat i sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz noty do rachunku zysków i strat i do sprawozdania z całkowitych dochodów obejmują dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku - nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 30 sierpnia 2012 roku.

Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku, które dnia 30 sierpnia 2012 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

### **3. Skład Zarządu Spółki**

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2012 roku wchodził Pan Andrzej Rogowski – Prezes Zarządu.

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

## 4. Inwestycje Spółki

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych:

|    | Nazwa jednostki                                  | Siedziba                       | Rodzaj działalności  | Udział w kapitale |            |
|----|--|--------------------------------|--|-------------------|------------|
|    |  |                                |  | 30.06.2012        | 31.12.2011 |
| 1  | Tele Top Grupa Multimedia Polska Sp.z o.o. (TOP) | Gdynia, ul.T.Wendy 7/9         | - produkcja filmów i nagrań video  | 99,97%            | 99,97%     |
| 2  | Multimedia Polska - Południe S.A. (TNPĐ)         | Gdynia, ul.T.Wendy 7/9         | - usługi z zakresu telefonii, transmisji danych, innych usług telekomunikacyjnych                          | 100%              | 100%       |
| 3  | Telewizja Kablowa Brodnica Sp. z o.o.            | Gdynia, ul. T.Wendy 7/9        | - telewizja kablowa, wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych  | 94,12%            | 94,12%     |
| 4  | Multimedia Polska PR Sp. z o.o.                  | Gdynia, ul. T.Wendy 7/9        | -stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja   | 100%              | 100%       |
| 5  | Multimedia Polska Inwestycje Sp. z o.o.***       | Gdynia, ul. T.Wendy 7/9        | - sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego                      | 100%*             | 100%*      |
| 6  | Media Operator Sp. z o.o                         | Dębica, ul. Rzeszowska 76      | - usługi z zakresu telefonii, transmisji danych, innych usług telekomunikacyjnych                          | 100%              | 100%       |
| 7  | Stream Communications Sp. z o.o.                 | Kraków, Aleja 29 Listopada 130 | - usługi z zakresu telefonii, transmisji danych, innych usług telekomunikacyjnych                          | 100%              | -          |
| 8  | Stream Service Sp. z o.o.                        | Kraków, Aleja 29 Listopada 130 | - działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji nadajników telewizyjnych i radiowych | 100%**            | -          |
| 9  | Stream Investment Sp. z o.o.                     | Warszawa, ul. Jana Pawła II 19 | - usługi z zakresu telefonii, transmisji danych, innych usług telekomunikacyjnych                          | 100%**            | -          |
| 10 | Roxwell Investments Sp. z o.o.                   | Warszawa, ul. Jana Pawła II 19 | - pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania                       | 100%              | -          |

\* pośrednio przez spółkę zależną Multimedia Polska Południe S.A.

\*\* pośrednio przez spółkę zależną Stream Communications Sp. z o.o.

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2012 roku skład Grupy zmienił się.

W dniu 29 listopada 2011 roku Spółka zawarła z MNI Telecom S.A. z siedzibą w Radomiu, oraz Stream Communications Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie oraz Stream Communications Network and Media INC z siedzibą w Vancouver oraz Almerio Consultancy Limited z siedzibą w Nikozji, (MNI Telecom, Stream Communications Network and Media oraz Almerio każdy z nich zwany "Udziałowcem", a łącznie "Udziałowcami") umowę warunkową, w której udziałowcy złożyli Spółce nieodwołalną ofertę sprzedaży łącznie 136 741 udziałów stanowiących 100% udziałów w kapitale zakładowym Stream Communications za cenę równą 141 250 000 zł.

Multimedia, Stream Communications oraz Udziałowcy zobowiązali się współdziałać w złożeniu w terminie do dnia 20 grudnia 2011 roku wniosku do Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgłoszeniu zamiaru koncentracji.

Transakcja została zawarta pod następującymi warunkami zawieszającymi:

- Uprawnoczenia się decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów zezwalającej dokonanie koncentracji oraz

- Przedstawienie przez Stream Communications zaświadczeń wydanych przez banki: BRE Bank S.A. i BZ WBK S.A. potwierdzających, że Stream Communications nie posiada wobec Banków żadnych zobowiązań oraz że nie są ustanowione żadne zabezpieczenia na Udziałach lub na majątku Stream Communications; lub przedstawienie przez Stream Communications bezwarunkowych promes wystawionych

przez Banki zawierające stosowne bezwarunkowe zgody na zwolnienie i wykreślenie całości zabezpieczeń ustanowionych na Udziałach lub na majątku Stream Communications.

Umowa zakładała wpłacenie przez Multimedia zadatku w wysokości 10 000 000 zł, który miał zostać zwrócony w podwójnej wysokości w przypadku nie przyjęcia Oferty przez Multimedia w wyniku wystąpienia istotnych przesłanek wyszczególnionych w umowie.

W dniu 29 grudnia 2011 roku Multimedia wpłaciła na rzecz MNI Telecom, ponad zadatek wskazany powyżej, kwotę 5 000 000 zł na poczet pierwszej raty ceny.

W dniu 16 grudnia 2011 roku umowa, o której mowa powyżej weszła w życie. Jednocześnie w aneksie nr 2 strony umowy uzgodniły, iż cena za udziały Stream Communications Sp. z o.o. ulegnie podwyższeniu, pod warunkiem spełnienia przez Stream Communications Sp. z o.o. warunków przewidzianych aneksem, do kwoty 153 000 000 zł.

W dniu 24 stycznia 2012 roku Multimedia zawarła z MNI Telecom S.A. („MNI Telecom”) oraz Stream Communications Sp. z o.o. („Stream”) oraz Stream Communications Network and Media INC oraz Almerio Consultancy Limited aneks nr 3 do umowy opisanej powyżej. Na mocy przedmiotowego aneksu Multimedia nabyła, za cenę uzgodnioną w Umowie, od Stream Communications Network and Media INC oraz Almerio Consultancy Limited łącznie 41 025 udziałów w kapitale zakładowym Stream o łącznej wartości nominalnej 41 025 000 stanowiących 30% kapitału zakładowego Stream. Nabyte udziały uprawniają do 41 025 głosów na Zgromadzeniu Wspólników Stream, co stanowi 30% ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu.

Jednocześnie Multimedia przyjęła, złożoną jej w Umowie, przez MNI Telecom, ofertę nabycia, za cenę uzgodnioną w Umowie, 95 716 udziałów w kapitale zakładowym Stream, uprawniających do takiej samej liczby głosów na zgromadzeniu Stream.

Poprzez złożenie oświadczenia o przyjęciu przez Multimedia oferty złożonej jej przez MNI Telecom doszło do zawarcia umowy sprzedaży udziałów objętych tą ofertą.

W dniu 19 kwietnia 2012 Spółka otrzymała wydaną w dniu 13 kwietnia 2012 roku przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów decyzję zezwalającą na przejęcie kontroli przez Multimedia nad Stream Communications Sp. z o.o.

Ostatni z warunków dojścia transakcji stanowiącej przedmiot przywołanej powyżej umowy warunkowej został spełniony w dniu 22 maja 2012 roku. Z tym dniem Multimedia Polska S.A. stała się jedynym udziałowcem Stream Communications Sp. z o.o., wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Kraków – Śródmieście XI Wydział Gospodarczy pod numerem 0000010468.

Stream Communications Sp. z o.o. jest spółką dominującą w stosunku do Stream Investment Sp. z o.o. oraz Stream Service Sp. z o.o.

Stream Communications Sp. z o.o. jak i Stream Investment Sp. z o.o. świadczą usługi telekomunikacyjne, a nabycie udziałów stanowiło element strategii Multimedia, której jednym z kluczowych celów jest konsolidacja rynku telekomunikacyjnego.

W dniu 18 czerwca 2012 roku Spółka nabyła 100 udziałów w kapitale zakładowym Roxwell Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie stanowiących 100% udziałów w kapitale zakładowym tejszej spółki wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy pod numerem 0000420848. Przedmiotem działalności Roxwell Investments Sp. z o.o. jest doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

W dniu 19 czerwca 2012 roku Spółka oraz Tele – Top Grupa Multimedia Polska Sp. z o.o., Multimedia Polska – Południe S.A., Multimedia Polska PR Sp. z o.o., Media Operator Sp. z o.o., Roxwell Investments Sp. z o.o. oraz Stream Communications Sp. z o.o. zawarły umowę o utworzeniu podatkowej grupy kapitałowej z Multimedia Polska S.A. jako spółką dominującą i reprezentującą. Umowa została zawarta na trzy kolejne lata podatkowe, od dnia 1 października 2012 roku do 31 grudnia 2015 roku.

Na dzień 30 czerwca 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach zależnych był równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

## 5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe jest przedstawione w polskich złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Na dzień 30 czerwca 2012 roku wykazane w bilansie zobowiązania krótkoterminowe przewyższały aktywa obrotowe o ok. 314 mln, co zostało spowodowane w głównej mierze przez następujące zdarzenia:

- dnia 29 lutego 2012 roku Spółka nabyła, poza rynkiem regulowanym, 4 591 493 akcje własne Spółki o wartości nominalnej 1 zł. Średnia cena nabytych akcji wyniosła 10,70 zł, która zostanie uiszczona przez Spółkę w trzech ratach, co wpłynęło na wzrost zobowiązań krótkoterminowych o łączną kwotę 19 mln zł oraz spadek środków pieniężnych o 30 mln zł (na dzień 30.06.2012),
- dnia 19 czerwca 2012 roku Spółka nabyła od swojej spółki zależnej – Stream Investment Sp. z o.o. jej przedsiębiorstwo, w skład którego weszły ruchomości i budowle, urządzenia i materiały składające się na sieci telekomunikacyjne, prawa i obowiązki wynikające z umów najmu i dzierżawy nieruchomości i ruchomości, a także prawa do korzystania z ruchomości i nieruchomości wynikające z innych stosunków prawnych w zakresie wykorzystywanym do działalności telekomunikacyjnej, prawa i obowiązki wynikające z umów abonenckich oraz księgi i dokumenty finansowe, co wpłynęło na wzrost zobowiązań krótkoterminowych o łączną kwotę 8 mln zł (na dzień 30.06.2012),
- w I półroczu 2012 roku Spółka dokonała płatności za nabyte udziały w Stream Communications Sp. z o.o. w kwocie 117 mln zł.

W 2012 roku Spółka wygenerowała znaczące przepływy pieniężne, zapewniające środki na bieżące finansowanie działalności. Spółka w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku wypracowała wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w wysokości 136 mln złotych. W tym samym okresie Spółka wypracowała również dobre wyniki EBITDA na poziomie 143 mln złotych.

Spółka definiuje EBITDA jako zysk operacyjny skorygowany o amortyzację i inne koszty i przychody związane ze zmianą wartości aktywów trwałych. Do wyliczenia tego wskaźnika nie są brane pod uwagę wydarzenia jednorazowe. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku Spółka poniosła jednorazowe koszty w wysokości 3,8 mln zł, głównie w związku z ugodą zawartą z TP S.A., dotyczącą sieci Lorien (1,1 mln zł) oraz audytem strategicznym (2,3 mln zł). W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 roku nie wystąpiły takie wydarzenia jednorazowe.

Dla okresu porównywalnego, na 31 grudnia 2011 roku zobowiązania krótkoterminowe były wyższe od aktywów obrotowych o ok. 248 mln złotych. Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku wyniosły 271 mln złotych, zaś zysk EBITDA w analogicznym okresie wyniósł 285 mln złotych.

Z uwagi na zdolność Spółki do osiągania dobrych wyników EBITDA oraz generowania znaczących wpływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 24 lutego 2012 roku.

Śródroczny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

## 6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2012 roku.

- Faza pierwsza standardu MSSF 9 *Instrumenty Finansowe: Klasyfikacja i wycena* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE. W kolejnych fazach Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zajmie się rachunkowością zabezpieczeń i utratą wartości. Zastosowanie pierwszej fazy MSSF 9 będzie miało wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych Spółki. Spółka dokona oceny tego wpływu w powiązaniu z innymi fazami, gdy zostaną one opublikowane, w celu zaprezentowania spójnego obrazu,
- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: transfer aktywów finansowych* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później,
- Zmiany do MSR 12 *Podatek dochodowy: Realizacja podatkowa aktywów* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 11 *Wspólne przedsięwzięcia* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 13 *Wycena według wartości godziwej* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia* – mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później,

- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji pozostałych całkowitych dochodów* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub później,
- KIMSF 20 *Koszty usuwania nadkładu w fazie produkcyjnej w kopalni odkrywkowej* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: Pożyczki rządowe* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2012 roku) zmiany mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

## 7. Zmiana szacunków

Od dnia 1 stycznia 2012 roku Spółka po wcześniejszej weryfikacji dokonała zmiany szacunków w odniesieniu do oczekiwanych okresów użytkowania środków trwałych. Zmiana ta spowodowała zwiększenie wyniku netto o 152 tys. zł.

W 2012 roku nie miały miejsca inne istotne zmiany szacunków, które mają wpływ na okres bieżący lub będą miały wpływ na okresy przyszłe.

## 8. Sezonowość działalności

Działalność Spółki nie ma charakteru sezonowego, zatem przedstawiane wyniki Spółki nie odnotowują istotnych wahań w trakcie roku.



## 9. Przychody ze sprzedaży

|  | <i>Okres 3 miesiące<br/>zakończony<br/>30 czerwca 2012<br/>(niebadane)</i> | <i>Okres 6 miesięcy<br/>zakończony<br/>30 czerwca 2012<br/>(niebadane)</i> | <i>Okres 3 miesiące<br/>zakończony<br/>30 czerwca 2011<br/>(niebadane)</i> | <i>Okres 6 miesięcy<br/>zakończony<br/>30 czerwca 2011<br/>(niebadane)</i> |
|--|--|--|--|--|
| Przychody ze sprzedaży abonenckiej i międzyoperatorskiej | 143 088  | 288 123  | 136 268  | 267 137  |
| Telewizja Kablowa  | 77 816   | 155 779  | 72 653   | 143 778  |
| Internet   | 41 151   | 82 118   | 37 523   | 72 616   |
| Telefon  | 22 864   | 47 676   | 24 748   | 48 035   |
| sprzedaż abonencka                                       | 17 059   | 36 430   | 19 704   | 38 257   |
| rozliczenia międzyoperatorskie                           | 5 805  | 11 246   | 5 044  | 9 778  |
| Pozostałe  | 1 257  | 2 550  | 1 344  | 2 708  |
| Pozostałe przychody ze sprzedaży                         | <u>9 215</u>   | <u>17 069</u>  | <u>5 193</u>   | <u>10 123</u>  |
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                            | <b>152 303</b>   | <b>305 192</b>   | <b>141 461</b>   | <b>277 260</b>   |

## 10. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne wzrosły w stosunku do danych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku o 790 tys. zł. Największy wzrost zanotowano w pozycji należne i otrzymane odszkodowania, kary, grzywny (474 tys. zł), zysku ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych (159 tys. zł) oraz przychody z tytułu rozwiązania odpisów aktywów trwałych (86 tys. zł).

Pozostałe koszty operacyjne wzrosły w stosunku do danych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku o 233 tys. zł. W I półroczu 2012 roku spółka dokonała płatności PCC od zakupu udziałów, co wpłynęło na wzrost kosztów o 502 tys. zł, ponadto wzrosły koszty z tytułu: naprawy, kary grzywny odszkodowania (229 tys. zł) przy jednoczesnym spadku kosztów z tytułu: odpisów aktualizujących i spisanie należności nieściągalnych (868 tys. zł), odpisów aktualizujących pozostałe aktywa trwałe (64 tys. zł) oraz darowizny (21 tys. zł).

## 11. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe spadły w stosunku do danych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku o 2 412 tys. zł. Największy spadek zanotowano w pozycji dywidendy (3 642 tys. zł) oraz przychodów z tytułu odsetek bankowych (154 tys. zł). Największy wzrost zanotowano w pozycji odsetki i prowizje od udzielonych pożyczek i zakupionych obligacji (1 424 tys. zł).

Koszty finansowe wzrosły w stosunku do danych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku o 2 831 tys. zł. Największy wzrost zanotowano w pozycji odsetki od obligacji (6 114 tys. zł). Największy spadek zanotowano w pozycji odsetki i prowizje od kredytów bankowych (3 372 tys. zł).

## 12. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego w rachunku zysków i strat przedstawiają się następująco:

|  | <i>Okres 3 miesięcy<br/>zakończony<br/>30 czerwca 2012<br/>(niebadane)</i> | <i>Okres 6 miesięcy<br/>zakończony<br/>30 czerwca 2012<br/>(niebadane)</i> | <i>Okres 3 miesięcy<br/>zakończony<br/>30 czerwca 2011<br/>(niebadane)</i> | <i>Okres 6 miesięcy<br/>zakończony<br/>30 czerwca 2011<br/>(niebadane)</i> |
|--|--|--|--|--|
| <i>Bieżący podatek dochodowy</i>                             |  |  |  |  |
| Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego              | 4 526  | 11 188   | 3 236  | 11 628   |
| <i>Odroczony podatek dochodowy</i>                           |  |  |  |  |
| Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych | 49   | (2 763)  | (749)  | (4 960)  |
| Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat      | <u>4 575</u>   | <u>8 425</u>   | <u>2 487</u>   | <u>6 668</u>   |

Na aktywo z tytułu podatku odroczonego ma wpływ różnica przejściowa pomiędzy wartością bilansową, a podatkową środków trwałych, zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek oraz wyemitowanych obligacji.

## 13. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych Akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

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

Poniższa nota przedstawia zysk na jedną akcję wg skonsolidowanych danych pomniejszonych o wyniki przypisane Akcjonariuszom niekontrolującym:

|   | <i>Okres 3 miesięcy<br/>zakończony<br/>30 czerwca 2012<br/>(niebadane)</i> | <i>Okres 6 miesięcy<br/>zakończony<br/>30 czerwca 2012<br/>(niebadane)</i> | <i>Okres 3 miesięcy<br/>zakończony<br/>30 czerwca 2011<br/>(niebadane)</i> | <i>Okres 6 miesięcy<br/>zakończony<br/>30 czerwca 2011<br/>(niebadane)</i> |
|---|--|--|--|--|
| Skonsolidowany zysk netto z działalności kontynuowanej  | 10 938   | 29 644   | 15 092   | 35 408   |
| Średnioważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję | 91 611   | 93 109   | 110 714  | 112 772  |
| Zysk na jedną akcję   | <u>0,12</u>  | <u>0,32</u>  | <u>0,14</u>  | <u>0,31</u>  |

### Rozwodniony zysk netto na akcję

|  | <i>Okres 3 miesięcy<br/>zakończony<br/>30 czerwca 2012<br/>(niebadane)</i> | <i>Okres 6 miesięcy<br/>zakończony<br/>30 czerwca 2012<br/>(niebadane)</i> | <i>Okres 3 miesięcy<br/>zakończony<br/>30 czerwca 2011<br/>(niebadane)</i> | <i>Okres 6 miesięcy<br/>zakończony<br/>30 czerwca 2011<br/>(niebadane)</i> |
|--|--|--|--|--|
| Skonsolidowany zysk netto z działalności kontynuowanej   | 10 938   | 29 644   | 15 092   | 35 408   |
| Średnioważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję | 91 611   | 93 109   | 110 714  | 112 772  |
| Zysk na jedną akcję  | <u>0,12</u>  | <u>0,32</u>  | <u>0,14</u>  | <u>0,31</u>  |

## **14. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty**

W dniu 1 grudnia 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Multimedia Polska S.A. podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia połowy zysku netto (pomniejszonego o niepokryte straty i akcje własne) za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 września 2011 roku w kwocie 30 900 tys. złotych w całości na celowy fundusz rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych.

W dniu 29 lutego 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Polska S.A. podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia pozostałego po podziale uchwałą z dnia 1 grudnia 2011 roku, zysku netto za rok 2011 w kwocie 43 499 tys. złotych w całości na celowy fundusz rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych.

## **15. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne**

### **15.1. Kupno i sprzedaż**

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku, Spółka nabyła rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne oraz poniosła nakłady na środki trwałe w budowie w łącznej kwocie 102 546,4 tys. zł, (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku: 94 756,1 tys. zł) i przyjęła środki trwałe z leasingu w kwocie 1 872,3 tys. zł.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku, Spółka sprzedała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto 72,2 tys. zł (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku: 1,9 tys. zł) osiągając zysk netto na sprzedaży 170 tys. zł (2011 rok: zysk na sprzedaży 131,2 tys. zł).

### **15.2. Odpisy z tytułu utraty wartości**

W okresie zakończonym 30 czerwca 2012 r. Spółka zmniejszyła odpis z tytułu utraty wartości środków trwałych o kwotę 135,8 tys. zł w związku z likwidacją środków trwałych objętych odpisem (w analogicznym okresie roku poprzedniego Spółka zmniejszyła odpis aktualizujący o kwotę 32,4 tys. zł w związku ze sprzedażą środka trwałego objętego odpisem). W okresie zakończonym 30 czerwca 2012 roku Spółka utworzyła odpis na zapasy inwestycyjne w kwocie 85,9 tys. zł.

## **16. Leasing**

### **16.1. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów finansowania – Spółka jako leasingobiorca**

Przedmiotem leasingu są środki transportu, budynek biurowy, sprzęt elektroniczny stanowiący element wyposażenia serwerowni i stacji czołowych oraz zespoły komputerowe. Zgodnie z zawartymi umowami leasingowymi nastąpiło przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i korzyści wynikających z tytułu posiadania aktywów. Zabezpieczeniem części umów leasingowych są weksle in blanco.

W I półroczu 2012 roku Spółka zawarła umowy leasingu finansowego. Przedmiotem leasingu są środki transportu o łącznej wartości 1 996 696,02 zł. Na podstawie oceny treści ekonomicznej transakcji oraz zakresu w jakim ryzyko i korzyści z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy Spółka zaklasyfikowała umowy leasingu jako leasing finansowy.

Na dzień 30 czerwca 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku przyszłe minimalne opłaty i wartość bieżąca opłat z tytułu umów nieodwoływalnego leasingu finansowego przedstawiają się następująco:

|  | <i>30 czerwca 2012</i> |                | <i>31 grudnia 2011</i> |                |
|--|------------------------|----------------|------------------------|----------------|
|  | <i>(niebadane)</i>     |                |                        |                |
|  | <i>Opłaty</i>          | <i>Wartość</i> | <i>Opłaty</i>          | <i>Wartość</i> |
|  | <i>Minimalne</i>       | <i>bieżąca</i> | <i>minimalne</i>       | <i>bieżąca</i> |
|  |                        | <i>opłat</i>   |                        | <i>Opłat</i>   |
| W okresie 1 roku                               | 5 109                  | 4 691          | 7 323                  | 6 798          |
| W okresie od 1 do 5 lat                        | <u>3 926</u>           | <u>3 734</u>   | <u>4 479</u>           | <u>4 251</u>   |
| Minimalne opłaty leasingowe ogółem             | 9 035                  | 8 425          | 11 802                 | 11 049         |
| Minus koszty finansowe                         | <u>(610)</u>           |                | <u>(753)</u>           |                |
| Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych | <u>8 425</u>           |                | <u>11 049</u>          |                |

### **16.2. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca**

Na dzień 30 czerwca 2012 roku przyszłe roczne zobowiązania z tytułu minimalnych opłat leasingowych wynikających z umów nieodwoływalnego leasingu operacyjnego zawartych z Multimedia Polska - Południe S.A. wynoszą 660 tys. zł.

### **16.3. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca**

Na dzień 30 czerwca 2012 roku przyszłe roczne należności z tytułu minimalnych opłat leasingowych wynikających z umów nieodwoływalnego leasingu operacyjnego wynoszą 5 819 tys. zł.

## **17. Aktywa finansowe- udziały i akcje, pożyczki długoterminowe**

|                           | <i>30 czerwca 2012</i> | <i>31 grudnia 2011</i> |
|---------------------------|------------------------|------------------------|
|                           | <i>(niebadane)</i>     |                        |
| Udziały– wartość brutto   | 326 148                | 171 612                |
| Odpisy aktualizujące      | <u>(937)</u>           | <u>(937)</u>           |
| Udziały– wartość netto    | 325 211                | 170 675                |
| Inne papiery wartościowe* | 142 823                | 137 335                |
| Udzielone pożyczki        | 5 309                  | 4 850                  |
| Zakupione obligacje       | -                      | 317                    |
| Pozostałe**               | <u>4 341</u>           | <u>15 000</u>          |
| Aktywa finansowe          | <u>477 684</u>         | <u>328 177</u>         |

\* Długoterminowa część obligacji nabytej przez Spółkę od Tri Media Holdings Limited w dniu 22 grudnia 2009 roku.

\*\* W 2011 roku Spółka udzieliła pożyczek członkom Zarządu i Rady Nadzorczej w łącznej wysokości 4 850 tys. zł. W roku 2011 i w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku Spółka udzieliła pożyczek pracownikom i współpracownikom Spółki oraz podmiotom trzecim.

\*\*\* W 2011 roku Spółka wpłaciła zadatek na zakup udziałów Stream Communications Sp. z o.o. w wysokości 15 000 tys. zł (szczegółowe informacje zawiera sprawozdanie finansowe za 2011 rok). W 2012 roku Spółka wpłaciła zadatek na zakup udziałów Diana Telewizja Kablowa Sp. z o.o. w wysokości 4 341 tys. zł.

Szczegółowy opis udziałów znajduje się w notce numer 4 niniejszego sprawozdania.

## 18. Rozliczenia międzyokresowe (aktywa)

|                          | 30 czerwca 2012<br><i>(niebadane)</i> | 31 grudnia 2011 |
|--------------------------|---------------------------------------|-----------------|
| Dzierżawa                | 131                                   | 32              |
| Ubezpieczenia            | 1 538                                 | 483             |
| Wsparcie techniczne      | 229                                   | 435             |
| Zezwolenia               | 530                                   | 27              |
| Inne koszty finansowe    | 1                                     | 3               |
| Energia                  | -                                     | 26              |
| Zajęcie pasa drogowego   | 4                                     | 7               |
| ZFŚS                     | 248                                   | -               |
| Podatek od nieruchomości | 2 319                                 | -               |
| WLR-prowizje             | 880                                   | 1 529           |
| Pozostałe                | 413                                   | 531             |
| <b>Razem</b>             | <u>6 293</u>                          | <u>3 073</u>    |
| - krótkoterminowe        | 6 212                                 | 2 828           |
| - długoterminowe         | <u>81</u>                             | <u>245</u>      |

Wzrost rozliczeń międzyokresowych (czynnych) z tytułu podatku od nieruchomości wynika z charakteru i cyklu rozliczeń podatku.

## 19. Zapasy

|  | 30 czerwca 2012<br><i>(niebadane)</i> | 31 grudnia 2011 |
|--|---------------------------------------|-----------------|
| Materiały (według ceny nabycia)              | 531                                   | 354             |
| Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia) | 4 110                                 | 1 764           |
| Towary                                       | 32                                    | 32              |
| Zaliczki na towary                           | <u>32</u>                             | <u>18</u>       |
| <b>Zapasy ogółem</b>                         | <u>4 705</u>                          | <u>2 168</u>    |

Umowy zastawów rejestrowych obowiązujących na dzień 30 czerwca 2012 oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku zostały opisane w notce 23.

Na dzień 30 czerwca 2012 roku ani na dzień 31 grudnia 2011 roku nie było zapasów wycenianych w cenie sprzedaży netto.

## 20. Pozostałe aktywa finansowe

|                           | 30 czerwca 2012<br><i>(niebadane)</i> | 31 grudnia 2011      |
|---------------------------|---------------------------------------|----------------------|
| Udzielone pożyczki        | 2 188                                 | 2 250                |
| Inne papiery wartościowe* | <u>22 280</u>                         | <u>21 257</u>        |
|                           | <u><b>24 468</b></u>                  | <u><b>23 507</b></u> |

\* Krótkoterminowa część obligacji nabytej przez Spółkę od Tri Media Holdings Limited w dniu 22 grudnia 2009 roku.

\*\* W 2011 roku i w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku Spółka udzieliła pożyczek pracownikom i współpracownikom Spółki oraz podmiotom trzecim.

## 21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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 Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 30 czerwca 2012 roku wynosi 3 032 tys. złotych (31 grudnia 2011 roku: 1 028 tys. złotych).

Wszelkie ryzyka związane z działalnością Spółki opisane zostały w notcie 32.

Na dzień 30 czerwca 2012 roku Spółka dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w ramach kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 27 282 tys. złotych.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 30 czerwca 2012 roku wykazane w rachunku przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku składało się z następujących pozycji:

|   | 30 czerwca 2012<br>(niebadane) | 30 czerwca 2011<br>(niebadane) |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Środki pieniężne w banku i w kasie                | 2 963                          | 16 985                         |
| Lokaty krótkoterminowe                            | -                              | -                              |
| Inne środki pieniężne                             | 69                             | 87                             |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, w tym:</b> |                                |                                |
| - O ograniczonej możliwości dysponowania          | <b>3 032</b>                   | <b>17 072</b>                  |

## 22. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/rezerwowe

### 22.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 30 czerwca 2012 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 91 610 770 zł i dzielił się na 91 610 770 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku kapitał zakładowy Spółki uległ zmianie.

Działając na podstawie uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 1 grudnia 2011 roku oraz na podstawie uchwały nr 15 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 lutego 2012 roku, w dniu 29 lutego 2012 roku Spółka nabyła, poza rynkiem regulowanym, 4 591 493 akcje własne Spółki o wartości nominalnej 1 zł każda stanowiących 4,32% w kapitale zakładowym Multimedia. Nabyte akcje uprawniają do 4 591 493 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 4,32% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Średnia cena nabytych akcji wyniosła 10,70 zł.

Akcje zostały nabyte w celu umorzenia.

Cena sprzedaży za nabyte akcje zostanie przez Spółkę uiszczona w trzech ratach. Do dnia 30 czerwca 2012 roku Spółka dokonała płatności w wysokości 30 mln zł.

Umorzenie akcji własnych.

W dniu 19 marca 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Multimedia Polska S.A. podjęło uchwałę nr 5 w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 106 295 046 do kwoty 91 610 770 tj. o kwotę 14 684 276 akcji własnych. Umorzenie akcji o łącznej wartości 147 028 970,20 zł w cenie zakupu nastąpiło 15 czerwca 2012 roku w dniu zarejestrowania umorzenia 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 91 610 770 zł i dzieli się na 91 610 770 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 złoty każda. Jednocześnie w związku z dokonaną

zmianą Statutu Spółki, na mocy ww. uchwały, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwaliło treść tekstu jednolitego Statutu, uwzględniającą zmianę dokonaną w § 6 Statutu”.

- **Wartość nominalna akcji**

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 1 złoty polski i zostały w pełni opłacone.

- **Akcjonariusze o znaczącym udziale**

| 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 <sup>(1)</sup> | 49 495 505                        | 49 495 505                           | 54,03%   | 54,03%                                  |
| Tri Media Holdings Ltd <sup>(2)</sup> | 36 906 654                        | 36 906 654                           | 40,29%   | 40,29%                                  |
| Pozostali akcjonariusze               | 5 208 611                         | 5 208 611                            | 5,68%  | 5,68%                                   |
| <b>RAZEM</b>                          | <b>91 610 770</b>                 | <b>91 610 770</b>                    | <b>100,00%</b>   | <b>100,00%</b>                          |

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

W stosunku do informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym za rok 2011 powyższe dane uległy zmianie w następującym zakresie:

- W dniu 8 lutego 2012 roku Spółka otrzymała od Tri Media Holdings Ltd. z siedzibą w Nikozji, Republika Cypru zawiadomienie o tym, iż spółka UNP Holdings B.V. z siedzibą w Hoofddorp, Holandia przeniosła na Tri Media Holdings Ltd. wszystkie posiadane przez siebie w kapitale zakładowym Spółki akcje.
- W dniu 29 lutego 2012 roku Spółka nabyła, poza rynkiem regulowanym, 4 591 493 akcji własnych Spółki o wartości nominalnej 1 zł każda stanowiących 4,32% w kapitale zakładowym Multimedia. Nabyte akcje uprawniają do 4 591 493 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 4,32% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.
- W dniu 19 marca 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 4 w przedmiocie umorzenia wszystkich 14 684 276 akcji Spółki będących w posiadaniu Multimedia.
- Umorzenie akcji nastąpiło 15 czerwca 2012 roku w dniu zarejestrowania umorzenia kapitału zakładowego Spółki przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

## 22.2. Pozostałe kapitały rezerwowe

Kapitał zapasowy został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną oraz z odpisów z zysków generowanych w poprzednich latach obrotowych, jak również w wyniku przejęć i połączeń ze spółkami zależnymi.

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, jednostka dominująca jest obowiązana utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu spółki dominującej, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego jednostki dominującej. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej i nie podlega ona podziałowi na inne cele.

W dniu 10 maja 2010 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwałą nr 15 postanowiło utworzyć celowy fundusz rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych oraz przenieść na ten fundusz kwotę

204 530 454,80 zł z Funduszu Dywidendowego (pozostałe kapitały rezerwowe), kwotę 67 654 963,62 zł z kapitału zapasowego (pozostałe kapitały rezerwowe), kwotę 3 830 192,23 zł stanowiącą nadwyżkę ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (pozostałe zwiększenia/zmniejszenia w śródrocznym skróconym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym) oraz kwotę 8 500 000,00 zł z celowego funduszu rezerwowego przeznaczonego na nabycie akcji własnych w celu ich zaoferowania pracownikom Spółki.

W dniu 27 lipca 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwałą nr 4 postanowiło przenieść na celowy fundusz rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych z zysków zatrzymanych kwotę 28 017 339,79 zł.

W dniu 27 kwietnia 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwałą nr 8 postanowiło przenieść na celowy fundusz rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych zysk netto za rok 2010 w kwocie 79 370 499,69 zł.

W dniu 29 czerwca 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwałą nr 4 postanowiło przenieść na celowy fundusz rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych z kapitału zapasowego kwotę 15 631 545,67 zł (pozostałe kapitały rezerwowe).

W dniu 1 grudnia 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwałą nr 6 postanowiło przenieść na celowy fundusz rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych niepodzielony zysk z lat ubiegłych w kwocie 1 095 463,97 zł.

W dniu 1 grudnia 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Multimedia Polska S.A. podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia połowy zysku netto (pomniejszonego o niepokryte straty i akcje własne) za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 września 2011 roku w kwocie 30 900 tys. złotych w całości na celowy fundusz rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych.

Dnia 7 grudnia 2011 roku Spółka Multimedia Polska S.A. podpisała umowę z Lubotech Limited dotyczącą nabycia akcji własnych za łączną kwotę 36 500 003,90 zł. W dniu 30 grudnia 2011 roku nastąpiło przeniesienie prawa własności 3 723 476 akcji. W dniu 14 lutego 2012 nastąpiło przeniesienie prawa własności 39 411 akcji o łącznej wartości 382 286,70 zł.

W dniu 29 lutego 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Multimedia Polska S.A. podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia pozostałego po podziale uchwałą z dnia 1 grudnia 2011 roku, zysku netto za rok 2011 w kwocie 43 499 tys. złotych w całości na celowy fundusz rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych.

### 22.3. Charakter i cel pozostałych kapitałów

#### Niepodzielony wynik

Kodeks Spółek Handlowych nakłada na Spółkę obowiązek przelewania co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy do kapitału zapasowego, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego. Na dzień 30 czerwca 2012 roku nie istnieją ograniczenia, co do wypłaty dywidendy wynikające z powyższych wymogów Kodeksu Spółek Handlowych.

## 23. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Dnia 29 kwietnia 2011 roku Spółka spłaciła, ze środków pochodzących z kredytu, o którym mowa poniżej oraz z wyemitowanych przez Spółkę obligacji, o których mowa w nocie 24 udzielone jej w dniu 6 maja 2010 roku przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. kredyty na łączną kwotę 330 000 000 zł. Szczegółowe informacje o kredytach zawartych w dniu 6 maja 2010 roku zostały opisane w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku.

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

Oprocentowanie kredytu oparte jest na zmiennej stopie procentowej 3M WIBOR dla odpowiednich okresów odsetkowych, powiększonej o marżę zależną od wskaźników finansowych.



Zgodnie z umową data spłaty transzy korporacyjnej kredytu została ustalona na 15 kwietnia 2015 roku zaś transzy pomostowej i obrotowej na 15 kwietnia 2012 roku, z możliwością wydłużenia na wniosek kredytobiorcy, terminu spłaty transzy pomostowej i obrotowej. Ostateczny termin ich spłaty został ustalony na 15 kwietnia 2014 roku.

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

Spółka poinformowała, iż aktywa, na których ustanowiono zabezpieczenia spłaty kredytu spełniają kryteria aktywów o znacznej wartości.

Zarówno zastaw rejestrowy na 70 777 160 akcjach należących do Spółki w kapitale zakładowym Multimedia Polska – Południe S.A., stanowiących 100% kapitału zakładowego Multimedia Polska – Południe S.A. dających 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu tejże spółki, których wartość nominalna wynosi 176 942 900 zł i będących jednocześnie długoterminową lokatą Multimedia, jak i zastaw rejestrowy na aktywach Multimedia Polska – Południe S.A. zostały ustanowione dnia 21 kwietnia 2011 roku. Hipotekę umowną łączną na wybranych nieruchomościach Spółki i Multimedia Polska – Południe S.A., stanowiących w przeważającej mierze budynki administracyjne wykorzystywane do prowadzenia działalności gospodarczej zarówno przez Spółkę jak i Multimedia Polska – Południe S.A., ustanowiono w dniu 22 kwietnia 2011 roku.

Wartość zobowiązania zabezpieczona na wskazanych aktywach stanowi wartość udzielonego Spółce kredytu powiększonego o narosłe odsetki, prowizje i inne dodatkowe koszty, w najwyższej kwocie zabezpieczenia równej 570 000 000 zł. Wartość ewidencyjna tych aktywów, na dzień 31 marca 2011 roku, to odpowiednio :

dla akcji należących do Spółki w kapitale zakładowym Multimedia Polska – Południe S.A. – 152 237 487,06 zł,

dla aktywów Multimedia Polska – Południe S.A. – 204 627 820,66 zł,

dla nieruchomości, na których ustanowiono hipoteki łącznie – 37 612 740,52 zł.

Pomiędzy Multimedia a Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A., a także pomiędzy osobami zarządzającymi i nadzorującymi Multimedia a Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A nie istnieją żadne powiązania. Aktywa uznano za aktywa o znacznej wartości gdyż stanowią co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki. Umowa nie zawiera postanowień odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

W dniu 21 kwietnia 2011 roku pomiędzy Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. (Kredytodawca), Multimedia Polska S.A. (Kredytobiorca) a Multimedia Polska – Południe S.A. (Poręczyciel) została zawarta umowa poręczenia, w ramach której Poręczyciel zagwarantował spełnienie przez Kredytobiorcę wszystkich jego zobowiązań wynikających z umów o kredyt w kwocie 380 000 000 zł.

W dniu 21 kwietnia 2011 roku Multimedia Polska – Południe S.A. (Poręczyciel) zawarła ze Spółką porozumienie regulujące zasady zapłaty wynagrodzenia na rzecz Poręczyciela przez Emitenta z tytułu udzielenia przez Poręczyciela poręczenia, o którym mowa powyżej. Na mocy wskazanego porozumienia Spółka zobowiązała się uiszczać na rzecz Poręczyciela raz w roku, w ostatnim dniu kalendarzowym danego roku kalendarzowego obowiązywania umowy kredytowej, wynagrodzenie w łącznej wysokości odpowiadającej 0,5 % kwoty udzielonego poręczenia. Strony porozumienia ustaliły ponadto, iż stawka wynagrodzenia może ulec zwiększeniu w przypadku wystąpienia w Spółce trudnej sytuacji finansowej.

Dnia 27 września 2011 roku został zawarty aneks do umowy z dnia 15 kwietnia 2011 roku zwiększający maksymalną kwotę kredytu do 400 000 000 zł, a także zwiększający kwotę zabezpieczenia do 600 000 000 zł.

Transza obrotowa kredytu została zastąpiona kredytem w rachunku bieżącym w tej samej wysokości.

W dniu 20 listopada 2011 roku Multimedia Polska – Południe S.A. (Poręczyciel) zawarła ze Spółką aneks do porozumienia regulującego zasady zapłaty wynagrodzenia na rzecz Poręczyciela przez Emitenta z tytułu

udzielenia przez Poręczyciela poręczenia z dnia 21 kwietnia 2011 roku. Na mocy wskazanego aneksu spółka zobowiązała się uiszczać na rzecz Poręczyciela raz w roku, w ostatnim dniu kalendarzowym danego roku kalendarzowego obowiązywania umowy kredytowej, wynagrodzenie w łącznej wysokości odpowiadającej 0,7 % kwoty udzielonego poręczenia.

W dniu 6 grudnia 2011 roku miało miejsce podpisanie kolejnego aneksu do przedmiotowej umowy zwiększającego maksymalną kwotę kredytu do 413 000 000 zł oraz wartość zabezpieczeń do 619 500 000 zł. Pozostałe postanowienia aneksu nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

W dniu 6 grudnia 2011 roku Multimedia Polska – Południe S.A. (Poręczyciel) zawarła ze Spółką aneks do porozumienia regulującego zasady zapłaty wynagrodzenia na rzecz Poręczyciela przez Emitenta z tytułu udzielenia przez Poręczyciela poręczenia z dnia 21 kwietnia 2011 roku. Na mocy wskazanego aneksu spółka zobowiązała się uiszczać na rzecz Poręczyciela raz w roku, w ostatnim dniu kalendarzowym danego roku kalendarzowego obowiązywania umowy kredytowej, wynagrodzenie w łącznej wysokości odpowiadającej 1 % kwoty udzielonego poręczenia.

Dnia 6 czerwca 2012 roku Spółka spłaciła, ze środków pochodzących z obligacji na okaziciela serii MMP0617, tranzę pomostową, w kwocie 143 000 000 zł, kredytu zaciągniętego dnia 15 kwietnia 2011 roku w Powszechnej Kasie Oszczędności Banku Polskim S.A. oraz 36 400 000 zł tytułem części tranży inwestycyjnej przedmiotowego kredytu.

Na dzień 30 czerwca 2012 roku Spółka wykorzystała w całości środki kredytowe przyznane w ramach tranży inwestycyjnej w kwocie 120 000 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2012 roku Spółka dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w ramach kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 27 282 tys. zł.

Dnia 20 kwietnia 2012 roku Emitent udzielił nieodwołalnego na okres do dnia 31 października 2014 roku, poręczenia, do kwoty 8 250 000,00 zł, obligatariuszowi obligacji wyemitowanych przez Comfortime Invest Sp. z o.o. za zobowiązania Comfortime Invest Sp. z o.o. wynikające w wyemitowanych przez tę spółkę zabezpieczonych obligacji na okaziciela.

W dniu 18 maja 2012 roku spółka zaciągnęła od Adelby Holdings Limited z siedzibą na Cyprze pożyczkę w wysokości 5 500 tys. zł. Oprocentowanie pożyczki stanowi stawka WIBOR dla depozytów trzymiesięcznych powiększona o stałą marżę. Spłata pożyczki nastąpi w ratach, przy czym spłata ostatniej raty została wyznaczona na dzień 10 czerwca 2013 roku.

|  | <i>30 czerwca 2012</i><br><i>(niebadane)</i> | <i>31 grudnia 2011</i> |
|--|--|------------------------|
| <b>Krótkoterminowe</b>                     |  |                        |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 4 691  | 6 798                  |
| Zobowiązania z tytułu umów finansowania    | 10 115                                       | 9 998                  |
| Kredyty w rachunku bieżącym                | 21 768                                       | 45 847                 |
| Kredyt bankowy inwestycyjny                | 71 747                                       | 46 843                 |
| Pożyczki otrzymane                         | 5 561  | -                      |
| Pożyczki od podmiotów powiązanych          | 40 021                                       | 39 003                 |
| Zobowiązania z tytułu gwarancji kredytu    | -  | 2 488                  |
|  | <u>153 903</u>                               | <u>150 977</u>         |
| <b>Długoterminowe</b>                      |  |                        |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 3 734  | 4 251                  |
| Zobowiązania z tytułu umów finansowania    | 2 654  | 7 881                  |
| Kredyt bankowy inwestycyjny                | <u>111 284</u>                               | <u>231 461</u>         |
|  | <u>117 672</u>                               | <u>243 593</u>         |

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego zostały opisane w nocie 16.

Zmiany dotyczące pożyczek od podmiotów powiązanych zostały opisane w nocie 31.

## 24. Dłużne papiery wartościowe

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło w dniu 28 kwietnia 2009 roku uchwałę nr 17 w sprawie upoważnienia Zarządu do przeprowadzenia wielokrotnych emisji obligacji imiennych. Warunki emisji obligacji zostały szczegółowo opisane w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku.

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

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

W 2010 roku powyższe obligacje zostały wprowadzone do alternatywnego obrotu w systemie Catalyst (szczegółowe informacje zawiera sprawozdanie finansowe za 2010 rok).

W dniu 30 sierpnia 2010 roku Spółka wyemitowała jedną, dwuletnią obligację imienną o oprocentowaniu zmiennym, o wartości nominalnej 10 500 000 zł. Wyemitowaną przez Spółkę obligację nabyła spółka zależna – Multimedia Polska – Południe S.A.

W dniu 10 kwietnia 2012 roku Multimedia Polska wykupiła od Multimedia Polska – Południe S.A., na jej wezwanie do wcześniejszego wykupu, dwuletnią obligację wyemitowaną dnia 30 sierpnia 2010 roku.

W dniu 28 kwietnia 2011 roku Spółka wyemitowała jedną, trzyletnią obligację imienną o oprocentowaniu zmiennym, o wartości nominalnej 10 000 000 zł. Wyemitowaną przez Spółkę obligację nabyła spółka zależna – Multimedia Polska – Południe S.A.

Obligacja została uregulowana przez Spółkę w całości w dniu 1 czerwca 2012 roku poprzez kompensatę ze zobowiązaniem spółki zależnej z tytułu wypłaty dywidendy na rzecz spółki dominującej. Odsetki na dzień zapłaty wyniosły 675 tys. zł.

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

1. Wartość Nominalna jednej Obligacji: 10 000 zł.
2. Cena Emisyjna: 10 000 zł.
3. Oprocentowanie: Stopa Bazowa plus Marża, tj.: 6-miesięczny WIBOR (ustalany zgodnie z Warunkami Emisji) + Marża.
4. Kwota Wykupu: Obligacje będą wykupione w Dacie Wykupu według ich Wartości Nominalnej, z uwzględnieniem zapłaconych wcześniej Rat Wykupu.
5. Data Emisji: 29 kwietnia 2011 roku.
6. Dzień Wykupu: 29 kwietnia 2016 roku.
7. Warunki Wykupu: Wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę w Dniu Wykupu kwoty pieniężnej w wysokości wartości nominalnej Obligacji powiększonej o należne odsetki. Płatności z tytułu

Obligacji będą dokonywane na rzecz Obligatariuszy, którzy będą wpisani do ewidencji w dniu ustalenia praw do świadczeń z Obligacji.

Data Wcześniejszego Wykupu może przypadać w następujących Datach Wypłaty Odsetek:

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

W 2011 roku powyższe obligacje zostały wprowadzone do alternatywnego obrotu w systemie Catalyst (szczegółowe informacje zawiera sprawozdanie finansowe za 2011 rok).

W dniu 30 września 2011 roku Spółka wyemitowała jedną, trzyletnią obligację imienną o oprocentowaniu zmiennym, o wartości nominalnej 5 000 000 zł. Wyemitowaną przez Spółkę obligację nabyła spółka zależna – Multimedia Polska – Południe S.A.

W dniu 29 grudnia 2011 roku Spółka wyemitowała jedną, trzyletnią obligację imienną o oprocentowaniu zmiennym, o wartości nominalnej 3 000 000 zł. Wyemitowaną przez Spółkę obligację nabyła spółka zależna – Multimedia Polska – Południe S.A.

W dniu 3 stycznia 2012 roku Multimedia wykupiła od Multimedia Polska – Południe S.A., na jej wezwanie do wcześniejszego wykupu, imienną obligację, wyemitowaną w dniu 29 grudnia 2011 roku.

W dniu 10 kwietnia 2012 roku Spółka wyemitowała jedną, trzyletnią, obligację imienną o oprocentowaniu zmiennym o wartości nominalnej 15 000 000 zł. Obligację tę nabyła Multimedia Polska – Południe S.A.

W dniu 6 czerwca 2012 roku Spółka wyemitowała, na podstawie art. 9 ustawy o obligacjach, w celu refinansowania istniejącego zadłużenia Spółki, wyłącznie w zamian za świadczenia o charakterze pieniężnym, niezabezpieczone, niepodporządkowane, zdematerializowane obligacje złotowe o łącznej wartości nominalnej emisji równej 250 000 000 zł (Obligacje). Emisja Obligacji nastąpiła na następujących warunkach:

1. Wartość Nominalna jednej Obligacji: 10 000 zł.
2. Cena Emisyjna: 10 000 zł.
3. Oprocentowanie: Stawka Bazowa plus Marża, tj.: 6-miesięczny WIBOR (ustalany zgodnie z Warunkami Emisji) + Marża.
4. Kwota Wykupu: Obligacje będą wykupione w Dniu Wykupu według ich wartości nominalnej, powiększonej o odsetki naliczone za okres odsetkowy kończący się w dniu poprzedzającym Dzień Wykupu.
5. Data Emisji: 6 czerwca 2012 roku.
6. Dzień Wykupu: 6 czerwca 2017 roku.
7. Warunki Wykupu: Wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę w Dniu Wykupu kwoty pieniężnej w wysokości wartości nominalnej Obligacji powiększonej o należne odsetki. Płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane na rzecz Obligatariuszy, którzy będą wpisani do ewidencji w dniu ustalenia praw do świadczeń z Obligacji.

W dniu 5 czerwca 2012 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych podjął uchwałę w przedmiocie przyjęcia do depozytu 25 000 obligacji serii MMP0617 Spółki o wartości nominalnej 10 000 zł każda i nadania im kodu PLMLMDP00056.

Dnia 22 czerwca 2012 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. postanowił wprowadzić do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst 25 000 obligacji serii MMP0617.

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

## 25. Połączenia jednostek i nabycia udziałów

### Wartość firmy

Poniższa tabela przedstawia wartości firmy według stanu na dzień 30 czerwca 2012 roku:

|                  | 30 czerwca 2012<br>(niebadane) | 31 grudnia 2011      |
|------------------|--------------------------------|----------------------|
| Saldo otwarcia   | 62 181                         | 56 356               |
| Zwiększenia      | <u>4 203</u>                   | <u>5 825</u>         |
| Saldo zamknięcia | <u><u>66 384</u></u>           | <u><u>62 181</u></u> |

W dniu 20 grudnia 2011 roku Multimedia Polska S.A. podpisała umowę zakupu zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci sieci telekomunikacyjnych od Spółki Jarsat S.C. z siedzibą w Gdańsku, przy ul. Kruczkowskiego 25, za cenę 670 tys. zł netto i w tym samym dniu dokonała zapłaty całości ceny. Zgodnie z zawartą umową przeniesienie własności i posiadania zorganizowanej części przedsiębiorstwa nastąpiło dnia 1 stycznia 2012 roku.

Nabycie zostało rozliczone jako nabycie biznesu w rozumieniu MSSF3. W wyniku transakcji powstała wartość firmy będąca różnicą między ceną nabycia, a wartością godziwą aktywów netto na dzień nabycia.

|   |                   |
|---|-------------------|
| Cena nabycia                                    | 670               |
| Aktywa netto na dzień nabycia (wartość godziwa) | <u>331</u>        |
| Wartość firmy                                   | <u><u>339</u></u> |

W dniu 19 czerwca 2012 roku Spółka nabyła od swojej spółki zależnej – Stream Investment Sp. z o.o. jej przedsiębiorstwo, w skład którego weszły ruchomości i budowle, urządzenia i materiały składające się na sieci telekomunikacyjne, prawa i obowiązki wynikające z umów najmu i dzierżawy nieruchomości i ruchomości, a także prawa do korzystania z ruchomości i nieruchomości wynikające z innych stosunków prawnych w zakresie wykorzystywanym do działalności telekomunikacyjnej, prawa i obowiązki wynikające z umów abonenckich oraz księgi i dokumenty finansowe, za cenę 8 000 tys. zł.

|   |                     |
|---|---------------------|
| Cena nabycia                                    | 8 000               |
| Aktywa netto na dzień nabycia (wartość godziwa) | <u>4 136</u>        |
| Wartość firmy                                   | <u><u>3 864</u></u> |

## 26. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)

|  | 30 czerwca 2012<br>(niebadane) | 31 grudnia 2011 |
|--|--------------------------------|-----------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:                                  |                                |                 |
| Wobec jednostek powiązanych  | 16 890                         | 6 533           |
| Wobec jednostek pozostałych  | 38 142                         | 35 030          |
|  | <u>55 032</u>                  | <u>41 563</u>   |
| Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych: |                                |                 |
| Podatek od towarów i usług   | 15                             | 776             |
| Podatek zryczałtowany u źródła   | 286                            | 53              |
| Podatek dochodowy od osób fizycznych                                   | 367                            | 460             |
| Podatek od nieruchomości   | 1 400                          | -               |
| Pozostałe  | 1 559                          | 1 156           |
|  | <u>3 627</u>                   | <u>2 445</u>    |
| Pozostałe zobowiązania   |                                |                 |
| Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń                    | 63                             | 55              |
| Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych*                              | 8 000                          | -               |
| Zobowiązania inwestycyjne  | 43 352                         | 41 024          |
| Zobowiązania z tytułu zakupu finansowych aktywów trwałych              | 26 750                         | 7 248           |
| Inne zobowiązania  | 20 103                         | 407             |
|  | <u>98 268</u>                  | <u>48 734</u>   |
| Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | <u>156 927</u>                 | <u>92 742</u>   |

\* W dniu 19 czerwca 2012 roku Spółka nabyła od swojej spółki zależnej – Stream Investment Sp. z o.o. jej przedsiębiorstwo, w skład którego weszły ruchomości i budowle, urządzenia i materiały składające się na sieci telekomunikacyjne, prawa i obowiązki wynikające z umów najmu i dzierżawy nieruchomości i ruchomości, a także prawa do korzystania z ruchomości i nieruchomości wynikające z innych stosunków prawnych w zakresie wykorzystywanym do działalności telekomunikacyjnej, prawa i obowiązki wynikające z umów abonenckich oraz księgi i dokumenty finansowe.

## 27. Zobowiązania warunkowe

W związku z faktem, że Multimedia Polska S.A. jest stroną umów leasingowych, Spółka wystawia weksle in blanco jako zabezpieczenie płatności. Przedmiotem leasingu jest budynek biurowy, środki transportu, centrala telefoniczna, sprzęt elektroniczny stanowiący element wyposażenia serwerowni i stacji czołowych oraz zespoły komputerowe. Zgodnie z deklaracjami wekslowymi wartość weksli stanowi zobowiązanie warunkowe w wysokości pozostałych do zapłacenia kwot leasingowych powiększonych o odsetki wynikające z ewentualnych opóźnień w płatnościach i pozostałe koszty wynikające z umów leasingu.

Spółka jest również stroną kilkunastu postępowań w kwestii poboru podatku od nieruchomości prowadzonych przez urzędy miast, przed Samorządowymi Kolegiami Odwoławczymi oraz Wojewódzkimi Sądami Administracyjnymi. Zdaniem Zarządu, po konsultacji z prawnikami, ryzyko obciążenia Spółki ewentualnymi dodatkowymi podatkami nie jest istotne, jednakże na dzień sporządzenia tych informacji finansowych sprawy te nadal są w toku i nie można określić ich pewnego rezultatu. Podstawowe ryzyko podatkowe w powyższym zakresie dotyczy określenia należnego podatku od nieruchomości za okres od 1 stycznia 2003 roku do 27 stycznia 2006 roku. Niektóre lokalne organy podatkowe zinterpretowały zmiany w obowiązujących przepisach prawnych wprowadzone w tym okresie jako dające podstawę do nałożenia podatku od nieruchomości na te części infrastruktury sieciowej, którą Spółka wyłączała 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 Spółki z lokalnymi organami podatkowymi. Obecnie nie ma gwarancji, że nie będą wobec Spółki wszczęte nowe postępowania

podatkowe w podatku od nieruchomości oraz że Spółka nie będzie zobowiązana do zapłaty dodatkowego podatku wraz z należnymi odsetkami za zwłokę.

Na ewentualne zobowiązania z tytułu podatku Spółka utworzyła rezerwę. Rezerwa na ewentualne zobowiązania z tytułu podatku na dzień 30 czerwca 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 roku wynosiła 181 tys. zł.

### **27.1. Sprawy sądowe**

Na dzień 30 czerwca 2012 roku Spółka 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 latach poprzednich w podobnych sprawach były niejednolite, dlatego też trudno jest jednoznacznie przewidzieć rezultat toczących się postępowań.

W dniu 27 kwietnia 2012 roku Stowarzyszenie Autorów ZAiKS wystąpiło z roszczeniem o zapłatę kwoty 28 322 705,94 zł tytułem jedнокrotnego wynagrodzenia autorskiego za eksploatację w okresie od 1 października 2008 roku do 31 marca 2012 roku utworów z repertuaru ZAiKS oraz trzykrotnego w odniesieniu do bezumownej eksploatacji utworów należnego wynagrodzenia autorskiego za eksploatację w okresie od 1 października 2008 roku do 31 marca 2012 roku utworów z repertuaru ZAiKS. Zarząd uważa, że roszczenie zdecydowanie odbiega od kwot jakie faktycznie przysługują Stowarzyszeniu w dwóch aspektach:

1. W zakresie uprawnień do zarządzania zbiorowymi prawami autorskimi
2. W zakresie wielokrotności naliczenia

Zgodnie z Decyzją Ministra Kultury i Sztuki z 23 października 1998 roku aktualizowanej w lutym 2003 roku ZAiKS jest uprawniony do zarządzania prawami autorskimi w zakresie następujących utworów: słownych, muzycznych, słowno-muzycznych, choreograficznych, pantomimicznych oraz słownych, muzycznych, słowno-muzycznych i choreograficznych w utworze audiowizualnym. Oznacza to, że roszczenie dotyczy marginalnego zakresu działalności Spółki a mianowicie reemisji programów radiowych oraz elementów programów audiowizualnych obejmujących utwory słowne, słowno – muzyczne lub choreograficzne do których ZAiKS posiada prawa zarządzania.

Trzykrotność stawki zgodnie z Art. 79 można zastosować jeśli użytkownik narusza prawo autorskie w sposób zawiniony, co po stronie Multimedia Polska S.A. nie miało miejsca, zaś powołany w tym zakresie w pozwie art. 6<sup>1</sup> uopaipp nie skutkuje uzyskaniem przez Stowarzyszenie Autorów ZAiKS uprawnienia do pobierania wynagrodzenia od operatorów sieci kablowych z tytułu reemitowania kodowanych programów telewizyjnych rozpowszechnianych z zagranicy.

W dniu 26 kwietnia Stowarzyszenie Filmowców Polskich SFP wystąpiło z roszczeniem o zapłatę kwoty 12 892 133,92 zł tytułem trzykrotności wynagrodzenia należnego SFP za okres od 1 sierpnia 2009 roku do 31 grudnia 2010 roku, z uwagi na naruszenie praw autorskich, którymi zarządza SFP. Spółka nie otrzymała jednak jak dotąd oficjalnej informacji o tym pozwie, a jedynie odpis postanowienia Sądu Okręgowego w Gdańsku z dnia 23 maja 2012 roku dotyczące ustanowienia zabezpieczenia roszczenia w postaci zakazania Spółce dokonywania reemisji w sieci telewizji kablowej do czasu prawomocnego rozstrzygnięcia sprawy. Spółka w dniu 8 czerwca 2012 roku złożyła zażalenie wnosząc o wstrzymanie jego wykonania oraz o jego uchylenie. W efekcie przedmiotem postępowania jest obecnie wniosek o zabezpieczenie, a nie pozew o roszczenie.

Spółka przygotowuje się jednak do sformułowania odpowiedzi na pozew. Głównymi argumentami w sprawie będzie fakt, że Spółka systematycznie realizuje płatności na rzecz SFP, a korzystanie z praw reprezentowanych przez SFP nie może być uznane za zawinione. Zdaniem Zarządu są to argumenty, których rozważenie przez Sąd winno skutkować oddaleniem, lub oddaleniem w znacznej części powództwa o którym mowa powyżej.

### **27.2. 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 przeprowadza transakcje ze spółkami powiązanymi, które zostały ujawnione w nocie 31 niniejszego sprawozdania finansowego, jak również zawiera uzasadnione gospodarczo umowy z pracownikami. Rozliczenia podatkowe Spółki 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 30 czerwca 2012 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.

### 27.3. Usługa powszechna

Prawo telekomunikacyjne przewiduje, iż obowiązek świadczenia usługi powszechnej będzie ciążył na przedsiębiorcy telekomunikacyjnym wyznaczonym w decyzji Prezesa UKE wydanej po przeprowadzeniu postępowania przetargowego. Prezes UKE wydał decyzję wyznaczającą TP S.A. do świadczenia usługi powszechnej do dnia 8 maja 2011 roku. Przedsiębiorcy telekomunikacyjni, których przychód z działalności telekomunikacyjnej przekroczył 4 000 tys. zł są zobowiązani do uczestniczenia w finansowaniu tego obowiązku.

Obowiązek nałożony na Grupę TP S.A. przez Regulatora dotyczący świadczenia usługi powszechnej wygasł w maju 2011 roku. Żaden inny operator nie został wyznaczony do świadczenia tej usługi po tym terminie.

W maju 2011 r. Regulator (Prezes UKE) wydał decyzję o refundacji kosztów świadczenia usługi powszechnej (USO) poniesionych przez Grupę TP. Łączna kwota, która ma zostać uregulowana przez operatorów telekomunikacyjnych z tytułu usługi powszechnej za lata 2006-2009 została ustalona na poziomie około 67 mln złotych. Wszystkie decyzje dotyczące dopłat zostały zaskarżone przez TP oraz przez Krajową Izbę Gospodarczą Elektroniki i Telekomunikacji.

Dnia 10 stycznia 2012 roku Prezes Urzędu Komunikacji Elektronicznej wydał na podstawie art. 96 ust. 3 oraz art. 96 ust. 4 Pt decyzję DHRT-WWM-6080-1/11 (91) po rozpatrzeniu wniosku TP z dnia 30 czerwca 2011 roku o przyznanie dopłaty za rok 2010 - do kosztów świadczonych przez TP usług wchodzących w skład usługi powszechnej w wysokości 269 436 tys. zł. Prezes UKE przyznał TP dopłatę z tytułu świadczenia przez TP usług wchodzących w skład usługi powszechnej za rok 2010 w wysokości 55 102 tys. zł.

Multimedia Polska S.A., jako operator telekomunikacyjny będzie zobowiązana do współfinansowania dopłat do usług powszechnych. Obecnie jednak brak jest decyzji nakładających na Grupę Multimedia Polska S.A. taki obowiązek, brak jest również realnej prognozy, kiedy takie decyzje mogą się pojawić.

W sierpniu 2012 roku Multimedia Polska S.A. otrzymała kolejne już Postanowienie Prezesa UKE o przedłużeniu do dnia 8 lutego 2013 roku procesu ustalenia przedsiębiorców telekomunikacyjnych zobowiązanych do pokrycia kosztów usługi powszechnej. Problematyczną kwestią, która powoduje przewlekłość postępowań jest rozstrzygnięcie kwalifikacji usług video do wyliczeń udziałów w dopłatach do usługi powszechnej.

W tej sytuacji w roku 2012 Zarząd nie przewiduje powstania obowiązku dopłat do usługi powszechnej nałożonego na Multimedia Polska S.A. decyzją UKE.

Zdaniem Zarządu przed ustaleniem listy operatorów zobowiązanych do dopłat i przed wszczęciem postępowań o dopłatę wobec poszczególnych operatorów, trudno oszacować wysokość potencjalnych dopłat. Wszelkie szacunki i wysokość ewentualnych rezerw muszą z konieczności być ustalane arbitralnie, bez możliwości dokładnych wyliczeń. Ustalona na takiej zasadzie przez Grupę rezerwa na dopłaty do USO za lata 2006-2007 wynosi 78 tys. zł.



## 28. Rozliczenia międzyokresowe (pasywa)

| Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:    | 30 czerwca 2012<br>(niebadane) | 31 grudnia 2011 |
|---|--------------------------------|-----------------|
| Premii i niewykorzystanych urlopów              | 1 177                          | 1 619           |
| Kosztów praw autorskich i programingu           | 15 028                         | 15 833          |
| Usług międzyoperatorskich                       | 2 227                          | 1 452           |
| Dzierżawy i utrzymania pomieszczeń              | 2 369                          | 1 423           |
| Kosztów doradztwa i audytu                      | 1 053                          | 204             |
| Kosztów marketingu i public relations           | 200                            | -               |
| Innych kosztów operacyjnych                     | 1 355                          | 1 692           |
|   | 23 409                         | 22 223          |
|   |                                |                 |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu: | 30 czerwca 2012<br>(niebadane) | 31 grudnia 2011 |
|   |                                |                 |
| <i>Długoterminowe</i>                           |                                |                 |
| Otrzymanych dotacji                             | 1 033                          | 1 137           |
|   |                                |                 |
| <i>Krótkoterminowe</i>                          |                                |                 |
| Otrzymanych dotacji                             | 201                            | 201             |
| Sprzedazy dotyczącej przyszłych okresów         | 7 189                          | 8 132           |
| Pozostałe                                       | 66                             | 66              |
|   | 7 456                          | 8 399           |

Spółka otrzymała dotacje na budowę telefonicznej sieci magistralnej i przyłączy abonenckich na terenie gmin Nowe Ostrowy, Krzyżanów, Kutno, Oporów i gminy Łanięta.

## 29. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2012 roku Spółka zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne w kwocie 30 832 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2011 roku: 22 948 tys. zł).

## 30. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych

|   | Okres 6 miesięcy<br>zakończony<br>30 czerwca 2012<br>(niebadane) | Okres 6 miesięcy<br>zakończony<br>30 czerwca 2011<br>(niebadane) |
|---|--|--|
| <b>Zobowiązania</b>   |  |  |
| Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych   | 74 605   | 94 315   |
| - zmiana stanu kredytów, pożyczek oraz zobowiązań z tyt. leasingu finansowego i wyemitowanych obligacji, SWAP               | (13 375)   | (95 092)   |
| - zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych, z tyt. otrzymanych gwarancji, zakupu akcji i długoterminowych aktywów finansowych | (48 959)   | (7 182)  |
| - zmiana stanu zobowiązań z tyt. podatku dochodowego  | 710  | (2 362)  |
| - zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych, przychodów przyszłych okresów i rezerw   | (243)  | (814)  |
| - zmiana stanu zobowiązań w związku z połączeniem   | -  | (125)  |
| <b>Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych</b>  | <b>12 738</b>  | <b>(11 260)</b>  |

|  | <i>Okres 6 miesięcy<br/>zakończony<br/>30 czerwca 2012<br/>(niebadane)</i> | <i>Okres 6 miesięcy<br/>zakończony<br/>30 czerwca 2011<br/>(niebadane)</i> |
|--|--|--|
| <b>Należności</b>  |  |  |
| Bilansowa zmiana stanu należności krótkoterminowych                  | (97)   | (576)  |
| - zmiana stanu należności inwestycyjnych                             | 907  | 377  |
| - zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego               | -  | 808  |
| - zmiana stanu należności długoterminowych                           | 40   | (133)  |
| - zmiana stanu należności w związku z połączeniem                    | -  | (38)   |
| <b>Zmiana stanu należności w rachunku przepływów<br/>pieniężnych</b> | <b>850</b>   | <b>438</b>   |

## 31. Informacje o podmiotach powiązanych

### 31.1. Transakcje z jednostkami zależnymi

Transakcje z jednostkami zależnymi obejmują przede wszystkim rozliczenia międzyoperatorskie, udzielone licencje dzierżawę aktywów trwałych, usługi zarządzania i doradztwa, usługi związane z obsługą inwestycyjną, sprzedaż środków trwałych, jak również udzielanie pożyczek wewnątrzgrupowych, sprzedaż wyemitowanych obligacji oraz wypłaty dywidendy.

Poniżej zostały zaprezentowane transakcje z jednostkami zależnymi w ramach rozliczeń międzyoperatorskich, dzierżawy aktywów trwałych, usług zarządzania i doradztwa, poręczeń wewnątrzgrupowych, licencji do użytkowania znaków towarowych i nadawania programów, usług związanych z obsługą inwestycyjną, sprzedażą środków trwałych:

|  | <i>Sprzedaż na rzecz<br/>podmiotów<br/>powiązanych</i>                 | <i>Zakupy od<br/>podmiotów<br/>powiązanych</i>                         | <i>Należności od<br/>podmiotów<br/>powiązanych</i> | <i>Zobowiązania<br/>wobec podmiotów<br/>powiązanych</i> |
|--|--|--|--|---|
|  | <i>6 miesięcy<br/>zakończonych<br/>30 czerwca 2012<br/>(niebadane)</i> | <i>6 miesięcy<br/>zakończonych<br/>30 czerwca 2012<br/>(niebadane)</i> | <i>30 czerwca 2012<br/>(niebadane)</i>             | <i>30 czerwca 2012<br/>(niebadane)</i>                  |
| Jednostki zależne:                     |  |  |  |   |
| Tele Top Grupa Multimedia Sp. z o.o.   | 1 120  | 1 429  | 642  | 776   |
| Multimedia Polska - Południe S.A.      | 10 631   | 3 462  | 2 246  | 5 053   |
| TVK Brodnica Sp. z o.o.                | 3  | 40   | -  | 15  |
| Multimedia Polska PR Sp. z o.o.        | 100  | 6 777  | 73   | 9 924   |
| Multimedia Polska Inwestycje Sp z o.o. | 1  | -  | -  | -   |
| Stream Communications Sp. z o.o.       | 2 716  | 1  | 1 164  | 1   |
| Media Operator Sp. z o.o.              | 593  | 2 581  | 575  | 3 474   |
|  | <b>15 164</b>  | <b>14 290</b>  | <b>4 700</b>                                       | <b>19 243</b>   |

W dniu 19 czerwca 2012 roku Spółka nabyła od swojej spółki zależnej – Stream Investment Sp. z o.o. jej przedsiębiorstwo, w skład którego weszły ruchomości i budowle, urządzenia i materiały składające się na sieci telekomunikacyjne, prawa i obowiązki wynikające z umów najmu i dzierżawy nieruchomości i ruchomości, a także prawa do korzystania z ruchomości i nieruchomości wynikające z innych stosunków prawnych w zakresie wykorzystywanym do działalności telekomunikacyjnej, prawa i obowiązki wynikające z umów abonenckich oraz księgi i dokumenty finansowe (szczegółowe informacje w nocie 25).

MULTIMEDIA POLSKA S.A.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku  
Dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

|  | <i>Sprzedaż na rzecz<br/>podmiotów<br/>powiązanych</i>                 | <i>Zakupy od<br/>podmiotów<br/>powiązanych</i>                         | <i>Należności od<br/>podmiotów<br/>powiązanych</i> | <i>Zobowiązania<br/>wobec podmiotów<br/>powiązanych</i> |
|--|--|--|--|---|
|  | <i>6 miesięcy<br/>zakończonych<br/>30 czerwca 2011<br/>(niebadane)</i> | <i>6 miesięcy<br/>zakończonych<br/>30 czerwca 2011<br/>(niebadane)</i> | <i>30 czerwca 2011<br/>(niebadane)</i>             | <i>30 czerwca 2011<br/>(niebadane)</i>                  |
| Jednostki zależne:                     |  |  |  |   |
| Tele Top Grupa Multimedia Sp. z o.o.   | 8  | 5  | 3  | -   |
| Multimedia Polska - Południe S.A.      | 10 145   | 4 788  | 2 366  | 1 115   |
| TVK Brodnica Sp. z o.o.                | 3  | 34   | -  | 7   |
| Multimedia Polska PR Sp. z o.o.        | 1  | -  | -  | -   |
| Multimedia Polska Inwestycje Sp z o.o. | 1  | -  | -  | -   |
| Media Operator Sp. z o.o.              | 172  | -  | -  | -   |
|  | <u>10 330</u>  | <u>4 827</u>   | <u>2 369</u>                                       | <u>1 122</u>  |

Wartość otrzymanych pożyczek na dzień 30 czerwca 2012 roku przedstawia się następująco (dane niebadane):

|                                       | <i>Kapitał pożyczki</i> |                     | <i>Odsetki należne</i> |                     | <i>Suma</i>         |                     | <i>Koszty z tytułu odsetek</i> |                   |
|---------------------------------------|-------------------------|---------------------|------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|--------------------------------|-------------------|
|                                       | <i>30</i>               | <i>31</i>           | <i>30</i>              | <i>31</i>           | <i>30</i>           | <i>31</i>           | <i>I półrocze</i>              | <i>I półrocze</i> |
|                                       | <i>czerwca 2012</i>     | <i>grudnia 2011</i> | <i>czerwca 2012</i>    | <i>grudnia 2011</i> | <i>czerwca 2012</i> | <i>grudnia 2011</i> | <i>2012</i>                    | <i>2011</i>       |
| Multimedia<br>Polska<br>Południe S.A. | 33 000                  | 33 000              | 7 021                  | 6 003               | 40 021              | 39 003              | 1 018                          | 882               |

Wartość wyemitowanych obligacji na dzień 30 czerwca 2012 roku przedstawia się następująco (dane niebadane):

|                                       | <i>Kapitał obligacji</i> |                     | <i>Odsetki należne</i> |                     | <i>Suma</i>         |                     | <i>Koszty z tytułu odsetek</i> |                   |
|---------------------------------------|--------------------------|---------------------|------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|--------------------------------|-------------------|
|                                       | <i>30</i>                | <i>31</i>           | <i>30</i>              | <i>31</i>           | <i>30</i>           | <i>31</i>           | <i>I półrocze</i>              | <i>I półrocze</i> |
|                                       | <i>czerwca 2012</i>      | <i>grudnia 2011</i> | <i>czerwca 2012</i>    | <i>grudnia 2011</i> | <i>czerwca 2012</i> | <i>grudnia 2011</i> | <i>2012</i>                    | <i>2011</i>       |
| Multimedia<br>Polska<br>Południe S.A. | 20 000                   | 28 500              | 471                    | 1 480               | 20 471              | 29 980              | 685                            | 842               |

Multimedia Polska S.A. uzyskuje również przychody z tytułu dywidendy od spółek zależnych. Kwoty otrzymanych dywidend w I półroczu 2012 i 2011 roku przedstawia poniższe zestawienie:

|                                   | <i>6 miesięcy<br/>zakończonych<br/>30 czerwca 2012<br/>(niebadane)</i> | <i>6 miesięcy<br/>zakończonych<br/>30 czerwca 2011<br/>(niebadane)</i> |
|-----------------------------------|--|--|
| Jednostki zależne:                |  |  |
| Multimedia Polska – Południe S.A. | 13 305   | 16 948   |
|                                   | <u>13 305</u>  | <u>16 948</u>  |

### 31.2. Podmioty o znaczącym wpływie na Spółkę

Spółka M2 Investments Limited posiada udział w kapitale zakładowym Multimedia Polska S.A. wynoszący 54,03%. Spółka M2 Investments Limited jest spółką w której Panowie Tomek Ulatowski oraz Ygal Ozechov, Współprzewodniczący Rady Nadzorczej Multimedia Polska S.A., wraz z podmiotami

powiązani 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 Multimedia Polska S.A. wraz z podmiotami powiązani posiadają 100% udział i za jej pośrednictwem posiadają wpływ na podejmowanie decyzji przez podmiot nabywający.

Spółka Emerging Ventures (EVL) Limited z siedzibą w Nikozji, Republika Cypru posiada pośrednio, poprzez swoją spółkę zależną: Tri Media Holdings Ltd., w kapitale zakładowym Multimedia Polska S.A. udział wynoszący 40,29 %.

### 31.3. Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki przedstawiało się następująco:

|                | <i>Okres 6 miesięcy<br/>zakończony<br/>30 czerwca 2012<br/>(niebadane)</i> | <i>Okres 6 miesięcy<br/>zakończony<br/>30 czerwca 2011<br/>(niebadane)</i> |
|----------------|--|--|
| Zarząd*        | 1 212  | 703  |
| Rada Nadzorcza | 120  | 120  |
| Razem          | <u>1 332</u>   | <u>823</u>   |

\*Wynagrodzenie Prezesa jest w formie kontraktu menadżerskiego wypłacanego przedsiębiorstwu Aris Andrzej Rogowski

W bieżącym okresie sprawozdawczym ani w okresie porównywalnym nie było innych istotnych transakcji z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

### 31.4. Akcje Spółki będące w posiadaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Na dzień 31 grudnia 2011 Andrzej Rogowski posiadał pośrednio przez spółkę Kalberri Limited 1 865 214 akcji spółki Multimedia Polska S.A.

Na dzień 30 czerwca 2012 Andrzej Rogowski posiadał pośrednio przez spółkę Kalberri Limited 1 865 214 akcji spółki Multimedia Polska S.A.

Na dzień 30 czerwca 2012 akcje Multimedia Polska S.A. posiadali członkowie Rady Nadzorczej:

- Tomek Ulatowski - pośrednio przez amerykańską spółkę YTD, LLC, z siedzibą w Wilmington, Delaware, USA, w której Pan Tomek Ulatowski wraz z podmiotami powiązani 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,
- Ygal Ozechov - pośrednio przez amerykańską spółkę YTD, LLC, z siedzibą w Wilmington, Delaware, USA, w której Pan Ygal Ozechov wraz z podmiotami powiązani 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.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku stan posiadania akcji przez Współprzewodniczących Rady Nadzorczej Multimedia Polska S.A. – Pana Ygala Ozechov oraz Pana Tomka Ulatowskiego nie uległ zmianie.

### 31.5. Transakcje z udziałem wyższej kadry kierowniczej w ramach programu akcji pracowniczych

Spółka prowadziła program przyznawania opcji na akcje, w ramach którego niektórym pracownikom wyższego szczebla przyznane zostały opcje na akcje. Część pracowników, spośród tych, którym zostały przydzielone akcje, skorzystało z pożyczki udzielonej im przez Spółkę na zakup akcji. Szczegółowe informacje na temat zasad i realizacji Programu zostały opisane w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku.

## 32. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą: kredyty bankowe, pożyczki i obligacje, umowy leasingu finansowego, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych

instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka.

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych z tytułu zaciągniętego kredytu inwestycyjnego (nota 23) oraz wyemitowanych obligacji (nota 24). Warunki finansowe wymienionych powyżej transakcji odnoszą się do 3 i 6 miesięcznego WIBOR + marża i na dzień 30 czerwca 2012 roku nie były zabezpieczane innymi instrumentami finansowymi.

W I półroczu 2012 roku utrzymywała się tendencja wzrostowa stóp procentowych. Na dzień 30 czerwca 2012 i 31 grudnia 2011 roku 3 oraz 6 miesięczny WIBOR wynosił odpowiednio: 5,13 i 4,99 oraz 5,14 i 5,00 procent.

Poza wyżej opisanymi nie miały miejsca zmiany w zakresie ekspozycji na ryzyko, celów i zasad zarządzania ryzykiem w porównaniu z informacjami ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku.

### 33. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto oraz wskaźnik dług do EBITDA. Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Na dzień 30 czerwca 2012 roku powyższe wskaźniki mieściły się w granicach przyjętych przez Spółkę.

|  | 30 czerwca 2012    | 31 grudnia 2011  |
|--|--------------------|------------------|
|  | <i>(niebadane)</i> |                  |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki                               | 250 380            | 363 153          |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów finansowania | 21 195             | 28 929           |
| Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych     | 780 728            | 538 743          |
| Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty                       | 3 032              | 1 028            |
| Zadłużenie netto   | <u>1 049 271</u>   | <u>929 797</u>   |
| <br>   |                    |                  |
| Kapitał własny   | <u>164 710</u>     | <u>180 765</u>   |
| Kapitał razem  | 164 710            | 180 765          |
| <b>Kapitał i zadłużenie netto</b>                              | <u>1 213 981</u>   | <u>1 110 563</u> |
| EBITDA*  | <u>143 304</u>     | <u>285 238</u>   |
| Wskaźnik "debt to EBITDA"                                      | <u>7,3</u>         | <u>3,3</u>       |
| Wskaźnik dźwigni   | <u>86%</u>         | <u>84%</u>       |

\*wskaźnik wyliczony zgodnie z definicją w nocie 5

### **34. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym**

Po dniu bilansowym do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego, to jest do 30 sierpnia 2012 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych na dzień 30 czerwca 2012 roku.

#### **Nabycie Diana Telewizja Kablowa Sp. z o.o.**

W dniu 31 lipca 2012 roku Multimedia nabyła od Diana Holding Limited z siedzibą na Cyprze, 1410 udziałów w kapitale zakładowym Diana Telewizja Kablowa Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Stalowej Woli wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie Wydział XII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000425203 („Spółka”).

Nabyte udziały są równe i niepodzielne, stanowią 100% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniają do 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Diana Telewizja Kablowa Sp. z o.o.

Przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie usług telefonii stacjonarnej, dostępu do Internetu oraz telewizji kablowej. Diana Telewizja Kablowa Sp. z o.o. posiada sieci telekomunikacyjne zlokalizowane w Stalowej Woli. Przejęta spółka ma w swoim zasięgu 18,3 tys. gospodarstw domowych (HP).

Przejęcie Spółki stanowi element realizacji strategii Multimedia Polska S.A., której jednym z kluczowych celów jest konsolidacja rynku operatorów kablowych.

#### **Zawiadomienie o zamiarze połączenia Stream Communications Sp. z o.o. z Stream Service Sp. z o.o.**

W dniu 31 lipca 2012 roku Stream Communications Sp. z o.o., jako spółka przejmująca i Stream Service Sp. z o.o., jako spółka przejmowana, uzgodniły plan połączenia, który został zgłoszony do sądu właściwego dla łączących się spółek. Połączenie będzie dokonane zgodnie z art. 492 § 1 ust. 1, w związku z art. 516 § 6 k.s.h., poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą. Połączenie spółek ma na celu zmniejszenie kosztów operacyjnych związanych z funkcjonowaniem spółek zależnych, a także uproszczenie struktury zarządzania i raportowania wewnątrz Grupy.

#### **Nabycie przez jednostkę zależną papierów wartościowych wyemitowanych przez Spółkę**

W dniu 9 sierpnia 2012 roku Spółka wyemitowała jedną, trzyletnią obligację imienną o oprocentowaniu zmiennym, o wartości nominalnej 3 000 000 zł. Wyemitowaną przez Spółkę obligację nabyła spółka zależna – Stream Communications Sp. z o.o.

#### **Sprawy sądowe**

W dniu 23 sierpnia 2012 roku do Spółki wpłynął pozew o zapłatę z powództwa Stowarzyszenia Autorów ZAiKS. W pozwie tym Stowarzyszenie dochodzi zapłaty kwoty 1 891 tys. zł wraz z odsetkami od daty wniesienia pozwu do dnia zapłaty, tytułem jednokrotności wynagrodzenia autorskiego za eksploatację w okresie od 1 października 2008 roku do dnia 29 lutego 2012 roku utworów z repertuaru powoda (rozpowszechnianie programów radiowych).

**Raport niezależnego biegłego rewidenta  
z przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego  
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku**

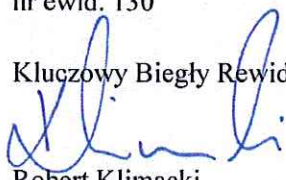
Dla Rady Nadzorczej Multimedia Polska S.A.

1. Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Multimedia Polska S.A. („Spółka”) z siedzibą w Gdyni, ul. Tadeusza Wendy 7/9, obejmującego śródroczny skrócony bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2012 roku, śródroczny skrócony rachunek zysków i strat, śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych, śródroczny skrócony rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku oraz dodatkowe noty objaśniające („śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe”).
2. Za zgodność śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską („MSR 34”) odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było wydanie, na podstawie przeglądu tego sprawozdania, raportu z przeglądu.
3. Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych finansowych, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz personelu Spółki. Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różnią się od badań leżących u podstaw opinii wydawanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności. W rezultacie przegląd nie pozwala uzyskać wystarczającej pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione, w związku z czym nie wydajemy opinii z badania.
4. Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że załączone śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z MSR 34.

w imieniu

Ernst & Young Audit sp. z o.o.  
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa  
nr ewid. 130

Kluczowy Biegły Rewident



Robert Klimacki

biegły rewident nr 90055

**ERNST & YOUNG**  
AUDIT sp. z o.o.

Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

Warszawa, dnia 30 sierpnia 2012 roku