

# **GRUPA KAPITAŁOWA MULTIMEDIA POLSKA**

Raport za trzy i dziewięć miesięcy  
zakończonych 30 września 2010 roku

## SPIS TREŚCI

1.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej Multimedia Polska .....	3
2.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	4
3.	Postępowania sądowe, arbitrażowe lub administracyjne .....	4
4.	Informacja dotycząca emisji, wykupu lub spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych ...	4
5.	Informacja dotycząca wypłaty dywidendy .....	5
6.	Wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki .....	5
7.	Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych kredytach, pożyczkach, udzielonych pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach .....	6
8.	Zestawienie stanu posiadania akcji Multimedia Polska S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące .....	6
9.	Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu .....	7
10.	Informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę .....	9
11.	Zobowiązania warunkowe .....	9
12.	Zdarzenia po dacie bilansowej .....	11
13.	Omówienie sytuacji operacyjnej i finansowej oraz ważniejszych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej Multimedia Polska .....	11
14.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok .....	20
15.	Czynniki, które w ocenie Grupy będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	20
16.	Kursy walutowe .....	22
17.	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za okresy trzech i dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2010 roku .....	F-0

## 1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Multimedia Polska

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

Skonsolidowane sprawozdanie za trzy i dziewięć miesięcy roku 2010 obejmuje Multimedia Polska S.A. oraz następujące spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Multimedia Polska w ciągu pierwszych dziewięciu miesięcy roku 2010: Tele - Top Grupa Multimedia Polska Sp. z o.o., Multimedia Polska - Południe S.A., Telewizja Kablowa Brodnica Sp. z o.o. oraz Internet Solutions Sp. z o.o.

Na dzień bilansowy, tj. 30 września 2010 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupę Kapitałową Multimedia Polska („Grupa”) tworzyły jednostka dominująca Multimedia Polska S.A. („Spółka”, „Multimedia” lub „MMP”) i następujące spółki od niej zależne:

	Nazwa jednostki	Siedziba	Rodzaj działalności	Udział w kapitale
1	Tele - Top Grupa Multimedia Polska Sp. z o.o.	Gdynia, ul. T. Wendy 7/9	produkcja filmów i nagrań video	99,97%
2	Multimedia Polska - Południe S.A.	Gdynia, ul. T. Wendy 7/9	usługi z zakresu telefonii, transmisji danych, innych usług telekomunikacyjnych	100,00%
3	Telewizja Kablowa Brodnica Sp. z o.o.	Gdynia, ul. T. Wendy 7/9	wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych	94,12%
4	Internet Solutions Sp. z o.o.	Tarnów, ul. Legionów 5	usługi z zakresu telefonii, transmisji danych, innych usług telekomunikacyjnych	100,00%

1) W dniu 24 września 2010 roku Spółka, jako jedyny udziałowiec, założyła spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą Multimedia Polska PR z siedzibą w Gdyni. Przedmiotem działalności Multimedia Polska PR Sp. z o.o. jest m.in. public relations i komunikacja. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Multimedia Polska PR Sp. z o.o. nie została zarejestrowana we właściwym sądzie rejestrowym.

2) W dniu 29 września 2010 roku Zarządy Multimedia Polska S.A. oraz Internet Solutions Sp. z o.o. podjęły decyzję o zamiarze połączenia Spółki z Internet Solutions Sp. z o.o. Zgodnie z ustalonym planem połączenia, połączenie nastąpi w myśl przepisu art. 492 § 1 ust. 1 w zw. z art. 516 § 6 kodeksu spółek handlowych poprzez przeniesienie całego majątku Internet Solutions Sp. z o.o. na Multimedia. Głównym przedmiotem działalności Multimedia Polska S.A. (spółka przejmująca) oraz Internet Solutions Sp. z o.o. (spółka przejmowana) jest działalność telekomunikacyjna, w szczególności świadczenie usług dostarczania telewizji kablowej, telefonii oraz dostępu do Internetu. Połączenie Multimedia Polska S.A. z Internet Solutions Sp. z o.o. ma na celu zmniejszenie kosztów operacyjnych związanych z funkcjonowaniem spółek zależnych, uproszczenie wewnętrznej struktury Grupy oraz uproszczenie struktury zarządzania i raportowania wewnątrz Grupy. W dniach 13 października 2010 oraz 26 października 2010 roku Zarząd Spółki poinformował akcjonariuszy dwukrotnie, w trybie art. 504 § 1 kodeksu spółek handlowych, o zamiarze połączenia, na zasadzie przepisu art. 492 § 1 pkt 1 ksh ze spółką Internet Solutions Sp. z o.o. w Tarnowie. Jednocześnie Zarząd Multimedia Polska S.A. poinformował, iż plan połączenia Spółki przejmującej i Spółki przejmowanej został ogłoszony w Monitorze Sądowym i Gospodarczym Nr 196/2010 z dnia 7 października 2010 roku, poz. 12164. Termin do zapoznawania się z dokumentacją, o której mowa w art. 505 § 1 ksh został wyznaczony od dnia od 1 listopada 2010 roku. Z uwagi na brak dostarczenia przez biegłego rewidenta opinii do planu połączenia, termin o którym mowa został przesunięty do czasu otrzymania przywołanej powyżej opinii biegłego rewidenta (raporty bieżące nr 47/2010 z 29 września 2010 roku, 48/2010 z dnia 13 października 2010 roku, 49/2010 z dnia 26 października 2010 roku oraz 50/2010 z dnia 3 listopada 2010 roku).

### 1.2. Jednostka dominująca grupy kapitałowej – Multimedia Polska S.A.

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

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

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

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

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

## **2. Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

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

## **3. Postępowania sądowe, arbitrażowe lub administracyjne**

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

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

1) 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. (raport bieżący nr 14/2010 z dnia 10 maja 2010 roku), 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 złotowe o łącznej wartości nominalnej emisji równej 400.000.000 PLN (czterysta milionów złotych) (Obligacje). Emisja Obligacji nastąpiła na następujących warunkach:

<b>Wartość Nominalna jednej Obligacji:</b>	500.000 PLN (słownie: pięćset tysięcy złotych)
<b>Cena Emisyjna:</b>	100,00 PLN za każde 100,00 PLN Wartości Nominalnej
<b>Oprocentowanie:</b>	Stopa Bazowa plus Marża, tj.: 6-miesięczny WIBOR (ustalany zgodnie z Warunkami Emisji) + Marża
<b>Kwota Wykupu:</b>	Obligacje będą wykupione w Dacie Wykupu według ich Wartości Nominalnej, z uwzględnieniem zapłaconych wcześniej Rat Wykupu.
<b>Data Emisji:</b>	13 maja 2010 roku
<b>Dzień Wykupu:</b>	30 listopada 2015 roku
<b>Warunki Wykupu:</b>	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 19 lipca 2010 roku Spółka otrzymała z Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. uchwałę nr 426/10 Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. podjętą w dniu 19 lipca 2010 roku w sprawie rejestracji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych 800 (ośmiuset) obligacji na okaziciela serii MMP001301115 spółki Multimedia Polska S.A. o wartości nominalnej 500.000 (pięćset tysięcy złotych) każda i terminie wykupu w dniu 30 listopada 2015 roku wyemitowanych na podstawie wskazanych powyżej uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki oraz jej Zarządu a także w sprawie oznaczenia przedmiotowych obligacji kodem PLMLMDP00031, pod warunkiem wprowadzenia tych obligacji do alternatywnego systemu obrotu. Następnie dnia 2 sierpnia 2010 roku Spółka otrzymała z BondSpot Spółka Akcyjna uchwałę nr 102/10 Zarządu BondSpot S.A. podjętą w dniu 2 sierpnia 2010 roku, z datą wejścia w życie także 2 sierpnia 2010 roku, w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst wszystkich przywołanych powyżej obligacji Spółki (raporty bieżące: 29/2010 z dnia 20 lipca 2010 oraz 33/2010 z dnia 3 sierpnia 2010) Z kolei w dniu 4 sierpnia 2010 roku Spółka otrzymała z BondSpot Spółka Akcyjna uchwałę nr 103/10 Zarządu BondSpot S.A. podjętą w dniu 4 sierpnia 2010 roku, z datą wejścia w życie w dniu powzięcia, w sprawie wyznaczenia pierwszego notowania w alternatywnym systemie obrotu na Catalyst 800 (ośmiuset) obligacji na okaziciela oznaczonych kodem PLMLMDP00031 na dzień 9 sierpnia 2010 roku. Jednocześnie dla obligacji została określona data ostatniego notowania na 18 listopada 2015 roku a także jednostka obrotu – 1 szt., jednostka obligatoryjna – 1 szt. oraz symbol – MMP1115.

Ponadto Zarząd BondSpot S.A. postanowił wyrazić zgodę na przekazywanie tabel odsetkowych dotyczących obligacji, o których mowa powyżej, w terminie dwóch dni roboczych przed rozpoczęciem każdego kolejnego okresu odsetkowego (raport bieżący nr 34 z dnia 4 sierpnia 2010)

2) W dniu 30 sierpnia 2010 roku Multimedia Polska – Południe S.A. z siedzibą w Gdyni – spółka w pełni zależna od Multimedia – nabyła w oparciu o umowę sprzedaży, jedną, dwuletnią, obligację imienną o oprocentowaniu zmiennym, wyemitowaną przez Multimedia Polska S.A., o wartości nominalnej 10.500.000 zł (dziesięć milionów pięćset tysięcy złotych).

3) W dniu 8 listopada 2010 roku Multimedia Polska S.A. nabyła w oparciu o umowę sprzedaży, jedną, dwuletnią, obligację imienną o oprocentowaniu zmiennym, wyemitowaną przez Internet Solutions Sp. z o.o., o wartości nominalnej 1.100.000 zł (jeden milion sto tysięcy złotych).

## **5. Informacja dotycząca wypłaty dywidendy**

W okresie sprawozdawczym, a także do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie deklaruje wypłaty dywidendy ani też zaliczki na dywidendę.

## **6. Wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki**

1) W dniu 25 czerwca 2010 roku Spółka działając w ramach upoważnienia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, o którym mowa powyżej, ogłosiła drugie wezwanie do zapisywania się na sprzedaż 17.889.184 akcji Spółki po cenie 8,75 zł brutto za jedną akcję.

W dniu 27 lipca 2010 roku Spółka dokonała zmiany ceny po jakiej zamierzała skupić akcje Spółki w drodze wezwania do zapisywania się na ich sprzedaż, w taki sposób, że w okresie od 29 lipca 2010 roku do 4 sierpnia 2010 roku łącznie cena została podwyższona z wysokości 8,75 zł do wysokości 9,70 zł. Cena akcji nabywanych przez Spółkę w drodze wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji w okresie od 5 sierpnia 2010 roku do 14 września 2010 roku wynosić miała ponownie 8,75 zł.

W ramach wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki od dnia 16 lipca 2010 roku do dnia 4 sierpnia 2010 roku złożonych zostało 38 zapisów na sprzedaż 37.405.623 akcji własnych Spółki. Z uwagi na fakt, iż liczba akcji, na które zostały złożone zapisy przewyższała liczbę akcji, na którą Spółka ogłosiła wezwanie, Spółka dokonała nabycia akcji na zasadzie proporcjonalnej redukcji tych akcji zgodnie z przepisem § 8 ust. 1 pkt 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie wzorów wezwań do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej, szczegółowego sposobu ich ogłaszania oraz warunków nabywania akcji w wyniku tych wezwań, zgodnie z którym nastąpi nabycie akcji w ramach wezwania (Dz. U. 207 poz. 1729 z poz. zm). Nabyte akcje stanowią 11,68% w kapitale zakładowym Multimedia i uprawniają do 17.889.184 głosów na walnym zgromadzeniu Multimedia, co stanowi 11,68 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Multimedia Polska S.A.

W dniu 9 sierpnia 2010 roku miała miejsce realizacja transakcji sprzedaży akcji Multimedia na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., przedmiotem której były wszystkie akcje nabyte przez Spółkę po zastosowaniu zasady proporcjonalnej redukcji.

Średnia cena nabycia jednej akcji wyniosła 9,70 zł brutto.

Ceny netto transakcji (ceny po odliczeniu podatku dochodowego) były ustalone indywidualnie dla każdego akcjonariusza na podstawie przesłanych informacji nt. kosztów nabycia.

W sumie na konta akcjonariuszy zostanie przelane 173.461.976,73 zł

Akcje zostały nabyte w celu umorzenia (raporty bieżące 22//2010 z dnia 25 czerwca 2010 roku oraz 37/2010 z dnia 10 sierpnia 2010 roku).

2) W dniu 7 września 2010 roku Spółka poinformowała, że liczba akcji jaką zamierza nabyć w wyniku wezwania ogłoszonego w dniu 25 czerwca 2010 roku została zwiększona z 17.889.184 akcji do 25.589.184 akcji. Jednocześnie Spółka dokonała kolejnej zmiany ceny po jakiej zamierzała skupić akcje Spółki w drodze wezwania do zapisywania się na ich sprzedaż, w taki sposób, że w okresie od 7 września 2010 roku do 14 września 2010 roku łącznie cena została podwyższona z wysokości 8,75 zł do wysokości 9,70 zł za jedną akcję.

Zgodnie z informacją uzyskaną od podmiotu pośredniczącego tj. UniCredit CAIB Poland S.A., w dniu 7 września 2010 roku przyjęto zapisy obejmujące liczbę akcji przekraczającą liczbę akcji, na które było ogłoszone wezwanie. W związku z zasadami nabywania akcji objętych wezwaniem określonymi w treści wezwania, Spółka zobowiązana była nabyć akcje objęte zapisami złożonymi w dniu 7 września 2010 roku na zasadzie proporcjonalnej redukcji w terminie wskazanym w treści wezwania.

W dniu 17 września 2010 roku miała miejsce realizacja transakcji nabycia akcji Multimedia na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., przedmiotem której były akcje, na sprzedaż których złożone zostały zapisy w ramach trzeciego i ostatniego etapu wezwania na zapisywanie się na sprzedaż akcji Spółki. W ramach wskazanych transakcji nabycia, Multimedia nabyła 7.700.000 akcji własnych Spółki, o wartości nominalnej 1 zł każda, stanowiących 5,03% w kapitale zakładowym Multimedia. Akcje te uprawniają do 7.700.000 głosów na walnym zgromadzeniu Multimedia, co stanowi 5,03% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Multimedia Polska S.A.

Średnia cena nabycia jednej akcji wyniosła 9,70 zł brutto.

Ceny netto transakcji (ceny po odliczeniu podatku dochodowego) były ustalone indywidualnie dla każdego akcjonariusza na podstawie przesłanych informacji nt. kosztów nabycia.

W sumie na konta akcjonariuszy zostanie przelane 74.690.000,00 zł

Akcje zostały nabyte w celu umorzenia (raporty bieżące nr 43/2010 z dnia 7 września 2010 roku; 44/2010 z dnia 7 września 2010 roku oraz 45/2010 z dnia 18 września 2010 roku)

Wraz z akcjami uprzednio nabytymi na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Spółka na skutek realizacji trzeciego i ostatniego etapu wezwania, posiada 38.337.936 akcji własnych dających prawo do 38.337.936, tzn. 25.02% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, z tym że zgodnie z obowiązującymi przepisami Spółka nie jest uprawniona do wykonywania prawa głosu z akcji własnych.

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

### **7.1. Umowy kredytowe**

W okresie sprawozdawczym a także na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka ani też żadna ze spółek Grupy nie zaciągała kredytów bankowych.

### **7.2. Pożyczki zaciągnięte w ramach Grupy Multimedia Polska**

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

### **7.3. Informacja o udzielonych poręczeniach i gwarancjach. Porozumienia w sprawie ustanowienia wynagrodzenia z tytułu ustanowienia zabezpieczeń spłaty kredytu**

W okresie sprawozdawczym a także na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka ani też żadna ze spółek Grupy nie udzielała gwarancji ani poręczeń.

### **7.4. Informacje o udzielonych pożyczkach**

W okresie sprawozdawczym a także na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka ani też żadna ze spółek od niej zależnych nie udzielała pożyczek.

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

### **8.1. Zarząd Multimedia Polska S.A.**

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

Imię i nazwisko Osoby Zarządzającej	Stan na 30 czerwca 2010 roku	Stan na 30 września 2010 roku	Stan na 9 listopada 2010 roku
Andrzej Rogowski – Prezes Zarządu	1.805.888 <sup>(1)</sup>	1.805.888 <sup>(1)</sup>	1.805.888 <sup>(1)</sup>

(1) 670.870 pośrednio przez spółkę zależną Kalberri Limited.

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

W okresie od przekazania raportu za sześć miesięcy 2010 roku stan posiadania akcji przez Prezesa Zarządu Multimedia Polska S.A. nie uległ zmianie.

## 8.2. Rada Nadzorcza Multimedia Polska S.A.

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

Imię i nazwisko Członka Rady Nadzorczej	Stan na 30 czerwca 2010 roku	Stan na 30 września 2010 roku	Stan na 9 listopada 2010 roku
Tomek Ulatowski	49.495.505 <sup>(1)</sup>	49.495.505 <sup>(1)</sup>	49.495.505 <sup>(1)</sup>
Ygal Ozechov	49.495.505 <sup>(2)</sup>	49.495.505 <sup>(2)</sup>	49.495.505 <sup>(2)</sup>
David C. Seidman	0	0	
Konrad Jaskóła	0	0	
Gabriel Wujek	0	0	

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

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

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

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

Na dzień 30 września 2010 r., jak również na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, kapitał zakładowy Spółki wynosił 153.189.683 zł i dzielił się na 153.189.683 akcje Spółki reprezentujące taką samą liczbę głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Struktura akcjonariatu Spółki, wykazująca akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% akcji, na dzień bilansowy oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział procentowy w kapitale zakładowym
M2 Investments Limited <sup>(1)</sup>	49.495.505	49.495.505	32,31%	32,31%
Tri Media Holdings Ltd <sup>(2)</sup>	25.822.881	25.822.881	16,85%	16,85%
UNP Holdings B.V. <sup>(2)</sup>	11.083.773	11.083.773	7,24%	7,24%
Pozostali akcjonariusze w tym Multimedia Polska S.A. <sup>(3)</sup>	66.787.524	66.787.524	43,60%	43,60%
<b>RAZEM</b>	<b>153.189.683</b>	<b>153.189.683</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.  
(3) Multimedia Polska S.A. na skutek przeprowadzenia dwóch wezwań do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki posiada w kapitale zakładowym Spółki 38.337.936 akcji, które stanowią 25,02% w kapitale zakładowym Spółki. Z akcji tych Spółka nie jest uprawniona do wykonywania prawa głosu na walnym zgromadzeniu Multimedia.

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

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

1. W dniu 12 lipca 2010 roku Spółka otrzymała od PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zawiadomienie w trybie art. 69 ust. 1 w zw. z art. 87 ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, iż w wyniku nabyć akcji Spółki w dniu 12 lipca 2010 roku fundusze inwestycyjne zarządzane przez PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. stały się posiadaczami akcji Multimedia w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki przekraczającej 10%. Zgodnie z treścią zawiadomienia, przed zwiększeniem udziału, o którym mowa powyżej, na rachunkach papierów wartościowych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. znajdowały się łącznie 15.091.142 akcje Spółki, co stanowi 9,85 % w kapitale zakładowym Multimedia. Akcje te uprawniają do 15.091.142 głosów na walnym zgromadzeniu Multimedia, co stanowi 9,85 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Multimedia Polska S.A. W dniu 12 lipca 2010 roku, fundusze inwestycyjne zarządzane przez PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. posiadały łącznie 15.408.358 akcji Spółki, co stanowi 10,06 % w kapitale zakładowym Multimedia i uprawnia do 15.408.358 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki stanowiących 10,06 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Multimedia Polska S.A. (raport bieżący nr 27/2010 z dnia 13 lipca 2010 roku).
2. Spółka otrzymała od PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie („PKO TFI”), zawiadomienie w trybie art. 69 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, iż fundusze inwestycyjne zarządzane przez PKO TFI zmniejszyły zaangażowanie poniżej progu 10% ogólnej liczby głosów w Spółce w wyniku transakcji sprzedaży akcji Spółki. Zmniejszenie zaangażowania nastąpiło w wyniku sprzedaży akcji Spółki w dniu 10 sierpnia 2010 roku. Przed zmianą udziału fundusze zarządzane przez PKO TFI posiadały 15.924.914 akcji zwykłych na okaziciela stanowiących 10,4% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 15.924.914 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 10,4% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Po rozliczeniu transakcji fundusze zarządzane przez PKO TFI posiadają 9.037.442 akcje zwykłe na okaziciela spośród 153.189.683 akcji, co stanowi 5,9% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 9.037.442 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 5,9% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (raport bieżący nr 39/2010 z dnia 16 sierpnia 2010 roku).
3. Spółka otrzymała od AMPLICO PTE S.A. z siedzibą w Warszawie, zawiadomienie w trybie art. 69 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, iż zarządzany przez nie AMPLICO Otwarty Fundusz Emerytalny („OFE”) w wyniku zbycia akcji zmniejszył zaangażowanie poniżej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce. Zmniejszenie zaangażowania nastąpiło w wyniku transakcji sprzedaży akcji Spółki w dniu 9 sierpnia 2010 roku. Bezpośrednio przed zmianą udziału OFE posiadał 9.597.879 akcji zwykłych na okaziciela spośród 153.189.683 akcji, co stanowiło 6,27% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 9.597.879 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 6,27% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Aktualnie OFE posiada 5.437.337 akcji zwykłych na okaziciela spośród 153.189.683 akcji, co stanowi 3,55% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 5.437.337 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 3,55% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (raport bieżący nr 38/2010 z dnia 16 sierpnia 2010 roku).
4. W dniu 24 września 2010 roku Spółka otrzymała od PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie („PKO TFI”), zawiadomienie w trybie art. 69 ust. 1 i art. 87 ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, iż fundusze inwestycyjne zarządzane przez PKO TFI zmniejszyły zaangażowanie poniżej progu 5% ogólnej liczby głosów w Spółce w wyniku transakcji sprzedaży akcji Spółki. Zmniejszenie zaangażowania nastąpiło w wyniku sprzedaży akcji Spółki w dniu 20 września 2010 roku. Przed zmianą udziału fundusze zarządzane przez PKO TFI posiadały 8.353.758 akcji zwykłych na okaziciela stanowiących 5,5% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 8.353.758 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 5,5% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Po rozliczeniu transakcji fundusze zarządzane przez PKO TFI posiadają 1.041.063 akcje zwykłe na okaziciela spośród 153.189.683 akcji, co stanowi 0,7% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 1.041.063 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 0,7% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (raport bieżący nr 46/2010 z dnia 24 września 2010 roku)



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

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

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

W okresie sprawozdawczym, ani na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie wystąpiły zdarzenia, które w ocenie Spółki byłyby istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej.

**11. Zobowiązania warunkowe**

**11.1. Zobowiązania z wystawionych weksli**

W związku z faktem, że Multimedia Polska jest stroną umów leasingowych, Spółka wystawia weksle in blanco jako zabezpieczenie płatności. Przedmiotem leasingu są środki transportu, nieruchomości, centrala telefoniczna, sprzęt elektroniczny stanowiący element wyposażenia serwerowni i stacji czołowych. W stosunku do informacji przekazanej w raporcie za sześć miesięcy 2010 roku wartość zobowiązań zabezpieczonych wekslami uległa zmianie i na dzień 30 września 2010 roku wartość tych zobowiązań wynosi 38.970.086,19 zł zaś na dzień 30 czerwca 2010 wynosiła 11.400.283,95 zł.

**11.2. Zobowiązania z tytułu podatku od nieruchomości**

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

Na ewentualne zobowiązania z tytułu podatku Grupa utworzyła rezerwę. Rezerwa na ewentualne zobowiązania z tytułu podatku na dzień 30 czerwca 2010 roku wynosiła 181.243,00 zł i na dzień 30 września 2010 roku nie uległa zmianie.

**11.3. Zobowiązania z tytułu sporów sądowych**

Na dzień bilansowy Grupa była stroną kilku postępowań sądowych z zakresu prawa pracy. W przeważającej części są to pozwy składane w poprzednich okresach i nie zakończonych do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania. Wyroki wydawane w poprzednich latach w podobnych sprawach były niejednolite, dlatego też trudno jest jednoznacznie przewidzieć rezultat toczących się postępowań. Na dzień 30 czerwca 2010 roku łączna wartość rezerw z tytułu pozwów z zakresu prawa pracy, w których Grupa jest pozwana, wynosiła 387.129,68 zł, zaś na dzień 30 września 2010 roku wynosiła 64.655,01 zł.

**11.4. Rozliczenia podatkowe**

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Spółka zawiera uzasadnione gospodarczo umowy z pracownikami. Rozliczenia podatkowe Grupy z tytułu podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, podatku dochodowego od osób fizycznych, podatku od nieruchomości czy składek na ubezpieczenia społeczne mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzonych kontroli niektóre transakcje przeprowadzane przez Spółkę w tym okresie, w tym również przeprowadzane w ramach Grupy Kapitałowej Multimedia Polska oraz pomiędzy Spółką, a jej pracownikami mogą zostać zakwestionowane przez odpowiednie władze podatkowe, a dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 30 września 2010 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe, jakkolwiek, w efekcie przeprowadzonych w przyszłości kontroli, kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez władze skarbowe.

#### 11.5. Zużyty sprzęt elektryczny i elektroniczny

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

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

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

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

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

#### 11.6. Zobowiązania z tytułu zawartych umów

Na dzień 30 września 2010 roku Spółka zobowiązana była z tytułu umów dostawy towarów i świadczenia usług, rozpoczętych inwestycji oraz leasingów.

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

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

Poniżej prezentujemy przyszlą minimalną wartość tych zobowiązań na dzień 30 czerwca 2010.

	do roku	powyżej roku
Zobowiązania do zakupu towarów	3.891.748,63 zł	-----
Zobowiązania wynikające z nabycia praw do rozpowszechniania programów	56.104.494,01 zł	103.743.978,5 zł
Zobowiązania do zakupu usług i wartości niematerialnych i prawnych	25.310.082,61 zł	387.158 zł
Zobowiązania z tytułu umów leasingu	7.875.769,23 zł	6.868.792,78 zł
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>93.182.094,48 zł</b>	<b>110.999.929,2 zł</b>

Część zobowiązań wynikających z zawartych umów jest denominowana w USD, EUR i CHF dlatego też na potrzeby niniejszego sprawozdania Spółka dokonała przewalutowania tych zobowiązań na PLN zgodnie z kursami ogłoszonymi przez Prezesa NBP w tabeli nr 125/A/NBP/2010 z dnia 30.06.2010 roku.

W stosunku do danych podanych na dzień 30 czerwca 2010 roku minimalna wartość zobowiązań warunkowych opisanych w niniejszym punkcie uległa zmianie i na dzień 30 września 2010 roku prezentuje się w sposób następujący:

	do roku	powyżej roku
Zobowiązania do zakupu towarów	2.837.683,61 zł	-----
Zobowiązania wynikające z nabycia praw do rozpowszechniania programów	54.031.929,41 zł	64.185.367,78 zł
Zobowiązania do zakupu usług i wartości niematerialnych i prawnych	36.129.777,91 zł	13.640.896,00 zł
Zobowiązania z tytułu umów leasingu	17.389.394,61 zł	24.402.013,46 zł
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>110.388.785,50 zł</b>	<b>102.228.277,20 zł</b>

Część zobowiązań wynikających z zawartych umów jest denominowana w USD, EUR i CHF dlatego też na potrzeby niniejszego sprawozdania Spółka dokonała przewalutowania tych zobowiązań na PLN zgodnie z kursami ogłoszonymi przez Prezesa NBP w tabeli nr 191/A/NBP/2010 z dnia 30.09.2010 roku.

## **12. Zdarzenia po dacie bilansowej**

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

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

### **12.2 Zawiadomienia o zamiarze połączenia**

Informacje o zamiarze połączenia Spółki z Internet Solutions Sp. z o.o. zostały zawarte w punkcie 1.1 niniejszego sprawozdania.

## **13. Omówienie sytuacji operacyjnej i finansowej oraz ważniejszych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej Multimedia Polska<sup>1</sup>**

Poniższe omówienie wyników za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2010 r. sporządzono na podstawie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2010 roku sporządzonego zgodnie z MSSF. W sprawozdaniu przedstawiono dane skonsolidowane Grupy Emitenta, tj. Multimedia Polska S.A., za trzeci kwartał 2010 r. i trzeci kwartał 2009 r. w zakresie wymaganym przez MSR 34. W poniższym omówieniu przedstawiono również wyniki za drugi kwartał 2010 r. w celu zilustrowania wyników ostatniego kwartału w stosunku do kwartału poprzedzającego.

Na dzień 30 września 2010 r. Grupa posiadała łącznie 1.314.725 jednostek generowania przychodu (RGU), z czego 683.675 stanowiły RGU telewizji kablowej (w tym 8.337 to RGU IPTV a 119.025 to RGU telewizji cyfrowej DTV), 351.359 RGU szerokopasmowego dostępu do Internetu, 220.835 RGU usług telefonii, 34.412 RGU programów Premium, 23.754 stanowiły pośrednie usługi głosowe, a 690 aparaty wrzutowe.

Na dzień 30 września 2010 r. Grupa posiadała blisko 322.350 abonentów, którzy korzystali z więcej niż jednej usługi, w tym ok. 97.000 abonentów pakietu Triple Play.

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

W trzecim kwartale 2010 r. Grupa odnotowała wzrost RGU netto (po uwzględnieniu utraty klientów) w łącznej ilości 48.622, w tym:

- 17.905 RGU telewizji kablowej (w tym wzrost ilości RGU analogowej telewizji kablowej o 3.261, RGU telewizji cyfrowej w technologii IPTV o 549 RGU i DTV o 14.095 RGU),
- 14.650 RGU szerokopasmowego dostępu do Internetu,
- 11.432 RGU usług telefonii (w tym wzrost o 3.722 RGU w technologii VoIP po sieciach kablowych oraz wzrost o 7.710 RGU w sieciach PSTN),
- 2.296 RGU pośrednich usług głosowych,
- 2.339 RGU programów Premium,
- 0 spadek ilości aparatów wrzutowych.

Grupa oczekuje kontynuacji trendu wzrostu ilości klientów korzystających z usług pakietowych, co może wpłynąć na obniżenie wskaźnika utraty klientów i zapewnić ważne źródło wzrostu przychodów. Wskaźnik średnich przychodów na jednostkę generowania przychodu (ARPU na RGU) wyniósł 34,18 zł w III kwartale 2010 r. wobec 34,90 zł w II kwartale 2010 r. Wartość tego wskaźnika w III kwartale 2010 r. była wypadkową kilku trendów. Główne przyczyny działające *in minus* na ten wskaźnik to spadek ARPU w segmencie usług telewizji kablowej (w wyniku intensywnej kampanii promocyjnych) oraz spadek ARPU w segmencie telefonii. Istotnym czynnikiem stabilizującym wskaźnik ARPU/RGU jest obserwowane od kilku kwartałów wyraźne wyhamowanie spadku cen usług dostępu do Internetu.

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

Pod koniec 2009 r. Grupa wprowadziła dodatkowe usługi mobilnego głosu oraz mobilnego dostępu do Internetu. Obecnie oba projekty wciąż znajdują się we wstępnej fazie sprzedaży komercyjnej, w związku z czym ich wpływ na poziom przychodów jest nieznaczący. Grupa oczekuje istotnego wzrostu przychodów z obu usług w ciągu najbliższych 24 miesięcy. Na dzień 30 września 2010 r. Grupa posiadała 3720 RGU mobilnego Internetu (MobilNet) oraz 171 RGU mobilnego głosu (MobilFon). Powyższe RGU usług mobilnych wykazywane są w odpowiednich segmentach biznesowych, tj. odpowiednio jako RGU usług szerokopasmowego dostępu do Internetu oraz RGU usług telefonii VoIP.

Wskaźnik utraty klientów (ang. churn), definiowany jako stosunek liczby odłączeń odnotowanych na danej usłudze do liczby jednostek generowania przychodu (RGU) na początek danego okresu, spadł istotnie i wyniósł 8,8% (0,98% średniomiesięcznie) za 9 m-cy 2010 r. w stosunku do 9,3% (1,03% średniomiesięcznie) za 9 m-cy 2009 r.

Wskaźnik ilości usług (RGU) na jednego abonenta zwiększył się z poziomu 1,80 na koniec III kwartału 2009 r. do 1,91 na koniec III kwartału 2010 r. Średni miesięczny przychód na jednego abonenta (ARPU/HC) za 9 m-cy 2010 r. wyniósł 66,32 zł i wzrósł w stosunku do analogicznego okresu 2009 r. o 6,0%.

### 13.1. Przychody ze sprzedaży

Struktura przychodów Grupy obejmuje przychody z usług telewizji kablowej, Internetu, telefonii stacjonarnej i pozostałe przychody. Struktura przychodów kwartał do kwartału nie ulegała znaczącym zmianom.

Udział poszczególnych grup przychodów w przychodach ogółem został przedstawiony w tabeli poniżej.

	II kw. 2010	III kw. 2010	9 m-cy 2009	9 m-cy 2010
Telewizja kablowa	49,7%	48,9%	50,1%	49,6%
Internet	25,7%	26,4%	24,7%	25,9%
Telefonia stacjonarna	21,7%	21,6%	22,5%	21,6%
Pozostałe	2,9%	3,2%	2,7%	2,9%

Porównując wyniki za 9 miesięcy rok do roku, Grupa odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 31,9 mln zł, tj. 8,2%, z poziomu 388,4 mln zł w 2009 r. do poziomu 420,3 mln zł w 2010 r. Główne czynniki wzrostu to wzrost bazy abonentów i rosnąca popularność nowych usług telewizji kablowej (wzrost przychodów o 13,8 mln zł, łącznie z IPTV, DTV i programami Premium) oraz powiększenie bazy abonentów szerokopasmowego Internetu (wzrost przychodów o 12,7 mln zł).

Przychody z usług głosowych ogółem wzrosły o 3,6 mln zł głównie w wyniku wzrostu przychodów z pośrednich usług głosowych oraz przychodów z interkonektu.

Pozostałe przychody ze sprzedaży wzrosły o 1,7 mln zł w związku z wyższymi przychodami z tytułu dzierżaw infrastruktury.

Porównując wyniki za trzeci kwartał 2010 r. do kwartału poprzedzającego, Grupa odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 1,1 mln zł, tj. 0,8%, z poziomu 140,5 mln zł w drugim kwartale 2010 r. do poziomu 141,6 mln zł w trzecim kwartale 2010 r.

### 13.1.1 Telewizja kablowa

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

(w tys. zł)	II kw. 2010	III kw. 2010	9 m-cy 2009	9 m-cy 2010
Oplaty abonamentowe za analogowe pakiety telewizyjne	60 878,3	59 836,6	173 982,8	180 878,0
Oplaty abonamentowe za cyfrowe pakiety telewizyjne DTV oraz IPTV	8 711,2	9 251,6	19 022,0	26 816,5
Oplaty abonamentowe za programy Premium	196,7	176,9	1 478,8	605,5
<b>Przychody z usług telewizji kablowej razem</b>	<b>69 786,2</b>	<b>69 265,1</b>	<b>194 483,6</b>	<b>208 300,1</b>

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

	II kw. 2010	III kw. 2010	9 m-cy 2009	9 m-cy 2010
Liczba lokali w zasięgu naszej sieci kablowej (w tysiącach), którym Grupa oferuje lub może oferować usługi telewizji kablowej	954	981	917	981
W tym usługi cyfrowej telewizji kablowej (DTV)	811	843	758	843
Liczba lokali w zasięgu naszej sieci PSTN (w tysiącach), którym Grupa oferuje lub może oferować usługi telewizji kablowej w technologii IPTV	50	50	50	50
Jednostki generowania przychodu (RGU) (w tysiącach) <sup>(1)</sup>	666	684	655	684
Programy premium (RGU) (w tysiącach)	32	34	31	34
Średni miesięczny przychód na jednostkę generowania przychodów – telewizja razem <sup>(2)</sup>	34,93	34,13	33,54	34,21
Średni miesięczny przychód na jednostkę generowania przychodów – analogowa telewizja kablowa	36,65	35,96	34,99	36,04
Średni miesięczny przychód na jednostkę generowania przychodów – cyfrowa telewizja kablowa (DTV)	25,85	25,25	23,68	25,04

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

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

Porównując wyniki za 9 miesięcy rok do roku, Grupa odnotowała wzrost przychodów z telewizji kablowej, wliczając również przychody z DTV, VoD, IPTV i programów premium, o 13,8 mln zł, tj. 7,1%, z poziomu 194,5 mln zł w 2009 r. do poziomu 208,3 mln zł w 2010 r. Wzrost przychodów z usług telewizji kablowej był wynikiem wzrostu liczby RGU telewizji kablowej o 4,5%, a także migracji klientów do wyższych pakietów, a co za tym idzie wyższych opłat abonamentowych. Wprowadzone nowe usługi telewizji cyfrowej, zarówno w technologii IPTV, jak i DTV, przyniosły łączne przychody w wysokości 26,8 mln zł w okresie 9 m-cy 2010 r. wobec 19,0 mln zł w za 9 m-cy 2009 r. Na dzień 30 września 2010 r. Grupa posiadała ok. 127,400 abonentów korzystających z usług telewizji cyfrowej w obu technologiach. W związku z wprowadzeniem nowych produktów, takich jak VoD, HDTV itp., Spółka spodziewa się znacznego przyrostu liczby klientów korzystających z usługi DTV, jak i kontynuacji wzrostu przychodów z tych usług w kolejnych kwartałach.

Churn na usłudze telewizji kablowej w okresie 9 m-cy 2010 r. wyniósł 6,8% (0,75% średniomiesięcznie), zaś w okresie 9 m-cy 2009 r. wyniósł 6,9% (0,76% średniomiesięcznie). Wskaźnik ten jest w ocenie Zarządu kontrolowany dzięki wzrastającej paketyzacji usług, która zwiększa lojalność klientów korzystających z dwóch lub więcej usług. Jednocześnie w trzecim kwartale 2010 r. Grupa odnotowała spadek churnu w porównaniu do drugiego kwartału 2010 r. z poziomu 0,74% do poziomu 0,65% średniomiesięcznie.

Porównując wyniki za trzeci kwartał 2010 r. do kwartału poprzedzającego, Grupa odnotowała spadek przychodów z telewizji kablowej o 0,5 mln zł, tj. 0,7%, z poziomu 69,8 mln zł w drugim kwartale 2010 r. do poziomu 69,3 mln zł w trzecim kwartale 2010 r.

### 13.1.2 Internet

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

(w tys. zł)	II kw. 2010	III kw. 2010	9 m-cy 2009	9 m-cy 2010
Szerokopasmowy dostęp do Internetu	36 031,6	37 140,2	96 050,9	108 436,4
Internet pozostały (w tym dial-up)	113,0	178,7	0,0	334,0
<b>Przychody z usług dostępu do Internetu razem</b>	<b>36 144,7</b>	<b>37 318,8</b>	<b>96 050,9</b>	<b>108 770,4</b>

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

	II kw. 2010	III kw. 2010	9 m-cy 2009	9 m-cy 2010
Liczba lokali w zasięgu naszej sieci kablowej (w tysiącach), którym Grupa oferuje lub może oferować usługi szerokopasmowego dostępu do Internetu	915	942	869	942
Liczba lokali w zasięgu naszej sieci PSTN (w tysiącach), którym Grupa oferuje lub może oferować usługi szerokopasmowego dostępu do Internetu	196	196	196	196
Jednostki generowania przychodu (RGU) (w tysiącach)	337	351	311	351
Średni miesięczny przychód na jednostkę generowania przychodów <sup>(1)</sup>	36,09	36,16	36,18	35,83

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

Porównując wyniki za dziewięć miesięcy rok do roku, Grupa odnotowała wzrost przychodów z usług dostępu do Internetu o 12,7 mln zł, tj. 13,2%, z poziomu 96,1 mln zł w 2009 r. do poziomu 108,8 mln zł w 2010 r. Głównym czynnikiem wzrostu przychodów był dynamiczny wzrost ilości klientów (RGU) szerokopasmowego dostępu do Internetu o 12,8%. Pomimo wprowadzania szeregu promocji mających na celu zarówno pozyskiwanie nowych abonentów, jak i ograniczenie zjawiska churn, Grupa utrzymała na przestrzeni ostatniego roku średni miesięczny przychód na jednostkę generowania przychodów (ARPU) – spadek w okresie 9 miesięcy 2010 wyniósł jedynie 1,0% w porównaniu z analogicznym okresem 2009 r.

Porównując dane za dziewięć miesięcy rok do roku, Grupa odnotowała istotny spadek wskaźnika churnu na usługę dostępu do Internetu. Za 9 m-cy 2010 r. wskaźnik ten wyniósł 7,3% (0,81% średniomiesięcznie) wobec 8,2% (0,91% średniomiesięcznie) za 9 m-cy 2009 r.

Porównując wyniki za trzeci kwartał 2010 r. do kwartału poprzedzającego, Grupa odnotowała wzrost przychodów z usług dostępu do Internetu o 1,2 mln zł, tj. 3,2%, z poziomu 36,1 mln zł w drugim kwartale 2010 r. do poziomu 37,3 mln zł w trzecim kwartale 2010 r.

### 13.1.3 Telefonia

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

(w tys. zł)	II kw. 2010	III kw. 2010	9 m-cy 2009	9 m-cy 2010
Oplaty abonamentowe	15 288,6	15 329,7	43 858,6	45 786,3
Ruch (w tym usługi dodane)	8 660,2	8 325,1	27 900,8	25 704,6
Interkonekt hurtowy	4 675,2	4 785,1	13 186,8	14 179,4
Inne (w tym usługi pośrednie i aparaty wrzutowe)	1 864,9	2 123,4	2 384,2	5 286,2
<b>Przychody z telefonii razem</b>	<b>30 489,0</b>	<b>30 563,3</b>	<b>87 330,4</b>	<b>90 956,4</b>

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

	II kw. 2010	III kw. 2010	9 m-cy 2009	9 m-cy 2010
Liczba lokali w zasięgu naszej sieci kablowej (w tysiącach), którym Grupa oferuje lub może oferować usługi telefonii stacjonarnej	834	865	775	865
Liczba lokali w zasięgu naszej sieci PSTN (w tysiącach), którym Grupa oferuje lub może oferować usługi telefonii stacjonarnej	204	205	200	205
Jednostki generowania przychodu (RGU) (w tysiącach) <sup>(1)</sup>	209	221	197	221
Średni miesięczny przychód na jednostkę generowania przychodu <sup>(2)</sup>	38,50	36,65	42,02	37,64

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

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

Porównując wyniki za 9 miesięcy rok do roku, Grupa odnotowała wzrost przychodów z telefonii o 3,6 mln zł, tj. 4,2%, z poziomu 87,3 mln zł w 2009 r. do poziomu 91,0 mln zł w 2010 r. Główne przyczyny wzrostu to znaczący wzrost przychodów z tytułu usług pośrednich o 2,9 mln zł w wyniku dynamicznej sprzedaży usługi WLR oraz wzrost przychodów z tytułu świadczenia usług interkonektu hurtowego o 1,0 mln zł.

Telefonia abonencka w technologiach VoIP oraz tradycyjnej telefonii świadczonej po sieciach PSTN wykazała niewielki spadek przychodów o 0,3 mln zł w stosunku do dziewięciu miesięcy 2009 r. Na generowane wyniki tradycyjnie nakładają się dwa przeciwstawne trendy – trend wzrostowy w zakresie technologii VoIP oraz trend spadkowy w telefonii PSTN.

W obszarze telefonii VoIP Grupa odnotowała wzrost przychodów o kwotę 0,6 mln zł, tj. 1,9%, z poziomu 30,1 mln zł za dziewięć miesięcy 2009 r. do poziomu 30,6 mln zł za 9 miesięcy 2010 r. głównie za sprawą wzrostu liczby RGU o 2,2 tys. z 103,3 tys. na dzień 30 września 2009 r. do 105,5 tys. na koniec września 2010 r., tj. o 2,1%. Zwracamy uwagę na fakt, że porównywalność danych jest zaburzona poprzez korektę ilości abonentów między technologiami, o której mowa w raporcie za IV kwartał 2009 r. (pkt 14 przypis (1) pod tabelą, str. 12). W warunkach porównywalnych wzrost RGU w obszarze telefonii VoIP wyniósłby 17,8 tys., co oznacza wzrost w stosunku do stanu na dzień 30 września 2009 r. (w warunkach porównywalnych) o 17,2%.

W segmencie tym wskaźnik ARPU spadł z poziomu 35,56 zł w okresie dziewięciu miesięcy 2009 r. do poziomu 34,37 zł w okresie dziewięciu miesięcy 2010 r., tj. o 3,4%.

W obszarze telefonii stacjonarnej PSTN Grupa odnotowała spadek przychodów o 0,8 mln zł, tj. 2,0%. Przychody te spadły z poziomu 41,7 mln zł w okresie 9 m-cy 2009 r. do 40,9 mln zł w okresie 9 m-cy 2010 r. Spadek przychodów był wynikiem spadku cen, który został nieco złagodzony przez wzrost ilości RGU (w warunkach porównywalnych) o 5,8 tys. z 93,9 tys. na koniec września 2009 r. do 99,8 tys. na koniec września 2010 r., tj. 6,2%. ARPU z tej usługi (w warunkach porównywalnych) spadło o 16,2% z 48,36 zł za okres 9-m-cy 2009 r. do 40,53 zł za okres 9 m-cy 2010 r.

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

Z tytułu świadczenia usług interkonektu hurtowego Grupa uzyskała w okresie 9 m-cy 2010 r. przychody od innych operatorów w wysokości 14,2 mln zł. Przychody z tej usługi były wyższe o 1,0 mln zł, tj. 7,5%, w stosunku do 9 m-cy 2009 r., kiedy wyniosły 13,2 mln zł.

W segmencie telefonii churn spadł z poziomu 8,6% (0,96% średniomiesięcznie) za 9 m-cy 2009 r. do poziomu 6,1% (0,68% średniomiesięcznie) za 9 m-cy 2010 r.

Porównując wyniki za trzeci kwartał 2010 r. do kwartału poprzedzającego, przychody z telefonii utrzymały się na zbliżonym poziomie (wzrost o 0,1 mln zł, tj. 0,2%) i wyniosły 30,6 mln zł.

### 13.1.4 Pozostałe przychody<sup>2</sup>

Pozostałe przychody obejmujące dzierżawy, licencje, przychody z tytułu produkcji programów oraz pozostałe przychody ze sprzedaży abonenckiej i międzyoperatorskiej (zmiany pakietów, serwis, opłaty z tytułu powtórnych przyłączeń itp.) wzrosły o 1,7 mln zł, tj. 16,2%, z poziomu 10,5 mln zł za 9 m-cy 2009 r. do poziomu 12,2 mln zł za 9 m-cy 2010 r. Największą pozycją były opłaty z tytułu dzierżaw łącz i infrastruktury telekomunikacyjnej oraz opłaty instalacyjne .

Porównując wyniki za trzeci kwartał 2010 r. do kwartału poprzedzającego, pozostałe przychody wzrosły o 0,4 mln zł, tj. o 9,1% z poziomu 4,1 mln zł do 4,5 mln zł.

### 13.2. Koszty operacyjne

Porównując wyniki za dziewięć miesięcy rok do roku, Grupa odnotowała wzrost kosztów operacyjnych (z wyłączeniem amortyzacji) o 3,6 mln zł, tj. 1,8%, z poziomu 195,1 mln zł w 2009 r. do poziomu 198,7 mln zł w 2010 r. Jednocześnie wskaźnik kosztów operacyjnych w przeliczeniu na RGU na miesiąc spadł z poziomu 17,9 zł za 9 m-cy 2009 r. do poziomu 16,8 zł za 9 m-cy 2010 r.

Pozycje, w których zanotowano największe wzrosty, to koszty pracy (4,5 mln zł), pozostałe koszty (2,5 mln zł) oraz koszty utrzymania sieci (2,3 mln zł).

Wzrost kosztów pracy jest wynikiem kilku czynników. Pośrednio jest to efekt obniżenia nakładów inwestycyjnych. Okres 9 miesięcy 2010 jest obciążony z tego tytułu kwotą ok. 0,8 mln zł, zaś redukcja zatrudnienia w służbach inwestycyjnych będąca efektem zmniejszenia nakładów będzie widoczna dopiero w kolejnych kwartałach. Ponadto utworzone w okresie 9 miesięcy 2010 roku rezerwy na premie i urlopy są wyższe od premii i rezerw na urlopy zarachowanych w analogicznym okresie 2009 roku o kwotę 1,5 mln zł. Podwyżki wynagrodzeń zrealizowane w okresie 9 miesięcy 2010 roku obciążą wynik kwotą 1,0 mln zł. Dodatkowo wzrost kosztów pracy wiązał się ze wzrostem zatrudnienia w kanale sprzedaży biznesowej – wzrost wynagrodzeń z tego tytułu w ciągu 9 miesięcy 2010 w stosunku do analogicznego okresu 2009 wyniósł ok. 1,2 mln.

Wzrost pozostałych kosztów spowodowany był głównie wyższymi poniesionymi kosztami związanymi z rozwojem projektu sprzedaży usługi WLR oraz rozwojem projektu usług mobilnych.

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

Największy spadek kosztów operacyjnych zanotowano w pozycji programming i prawa autorskie (3,3 mln zł), koszty pasma (2,5 mln zł), koszty sprzedaży i marketingu (1,4 mln zł).

Koszty programingu i praw autorskich spadły o kwotę 3,3 mln zł z poziomu 49,6 mln zł do poziomu 46,3 mln zł, tj. o 6,7%. Spadek ten spowodowany był w przeważającej mierze przez 2 czynniki - różnice kursowe oraz renegotjowanie stawek z dostawcami zawartości programowej. Znacząca część kosztów programingu ponoszona jest w walutach obcych, tj. w dolarach amerykańskich i euro. W związku z obserwowaną w 2009 r. istotną deprecjacją złotówki, koszty te w okresie 9 miesięcy 2009 r. były bardzo wysokie. Według szacunków Spółki wpływ dodatnich różnic kursowych odnotowanych w okresie 9 miesięcy 2010 na obniżenie kosztów programingu w stosunku do analogicznego okresu 2009 r. wyniósł ok. 1,9 mln zł. Dodatkowo koszty te spadły o ok. 1,3 mln zł w wyniku renegotjowania stawek handlowych pomimo przyrostu abonentów telewizji cyfrowej i związanych z nią nowych usług, np. wideo na żądanie.

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

Spadek kosztów sprzedaży i marketingu wynikał w zasadniczej mierze z zachowawczej polityki Grupy w okresie 9 miesięcy 2010 w zakresie przeprowadzania dużych kampanii reklamowych. Kampanie wizerunkowe usług Grupy Multimedia kierowana były w znaczącej większości poprzez kanały elektroniczne.

---

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



Poniższa tabela przedstawia strukturę kosztów operacyjnych:

(w tys. zł)	II kw. 2010	III kw. 2010	9 m-cy 2009	9 m-cy 2010
Programming i prawa autorskie	16 370,0	16 079,6	49 604,0	46 305,3
Pasmo	1 580,7	1 262,9	6 931,1	4 392,5
Interkonekt	4 316,9	4 110,6	13 297,4	12 440,3
Koszty sieci	12 169,7	12 007,5	33 102,1	35 354,3
Sprzedaż i marketing	2 860,4	3 001,9	10 191,2	8 818,3
Koszty pracy	17 660,3	16 558,4	48 767,9	53 310,1
Podatki i opłaty	2 870,5	2 964,5	8 628,4	8 976,1
Usługi profesjonalne	1 240,9	1 607,9	2 280,4	4 083,3
Zużycie materiałów i energii	4 677,3	4 033,1	12 006,2	12 250,3
Pozostałe koszty	2 740,4	5 089,8	10 252,5	12 729,1
<b>Koszty operacyjne razem</b>	<b>66 487,1</b>	<b>66 716,2</b>	<b>195 061,4</b>	<b>198 659,6</b>

Grupa poprzez restrykcyjną politykę w zakresie kosztów sukcesywnie obniża relację wskaźnika kosztów operacyjnych (z wyłączeniem amortyzacji) na RGU na miesiąc. Wskaźnik ten w okresie 9 m-cy 2009 r. utrzymywał się na średniomiesięcznym poziomie 17,9 zł, zaś w analogicznym okresie 2010 r. kształtował się na poziomie 16,8 zł.

Porównując wyniki za trzeci kwartał 2010 r. do kwartału poprzedzającego, Grupa odnotowała nieznaczny wzrost kosztów operacyjnych (z wyłączeniem amortyzacji) o 0,2 mln zł, tj. 0,3%, z poziomu 66,5 mln zł w drugim kwartale 2010 r. do poziomu 66,7 mln zł w trzecim kwartale 2010 r.

### 13.3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

#### 13.3.1 Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne wzrosły o 5,0 mln zł z kwoty 2,8 mln zł za 9 m-cy 2009 r. do 7,8 mln zł za 9 m-cy 2010 r. Wzrost spowodowany był wyższymi wpływami z tytułu projektu ochrony przychodów revenue assurance o 2,9 mln zł, oraz otrzymaniem wyższych o 0,8 mln zł odszkodowań, odnotowaniem wyższego o 0,5 mln zysku ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wzrostem o 0,5 mln z tytułu rozwiązania odpisów aktualizujących środki trwałe.

Porównując wyniki za trzeci kwartał 2010 roku do kwartału poprzedzającego, pozostałe przychody operacyjne utrzymały się na podobnym poziomie i wyniosły 2,6 mln zł w obu okresach.

#### 13.3.2 Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne wzrosły o 2,9 mln zł z poziomu 3,7 mln zł za 9 m-cy 2009 r. do poziomu 6,6 mln zł za 9 m-cy 2010 r. Wzrost kosztów operacyjnej w głównej mierze był spowodowany wyższą o 2,1 mln wartością odpisów aktualizujących należności nieściągalne oraz poniesieniem kosztów w wysokości 0,5 mln z tytułu napraw.

W okresie trzeciego kwartału 2010 roku pozostałe koszty operacyjne w porównaniu do drugiego kwartału 2010 roku pozostały na podobnym poziomie

### 13.4. Zysk z działalności operacyjnej

Porównując wyniki za dziewięć miesięcy rok do roku, Grupa odnotowała wzrost zysku z działalności operacyjnej o 26,7 mln zł, tj. 36,8%, z poziomu 72,6 mln zł w 2009 r. do poziomu 99,3 mln zł w 2010 r.

Poniżej prezentujemy szczegółowe czynniki wzrostu zysku z działalności operacyjnej w okresie 9 m-cy 2010 r. wobec analogicznego okresu 2009 r.:

- + wzrost przychodów z telewizji kablowej o 13,8 mln zł głównie z powodu poszerzenia bazy abonentów telewizji cyfrowej oraz wzrostu cen usług,
- + wzrost przychodów z Internetu o 12,7 mln zł w wyniku większej liczby abonentów internetowych,
- + wzrost przychodów z usług głosowych świadczonych po sieciach kablowych (VoIP) o 0,6 mln zł dzięki pakietyzacji usług,
- spadek przychodów z usług głosowych świadczonych po sieciach PSTN o 0,8 mln zł w efekcie spadku cen i liczby abonentów,
- + wzrost przychodów z pozostałych usług głosowych (tj. usług pośrednich, interkonektu, przychodów od innych operatorów) oraz pozostałych przychodów (np. z tytułu dzierżaw itp.) o 5,6 mln zł,

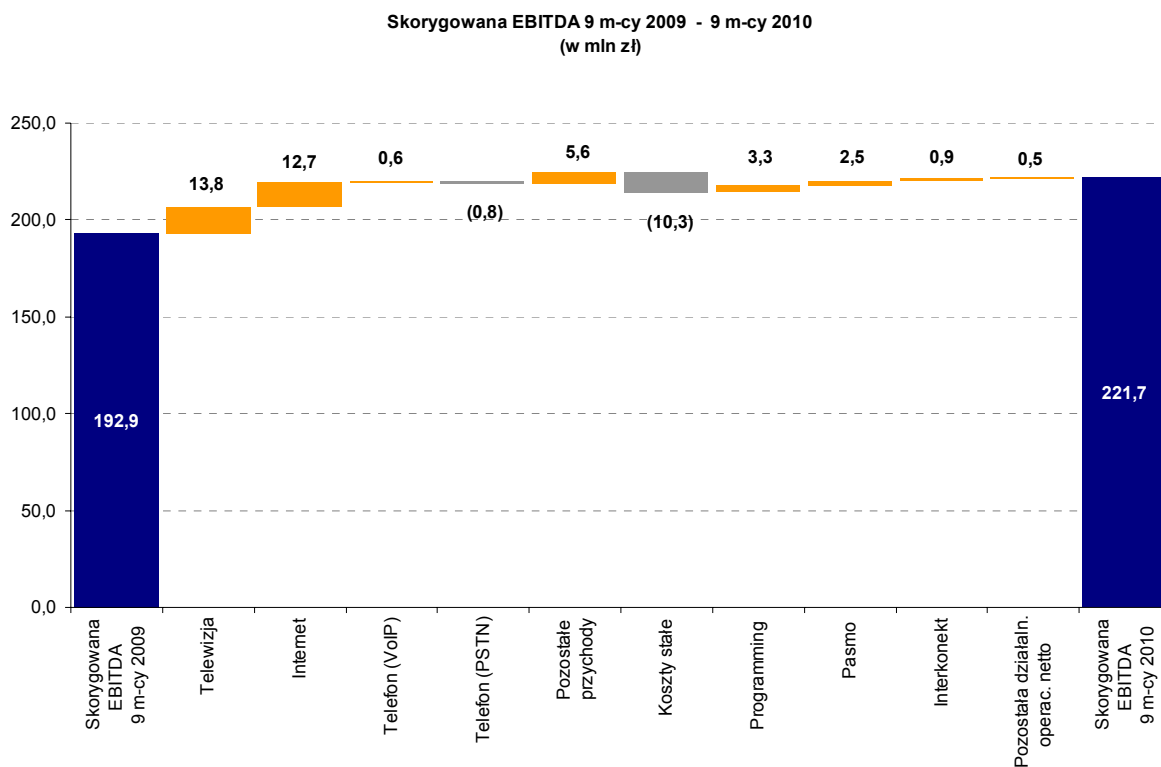
- wzrost kosztów stałych o 10,3 mln zł,
- + spadek kosztów programingu o 3,3 mln zł,
- + spadek kosztów związanych z dzierżawą przepływności na potrzeby Internetu o 2,5 mln zł,
- + spadek kosztów interkonektu o 0,9 mln zł,
- + wzrost salda pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych o 0,5 mln zł, oraz
- wzrost kosztów amortyzacji o 3,6 mln zł.

Porównując wyniki za trzeci kwartał 2010 r. do kwartału poprzedzającego, Grupa odnotowała spadek zysku z działalności operacyjnej o 1,4 mln zł, tj. 4,1%, z poziomu 34,6 mln zł w drugim kwartale 2010 r. do poziomu 33,2 mln zł w trzecim kwartale 2010 r.

### 13.5. EBITDA i Skorygowana EBITDA

Porównując wyniki za dziewięć miesięcy rok do roku, Grupa odnotowała wzrost EBITDA o 30,3 mln zł, tj. 15,7%, z poziomu 192,5 mln zł w 2009 r. do poziomu 222,8 mln zł w 2010 r. Na wzrost poziomu zysku EBITDA miały wpływ te same czynniki, które zadecydowały o poziomie zysku z działalności operacyjnej opisanego powyżej, za wyjątkiem amortyzacji.

W analogicznych okresach zanotowano wzrost Skorygowanej EBITDA o 28,7 mln zł, tj. 14,9%, z poziomu 192,9 mln zł za 9 m-cy 2009 r. do 221,7 mln zł za 9 m-cy 2010 r. Marża na Skorygowanej EBITDA wzrosła z poziomu 49,7% za 9 m-cy 2009 r. do 52,7% za 9 m-cy 2010 r. Przy wyliczeniu skorygowanej EBITDA, zgodnie z definicją stosowaną przez Spółkę, od wielkości EBITDA odjęte/dodane zostały wydarzenia o charakterze jednorazowym. Dokładna definicja sposobu obliczania wskaźnika EBITDA znajduje się w rozdziale „Wybrane historyczne dane finansowe” prospektu emisyjnego (str. 54-55). Korekty za 9 m-cy 2010 r. wyniosły -1,1 mln zł wobec +0,4 mln zł za 9 m-cy 2009 r. Szczegółowy opis skorygowanej EBITDA znajduje się w nocie 10 do sprawozdania finansowego.



Porównując wyniki za trzeci kwartał 2010 r. do kwartału poprzedzającego, EBITDA wzrosła o 1,1 mln zł, tj. 1,5%, z poziomu 74,2 mln zł w drugim kwartale 2010 r. do poziomu 75,3 mln zł w trzecim kwartale 2010 r., podobnie Skorygowana EBITDA wzrosła o 1,8 mln zł, tj. 2,4%, z poziomu 73,5 mln zł w drugim kwartale 2010 r. do poziomu 75,3 mln zł w trzecim kwartale 2010 r. Marża na Skorygowanej EBITDA wzrosła z poziomu 52,3% w drugim kwartale 2010 r. do 53,1% w trzecim kwartale 2010 r. Z punktu widzenia porównywalności wyników finansowych lepszym miernikiem, w opinii Zarządu Spółki, jest Skorygowana EBITDA.

### 13.6. Przychody finansowe

Porównując wyniki za dziewięć miesięcy rok do roku, Grupa odnotowała wzrost przychodów finansowych o 9,9 mln zł z poziomu 0,5 mln zł w 2009 r. do poziomu 10,5 mln zł w 2010 r. Wzrost przychodów finansowych był wynikiem przede wszystkim wyższych odsetek od udzielonych pożyczek i zakupionych obligacji (wzrost o 7,4 mln zł) oraz otrzymanych wyższych odsetek od nieterminowych płatności i odsetek bankowych związanych ze znacząco wyższym poziomem posiadanych środków pieniężnych (wzrost przychodów o 2,4 mln zł).

Porównując wyniki za trzeci kwartał 2010 roku do kwartału poprzedzającego, przychody finansowe wzrosły o 1,8 mln zł z poziomu 2,9 mln w drugim kwartale 2010 roku do poziomu 4,7 mln zł w trzecim kwartale 2010 roku. Wzrost ten był wynikiem otrzymania wyższych odsetek bankowych o 1,6 mln zł oraz wyższych odsetek od udzielonych pożyczek i zakupionych obligacji o 0,2 mln zł.

### 13.7. Koszty finansowe

Porównując wyniki za dziewięć miesięcy rok do roku, Grupa odnotowała wzrost kosztów finansowych o 25,2 mln zł z poziomu 15,5 mln zł w 2009 r. do poziomu 40,7 mln zł w 2010 r. Wzrost spowodowany był wyższymi o 23,4 mln zł odsetkami i prowizjami od kredytów oraz kosztami emisji obligacji. Ponadto nastąpił wzrost odsetek od leasingu finansowego o 0,6 mln zł oraz kosztów z tytułu kontraktu terminowego SWAP o 1,4 mln zł.

Porównując wyniki za trzeci kwartał 2010 roku do kwartału poprzedzającego, koszty finansowe spadły o 3,0 mln zł z poziomu 17,9 mln zł w drugim kwartale 2010 roku do poziomu 14,9 mln zł w trzecim kwartale 2010 roku. Spadek kosztów finansowych w głównej mierze był spowodowany niższymi o 3,4 mln zł odsetkami i prowizjami od kredytów i kosztami emisji obligacji oraz niższymi o 0,8 mln zł kosztami z tytułu różnic kursowych przy jednoczesnym wzroście kosztów z tytułu kontraktu terminowego SWAP o 1,4 mln zł.

### 13.8. Nakłady inwestycyjne

W trzecim kwartale 2010 r. Grupa poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości ok. 53,5 mln zł. W ramach tej kwoty 16,6 mln zł zostało przeznaczone na płatność za przejętą we wrześniu spółkę Internet Solutions Sp. z o.o., natomiast 36,9 mln stanowiły nakłady związane z rozbudową i modernizacją własnych sieci.

W ramach inwestycji w rozbudowę własnej sieci ok. 29,2 mln zł stanowiły inwestycje rozwojowe, związane bezpośrednio ze zwiększeniem zasięgu usług i aktywacją nowych abonentów, natomiast ok. 7,8 mln zł stanowiły nakłady związane z zapewnieniem ciągłości świadczenia usług, wymianą urządzeń sieciowych, a także usprawnieniem procesów (Inwestycje pozostałe).

#### 13.8.1 Inwestycje rozwojowe

Główne inwestycje rozwojowe w trzecim kwartale 2010 r. stanowiły:

- koszty aktywacji nowych klientów związane z ich podłączeniem do sieci i instalacją urządzeń abonenckich, w szczególności zakup dekodów telewizji cyfrowej instalowanych u abonentów, a także zakupy modemów kablowych na potrzeby aktywacji usługi szerokopasmowego dostępu do sieci Internet i telefonii,
- budowa nowych sieci w ramach projektów aktywnych akwizycji, a także w ramach rozszerzania zasięgu sieci o obszary nowobudowanych osiedli. W ramach wydatków na budowę nowych sieci, najistotniejszą pozycję stanowiły inwestycje w aglomeracji warszawskiej, a także rozbudowy sieci w Tarnowie, Toruniu, Szczecinie i Elku. W ramach inwestycji w aglomeracji warszawskiej w trzecim kwartale 2010 r. przede wszystkim prowadzono rozbudowy sieci w dzielnicach południowych, a także kontynuowano rozpoczęte już projekty w dzielnicach północno-zachodnich,
- rozbudowa infrastruktury centralnej na potrzeby zwiększenia liczby klientów poszczególnych usług, a także na potrzeby stałego zwiększania szybkości dostępu do Internetu dla wszystkich klientów, a w szczególności zakup tzw. routerów kablowych i routerów IP do obsługi rosnącego ruchu pakietowego,
- modernizacje sieci przejętych w latach ubiegłych w celu dostosowania ich do świadczenia pełnego pakietu usług oferowanych przez Multimedia Polska w tym telewizji cyfrowej i analogowej, telefonii i szybkiego dostępu do sieci Internet.

W trzecim kwartale 2010 roku sieciami telewizji kablowej objęto około 26,7 tys. nowych gospodarstw domowych. Wszystkie nowobudowane sieci kablowe, dzięki zastosowaniu technologii światłowodowej z kanałem zwrotnym, umożliwiają oferowanie klientom pełnego pakietu usług, czyli telewizji (analogowej i cyfrowej), Internetu i telefonii.

W wyniku dokonanych modernizacji w trzecim kwartale 2010 roku, sieci telewizji kablowej obejmujące 1,0 tys. gospodarstw domowych (HP) zostały przygotowane do świadczenia usługi dostępu do sieci internet, 5,5 tys. HP zostały przygotowane do świadczenia usługi telefonii, natomiast 13,9 tys. HP do świadczenia usługi telewizji cyfrowej.

### **13.8.2 Inwestycje pozostałe**

Pozostałą część nakładów inwestycyjnych w kwocie ok. 7,8 mln zł, niezwiązanych bezpośrednio z rozbudową sieci bądź aktywacją nowych abonentów, stanowiły przede wszystkim wydatki na :

- modernizację stacji czołowych,
- modernizację systemów zasilania i klimatyzacji,
- aktualizację bazy danych systemu ewidencji sieci.

### **13.8.3 Inwestycje akwizycyjne**

W trzecim kwartale 2010 roku Multimedia Polska S.A. dokonała akwizycji spółki Internet Solution działającej na terenie miasta Tarnów. Przejęcie Internet Solution stanowi element strategii konsolidacji rynku operatorów telewizji kablowej i telekomunikacyjnych, a także element umacniania pozycji Multimedia Polska na terenie miasta Tarnów.

## **13.9. Zatrudnienie**

Na dzień 30 września 2010 r. zatrudnienie w Grupie MMP wyniosło 1750 osób, wliczając współpracowników i przedstawicieli handlowych (PH). Zatrudnienie w strukturach terenowych wynosiło 578. osób (w tym pracownicy BOK, PH, kierownicy sprzedaży, dyrektorzy regionów itd.), zaś w centrali 1172 osób. Zwiększenie zatrudnienia w centrali z równoczesnym zmniejszeniem zatrudnienia w strukturach terenowych było wynikiem zmian organizacyjnych (przeniesienie obsługi serwisowej do struktur centralnych). Zatrudnienie w porównaniu do stanu na 30 czerwca 2010 roku zmalało o 43 osoby, tj. 2,39%, głównie ze względu na outsourcing obsługi informatycznej Spółki.

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

Grupa nie publikuje prognoz wyników finansowych.

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

### **15.1. Czynniki operacyjne**

Grupa oczekuje kontynuacji trendu wzrostu ilości klientów korzystających z usług pakietowych, co może wpłynąć na obniżenie wskaźnika utraty klientów i zapewnić ważne źródło wzrostu przychodów. Wskaźnik średnich przychodów na jednostkę generowania przychodu (ARPU na RGU) wyniósł 34,18 zł w III kwartale 2010 r. wobec 34,90 zł w II kwartale 2010 r. Wartość tego wskaźnika w III kwartale 2010 r. była wypadkową kilku trendów. Główne przyczyny działające *in minus* na ten wskaźnik to spadek ARPU w segmencie usług telewizji kablowej (w wyniku intensywnych kampanii promocyjnych) oraz spadek ARPU w segmencie telefonii. Istotnym czynnikiem stabilizującym wskaźnik ARPU/RGU jest obserwowane od kilku kwartałów wyraźne wyhamowanie spadku cen usług dostępu do Internetu.

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

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

### **15.2. Projekt warszawski**

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

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

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

Projekt warszawski został podzielony na trzy części:

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

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

Na koniec trzeciego kwartału 2010 r. w ramach projektu warszawskiego Grupa Multimedia Polska prowadziła działania inwestycyjne w zakresie budowy i przejęć sieci na terenie kilku dzielnic. Obejmowały one:

1. budowę w dzielnicach północno-zachodnich sieci obejmujących 35.000 gospodarstw domowych z czego ok. 33.000 już jest gotowych;
2. budowę 28.000 HP w dzielnicach północno-wschodnich, z czego ok. 25.000 już jest gotowe;
3. rozbudowę sieci szkieletowej w Warszawie do około 55 km, w celu integracji i dostarczenia pełnego pakietu usług do wszystkich gospodarstw domowych objętych sieciami dostępowymi Multimedia Polska, z czego 52 km jest już gotowe;
4. nawiązanie współpracy z kluczowymi developerami na rynku warszawskim;
5. budowa w dzielnicach południowych sieci obejmującej 40.000 HP, z czego 32.000 HP już jest gotowe;
6. przejęcia sieci od innych operatorów, w tym aktywów w postaci sieci, dzięki czemu pozyskano już 2.400 HP od firmy Margo-Sat w czwartym kwartale 2007 r.

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

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

### **15.3. Telewizja cyfrowa**

Grupa oczekuje, że w kolejnych kwartałach przychody z telewizji kablowej wzrosną w rezultacie systematycznego rozszerzania usługi cyfrowej telewizji kablowej, jak i usług dodanych tj. VOD w sieciach kablowych, o nowe lokalizacje. Wdrożony system cyfrowy jest rozwiązaniem w standardzie High Definition (1080i), pierwszym tego rodzaju w polskich sieciach kablowych. Każde urządzenie abonenckie wyposażone jest w dwukierunkową komunikację IP, celem realizacji w przyszłości usług telewizji interaktywnej. Na dzień 30 września 2010 r. usługa telewizji cyfrowej dostępna była dla ok. 843.500 HP tj. gospodarstw domowych będących w zasięgu sieci Grupy Multimedia.

### **15.4. Nowe technologie**

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

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

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

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

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

### 15.5. Ryzyko kursowe

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

### 16. Kursy walutowe

W tabeli „Wybrane dane finansowe” pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2010 r. oraz 30 września 2009 r., jak również pozycje bilansowe na dzień 30 września 2010 r. oraz 31 grudnia 2009 r., przeliczono odpowiednio według następujących kursów EUR/PLN:

	30 września 2010	31 grudnia 2009	30 września 2009
Bilans <sup>(1)</sup>	3,9870	4,1082	Nie dotyczy
Rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych <sup>(2)</sup>	4,0027	Nie dotyczy	4,3993

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

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



## **GRUPA KAPITAŁOWA MULTIMEDIA POLSKA S.A.**

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA OKRESY TRZECH I DZIEWIĘCIU  
MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 WRZEŚNIA 2010**

GRUPA MULTIMEDIA POLSKA S.A.  
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT  
za okresy trzech i dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2010 roku  
(w tys. złotych)

---

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA OKRESY TRZECH I DZIEWIĘCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 WRZEŚNIA 2010.....	F-1
I ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	F-2
II ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	F-2
III ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS .....	F-3
IV ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ....	F-4
V ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH.....	F-5
VI DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE .....	F-7
1. Informacje ogólne.....	F-7
2. Skład Grupy .....	F-7
3. Skład Zarządu Spółki dominującej .....	F-8
4. Zatwierdzenie do publikacji śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	F-8
5. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	F-8
5.1. Oświadczenie o zgodności.....	F-8
5.2. Waluta pomiaru i waluta śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	F-8
6. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości.....	F-9
7. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie .....	F-9
8. Zmiana szacunków.....	F-9
9. Zasady konsolidacji .....	F-9
10. Informacje dotyczące segmentów działalności.....	F-10
11. Znaczące transakcje jednorazowe w bieżącym okresie sprawozdawczym .....	F-13
12. Przychody i koszty.....	F-14
12.1. Przychody ze sprzedaży .....	F-14
12.2. Pozostałe przychody operacyjne .....	F-14
12.3. Pozostałe koszty operacyjne.....	F-14
12.4. Przychody finansowe .....	F-15
12.5. Koszty finansowe .....	F-15
13. Zysk operacyjny EBITDA .....	F-15
14. Podatek dochodowy .....	F-16
15. Zysk przypadający na jedną akcję.....	F-16
16. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	F-17
17. Wartość firmy oraz wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania.....	F-17
18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	F-17
19. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe .....	F-17
19.1. Kapitał podstawowy .....	F-17
19.2. Kapitały rezerwowe.....	F-20
20. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	F-20
21. Kapitałowe papiery wartościowe .....	F-21
22. Zobowiązania warunkowe .....	F-22
22.1. Sprawy sądowe.....	F-22
22.2. Usługa powszechna.....	F-22
22.3. Inne zobowiązania warunkowe .....	F-22
23. Opcyjny Program Motywacyjny .....	F-23
24. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	F-23
25. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	F-23
ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA OKRESY TRZECH I DZIEWIĘCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 WRZEŚNIA 2010.....	F-24
I ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	F-25
II ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	F-25
III ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY BILANS.....	F-26
IV ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH.....	F-27
V ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	F-29

---

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



GRUPA MULTIMEDIA POLSKA S.A.  
 ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT  
 za okresy trzech i dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2010 roku  
 (w tys. złotych)

**I ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

	Nota	Trzy miesiące	Dziewięć miesięcy	Trzy miesiące	Dziewięć miesięcy
		zakończone	zakończone	zakończone	zakończone
		30 września 2010	30 września 2010	30 września 2009	30 września 2009
Przychody ze sprzedaży abonenckiej i międzyoperatorskiej		139 498	411 894	130 255	381 149
Pozostałe przychody ze sprzedaży		2 120	8 372	2 391	7 250
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	12.1	<b>141 618</b>	<b>420 266</b>	<b>132 646</b>	<b>388 399</b>
Amortyzacja		42 117	123 530	41 571	119 922
Zużycie materiałów		4 033	12 250	4 477	12 006
Usługi obce		40 717	116 271	37 922	116 082
Podatki i opłaty		4 506	13 989	5 519	15 833
Wynagrodzenia		14 893	47 624	13 057	42 485
Pozostałe świadczenia pracownicze		1 665	5 686	1 825	6 283
Pozostałe koszty		873	2 778	707	2 235
Wartość sprzedanych materiałów i towarów		29	61	12	137
<b>Koszty działalności podstawowej</b>		<b>108 833</b>	<b>322 189</b>	<b>105 090</b>	<b>314 983</b>
<b>Zysk ze sprzedaży</b>		<b>32 785</b>	<b>98 077</b>	<b>27 556</b>	<b>73 416</b>
Pozostałe przychody operacyjne	12.2	2 636	7 796	1 010	2 837
Pozostałe koszty operacyjne	12.3	2 262	6 584	2 186	3 664
<b>Zysk operacyjny</b>		<b>33 159</b>	<b>99 289</b>	<b>26 380</b>	<b>72 589</b>
Przychody finansowe	12.4	4 725	10 427	148	540
Koszty finansowe	12.5	14 877	40 721	3 699	15 577
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>23 007</b>	<b>68 995</b>	<b>22 829</b>	<b>57 552</b>
Podatek dochodowy	14	4 009	12 711	7 077	15 695
<b>Zysk netto za okres</b>		<b>18 998</b>	<b>56 284</b>	<b>15 752</b>	<b>41 857</b>
Przypisany:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		18 988	56 284	15 752	41 857
Akcjonariuszom niekontrolującym		-	-	-	-
Zysk na 1 akcję ( w złotych )	15				
- podstawowy z zysku za okres		0,15	0,39	0,10	0,27
- rozwodniony z zysku za okres		0,15	0,39	0,10	0,27

**II ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	Nota	Trzy miesiące	Dziewięć miesięcy	Trzy miesiące	Dziewięć miesięcy
		zakończone	zakończone	zakończone	zakończone
		30 września 2010	30 września 2010	30 września 2009	30 września 2009
<b>Zysk netto za okres</b>		<b>18 998</b>	<b>56 284</b>	<b>15 752</b>	<b>41 857</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>		-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	-	-	-
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych		-	-	-	-
Zyski (straty) aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń emerytalnych		-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		-	-	-	-
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		-	-	-	-
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>		<b>18 998</b>	<b>56 284</b>	<b>15 752</b>	<b>41 857</b>

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

GRUPA MULTIMEDIA POLSKA S.A.  
 ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS  
 na dzień 30 września 2010 roku  
 (w tys. złotych)

**III ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS**

	Nota	30 września 2010	31 grudnia 2009
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe		818 473	836 787
Wartość firmy	17	69 545	56 363
Wartości niematerialne		51 847	56 635
Aktywa finansowe		142 097	137 872
Należności długoterminowe		1 222	1 254
Rozliczenia międzyokresowe		73	153
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		<u>15 858</u>	<u>12 555</u>
		1 099 115	1 101 619
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy		415	205
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		50 888	57 647
Należności z tytułu podatku dochodowego		378	619
Rozliczenia międzyokresowe		4 606	1 466
Pozostałe aktywa finansowe		7 397	470
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	<u>3 363</u>	<u>4 802</u>
		67 047	65 209
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b><u>1 166 162</u></b>	<b><u>1 166 828</u></b>
<b>PASYWA</b>			
Kapitał podstawowy	19	153 190	153 190
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		-	3 830
Akcje własne		(359 767)	(2 242)
Pozostałe kapitały rezerwowe	19	416 571	333 483
Zyski zatrzymane		<u>120 500</u>	<u>145 668</u>
		330 494	633 929
<b>Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących</b>		<u>16</u>	<u>16</u>
<b>Kapitał własny ogółem</b>		330 510	633 945
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, leasingi finansowe	20	248 385	359 509
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych		377 796	-
Przychody przyszłych okresów		1 410	1 321
Rezerwy		109	109
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		<u>5 173</u>	<u>3 912</u>
		632 873	364 851
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, leasingi finansowe	20	95 672	60 881
Kontrakty terminowe SWAP		1 167	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		41 610	73 869
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych		30 544	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		2 369	784
Rozliczenia międzyokresowe		18 265	16 244
Przychody przyszłych okresów		12 706	15 549
Rezerwy		<u>446</u>	<u>705</u>
		202 779	168 032
<b>Zobowiązania razem</b>		<b><u>835 652</u></b>	<b><u>532 883</u></b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b><u>1 166 162</u></b>	<b><u>1 166 828</u></b>

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

GRUPA MULTIMEDIA POLSKA S.A.  
 ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH  
 za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2010 roku  
 (w tys. złotych)

**IV ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	Nota	Dziewięć miesięcy zakończone	Dziewięć miesięcy zakończone
		30 września 2010	30 września 2009
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk brutto</b>		<b>68 995</b>	<b>57 552</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>		<b>128 087</b>	<b>147 243</b>
Amortyzacja		123 530	119 922
Odsetki i dywidendy netto		23 655	12 969
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		(34)	1 860
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		(717)	(190)
Zmiana stanu zapasów		(211)	94
Zmiana stanu należności		6 864	3 919
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		(16 217)	10 311
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych*		(3 793)	2 281
Zmiana stanu rezerw		(258)	90
Podatek dochodowy zapłacony		(12 925)	(7 201)
Pozostałe korekty		8 193	3 188
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej</b>		<b>197 082</b>	<b>204 795</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		1 368	783
Nabycie wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(126 607)	(137 022)
Odsetki otrzymane		28	6
Otrzymane/(zapłacone) kontrakty SWAP		(233)	949
Splata udzielonych pożyczek		694	-
Udzielenie pożyczek		(4 020)	(249)
<b>Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(128 770)</b>	<b>(135 533)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego (z odsetkami)		(11 696)	(2 361)
Wpływy z tytułu emisji obligacji		400 000	-
Splata pożyczek / kredytów		(102 011)	(80 996)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		716	11 124
Nabycie udziałów (akcji) własnych		(360 747)	(6 341)
Odsetki i prowizje zapłacone		(29 134)	(13 703)
Pozostałe		465	360
Sprzedaż środków trwałych do leasingu		32 656	7 088
<b>Środki pieniężne z działalności finansowej</b>		<b>(69 751)</b>	<b>(84 829)</b>
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów		(1 439)	(15 567)
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>4 802</b>	<b>24 862</b>
<b>Zysk/Strata z tytułu wyceny środków pieniężnych w walutach obcych</b>		<b>-</b>	<b>(1 934)</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	18	<b>3 363</b>	<b>7 361</b>

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

GRUPA MULTIMEDIA POLSKA S.A.  
 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH  
 za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2010 roku  
 (w tys. złotych)

**V ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH**

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Razem	Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
<b>Na dzień 1 stycznia 2010 roku</b>	<b>153 190</b>	<b>3 830</b>	<b>(2 242)</b>	<b>333 483</b>	<b>145 668</b>	<b>633 929</b>	<b>16</b>	<b>633 945</b>
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	56 284	56 284	-	56 284
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Opcje na akcje	-	-	-	120	-	120	-	120
Opcje na akcje (realizacja programu motywacyjnego)	-	-	2 242	(1 327)	-	915	-	915
Nabycie akcji własnych	-	-	(359 767)	(987)	-	(360 754)	-	(360 754)
Umorzenie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku z lat ubiegłych	-	-	-	81 452	(81 452)	-	-	-
Pozostałe zwiększenia/zmniejszenia	-	(3 830)	-	3 830	-	-	-	-
<b>Na dzień 30 września 2010 roku</b>	<b>153 190</b>	<b>-</b>	<b>(359 767)</b>	<b>416 571</b>	<b>120 500</b>	<b>330 494</b>	<b>16</b>	<b>330 510</b>

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

GRUPA MULTIMEDIA POLSKA S.A.  
 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH  
 za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2010 roku  
 (w tys. złotych)

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Razem	Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
<b>Na dzień 1 stycznia 2009 roku</b>	<b>157 700</b>	<b>38 620</b>	<b>(39 222)</b>	<b>266 663</b>	<b>148 219</b>	<b>571 980</b>	<b>16</b>	<b>571 996</b>
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	41 857	41 857	-	41 857
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Opcje na akcje	-	-	-	1 284	-	1 284	-	1 284
Opcje na akcje (realizacja programu motywacyjnego)	-	-	1 881	(1 113)	-	768	-	768
Nabycie akcji własnych	-	-	(6 328)	(13)	-	(6 341)	-	(6 341)
Umorzenie akcji własnych	(4 510)	(34 790)	39 222	78	-	-	-	-
Nabycie udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku z lat ubiegłych	-	-	-	66 678	(66 678)	-	-	-
Pozostałe zwiększenia/zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 30 września 2009 roku</b>	<b>153 190</b>	<b>3 830</b>	<b>(4 447)</b>	<b>333 577</b>	<b>123 398</b>	<b>609 548</b>	<b>16</b>	<b>609 564</b>

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

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

W skład Grupy Kapitałowej Multimedia Polska S.A. („Grupa”) wchodzi Multimedia Polska Spółka Akcyjna i jej spółki zależne (patrz Nota 2). Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres trzech i dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2010 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres trzech i dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2009 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku.

Jednostką dominującą Grupy Multimedia jest Spółka Multimedia Polska Spółka Akcyjna („Spółka” lub „Spółka dominująca”) z siedzibą w Gdyni. Multimedia Polska Sp. z o.o. została utworzona na mocy Aktu Notarialnego z dnia 21 czerwca 1991 roku. W dniu 1 sierpnia 2005 roku, zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego Gdańsk – Północ VIII Wydziału Gospodarczego, Spółka zmieniła formę prawną ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością na spółkę akcyjną i od tego dnia występuje w obrocie gospodarczym jako MULTIMEDIA POLSKA S.A. Spółka jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Gdańsku pod numerem 0000238931. Spółce nadano numer statystyczny REGON 190007345. Siedziba Spółki mieści się w Gdyni, ul. Tadeusza Wendy 7/9.

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

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

**2. Skład Grupy**

Na dzień 30 września 2010 roku w skład Grupy wchodziły Multimedia Polska S.A. oraz następujące spółki zależne:

Nazwa jednostki	Siedziba	Rodzaj działalności	Udział w kapitale	
			30.09.2010	31.12.2009
1 Tele Top Grupa Multimedia Polska Sp. z o.o. (TOP)	Gdynia, ul.T.Wendy 7/9	- produkcja filmów i nagrań video	99,97%	99,97%
2 Multimedia Polska – Południe S.A. (TNPD)	Gdynia, ul.T.Wendy 7/9	- usługi z zakresu telefonii, transmisji danych, innych usług telekomunikacyjnych	100,00%	100,00%
3 Telewizja Kablowa Brodnica Sp. z o.o.	Gdynia, ul.T.Wendy 7/9	- telewizja kablowa, wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych	94,12%	94,12%
4 Internet Solutions Sp. z o.o.	Tarnów, ul. Legionów 5	- świadczenie usług dostarczania telewizji kablowej, telefonii oraz dostępu do Internetu	100%	-

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2010 roku skład Grupy uległ zmianie.

W dniu 31 sierpnia 2010 roku Spółka nabyła 50 równych i niepodzielnych udziałów, o wartości nominalnej 1 000 zł każdy, stanowiących 100% kapitału zakładowego oraz uprawniających do 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników, spółki Internet Solutions Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowie wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000193881.

W dniu 28 września 2010 roku Zarządy Multimedia Polska S.A. oraz Internet Solutions Sp. z o.o. podjęły decyzję o zamiarze połączenia Spółki z Internet Solutions Sp. z o.o. (spółka w 100% zależna od Emitenta). Zgodnie z ustalonym planem połączenia, połączenie nastąpi w myśl przepisu art. 492 § 1 ust. 1 w zw. z art. 516 § 6 kodeksu spółek handlowych poprzez przeniesienie całego majątku Internet Solutions Sp. z o.o. na Multimedia. Połączenie Multimedia Polska S.A. z Internet Solutions Sp. z o.o. ma na celu zmniejszenie kosztów operacyjnych związanych z funkcjonowaniem spółek zależnych, uproszczenia wewnętrznej struktury grupy kapitałowej oraz zmniejszenie kosztów operacyjnych związanych z funkcjonowaniem spółek zależnych, a także uproszczenie struktury zarządzania i raportowania wewnątrz Grupy Multimedia Polska.

W dniu 24 września 2010 roku Spółka, jako jedyny udziałowiec, założyła spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą Multimedia Polska PR z siedzibą w Gdyni. Przedmiotem działalności Multimedia

Polska PR Sp. z o.o. jest m.in. public relations i komunikacja. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Multimedia Polska PR Sp. z o.o. nie została zarejestrowana we właściwym sądzie rejestrowym.

Na dzień 30 września 2010 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Grupę w podmiotach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych był równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

### **3. Skład Zarządu Spółki dominującej**

Na dzień 30 września 2010 roku Zarząd Spółki był jednoosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu pełnił Pan Andrzej Rogowski.

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

### **4. Zatwierdzenie do publikacji śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 9 listopada 2010 roku.

### **5. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

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

Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd nie stwierdza istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

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

#### **5.1. Oświadczenie o zgodności**

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

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

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są we wszystkich istotnych aspektach zgodne z zasadami przyjętymi do sporządzenia skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2009.

#### **5.2. Waluta pomiaru i waluta śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

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

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

## 6. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

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

- MSSF 3 Połączenia jednostek (znowelizowany w styczniu 2008) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później,
- MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe (zmieniony w styczniu 2008) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później,
- Zmiany do MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena: Spełniające kryteria pozycje zabezpieczone (zmiany opublikowane w lipcu 2008) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później,
- Interpretacja KIMSF 17 Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF – zbiór zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, zmiany mają zastosowanie w większości przypadków dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 2 Płatności w formie akcji: grupowe transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych (zmieniony w czerwcu 2009) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub później.

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

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

- Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja: Klasyfikacja emisji praw poboru – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub później,
- MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później,
- Zmiany do KIMSF 14 Przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania - mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później,
- KIMSF 19 Konwersja zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później,
- MSSF 9 Instrumenty finansowe – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Ulepszenia w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej – zbiór zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, zmiany mają zastosowanie w większości przypadków dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku i później – do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

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

## 8. Zmiana szacunków

Od dnia 1 stycznia 2010 roku Grupa po wcześniejszej weryfikacji dokonała zmiany szacunków w odniesieniu do oczekiwanych okresów użytkowania środków trwałych. Zmiana ta spowodowała zwiększenie wyniku netto o 4 175 tys. zł.

W 2010 roku nie miały miejsca inne istotne zmiany szacunków, które mają wpływ na okres bieżący lub będą miały wpływ na okresy przyszłe.

## 9. Zasady konsolidacji

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Multimedia Polska S.A. oraz śródroczne skrócone sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za okresy trzech i dziewięciu miesięcy zakończone 30 września



2010 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

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

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

## 10. Informacje dotyczące segmentów działalności

### Segmenty branżowe

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

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

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

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

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

## GRUPA MULTIMEDIA POLSKA S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień i za okresy trzech i dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2010  
(w tys. złotych)

Informacje dotyczące segmentów działalności za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 roku:

	Telewizja	Internet	Telefonia	Pozostałe usługi - Dzierżawy	Nie alokowane	Suma
Przychody ze sprzedaży	208 300	108 771	90 956	-	-	408 027
Przychody z pozostałej sprzedaży	2 190	1 049	692	8 308	-	12 239
Koszty bezpośrednie zmienne	(46 252)	(4 555)	(13 206)	-	-	(64 013)
Koszty operacyjne	(57 149)	(36 941)	(39 737)	(819)	-	(134 646)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	74	(9)	(13)	-	-	52
<b>EBITDA</b>	<b>107 164</b>	<b>68 314</b>	<b>38 692</b>	<b>7 489</b>	<b>-</b>	<b>221 659</b>
Pozostałe przychody/koszty	-	-	-	-	(41 845)	(41 845)
Amortyzacja	(45 145)	(36 803)	(41 582)	-	-	(123 530)
<b>Zysk netto</b>	<b>62 019</b>	<b>31 511</b>	<b>(2 890)</b>	<b>7 489</b>	<b>(41 845)</b>	<b>56 284</b>

Na pozostałe przychody/koszty za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 roku w wysokości (41 845) tysięcy złotych składają się:

- pozostałe przychody i koszty operacyjne związane za zmianą wartości aktywów trwałych – 1 160 tysięcy złotych,
- przychody i koszty finansowe – (30 294) tysiące złotych,
- podatek dochodowy – (12 711) tysięcy złotych.

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

Informacje dotyczące segmentów działalności za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2010 roku:

	Telewizja	Internet	Telefonia	Pozostałe usługi - Dzierżawy	Nie alokowane	Suma
Przychody ze sprzedaży	69 266	37 319	30 563	-	-	137 148
Przychody z pozostałej sprzedaży	779	410	231	3 050	-	4 470
Koszty bezpośrednie zmienne	(16 043)	(1 409)	(4 303)	-	-	(21 755)
Koszty operacyjne	(18 774)	(12 382)	(13 543)	(262)	-	(44 961)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	209	85	59	-	-	353
<b>EBITDA</b>	<b>35 438</b>	<b>24 022</b>	<b>13 007</b>	<b>2 788</b>	<b>-</b>	<b>75 255</b>
Pozostałe przychody/koszty	-	-	-	-	(14 140)	(14 140)
Amortyzacja	(15 364)	(12 562)	(14 191)	-	-	(42 117)
<b>Zysk netto</b>	<b>20 074</b>	<b>11 460</b>	<b>(1 184)</b>	<b>2 788</b>	<b>(14 140)</b>	<b>18 998</b>

Na pozostałe przychody/koszty za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2010 roku w wysokości (14 140) tysięcy złotych składają się:

- pozostałe przychody i koszty operacyjne związane za zmianą wartości aktywów trwałych – 21 tysięcy złotych,
- przychody i koszty finansowe – (10 152) tysięcy złotych,
- podatek dochodowy – (4 009) tysięcy złotych.

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

## GRUPA MULTIMEDIA POLSKA S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień i za okresy trzech i dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2010  
(w tys. złotych)

Dane porównywalne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 roku przedstawiają się następująco:

	Telewizja	Internet	Telefonia	Pozostałe usługi - Dzierżawy	Nie alokowane	Suma
Przychody ze sprzedaży	194 484	96 051	87 330	-	-	377 865
Przychody z pozostałej sprzedaży	1 806	958	657	7 113	-	10 534
Koszty bezpośrednie zmienne	(49 573)	(6 965)	(14 296)	-	-	(70 834)
Koszty operacyjne	(52 010)	(33 376)	(38 120)	(721)	-	(124 227)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	(285)	(43)	(78)	-	-	(406)
<b>EBITDA</b>	<b>94 422</b>	<b>56 625</b>	<b>35 493</b>	<b>6 392</b>	<b>-</b>	<b>192 932</b>
Pozostałe przychody/koszty	-	-	-	-	(31 153)	(31 153)
Amortyzacja	(41 777)	(34 935)	(43 210)	-	-	(119 922)
<b>Zysk netto</b>	<b>52 645</b>	<b>21 690</b>	<b>(7 717)</b>	<b>6 392</b>	<b>(31 153)</b>	<b>41 857</b>

Na pozostałe przychody/koszty za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 roku w wysokości (31 153) tysięcy złotych składają się:

- pozostałe przychody i koszty operacyjne związane za zmianą wartości aktywów trwałych – (421) tysięcy złotych,
- przychody i koszty finansowe – (15 037) tysięcy złotych,
- podatek dochodowy – (15 695) tysięcy złotych.

Dane za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2009 roku przedstawiają się następująco:

	Telewizja	Internet	Telefonia	Pozostałe usługi - Dzierżawy	Nie alokowane	Suma
Przychody ze sprzedaży	66 654	32 905	29 567	-	-	129 126
Przychody z pozostałej sprzedaży	590	324	226	2 380	-	3 520
Koszty bezpośrednie zmienne	(15 903)	(1 854)	(4 640)	-	-	(22 397)
Koszty operacyjne	(16 828)	(11 079)	(12 914)	(301)	-	(41 122)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	(327)	(42)	(58)	-	-	(427)
<b>EBITDA</b>	<b>34 186</b>	<b>20 254</b>	<b>12 181</b>	<b>2 079</b>	<b>-</b>	<b>68 700</b>
Pozostałe przychody/koszty	-	-	-	-	(11 377)	(11 377)
Amortyzacja	(14 439)	(12 176)	(14 956)	-	-	(41 571)
<b>Zysk netto</b>	<b>19 747</b>	<b>8 078</b>	<b>(2 775)</b>	<b>2 079</b>	<b>(11 377)</b>	<b>15 752</b>

Na pozostałe przychody/koszty za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2009 roku w wysokości (11 377) tysięcy złotych składają się:

- pozostałe przychody i koszty operacyjne związane za zmianą wartości aktywów trwałych – (749) tysięcy złotych,
- przychody i koszty finansowe – (3 551) tysięcy złotych,
- podatek dochodowy – (7 077) tysięcy złotych.

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

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

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

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 roku Grupa wypracowała zysk EBITDA w wysokości 221 659 tys. złotych. Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 roku Grupa wypracowała zysk EBITDA na poziomie 192 932 tys. złotych.

Wynik EBITDA za 9 miesięcy 2010 roku w poszczególnych segmentach wyniósł:

- Telewizja 107 164 tys. złotych co stanowi 48,3 %,
- Internet 68 314 tys. złotych co stanowi 30,8 %,
- Telefonia 38 692 tys. złotych co stanowi 17,5 %,
- Pozostałe usługi - Dzierżawy 7 489 tys. złotych co stanowi 3,4 % całości zysku EBITDA.

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

- Telewizja 94 422 tys. złotych co stanowi 48,9 %,
- Internet 56 625 tys. złotych co stanowi 29,4 %,
- Telefonia 35 493 tys. złotych co stanowi 18,4 %,
- Pozostałe usługi - Dzierżawy 6 392 tys. złotych co stanowi 3,3 % całości zysku EBITDA.

W III kwartale 2010 roku Grupa wypracowała zysk EBITDA w wysokości 75 255 tys. złotych. W analogicznym okresie roku 2009 zysk EBITDA wyniósł 68 700 tys. złotych.

Wynik EBITDA za III kwartał 2010 roku w poszczególnych segmentach wyniósł:

- Telewizja 35 438 tys. złotych co stanowi 47,1 %,
- Internet 24 022 tys. złotych co stanowi 31,9 %,
- Telefonia 13 077 tys. złotych co stanowi 17,3 %,
- Pozostałe usługi - Dzierżawy 2 788 tys. złotych co stanowi 3,7 % całości zysku EBITDA.

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

- Telewizja 34 186 tys. złotych co stanowi 49,8 %,
- Internet 20 254 tys. złotych co stanowi 29,5 %,
- Telefonia 12 181 tys. złotych co stanowi 17,7 %,
- Pozostałe usługi - Dzierżawy 2 079 tys. złotych co stanowi 3,0 % całości zysku EBITDA.

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

#### **11. Znaczące transakcje jednorazowe w bieżącym okresie sprawozdawczym**

W trzecim kwartale 2010 roku wystąpiły transakcje z ING Lease (Polska) Sp. z o.o. mające znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe, polegająca na sprzedaży telekomunikacyjnej sieci kablowej oraz zespołów komputerowych. Spółka zapewniła sobie możliwość dalszego korzystania z tej części infrastruktury telekomunikacyjnej poprzez podpisanie z nabywcą umów leasingu finansowego na okres 3 lat. Wartość przedmiotu powyższych transakcji o charakterze leasingu zwrotnego wyniosła 32 656 tys. zł. Przeprowadzenie transakcji pozwoliło na odmrożenie zainwestowanych środków z jednoczesnym zapewnieniem nieograniczonego korzystania z tych aktywów w dalszej działalności. W ramach zabezpieczenia umów Spółka wystawiła weksle własne in blanco.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2010 roku Grupa udzieliła pożyczek pracownikom i współpracownikom Spółki oraz jednej pożyczki podmiotowi trzeciemu. Wartość pożyczki udzielonej podmiotowi trzeciemu wzrosła w trzecim kwartale 2010 roku do kwoty 4 000 000 zł.

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie było innych znaczących transakcji jednorazowych.

**12. Przychody i koszty****12.1. Przychody ze sprzedaży**

	Trzy miesiące zakończone	Dziewięć miesięcy zakończone	Trzy miesiące zakończone	Dziewięć miesięcy zakończone
	30 września 2010	30 września 2010	30 września 2009	30 września 2009
Przychody ze sprzedaży abonenckiej i międzyoperatorskiej	138 535	411 894	130 255	381 149
Telewizja Kablowa	69 265	208 300	66 654	194 484
Internet	37 319	108 771	32 905	96 051
Telefon	30 563	90 956	29 567	87 330
sprzedaż abonencka	25 717	76 596	24 828	73 975
rozliczenia międzyoperatorskie	4 846	14 360	4 739	13 355
Pozostałe	1 388	3 867	1 129	3 284
Pozostałe przychody ze sprzedaży	<u>3 083</u>	<u>8 372</u>	<u>2 391</u>	<u>7 250</u>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>141 618</b>	<b>420 266</b>	<b>132 646</b>	<b>388 399</b>

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

**12.2. Pozostałe przychody operacyjne**

	Trzy miesiące zakończone	Dziewięć miesięcy zakończone	Trzy miesiące zakończone	Dziewięć miesięcy zakończone
	30 września 2010	30 września 2010	30 września 2009	30 września 2009
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	8	717	32	190
Otrzymane odszkodowania, kary	2 085	5 572	514	1 873
Przychody z tytułu wyceny, rozwiązanie odpisów aktualizujących aktywa pozostałe	17	692	32	118
Dotacje	56	109	27	79
Pozostałe	<u>470</u>	<u>706</u>	<u>405</u>	<u>577</u>
	<b>2 636</b>	<b>7 796</b>	<b>1 010</b>	<b>2 837</b>

**12.3. Pozostałe koszty operacyjne**

	Trzy miesiące zakończone	Dziewięć miesięcy zakończone	Trzy miesiące zakończone	Dziewięć miesięcy zakończone
	30 września 2010	30 września 2010	30 września 2009	30 września 2009
Odpisy aktualizujące i spisanie należności nieściągalnych	1 505	4 347	1 138	2 222
Likwidacja	4	213	260	299
Odpisy aktualizujące zapasy	18	18	74	74
Odpis aktualizujący pozostałe aktywa trwałe	-	-	500	500
Koszty napraw	368	949	138	457
Pozostałe	<u>367</u>	<u>1 057</u>	<u>76</u>	<u>112</u>
	<b>2 262</b>	<b>6 584</b>	<b>2 186</b>	<b>3 664</b>

## GRUPA MULTIMEDIA POLSKA S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień i za okresy trzech i dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2010  
(w tys. złotych)

**12.4. Przychody finansowe**

	Trzy miesiące zakończone	Dziewięć miesięcy zakończone	Trzy miesiące zakończone	Dziewięć miesięcy zakończone
	30 września 2010	30 września 2010	30 września 2009	30 września 2009
Przychody z tytułu odsetek bankowych	1 871	2 201	57	334
Odsetki od należności	280	743	78	174
Odsetki i prowizje od udzielonych pożyczek i zakupionych obligacji	2 574	7 433	13	31
SWAP	-	-	-	1
Pozostałe	-	50	-	-
	<b>4 725</b>	<b>10 427</b>	<b>148</b>	<b>540</b>

**12.5. Koszty finansowe**

	Trzy miesiące zakończone	Dziewięć miesięcy zakończone	Trzy miesiące zakończone	Dziewięć miesięcy zakończone
	30 września 2010	30 września 2010	30 września 2009	30 września 2009
Odsetki i prowizje od kredytów bankowych i wyemitowanych obligacji	13 457	37 313	3 932	13 962
Odsetki od innych zobowiązań	78	858	41	451
Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	262	917	179	319
Ujemne różnice kursowe	(320)	200	(453)	843
SWAP	1 400	1 400	-	-
Pozostałe	-	33	-	2
	<b>14 877</b>	<b>40 721</b>	<b>3 699</b>	<b>15 577</b>

**13. Zysk operacyjny EBITDA**

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

	Trzy miesiące zakończone	Dziewięć miesięcy zakończone	Trzy miesiące zakończone	Dziewięć miesięcy zakończone
	30 września 2010	30 września 2010	30 września 2009	30 września 2009
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>33 159</b>	<b>99 289</b>	<b>26 380</b>	<b>72 589</b>
Amortyzacja	42 117	123 530	41 571	119 922
<b>EBITDA</b>	<b>75 276</b>	<b>222 819</b>	<b>67 951</b>	<b>192 511</b>
<b>Pozostałe korekty związane z aktywami trwałymi, w tym:</b>	<b>(20)</b>	<b>(1 160)</b>	<b>749</b>	<b>421</b>
- wynik na sprzedaży środków trwałych	(8)	(717)	(32)	(190)
- odpis z tytułu trwałej utraty, wycena i likwidacja aktywów trwałych	(12)	(480)	728	681
- pozostałe	-	37	53	(70)
<b>EBITDA skorygowana</b>	<b>75 256</b>	<b>221 659</b>	<b>68 700</b>	<b>192 932</b>

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

**14. Podatek dochodowy**

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

	Trzy miesiące zakończone	Dziewięć miesięcy zakończone	Trzy miesiące zakończone	Dziewięć miesięcy zakończone
	30 września 2010	30 września 2010	30 września 2009	30 września 2009
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>				
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	7 936	14 753	5 724	14 458
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych				
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>				
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(3 927)	(2 042)	1 353	1 237
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	4 009	12 711	7 077	15 695

**15. Zysk przypadający na jedną akcję**

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu. Średnioważona liczba akcji w danym okresie sprawozdawczym to liczba akcji zwykłych na początku danego okresu skorygowana o liczbę akcji zwykłych odkupionych w ciągu tego okresu, mnożona wskaźnikiem odzwierciedlającym okres występowania tych akcji. Wskaźnik odzwierciedlający okres występowania poszczególnych akcji jest to liczba dni, przez jaką dane akcje występują, do całkowitej liczby dni w okresie.

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

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

	Trzy miesiące zakończone	Dziewięć miesięcy zakończone	Trzy miesiące zakończone	Dziewięć miesięcy zakończone
	30 września 2010	30 września 2010	30 września 2009	30 września 2009
Zysk netto za okres	18 998	56 284	15 752	41 857
Średnioważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję ( w tysiącach)	128 963	144 670	153 190	152 632
Zysk na 1 akcję ( w złotych)	0,15	0,39	0,10	0,27

**Rozwodniony zysk netto na akcję**

	Trzy miesiące zakończone	Dziewięć miesięcy zakończone	Trzy miesiące zakończone	Dziewięć miesięcy zakończone
	30 września 2010	30 września 2010	30 września 2009	30 września 2009
Zysk netto za okres	18 998	56 284	15 752	41 857
Średnioważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję (w tysiącach)	128 963	144 699	153 190	153 190
Zysk na 1 akcję (w złotych)	0,15	0,39	0,10	0,27

**16. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty**

W dniu 10 maja 2010 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Multimedia Polska S.A. podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok 2009, w kwocie 51 936 tys. złote w całości na celowy fundusz rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych.

W dniu 19 maja 2010 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Multimedia Polska - Południe S.A. podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia 8% zysku netto za rok 2009 tj. kwotę 1 488 tys. złotych na kapitał zapasowy oraz wypłaty dywidendy dla MMP Polska S.A. w kwocie 17.107 tys. zł.

W dniu 15 maja 2010 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Telewizja Kablowa Brodnica Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok 2009, w kwocie 12 tys. złotych w całości na kapitał zapasowy.

**17. Wartość firmy oraz wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania**

W dniu 31 sierpnia 2010 roku, Multimedia Polska S.A. nabyła, 100% udziałów spółki Internet Solutions Sp. z o.o. W wyniku transakcji powstała wartość firmy będąca różnicą między ceną nabycia, a wartością godziwą aktywów netto na dzień nabycia.

Dane dotyczące wartości godziwej przejętych aktywów netto na dzień objęcia kontrolą oraz wartości firmy są następujące:

cena nabycia	16 573
aktywa netto na dzień nabycia (wartość godziwa)	<u>3 391</u>
wartość firmy	<u><u>13 182</u></u>

**18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

	30 września 2010	31 grudnia 2009
Środki pieniężne w banku i w kasie	3 237	4 701
Lokaty krótkoterminowe	-	13
Inne środki pieniężne	126	88
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b><u>3 363</u></b>	<b><u>4 802</u></b>

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

Na dzień 30 września 2010 roku Grupa dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w ramach kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 24 191 tys. zł.

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

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

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

**Wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki**

1) W dniu 25 czerwca 2010 roku Spółka działając w ramach upoważnienia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki ogłosiła drugie wezwanie do zapisywania się na sprzedaż 17 889 184 akcje Spółki po cenie 8,75 zł brutto za jedną akcję.

W dniu 27 lipca 2010 roku Spółka dokonała zmiany ceny po jakiej zamierzała skupić akcje Spółki w drodze wezwania do zapisywania się na ich sprzedaż, w taki sposób, że w okresie od 29 lipca 2010 roku do 4 sierpnia 2010 roku włącznie cena została podwyższona z wysokości 8,75 zł do wysokości 9,70 zł. Cena akcji nabywanych przez Spółkę w drodze wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji w okresie od 5 sierpnia 2010 roku do 14 września 2010 roku wynosić miała ponownie 8,75 zł.



W ramach wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki od dnia 16 lipca 2010 roku do dnia 4 sierpnia 2010 roku złożonych zostało 38 zapisów na sprzedaż 37 405 623 akcji własnych Spółki. Z uwagi na fakt, iż liczba akcji, na które zostały złożone zapisy przewyższała liczbę akcji, na którą Spółka ogłosiła wezwanie, Spółka dokonała nabycia akcji na zasadzie proporcjonalnej redukcji tych akcji zgodnie z przepisem § 8 ust. 1 pkt 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie wzorów wezwań do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej, szczegółowego sposobu ich ogłaszania oraz warunków nabywania akcji w wyniku tych wezwań, zgodnie z którym nastąpi nabycie akcji w ramach wezwania (Dz. U. 207 poz. 1729 z poz. zm). Nabyte akcje stanowią 11,68% w kapitale zakładowym Multimedia i uprawniają do 17 889 184 głosów na Walnym Zgromadzeniu Multimedia, co stanowi 11,68 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Multimedia Polska S.A.

W dniu 9 sierpnia 2010 roku miała miejsce realizacja transakcji sprzedaży akcji Multimedia na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., przedmiotem której były wszystkie akcje nabyte przez Spółkę po zastosowaniu zasady proporcjonalnej redukcji.

Średnia cena nabycia jednej akcji wyniosła 9,70 zł brutto.

Ceny netto transakcji (ceny po odliczeniu podatku dochodowego) były ustalone indywidualnie dla każdego akcjonariusza na podstawie przesłanych informacji na temat kosztów nabycia.

W sumie na konta akcjonariuszy zostało przelane 173 461 976,73 zł.

Akcje zostały nabyte w celu umorzenia.

2) W dniu 7 września 2010 roku Spółka poinformowała, że liczba akcji jaką zamierza nabyć w wyniku wezwania ogłoszonego w dniu 25 czerwca 2010 roku została zwiększona z 17 889 184 akcji do 25 589 184 akcji. Jednocześnie Spółka dokonała kolejnej zmiany ceny po jakiej zamierzała skupić akcje Spółki w drodze wezwania do zapisywania się na ich sprzedaż, w taki sposób, że w okresie od 7 września 2010 roku do 14 września 2010 roku łącznie cena została podwyższona z wysokości 8,75 zł do wysokości 9,70 zł za jedną akcję.

Zgodnie z informacją uzyskaną od podmiotu pośredniczącego tj. UniCredit CAIB Poland S.A., w dniu 7 września 2010 roku przyjęto zapisy obejmujące liczbę akcji przekraczającą liczbę akcji, na które było ogłoszone wezwanie. W związku z zasadami nabywania akcji objętych wezwaniem określonymi w treści wezwania, Spółka zobowiązana była nabyć akcje objęte zapisami złożonymi w dniu 7 września 2010 roku na zasadzie proporcjonalnej redukcji w terminie wskazanym w treści wezwania.

W dniu 17 września 2010 roku miała miejsce realizacja transakcji nabycia akcji Multimedia na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., przedmiotem której były akcje, na sprzedaż których złożone zostały zapisy w ramach trzeciego i ostatniego etapu wezwania na zapisywanie się na sprzedaż akcji Spółki. W ramach wskazanych transakcji nabycia Multimedia nabyła 7 700 000 akcji własnych Spółki, o wartości nominalnej 1 zł każda, stanowiących 5,03% w kapitale zakładowym Multimedia. Akcje te uprawniają do 7 700 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Multimedia, co stanowi 5,03% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Multimedia Polska S.A.

Średnia cena nabycia jednej akcji wyniosła 9,70 zł brutto.

Ceny netto transakcji (ceny po odliczeniu podatku dochodowego) były ustalone indywidualnie dla każdego akcjonariusza na podstawie przesłanych informacji na temat kosztów nabycia.

W sumie na konta akcjonariuszy zostanie przelane 74 690 000,00 zł

Akcje zostały nabyte w celu umorzenia.

Wraz z akcjami uprzednio nabytymi na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Spółka na skutek realizacji trzeciego i ostatniego etapu wezwania, posiada 38 337 936 akcji własnych dających prawo do 38 337 936, tzn. 25,02% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, z tym że zgodnie z obowiązującymi przepisami Spółka nie jest uprawiona do wykonywania prawa głosu z akcji własnych.

## GRUPA MULTIMEDIA POLSKA S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień i za okresy trzech i dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2010  
(w tys. złotych)

Struktura akcjonariatu Spółki na dzień 30 września 2010 roku, przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział procentowy w kapitale zakładowym
M2 Investments Limited <sup>(1)</sup>	49 495 505	49 495 505	32,31%	32,31%
Tri Media Holdings Ltd <sup>(2)</sup>	25 822 881	25 822 881	16,85%	16,85%
UNP Holdings B.V. <sup>(2)</sup>	11 083 773	11 083 773	7,24%	7,24%
Pozostali akcjonariusze, w tym Multimedia Polska S.A. <sup>(3)</sup>	66 787 524	66 787 524	43,60%	43,60%
<b>RAZEM</b>	<b>153 189 683</b>	<b>153 189 683</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.
- (3) Multimedia Polska S.A. na skutek przeprowadzenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki posiada w kapitale zakładowym Spółki 38 337 936 akcje, które stanowią 25,02% w kapitale zakładowym Spółki. Z akcji tych Spółka nie jest uprawniona do wykonywania prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu Multimedia.

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

W stosunku do informacji prezentowanych w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku powyższe dane uległy zmianie w następującym zakresie:

- W dniu 12 lipca 2010 roku Spółka otrzymała od PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zawiadomienie w trybie art. 69 ust. 1 w zw. z art. 87 ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, iż w wyniku nabyć akcji Spółki w dniu 12 lipca 2010 roku fundusze inwestycyjne zarządzane przez PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. stały się posiadaczami akcji Multimedia w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki przekraczającej 10%. Zgodnie z treścią zawiadomienia, przed zwiększeniem udziału, o którym mowa powyżej, na rachunkach papierów wartościowych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. znajdowały się łącznie 15 091 142 akcje Spółki, co stanowi 9,85 % w kapitale zakładowym Multimedia. Akcje te uprawniają do 15 091 142 głosów na Walnym Zgromadzeniu Multimedia, co stanowi 9,85 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Multimedia Polska S.A.  
W dniu 12 lipca 2010 roku, fundusze inwestycyjne zarządzane przez PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. posiadały łącznie 15 408 358 akcji Spółki, co stanowi 10,06 % w kapitale zakładowym Multimedia i uprawnia do 15 408 358 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki stanowiących 10,06 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Multimedia Polska S.A.
- Spółka otrzymała od PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie („PKO TFI”), zawiadomienie w trybie art. 69 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, iż fundusze inwestycyjne zarządzane przez PKO TFI zmniejszyły zaangażowanie poniżej progu 10% ogólnej liczby głosów w Spółce w wyniku transakcji sprzedaży akcji Spółki. Zmniejszenie zaangażowania nastąpiło w wyniku sprzedaży akcji Spółki w dniu 10 sierpnia 2010 roku. Przed zmianą udziału fundusze zarządzane przez PKO TFI posiadały 15 924 914 akcji zwykłych na okaziciela stanowiących 10,4% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 15 924 914 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 10,4% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Po rozliczeniu transakcji fundusze zarządzane przez PKO TFI posiadają 9 037 442 akcje zwykłe na okaziciela spośród 153 189 683 akcji, co stanowi 5,9% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 9 037 442 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 5,9% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.
- Spółka otrzymała od AMPLICO PTE S.A. z siedzibą w Warszawie, zawiadomienie w trybie art. 69 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, iż zarządzany przez nie AMPLICO Otwarty Fundusz Emerytalny („OFE”) w wyniku zbycia akcji zmniejszył zaangażowanie poniżej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce. Zmniejszenie zaangażowania nastąpiło w wyniku transakcji

sprzedaży akcji Spółki w dniu 9 sierpnia 2010 roku. Bezpośrednio przed zmianą udziału OFE posiadał 9 597 879 akcji zwykłych na okaziciela spośród 153 189 683 akcji, co stanowiło 6,27% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 9 597 879 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 6,27% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Aktualnie OFE posiada 5 437 337 akcji zwykłych na okaziciela spośród 153 189 683 akcji, co stanowi 3,55% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 5 437 337 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 3,55% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

4. W dniu 24 września 2010 roku Spółka otrzymała od PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie („PKO TFI”), zawiadomienie w trybie art. 69 ust. 1 i art. 87 ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, iż fundusze inwestycyjne zarządzane przez PKO TFI zmniejszyły zaangażowanie poniżej progu 5% ogólnej liczby głosów w Spółce w wyniku transakcji sprzedaży akcji Spółki. Zmniejszenie zaangażowania nastąpiło w wyniku sprzedaży akcji Spółki w dniu 20 września 2010 roku. Przed zmianą udziału fundusze zarządzane przez PKO TFI posiadały 8 353 758 akcji zwykłych na okaziciela stanowiących 5,5% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 8 353 785 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 5,5% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Po rozliczeniu transakcji fundusze zarządzane przez PKO TFI posiadają 1.041.063 akcje zwykłe na okaziciela spośród 153.189.683 akcji, co stanowi 0,7% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 1.041.063 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 0,7% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

## 19.2. Kapitały rezerwowe

Poza kapitałem podstawowym Grupa posiada następujące kapitały:

- pozostałe kapitały rezerwowe w wysokości 52 102 tys. zł,
- zyski zatrzymane w kwocie 120 500 tys. zł,
- celowe fundusze rezerwowe w kwocie 364 469 tys. zł.

## 20. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

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

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

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

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

Ostateczna data spłaty kredytu przypada na 30 listopada 2014 roku.

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

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

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

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

W okresie sprawozdawczym a także na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania poza wymienionymi w niniejszym punkcie umowami, Spółka ani też żadna ze spółek Grupy nie udzielała gwarancji ani poręczeń.

Na dzień 30 września 2010 roku Spółka dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w ramach kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 24 191 tys. złotych.

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

	30 września 2010	31 grudnia 2009
<b>Krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	17 343	7 681
Kredyty w rachunku bieżącym	5 809	7 820
Kredyt bankowy konsorcjalny	<u>72 520</u>	<u>45 380</u>
	<b>95 672</b>	<b>60 881</b>
<b>Długoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	24 373	8 854
Kredyt bankowy konsorcjalny	<u>224 012</u>	<u>350 655</u>
	<b>248 385</b>	<b>359 509</b>
<b>Oprocentowane kredyty i pożyczki razem</b>	<b>344 057</b>	<b>420 390</b>

## 21. Kapitałowe 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 2009 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 PLN (Obligacje). Emisja Obligacji nastąpiła na następujących warunkach:

1. Wartość Nominalna jednej Obligacji: 500.000 PLN.
2. Cena Emisyjna: 100,00 PLN za każde 100,00 PLN Wartości Nominalnej.
3. Oprocentowanie: Stopa Bazowa plus Marża, tj.: 6-miesięczny WIBOR (ustalany zgodnie z Warunkami Emisji) + Marża.
4. Kwota Wykupu: Obligacje będą wykupione w Dacie Wykupu według ich Wartości Nominalnej, z uwzględnieniem zapłaconych wcześniej Rat Wykupu.
5. Data Emisji: 13 maja 2010 roku.
6. Dzień Wykupu: 30 listopada 2015 roku.
7. Warunki Wykupu: Wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę w Dniu Wykupu kwoty pieniężnej w wysokości wartości nominalnej Obligacji powiększonej o należne odsetki. Płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane na rzecz Obligatariuszy, którzy będą wpisani do ewidencji w dniu ustalenia praw do świadczeń z Obligacji.

W dniu 19 lipca 2010 roku Spółka otrzymała z Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. uchwałę nr 426/10 Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. podjętą w dniu 19 lipca 2010 roku w sprawie rejestracji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych 800 obligacji na okaziciela serii MMP001301115 spółki Multimedia Polska S.A. o wartości nominalnej 500 000 PLN każda i terminie wykupu w dniu 30 listopada 2015 roku wyemitowanych na podstawie Uchwały nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki Multimedia Polska S.A. z dnia 10 maja 2010 roku oraz uchwały nr 4/2010 Zarządu

Multimedia z dnia 11 maja 2010 roku oraz w sprawie oznaczenia przedmiotowych obligacji kodem PLMLMDP00031, pod warunkiem wprowadzenia tych obligacji do alternatywnego systemu obrotu z zastrzeżeniem, że zarejestrowanie wskazanych obligacji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych nastąpi w terminie trzech dni od dnia złożenia przez Multimedia w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych dokumentów potwierdzających wprowadzenie tych obligacji do alternatywnego systemu obrotu. Zaś w dniu 2 sierpnia 2010 roku Spółka otrzymała z BondSpot Spółka Akcyjna uchwałę nr 102/10 Zarządu BondSpot S.A. podjętą w dniu 2 sierpnia 2010 roku, z datą wejścia w życie także 2 sierpnia 2010 roku, w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst 800 obligacji na okaziciela serii MMP001301115 spółki Multimedia Polska S.A. o wartości nominalnej 500 000 PLN każda i terminie wykupu 30 listopada 2015 roku.

Następnie w dniu 4 sierpnia 2010 roku Spółka otrzymała z BondSpot Spółka Akcyjna uchwałę nr 103/10 Zarządu BondSpot S.A. podjętą w dniu 4 sierpnia 2010 roku, z datą wejścia w życie w dniu powzięcia, w sprawie wyznaczenia pierwszego notowania w alternatywnym systemie obrotu na Catalyst 800 obligacji na okaziciela oznaczonych kodem PLMLMDP00031 na dzień 9 sierpnia 2010 roku. Jednocześnie dla obligacji została określona data ostatniego notowania na 18 listopada 2015 roku a także jednostka obrotu – 1 szt., jednostka obligatoryjna – 1 szt. oraz symbol – MMP1115.

Ponadto Zarząd BondSpot S.A. postanowił wyrazić zgodę na przekazywanie tabel odsetkowych dotyczących obligacji, o których mowa powyżej, w terminie dwóch dni roboczych przed rozpoczęciem każdego kolejnego okresu odsetkowego.

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.

## **22. Zobowiązania warunkowe**

### **22.1. Sprawy sądowe**

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

Na dzień 30 września 2010 roku Grupa była stroną kilku postępowań sądowych. W przeważającej części są to pozwy z zakresu prawa pracy, składane w poprzednich okresach i nie zakończonych do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania. Wyroki wydawane w podobnych sprawach były niejednolite, dlatego też trudno jest jednoznacznie przewidzieć rezultat toczących się postępowań. Na dzień 30 września 2010 roku łączna wartość rezerw z tytułu pozwów, w których Grupa jest pozwaną wynosi 65 tys. zł.

### **22.2. Usługa powszechna**

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

### **22.3. Inne zobowiązania warunkowe**

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

Grupa jest również stroną kilkunastu postępowań w kwestii poboru podatku od nieruchomości prowadzonych przez urzędy miast, przed Samorządowymi Kolegiami Odwoławczymi oraz Wojewódzkimi Sądami Administracyjnymi. Zdaniem Zarządu, po konsultacji z prawnikami, ryzyko obciążenia Spółki ewentualnymi dodatkowymi podatkami nie jest istotne, jednakże na dzień sporządzenia tych informacji finansowych sprawy te nadal są w toku i nie można określić ich pewnego rezultatu. Podstawowe ryzyko podatkowe w powyższym

zakresie dotyczy określenia należnego podatku od nieruchomości za okres od 1 stycznia 2003 r. do 27 stycznia 2006 r. Niektóre lokalne organy podatkowe zinterpretowały zmiany w obowiązujących przepisach prawnych wprowadzone w tym okresie jako dające podstawę do nałożenia podatku od nieruchomości na te części infrastruktury sieciowej, którą spółki grupy wyłączyły z deklarowanej podstawy opodatkowania. Decyzje dotyczące zaległości w podatku od nieruchomości, wydawane w podobnych sprawach przez właściwe organy podatkowe były dotychczas niejednoznaczne i różnicowane, w związku, z czym utrudniona jest ocena ewentualnego wpływu takich decyzji na spór spółek Grupy z lokalnymi organami podatkowymi. Obecnie nie ma gwarancji, że nie będą wobec spółek Grupy wszczęte nowe postępowania podatkowe w podatku od nieruchomości oraz że spółki Grupy nie będą zobowiązane do zapłaty dodatkowego podatku wraz z należnymi odsetkami za zwłokę. Na ewentualne zobowiązania z tytułu podatku Grupa utworzyła rezerwę. Na dzień 30 września 2010 roku oraz 31 grudnia 2009 roku rezerwa na ewentualne zobowiązania z tytułu podatku wynosiła 181 tys. zł.

### **23. Opcyjny Program Motywacyjny**

W dniu 27 stycznia 2010 roku zakończony został drugi etap Opcyjnego Programu Motywacyjnego.

Czternastu pracowników, spośród tych, którym zostały przydzielone akcje w ramach drugiego etapu Programu, 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 2009 roku.

### **24. Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

W III kwartale 2010 roku nie było istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi nie wchodzącymi w skład grupy.

W dniu 30 sierpnia 2010 roku Multimedia Polska – Południe S.A. z siedzibą w Gdyni – spółka w pełni zależna od Multimedia – nabyła w oparciu o umowę sprzedaży, jedną, dwuletnią, obligację imienną o oprocentowaniu zmiennym, wyemitowaną przez Multimedia Polska S.A., o wartości nominalnej 10 500 000 zł.

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

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, to jest do 9 listopada 2010 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych na dzień 30 września 2010 roku.

W dniu 8 listopada 2010 roku Multimedia Polska S.A. nabyła w oparciu o umowę sprzedaży, jedną, dwuletnią, obligację imienną o oprocentowaniu zmiennym, wyemitowaną przez Internet Solutions Sp. z o.o., o wartości nominalnej 1 100 000 zł.

# **MULTIMEDIA POLSKA S.A.**

ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA OKRESY TRZECH I DZIEWIĘCIU  
MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 WRZEŚNIA 2010

MULTIMEDIA POLSKA S.A.  
 ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT  
 za okresy trzech i dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2010 roku  
 (w tys. złotych)

**I ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

	Trzy miesiące zakończone 30 września 2010	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2010	Trzy miesiące zakończone 30 września 2009 <i>Dane przekształcone*</i>	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2009
Przychody ze sprzedaży abonenckiej i międzyoperatorskiej	125 316	372 079	116 974	341 371
Pozostałe przychody ze sprzedaży	5 582	14 527	2 926	8 866
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>130 898</b>	<b>386 606</b>	<b>119 900</b>	<b>350 237</b>
Amortyzacja	36 133	105 555	35 257	101 353
Zużycie materiałów	3 872	11 829	4 359	11 648
Usługi obce	41 180	116 888	38 117	116 387
Podatki i opłaty	3 053	9 678	4 088	11 582
Wynagrodzenia	14 588	47 101	13 053	42 421
Pozostałe świadczenia pracownicze	1 608	5 592	1 815	6 250
Pozostałe koszty	798	2 585	697	2 204
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	26	58	12	137
<b>Koszty działalności podstawowej</b>	<b>101 258</b>	<b>299 286</b>	<b>97 398</b>	<b>291 982</b>
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>29 640</b>	<b>87 320</b>	<b>22 502</b>	<b>58 255</b>
Pozostałe przychody operacyjne	2 271	7 094	978	2 947
Pozostałe koszty operacyjne	2 059	6 133	1 904	3 410
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>29 852</b>	<b>88 281</b>	<b>21 576</b>	<b>57 792</b>
Przychody finansowe	4 621	27 173	116	6 442
Koszty finansowe	15 450	42 416	4 261	16 916
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>19 023</b>	<b>73 038</b>	<b>17 431</b>	<b>47 318</b>
Podatek dochodowy	3 044	10 617	5 647	12 051
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>15 979</b>	<b>62 421</b>	<b>11 784</b>	<b>35 267</b>
Zysk na akcję w oparciu o skonsolidowany zysk netto				
– podstawowy z zysku za okres na podstawie danych skonsolidowanych (w złotych)	0,15	0,39	0,10	0,27
– rozwodniony z zysku za okres na podstawie danych skonsolidowanych (w złotych)	0,15	0,39	0,10	0,27

**II ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	Trzy miesiące zakończone 30 września 2010	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2010	Trzy miesiące zakończone 30 września 2009 <i>Dane przekształcone*</i>	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2009
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>15 979</b>	<b>62 421</b>	<b>11 784</b>	<b>35 267</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-	-	-
Zyski (straty) aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń emerytalnych	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>	<b>15 979</b>	<b>62 421</b>	<b>11 784</b>	<b>35 267</b>

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



*MULTIMEDIA POLSKA S.A.*  
**ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY BILANS**  
na dzień 30 września 2010 roku  
(w tys. złotych)

**III ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY BILANS**

	30 września 2010	31 grudnia 2009
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	668 754	680 952
Wartość firmy	56 356	56 356
Wartości niematerialne	51 823	56 626
Aktywa finansowe	308 589	291 489
Należności długoterminowe	1 221	1 254
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11 778	7 943
Rozliczenia międzyokresowe	<u>71</u>	<u>151</u>
	1 098 592	1 094 771
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	1 926	2 828
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	48 968	54 861
Aktywa finansowe	7 026	470
Rozliczenia międzyokresowe	2 913	1 436
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<u>214</u>	<u>128</u>
	61 047	59 723
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b><u>1 159 639</u></b>	<b><u>1 154 494</u></b>
<b>PASYWA</b>		
Kapitał podstawowy	153 190	153 190
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	-	3 830
Akcje własne	(359 767)	(2 242)
Pozostałe kapitały rezerwowe	414 545	332 956
Zyski zatrzymane	<u>62 424</u>	<u>79 956</u>
<b>Kapitał własny ogółem</b>	270 392	567 690
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, leasingi finansowe	248 309	359 509
Rezerwy	109	109
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych	388 345	10 188
Przychody przyszłych okresów	1 409	1 321
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<u>5 173</u>	<u>3 912</u>
	643 345	375 039
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	49 430	82 141
Kontrakty terminowe SWAP	1 167	-
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, leasingi finansowe	131 734	96 786
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	17 745	15 842
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych	30 544	-
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	2 333	783
Przychody przyszłych okresów	12 665	15 508
Rezerwy	<u>284</u>	<u>705</u>
	245 902	211 765
<b>Zobowiązania razem</b>	<b><u>889 247</u></b>	<b><u>586 804</u></b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b><u>1 159 639</u></b>	<b><u>1 154 494</u></b>

*MULTIMEDIA POLSKA S.A.*  
**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH**  
 za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2010  
 (w tys. złotych)

**IV ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH**

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<b>Razem</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2010 roku</b>	<b>153 190</b>	<b>3 830</b>	<b>(2 242)</b>	<b>332 956</b>	<b>79 956</b>	<b>567 690</b>
Calkowite dochody za okres	-	-	-	-	62 421	62 421
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-
Opcje na akcje	-	-	-	120	-	120
Opcje na akcje (realizacja programu motywacyjnego)	-	-	2 242	(1 327)	-	915
Nabycie akcji własnych	-	-	(359 767)	(987)	-	(360 754)
Umorzenie akcji własnych	-	-	-	-	-	-
Podział zysku z lat ubiegłych	-	-	-	79 953	(79 953)	-
Pozostałe zwiększenia/zmniejszenia	-	(3 830)	-	3 830	-	-
<b>Na dzień 30 września 2010 roku</b>	<b>153 190</b>	<b>-</b>	<b>(359 767)</b>	<b>414 545</b>	<b>62 424</b>	<b>270 392</b>

*MULTIMEDIA POLSKA S.A.*  
**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH**  
za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2010  
(w tys. złotych)

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<b>Razem</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2009 roku</b>	<b>157 700</b>	<b>38 620</b>	<b>(39 222)</b>	<b>266 662</b>	<b>94 172</b>	<b>517 932</b>
Calkowite dochody za okres	-	-	-	-	35 267	35 267
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-
Opcje na akcje	-	-	-	1 284	-	1 284
Opcje na akcje (realizacja programu motywacyjnego)	-	-	1 881	(1 113)	-	768
Nabycie akcji własnych	-	-	(6 328)	(13)	-	(6 341)
Umorzenie akcji własnych	(4 510)	(34 790)	39 222	78	-	-
Podział zysku z lat ubiegłych	-	-	-	66 152	(66 152)	-
Pozostałe zwiększenia/zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 30 września 2009 roku</b>	<b>153 190</b>	<b>3 830</b>	<b>(4 447)</b>	<b>333 050</b>	<b>63 287</b>	<b>548 910</b>

MULTIMEDIA POLSKA S.A.  
 ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH  
 za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2010  
 (w tys. złotych)

**V ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2010	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2009
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk brutto</b>	<b>73 038</b>	<b>47 318</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>87 008</b>	<b>122 706</b>
Amortyzacja	105 555	101 353
Odsetki i dywidendy netto	8 342	8 418
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(34)	1 860
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(714)	(190)
Zmiana stanu zapasów	(116)	94
Zmiana stanu należności	5 977	5 086
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(25 510)	9 073
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych *	(2 249)	1 086
Zmiana stanu rezerw	(420)	90
Podatek dochodowy zapłacony	(11 640)	(6 731)
Pozostałe korekty	7 817	2 567
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>160 046</b>	<b>170 024</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	9 463	13 869
Nabycie wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(114 310)	(136 745)
Otrzymane/(zapłacone) kontrakty SWAP	(233)	949
Odsetki otrzymane	28	6
Udzielenie pożyczek	(20)	(250)
Nabycie udziałów	(12 226)	-
Splata udzielonych pożyczek	694	-
Dywidendy otrzymane	17 107	5 982
<b>Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(99 497)</b>	<b>(116 189)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Nabycie akcji własnych	(360 747)	(6 341)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego (z odsetkami)	(11 696)	(2 361)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	-	17 124
Splata pożyczek / kredytów	(102 511)	(80 996)
Emisja dłużnych papierów wartościowych	410 500	10 000
Odsetki i prowizje zapłacone	(29 130)	(13 703)
Pozostałe	465	360
Sprzedaż środków trwałych do leasingu	32 656	7 088
<b>Środki pieniężne z działalności finansowej</b>	<b>(60 463)</b>	<b>(68 829)</b>
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	86	(14 994)
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>128</b>	<b>22 319</b>
<b>Zysk/Strata z tytułu wyceny środków pieniężnych w walutach obcych</b>	<b>-</b>	<b>(1 934)</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>214</b>	<b>5 391</b>

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