

GRUPA KAPITAŁOWA MULTIMEDIA POLSKA

Raport za trzy i dziewięć miesięcy
zakończonych 30 września 2007 roku

SPIS TRECI

1.	Grupa kapitałowa Multimedia Polska	3
2.	Wybrane pozycje dotycz ce aktywów, zobowi za , kapitału, zysku netto oraz rachunku przepływów pieni nych, w tym nietypowe ze wzgl du na ich charakter, wielko lub zakres	4
3.	Przeegl d sytuacji operacyjnej i finansowej	5
4.	Zmiany w składzie Zarz du i Rady Nadzorczej	14
5.	Transakcje z podmiotami powi zanymi	14
6.	Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Grupy Multimedia Polska S.A.	15
7.	Akcjonariusze posiadaj cy bezpo rednio lub po rednio przez podmioty zale ne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Multimedia Polska S.A. na dzie opublikowania raportu kwartalnego oraz zmiany w strukturze własno ci w okresie pocz wszy od dnia przekazania poprzedniego finansowego raportu kwartalnego	16
8.	Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Multimedia Polska S.A. lub uprawnie do nich (opcji) przez osoby zarz dzaj ce i nadzoruj ce Multimedia Polska S.A., zgodnie z posiadanymi przez Multimedia Polska S.A. informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego finansowego raportu kwartalnego do dnia przekazania niniejszego raportu kwartalnego	17
9.	Informacje o udzieleniu przez Spółk lub przez jednostk od niej zale n por cze kredytu lub po yczki lub udzieleniu gwarancji jednemu podmiotowi lub jednostce zale nej od tego podmiotu, je eli ł czna warto istniej cych por cze lub gwarancji stanowi równowarto co najmniej 10% kapitałów własnych Multimedia Polska S.A.	17
10.	Zdarzenia nast puj ce po dniu bilansowym	18
11.	Stanowisko Zarz du odno nie mo liwo ci zrealizowania wcze niej publikowanych prognoz wyników na dany rok	19
12.	Czynniki, które w ocenie Grupy b d miały wpływ na osi gni te przez Grup wyniki w perspektywie kolejnego kwartału	19
13.	Kursy walutowe	20
14.	ródrocze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzie i za okresy trzech i dziewi ciu miesi cy zako czone 30 wrze nia 2007	F-0

1. Grupa kapitałowa Multimedia Polska

Skonsolidowane sprawozdanie za III kwartał 2007 roku obejmuje Multimedia Polska S.A. oraz następujące spółki wchodzące w skład Grupy Multimedia Polska: Tele - Top Grupa Multimedia Polska Sp. z o.o., Multimedia Polska - Zachód Sp. z o.o., Multimedia Polska - Południe S.A. oraz Telewizja Kablowa Brodnica Sp. z o.o.

Grupa Kapitałowa Multimedia Polska („Grupa”) na dzień bilansowy 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 30 września 2007
1 Tele Top Grupa Multimedia Polska Sp. z o.o.	Gdynia, ul. T. Wendy 7/9	produkcja filmów i nagrywanie wideo	99,90%
2 Multimedia Polska - Zachód Sp. z o.o.	Gdynia, ul. T. Wendy 7/9	usługi z zakresu telefonii, transmisji danych, innych usług telekomunikacyjnych	100,00%
3 Multimedia Polska - Południe S.A.	Gdynia, ul. T. Wendy 7/9	usługi z zakresu telefonii, transmisji danych, innych usług telekomunikacyjnych	100,00%
4 Telewizja Kablowa Brodnica Sp. z o.o.	Brodnica, ul. Witosa 12	wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych	94,12%

Na dzień przekazania niniejszego raportu Grupa Kapitałowa Multimedia Polska tworzy jednostka dominująca Multimedia Polska S.A. i następujące spółki od niej zależne:

Nazwa jednostki	Siedziba	Rodzaj działalności	Udział w kapitale 8 listopada 2007
1 Tele Top Grupa Multimedia Polska Sp. z o.o.	Gdynia, ul. T. Wendy 7/9	produkcja filmów i nagrywanie wideo	99,90%
2 Multimedia Polska - Zachód Sp. z o.o.	Gdynia, ul. T. Wendy 7/9	usługi z zakresu telefonii, transmisji danych, innych usług telekomunikacyjnych	100,00%
3 Multimedia Polska - Południe S.A.	Gdynia, ul. T. Wendy 7/9	usługi z zakresu telefonii, transmisji danych, innych usług telekomunikacyjnych	100,00%
4 Telewizja Kablowa Brodnica Sp. z o.o.	Gdynia, ul. T. Wendy 7/9	wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych	94,12%
5 Przedsiębiorstwo Handlowo-Usługowe Sotel Sp. z o.o.	Pruszcz Gdański, ul. Obrońców Pokoju 6	telewizja kablowa, transmisja danych	100,00%
6 Intertel Sp. z o.o.	Trzebinia, ul. Kościuszki 50	usługi z zakresu telefonii, transmisji danych	100,00%

Podstawowe dane o jednostce dominującej Grupy – spółce Multimedia Polska S.A. – przedstawia 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.

W stosunku do informacji prezentowanych w raporcie za II kwartał 2007 roku, struktura Grupy Multimedia Polska uległa zmianie na skutek:

1. nabycia w dniu 23 października 2007 roku 208 równych i niepodzielnych udziałów, o wartości nominalnej 500 zł każda i łącznej wartości nominalnej 104.000 zł, stanowiących 100% kapitału zakładowego oraz uprawniających do 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników, spółki Przedsiębiorstwo Handlowo – Usługowe SOTEL Sp. z o.o. z siedzibą w Pruszczu Gdańskim wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gdańsku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000200185; oraz
2. nabycia w dniu 31 października 2007 roku 8110 równych i niepodzielnych udziałów, o wartości nominalnej 100 zł każda i łącznej wartości nominalnej 811.000 zł, stanowiących 100% kapitału zakładowego oraz uprawniających do 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników, spółki Intertel Sp. z o.o. z siedzibą w Trzebinii wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Ródmięcia, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000101743.

W dniu 12 października 2007 roku Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował, w oparciu o uchwałę Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki z dnia 26 czerwca 2007 roku, zmianę siedziby spółki Telewizji Kablowej Brodnica Sp. z o.o. z dotychczasowej w Brodnicy na Gdynię (adres: Gdynia, ul. Tadeusza Wendy 7/9).

2. Wybrane pozycje dotyczące aktywów, zobowiązań, kapitału, zysku netto oraz rachunku przepływów pieniężnych, w tym nietypowe ze względu na ich charakter, wielkość lub zakres

2.1. Skutki zmian w strukturze Grupy w okresie rocznym, w tym podział jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaż jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacja oraz zaniechanie działalności i skutki podziału jednostek gospodarczych

Z uwagi na fakt, że zmiana struktury Grupy Multimedia Polska, która nastąpiła w wyniku nabycia udziałów spółek Przedsiębiorstwo Handlowo – Usługowe SOTEL Sp. z o.o. z siedzibą w Pruszczu Gdańskim oraz INTERTEL Sp. z o.o. z siedzibą w Trzebinii, miała miejsce w porządku bilansowej 30 września 2007 roku, nie miała ona wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2007 roku.

2.2. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W okresie sprawozdawczym akcjonariuszom Multimedia Polska S.A. nie została wypłacona dywidenda. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, w dniu 27 czerwca 2007 roku, podjęło uchwałę o przeniesieniu całości wypracowanego przez Spółkę zysku na kapitał zapasowy.

Decyzja w kwestii wypłaty dywidendy w przyszłości będzie uzależniona od kondycji finansowej, w tym wyników działalności operacyjnej Spółki, konieczności dokonania inwestycji, dostępnego rezerwy kapitałowych oraz innych czynników, które Zarząd może uznać za właściwe. Zawarta w dniu 7 września 2005 r. umowa kredytowa z konsorcjum banków zawiera postanowienia, które w przypadku niespełnienia określonych w niej warunków ograniczają lub wyłącza możliwość wypłaty przez Spółkę dywidendy.

2.3. Kapitały

2.3.1 Kapitał zakładowy

Na dzień 30 września 2007 roku jak również na dzień przekazania niniejszego raportu kapitał zakładowy Spółki przedstawia się następująco:

Seria	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna 1 akcji (PLN)	Liczba głosów na WZ
A	zwykłe, na okaziciela	63.590.876	1,00	63.590.876
C	zwykłe, na okaziciela	8.245.623	1,00	8.245.623
D	zwykłe, na okaziciela	32.205.874	1,00	32.205.874
E	zwykłe, na okaziciela	32.869.899	1,00	32.869.899
F	zwykłe, na okaziciela	20.787.728	1,00	20.787.728
Razem		157.700.000		157.700.000

Powyższe dane nie uległy zmianie tak jak w stosunku do informacji zawartych w raporcie za II kwartał 2007 roku.

2.3.2 Pozostałe kapitały

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, które odbyło się 27 czerwca 2007 roku, zysk Multimedia Polska S.A. za rok 2006, w wysokości 44.262.722 zł, został w całości przeznaczony na kapitał zapasowy.

Spółka nie utworzyła żadnych innych kapitałów na pokrycie szczególnych strat lub wydatków.

2.4. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

2.4.1 Umowa kredytowa dotycząca udzielenia kredytu na 550 mln PLN

Spółka jako kredytobiorca oraz Tele-Top Grupa Multimedia Polska Sp. z o.o., Multimedia Polska – Zachód Sp. z o.o. i Multimedia Polska – Południe S.A. jako gwarancje, stronami umowy kredytowej zawartej w dniu 7 września 2005 roku. Kredytodawcami są ABN AMRO Bank i Bank BPH S.A. (jako Pierwotni Kredytodawcy) oraz Bank Millennium SA, Calyon SA Oddział w Polsce i BNP Paribas Oddział w Polsce. Umowa kredytowa została dwukrotnie zmieniona: (i) umową zmieniającą z dnia 27 grudnia 2005 roku oraz (ii) z dnia 20 czerwca 2006 roku.

Na mocy powyższej umowy, Spółce został udzielony kredyt w maksymalnej wysokości: (i) 320.000.000 zł w ramach transzy A, (ii) 130.000.000 zł w ramach transzy B oraz (iii) 100.000.000 zł w ramach transzy C.

Zgodnie z umową kredytową oprocentowanie każdego z nich w każdym okresie odsetkowym stanowi stop procentowy składający się z: (i) WIBOR dla trzymiesięcznych depozytów w PLN oraz (ii) marży wynoszącej 0,85% w stosunku rocznym, z zastrzeżeniem jej dostosowywania, tj. odpowiedniego zmniejszania (do 0,65%) lub zwiększania (do niewiększej odpowiednio niż 0,90%), zgodnie z warunkami umowy w oparciu o stosunek Skonsolidowanego Długu Netto do Rocznych Zysków EBITDA, po upływie sześciu miesięcy od pierwszej daty wykorzystania kredytu. Szersze omówienie umowy kredytowej znajduje się w prospekcie emisyjnym (str. 139-143).

Prawne zabezpieczenie spłaty kredytu stanowi: (i) przelew wierzytelności przysługujących Spółce i gwarantom z tytułu umów ubezpieczenia i wystawionych na ich podstawie polis ubezpieczeniowych, (ii) zastawy rejestrowe na wszystkich istniejących i przyszłych składnikach majątku ruchomości oraz prawami majątkowymi będącymi dorazowo własnością zarówno Spółki jak i gwarantów (z wyłączeniem wierzytelności z tytułu umów ubezpieczenia oraz wierzytelności z umów rachunku bankowego) - na mocy ww. umów zmieniających, zwiększeniu uległa maksymalna suma zabezpieczenia kredytu do kwoty 825.000.000 zł, wpisana w rejestrze zastawów na mocy postanowienia sądownego, które Spółka otrzymała w dniu 10 października 2006 roku, (iii) zastawy rejestrowe na wierzytelnościach przysługujących Spółce oraz gwarantom z tytułu zawartych przez nich umów o prowadzenie rachunku bankowego.

Ponadto w dniu 22 grudnia 2006 roku Spółka złożyła przed notariuszem Hannem Warońskim z Kancelarii Notarialnej w Gdyni o wiadczenie o ustanowieniu hipoteki łącznej kaucyjnej na rzecz Kredytodawców w celu zabezpieczenia wszelkich wierzytelności istniejących i przyszłych wynikających z zawartej umowy kredytowej na stanowiących własność Spółki nieruchomościach i prawach.

Zgodnie z celami emisji akcji serii F, w dniu 23 listopada 2006, Spółka przełała kwotę 100.000.000 zł na zablokowany rachunek u Agenta Zabezpieczenia kredytu (ABN AMRO) w celu dokonania spłaty kwoty 100.000.000 PLN stanowiącej Transz C. Zgodnie z umową kredytową kwota ta została przekazana kredytodawcom przez Agenta Kredytu w ostatnim dniu okresu odsetkowego tj. 10 stycznia 2007.

2.5. Sprawy sądowe

Na dzień 30 września 2007 roku, jak również na dzień przekazania niniejszego raportu, nie toczyły się żadne postępowania sądowe, arbitrażowe lub przed organem administracji dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Multimedia Polska S.A. lub jej spółek zależnych, których wartość przekraczałaby 10% kapitałów własnych Multimedia Polska S.A.

3. Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej

Poniżej omówienie wyników za trzy i dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2007 r. sporządzono na podstawie rocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za trzy i dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2007 roku sporządzonego zgodnie z MSSF. W sprawozdaniu przedstawiono dane skonsolidowane Grupy Emitenta, tj. Multimedia Polska S.A., za trzeci kwartał 2007 r. i trzeci kwartał 2006 r. oraz

dane narastająco za dziewięć miesięcy 2007 r. i dziewięć miesięcy 2006 r. w zakresie wymaganym przez MSR 34.

W poniższym omówieniu przedstawiono również wyniki za drugi kwartał 2007 r. w celu zilustrowania wyników ostatniego kwartału w stosunku do kwartału poprzedzającego. W związku z tym należy zwrócić uwagę na fakt, że w opublikowanym raporcie za II kwartał 2007 r. przedstawiono dane nieaudytowane, za w poniższym omówieniu podstawą analizy porównawczej są dane zaudytowane opublikowane w raporcie za pierwsze półrocze 2007 r. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy danymi prezentowanymi w opublikowanym raporcie kwartalnym za II kwartał 2007 r. a danymi za II kwartał 2007 r. prezentowanymi w niniejszym dokumencie.

Na dzień 30 września 2007 r. Grupa posiadała łącznie 918.545 jednostek generowania przychodu (RGU), z czego 537.795 stanowiły RGU telewizji kablowej (w tym 3.059 to RGU IPTV a 9.159 to RGU telewizji cyfrowej DTV), 189.933 RGU szerokopasmowego dostępu do Internetu, 158.660 RGU usług telefonii, 23.172 RGU programów Premium, 8.274 stanowiły po prostu usługi głosowe, a 711 aparaty wrzutowe.

Na dzień 30 września 2007 r. Grupa posiadała blisko 193.000 abonentów, którzy korzystali z więcej niż jednej usługi, w tym 39.100 abonentów pakietu Triple Play.

W trzecim kwartale 2007 r. Grupa odnotowała wzrost RGU netto (po uwzględnieniu utraty klientów) w łącznej ilości 45.034, w tym:

- 29.652 RGU telewizji kablowej⁽¹⁾,
- 14.725 RGU szerokopasmowego dostępu do Internetu⁽²⁾,
- 1.672 RGU usług telefonii (w tym wzrost o 3.742 RGU w technologii VoIP po sieciach kablowych przy jednoczesnym spadku o 2.070 w sieciach PSTN),
- 201 RGU po prostu usług głosowych, oraz
- -1.216 spadek RGU programów Premium.

(1) Na wzrost RGU telewizji kablowej składało się przejście 15 sieci kablowych (wzrost o 15.421 RGU) oraz wzrost organiczny o 6.788 RGU. Wzrost RGU telewizji cyfrowej w technologiach IPTV i DTV wyniósł łącznie 7.443 RGU.

(2) Wzrost organiczny 11.191 RGU oraz wzrost o 3.534 RGU w wyniku przejścia 15 sieci kablowych.

Grupa oczekuje kontynuacji trendu wzrostu ilości klientów korzystających z usług pakietowych, co może wpłynąć na obniżenie wskaźnika utraty klientów i zapewni ona również wzrost przychodów. Spodziewana jest kontynuacja spadku relacji średnich przychodów na RGU w przypadku usług telefonii i usług szerokopasmowego dostępu do Internetu, jednak spadek ten może zostać skompensowany szybkim wzrostem liczby klientów usług szerokopasmowego dostępu do Internetu oraz korzystających z usług pakietowych. Ponadto, Grupa oczekuje dalszego wzrostu przychodów z telewizji kablowej w wyniku dynamicznego rozwoju usługi telewizji cyfrowej w sieciach kablowych. Wyniki osiągnięte z usług cyfrowej telewizji kablowej w trzecim kwartale 2007 r. w dalszym ciągu nie są miarodajne, ponieważ projekt ten znajduje się w fazie szybkiego wzrostu i nie osiągnął jeszcze docelowego poziomu.

Wskaźnik utraty klientów (ang. churn), definiowany jako stosunek liczby odliczonych odnotowanych na danej usłudze do liczby jednostek generowania przychodu (RGU) na początek danego okresu, wyniósł za dziewięć miesięcy 2007 r. 9,9% (1,1% średniomiesięcznie) w stosunku do 8,2% za dziewięć miesięcy 2006 r. (0,9% średniomiesięcznie). Zwiększony poziom wskaźnika w stosunku do ubiegłego roku jest wynikiem wprowadzonej w roku 2007 podwyżki cen na usługi telewizji kablowej oraz rozwiązaniem niektórych umów z abonentami przez tych sieci. Dodatkowo w trzecim kwartale 2007 r. na zwiększenie ilości odliczonych miały wpływ przejściowe problemy z systemem bilingowym, które spowodowały błędy w fakturowaniu, a w konsekwencji rezygnację z usług części klientów. W ocenie Zarządu wielkość tego zjawiska kształtowała się na poziomie ok. 10 tys. utraconych RGU, jednak Zarząd spodziewa się powrotu i ponownego podliczenia znaczącej części utraconych w ten sposób klientów.

Wskaźnik ilości usług (RGU) na jednego abonenta zwiększył się z poziomu 1,35 za dziewięć miesięcy 2006 r. do 1,47 za dziewięć miesięcy 2007 r. średni miesięczny przychód na jednego abonenta (ARPU/HC) za dziewięć miesięcy 2007 r. wyniósł 55,08 zł i wzrósł w stosunku do analogicznego okresu 2006 r. o 4,4%.

3.1. Przychody ze sprzedaży

Struktura przychodów Grupy obejmuje przychody z usług telewizji kablowej, Internetu, telefonii stacjonarnej i pozostałe przychody. Udział poszczególnych grup przychodów w przychodach ogółem został przedstawiony w tabeli poniżej. Struktura przychodów kwartał do kwartału nie ulegała znaczącym zmianom.

	II kw. 2007	III kw. 2007	9 m-cy 2006	9 m-cy 2007
Telewizja kablowa	49,0%	49,0%	46,0%	48,8%
Internet	20,9%	20,7%	19,4%	20,7%
Telefonia stacjonarna	27,9%	27,2%	32,4%	27,9%
Pozostałe	2,1%	3,1%	2,2%	2,6%

Porównując wyniki za dziewięć miesięcy rok do roku, Grupa odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 26,1 mln zł, tj. 9,3%, z poziomu 281,5 mln zł w 2006 r. do poziomu 307,6 mln zł w 2007 r. Główne czynniki wzrostu to wzrost bazy abonentów i cen telewizji kablowej (wzrost przychodów o 20,7 mln zł, głównie z IPTV, DTV i programami Premium) oraz powiększenie bazy abonentów szerokopasmowego Internetu (wzrost przychodów o 9,2 mln zł).

Kontynuacja trendu spadkowego w telefonii PSTN została w większości skompensowana przez dynamiczny wzrost liczby użytkowników telefonii VoIP, jednak te przychody z usług głosowych ogółem spadły o 5,5 mln zł w związku ze spadkiem przychodów z tytułu interkonektu hurtowego.

Porównując wyniki za trzeci kwartał 2007 r. do kwartału poprzedzającego, Grupa odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 2,7 mln zł, tj. 2,6%, z poziomu 102,5 mln zł w drugim kwartale 2007 r. do poziomu 105,2 mln zł w trzecim kwartale 2007 r.

3.1.1 Telewizja kablowa

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

(w tys. zł)	II kw. 2007	III kw. 2007	9 m-cy 2006	9 m-cy 2007
Oplaty abonamentowe za standardowe pakiety telewizyjne ⁽¹⁾ i DTV oraz IPTV	48 746,7	50 041,3	125 260,6	145 678,3
Oplaty abonamentowe za programy Premium	1 500,1	1 488,1	4 147,7	4 463,9
Przychody z usług telewizji kablowej razem	50 246,9	51 529,4	129 408,3	150 142,2

(1) Oplaty abonamentowe obejmują zarówno usługę reemisji programów telewizyjnych, jak i utrzymanie sieci kablowej wraz z przyłączem.

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

	II kw. 2007	III kw. 2007	9 m-cy 2006	9 m-cy 2007
Liczba lokali w zasięgu naszej sieci kablowej (w tysiącach), którym Grupa oferuje lub może oferować usługi telewizji kablowej	740	783	671	783
Liczba lokali w zasięgu naszej sieci PSTN (w tysiącach), którym Grupa oferuje lub może oferować usługi telewizji kablowej w technologii IPTV	50	50	50	50
Jednostki generowania przychodu (RGU) (w tysiącach) ⁽¹⁾	508	538	465	538
Programy premium (RGU) (w tysiącach)	24	23	22	23
Średni miesięczny przychód na jednostkę generowania przychodów ⁽²⁾	32,03	31,90	30,40	31,92

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

(2) Przychód z usług telewizji kablowej 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 dziewięć miesięcy rok do roku, Grupa odnotowała wzrost przychodów z telewizji kablowej, wliczając również przychody z DTV, IPTV i programów premium, o 20,7 mln zł, tj. 16,0%, z poziomu 129,4 mln zł w 2006 r. do poziomu 150,1 mln zł w 2007 r. Wzrost przychodów z usług telewizji kablowej był wynikiem wzrostu RGU telewizji kablowej o 15,2% oraz podwyżki cen wprowadzonej w pierwszym i trzecim kwartale 2007 r., 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 przychody w wysokości 780,0 tys. zł w okresie 9 m-cy 2007 r. wobec jedynie 64,3 tys. zł w analogicznym okresie 2006 r. Na dzień 30 września 2007 r. Grupa posiadała ok. 12,218 abonentów korzystających z usług telewizji cyfrowej w obu technologiach. Dodatkowo 27 września 2007 r. Grupa Multimedia Polska zaczęła oferować usługi video na żądanie (VoD) dla wybranych lokalizacji swoich największych sieci kablowych. W związku z wprowadzeniem nowych produktów,

Spółka spodziewa się znacznego przyrostu zarówno liczby klientów z usług DTV oraz video nadawanie, jak i przychodów z tych usług w kolejnych kwartałach.

ARPU z usługi telewizji kablowej w okresie 9-m-cy 2007 r. wyniosło 31,92 zł wobec 30,40 zł w analogicznym okresie 2006 r. Wzrost ARPU był przede wszystkim wynikiem wprowadzonych w 2007 r. podwyżek. Z kolei na spadek ARPU pomiędzy drugim a trzecim kwartałem miało wpływ przejście sieci kablowych w trzecim kwartale – abonenci tych sieci płacili znacząco niższe opłaty abonamentowe. Natomiast druga podwyżka cen została wprowadzona dopiero we wrześniu 2007 r., w związku z tym jej wpływ na ARPU w trzecim kwartale był nieznaczący.

Churn na usłudze telewizji kablowej w okresie 9 m-cy 2007 r. wyniósł 7,7% (0,9% redniomiesięcznie), zaś w analogicznym okresie 2006 r. wyniósł 5,2% (0,6% redniomiesięcznie). Wzrost wskaźnika utraty klientów spowodowany był przede wszystkim wprowadzanymi w 2007 r. podwyżkami opłat abonamentowych oraz rozważaniem przez klientów umów z abonentami przejmowanymi sieci kablowych, które jest naturalnym zjawiskiem towarzyszącym przejmowaniu sieci od innego operatora. Wskaźnik ten jest w ocenie Zarządu kontrolowany dzięki wzrastającej paketyzacji usług, która zwiększa lojalność klientów korzystających z jednej lub więcej usług. Odejście odnotowano głównie w segmencie klientów korzystających z jednej usługi. Jednocześnie nie w trzecim kwartale 2007 r. Grupa odnotowała wzrost churnu w porównaniu do drugiego kwartału 2007 r. odpowiednio z poziomu 0,7% do poziomu 0,9% redniomiesięcznie.

Porównując wyniki za trzeci kwartał 2007 r. do kwartału poprzedzającego, Grupa odnotowała wzrost przychodów z telewizji kablowej o 1,3 mln zł, tj. 2,6%, z poziomu 50,2 mln zł w drugim kwartale 2007 r. do poziomu 51,5 mln zł w trzecim kwartale 2007 r.

3.1.2 Internet

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

(w tys. zł)	II kw. 2007	III kw. 2007	9 m-cy 2006	9 m-cy 2007
Szerokopasmowy dostęp do Internetu	21 382,3	21 774,0	54 065,3	63 528,3
Internet pozostały (w tym dial-up)	41,8	25,8	406,0	167,6
Przychody z usług dostępu do Internetu razem	21 424,1	21 799,8	54 471,3	63 695,8

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

	II kw. 2007	III kw. 2007	9 m-cy 2006	9 m-cy 2007
Liczba lokali w zasięgu naszej sieci kablowej (w tysiącach), którym Grupa oferuje lub może oferować usługi szerokopasmowego dostępu do Internetu	660	711	568	711
Liczba lokali w zasięgu naszej sieci PSTN (w tysiącach), którym Grupa oferuje lub może oferować usługi szerokopasmowego dostępu do Internetu	181	181	181	181
Jednostki generowania przychodu (RGU) (w tysiącach)	175	190	127	190
Średni miesięczny przychód na jednostkę generowania przychodów ⁽¹⁾	41,83	39,80	53,75	42,22

(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 9,2 mln zł, tj. 16,9%, z poziomu 54,5 mln zł w 2006 r. do poziomu 63,7 mln zł w 2007 r. Głównym czynnikiem wzrostu przychodów był dynamiczny wzrost ilości klientów (RGU) szerokopasmowego dostępu do Internetu (o ok. 50%). Dodatni wpływ na przychody wynikający ze zwiększenia bazy RGU został częściowo zniwelowany na skutek spadku cen tej usługi oraz wprowadzenia szeregu promocji. Kampanie promocyjne miały na celu zarówno pozyskiwanie nowych abonentów jak i ograniczenie churnu. W wyniku tych działań średni miesięczny przychód na jednostkę generowania przychodów (ARPU) spadł o 21,5% w porównaniu z okresem 9 m-cy 2006 r.

Porównując dane za dziewięć miesięcy rok do roku Grupa ograniczyła wielkość churnu na usłudze dostępu do Internetu. Za dziewięć miesięcy 2007 r. wskaźnik ten wyniósł 12,3% (1,4% redniomiesięcznie) wobec 14,0% (1,6% redniomiesięcznie) za dziewięć miesięcy 2006 r., spadek o 11,7%.

Porównując wyniki za trzeci kwartał 2007 r. do kwartału poprzedzającego, Grupa odnotowała wzrost przychodów z usług dostępu do Internetu o 0,4 mln zł, tj. 1,8%, z poziomu 21,4 mln zł w drugim kwartale 2007 r. do poziomu 21,8 mln zł w trzecim kwartale 2007 r.

3.1.3 Telefonia

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

(w tys. zł)	II kw. 2007	III kw. 2007	9 m-cy 2006	9 m-cy 2007
Opłaty abonamentowe	12 851,8	12 986,1	34 522,3	38 352,6
Ruch (w tym usługi dodane)	12 135,4	11 921,9	39 539,1	35 932,3
Interkonekt hurtowy	3 018,9	2 948,0	14 879,3	9 561,1
Inne (w tym usługi pośrednie i aparaty wrzutowe)	631,7	703,8	2 377,4	2 008,0
Przychody z telefonii razem	28 637,8	28 559,7	91 318,1	85 854,0

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

	II kw. 2007	III kw. 2007	9 m-cy 2006	9 m-cy 2007
Liczba lokali w zasięgu naszej sieci kablowej (w tysiącach), którym Grupa oferuje lub może oferować usługi telefonii stacjonarnej	480	545	360	545
Liczba lokali w zasięgu naszej sieci PSTN (w tysiącach), którym Grupa oferuje lub może oferować usługi telefonii stacjonarnej	181	181	181	181
Jednostki generowania przychodu (RGU) (w tysiącach)	157	159	149	159
Średni miesięczny przychód na jednostkę generowania przychodu ⁽¹⁾	53,14	52,61	57,80	52,80

(1) 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 dziewięć miesięcy rok do roku, Grupa odnotowała spadek przychodów z telefonii o 5,5 mln zł, tj. 6,0%, z poziomu 91,3 mln zł w 2006 r. do poziomu 85,9 mln zł w 2007 r.

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

W obszarze telefonii VoIP, Grupa odnotowała znaczny wzrost przychodów o kwotę 8,0 mln zł (wzrost o 71,4%) z poziomu 11,2 mln zł za dziewięć miesięcy 2006 r. do poziomu 19,1 mln zł za dziewięć miesięcy 2007 r. głównie za sprawą wzrostu liczby RGU o 17,1 tys. z 37,4 tys. na koniec września 2006 r. do 54,5 tys. na koniec września 2007 r. tj., 45,7%. W segmencie tym wskaźnik ARPU wzrósł z poziomu 42,68 zł za dziewięć miesięcy 2006 r. do 43,12 zł za dziewięć miesięcy 2007 r., tj. o 1,0% ze względu na wygaśnięcie istotnego procentu promocji abonenckich.

W obszarze telefonii stacjonarnej PSTN za dziewięć miesięcy 2007 r. Grupa odnotowała spadek przychodów o 8,4 mln zł, tj. 13,2%. Przychody te spadły z poziomu 63,6 mln zł za dziewięć miesięcy 2006 r. do 55,2 mln zł za dziewięć miesięcy 2007 r. Spadek przychodów był wynikiem zarówno spadku cen, jak i spadku ilości RGU o 7,6 tys. z 111,8 tys. za dziewięć miesięcy 2006 r. do 104,2 tys. za dziewięć miesięcy 2007 r., tj. 6,8%. ARPU z tej usługi spadło o 7,1% z 61,63 zł za dziewięć miesięcy 2006 r. do 57,25 zł za dziewięć miesięcy 2007 r.

Z tytułu wiodzenia usług interkonektu hurtowego Grupa uzyskała za dziewięć miesięcy 2007 r. przychody od innych operatorów w wysokości 9,6 mln zł. Przychody z tej usługi były niższe o 5,3 mln zł, tj. 35,7%, w stosunku do dziewięciu miesięcy 2006 r., kiedy wyniosły 14,9 mln zł. Spadek przychodów z tytułu usług interkonektu hurtowego to wynik obniżenia cen zakazania połączeń przede wszystkim do operatorów komórkowych.

W segmencie telefonii churn wzrósł z poziomu 8,8% (0,97% redniomiesięcznie) za dziewięć miesięcy 2006 r. do poziomu 9,4% (1,05% redniomiesięcznie) za dziewięć miesięcy 2007 r.

Porównując wyniki za trzeci kwartał 2007 r. do kwartału poprzedzającego, przychody z telefonii pozostały na prawie niezmiennym poziomie i wyniosły 28,6 mln zł w drugim kwartale 2007 r. wobec 28,6 mln zł w trzecim kwartale 2007 r. (spadek o 0,07 mln zł).

3.1.4 Pozostałe przychody

Pozostałe przychody obejmujące dzierawy, licencje, przychody z tytułu produkcji programów oraz pozostałe przychody ze sprzedaży abonenckiej i miedziooperatorskiej (zmiany pakietów, serwis, opłaty z tytułu powtórných przyłączeń itp.) wzrosły o 1,6 mln zł, tj. 26,1%, z poziomu 6,3 mln zł za dziewięć miesięcy 2006 r. do poziomu 7,9 mln zł za dziewięć miesięcy 2007 r. Było to spowodowane przede wszystkim wyższymi uzyskanymi przez Grupę Multimedia Polska przychodami z tytułu dzierawy sieci (wzrost o 1,3 mln zł).

Porównując wyniki za trzeci kwartał 2007 r. do kwartału poprzedzającego, Grupa odnotowała wzrost pozostałych przychodów o 1,1 mln zł z poziomu 2,2 mln zł w drugim kwartale 2007 r. do poziomu 3,3 mln zł w trzecim kwartale 2007 r. w związku z wyższymi przychodami z tytułu dzierawy sieci. W trzecim kwartale 2007 r. Grupa uzyskiwała przychody z tego tytułu od operatora sieci przejetych w lipcu br.

3.2. Koszty operacyjne

Porównując wyniki za dziewięć miesięcy rok do roku, Grupa odnotowała wzrost kosztów operacyjnych (z wyłączeniem amortyzacji) o 7,7 mln zł, tj. 5,3%, z poziomu 146,1 mln zł w 2006 r. do poziomu 153,8 mln zł w 2007 r. Jednocześnie wskaźnik kosztów operacyjnych w przeliczeniu na RGU na miesiąc spadł z poziomu 21,1 zł za dziewięć miesięcy 2006 r. do poziomu 18,6 zł za dziewięć miesięcy 2007 r. tj. o 11,8%.

Pozycje, w których zanotowano największe wzrosty, to koszty programingu i praw autorskich (6,0 mln zł), koszty utrzymania sieci (3,4 mln zł), oraz koszty pracy (1,4 mln zł). Wzrost kosztów programingu i praw autorskich związany jest bezpośrednio z wzrostem liczby RGU telewizji kablowej. Koszty utrzymania sieci wzrosły w wyniku wyższych kosztów dzierawy pomieszczeń technicznych oraz powiązanych z tym wzrostem kosztów energii. Ponadto na wzrost tej kategorii kosztów wpływ miały także wysokie nakłady na serwis sieci i urządzenia sieciowych. Koszty pracy wzrosły przede wszystkim w związku z budową nowych struktur sprzedaży, w tym zatrudnieniem 340 nowych pracowników.

Największe spadki kosztów operacyjnych zanotowano w pozycjach kosztów pasma (2,2 mln zł), kosztów pozostałych (1,6 mln zł), oraz interkonektu (1,2 mln zł). Koszty dzierawy łączności światłowodowych na potrzeby pasma internetowego spadły w wyniku renegocjacji umów oraz uzyskania lepszych stawek. Pozostałe koszty operacyjne spadły w głównej mierze w wyniku przejścia przez MMP w lipcu 2006 r. obsługi sieci telekomunikacyjnej od zewnętrznych podwykonawców. Spadek kosztów interkonektu to wynik trzech czynników: obniżenia cen zakazania połączeń do operatorów komórkowych, rozbudowy własnej infrastruktury telekomunikacyjnej o kolejne punkty styku z innymi operatorami oraz niśszego wolumenu terminowanego ruchu.

Poniższa tabela przedstawia strukturę kosztów operacyjnych:

(w tys. zł)	II kw. 2007	III kw. 2007	9 m-cy 2006	9 m-cy 2007
Programming i prawa autorskie	11 156,9	11 382,9	28 031,3	34 043,4
Pasma	2 111,7	2 324,6	8 760,7	6 608,5
Interkonekt	4 725,7	5 851,6	15 945,7	14 726,8
Koszty sieci	7 138,7	9 784,1	21 619,1	24 972,0
Sprzedaż i marketing	5 598,6	3 081,9	12 280,8	12 762,3
Koszty pracy	11 368,5	10 843,6	32 420,5	33 772,0
Podatki i opłaty	2 632,2	2 650,3	6 854,5	7 993,2
Usługi profesjonalne	800,7	743,4	3 391,3	2 589,0
Zużycie materiałów i energii	2 644,3	2 682,4	7 064,4	8 179,5
Pozostałe koszty	2 444,7	3 180,7	9 715,9	8 140,5
Koszty operacyjne razem	50 622,2	52 525,4	146 084,2	153 787,3

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 2006 r. utrzymywał się na średniomiesięcznym poziomie 21,1 zł, zaś w okresie 9 m-cy 2007 r. spadł do poziomu 18,6 zł.

Porównując wyniki za trzeci kwartał 2007 r. do kwartału poprzedzającego, Grupa odnotowała wzrost kosztów operacyjnych (z wyłączeniem amortyzacji) o 1,9 mln zł, tj. 3,8%, z poziomu 50,6 mln zł w drugim kwartale 2007 r. do poziomu 52,5 mln zł w trzecim kwartale 2007 r. W trzecim kwartale 2007 r. wskaźnik kosztów operacyjnych/RGU/m-c wyniósł 19,1 zł wobec 19,3 w kwartale poprzedzającym.

3.3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2007 r. Spółka retrospektywnie zmieniła sposób prezentacji przychodów i kosztów związanych z przeterminowanymi należnościami abonenckimi. Przychody i koszty związane z utworzeniem rezerw, spisaniem w straty lub odzyskaniem przeterminowanych należności są prezentowane w wartości netto w przychodach lub kosztach. Szczegółowy opis zmian wprowadzonych w tym zakresie w pierwszym półroczu 2007 r. znajduje się w raporcie za II kwartał 2007 r.

3.3.1 Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne zmniejszyły się o 13,0 mln zł z kwoty 14,0 mln zł za dziewięć miesięcy 2006 r. do 1,0 mln zł za dziewięć miesięcy 2007 r. Wyższe pozostałe przychody operacyjne za dziewięć miesięcy 2006 r. to głównie wynik otrzymanego odszkodowania w kwocie 12,0 mln zł, będącego zdarzeniem jednorazowym, oraz jednorazowego zaksięgowania korekty rozliczenia podatku VAT w 2006 roku w kwocie 0,8 mln zł.

W okresie trzeciego kwartału 2007 r. Grupa odnotowała spadek pozostałych przychodów operacyjnych o 0,2 mln zł, tj. 33%, z poziomu 0,4 mln zł w drugim kwartale 2007 r. do poziomu 0,2 mln zł w trzecim kwartale 2007 r.

3.3.2 Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne zmniejszyły się o 2,3 mln zł z kwoty 5,2 mln zł za dziewięć miesięcy 2006 r. do 2,9 mln zł za dziewięć miesięcy 2007 r. Wyższe pozostałe koszty operacyjne za dziewięć miesięcy 2006 r. wynikają z wyższych odpisów aktualizujących wartości środków trwałych za dziewięć miesięcy 2006 r.

W okresie trzeciego kwartału 2007 r. pozostałe koszty operacyjne wyniosły 0,1 mln zł i były niższe o 1,7 mln zł niż w drugim kwartale 2007 r., kiedy wyniosły 1,8 mln zł.

3.4. Zysk z działalności operacyjnej

Porównując wyniki za dziewięć miesięcy rok do roku, Grupa odnotowała spadek zysku z działalności operacyjnej o 5,1 mln zł, tj. 7,0%, z poziomu 73,7 mln zł w 2006 r. do poziomu 68,5 mln zł w 2007 r. Spadek zysku z działalności operacyjnej za dziewięć miesięcy 2007 r. w porównaniu z analogicznym okresem 2006 r. wynikał z następujących czynników:

- + wzrost przychodów z telewizji kablowej o 20,7 mln zł głównie z powodu poszerzenia bazy abonentów i podwyżki cen usług,
- + wzrost przychodów z internetu o 9,2 mln zł w wyniku większej liczby abonentów internetowych, pomimo spadku cen tej usługi,
- + wzrost przychodów z usług głosowych świadczonych po sieciach kablowych (VoIP) o 8,0 mln zł dzięki pakietyzacji usług,
- spadek przychodów z usług głosowych świadczonych po sieciach PSTN o 8,4 mln zł w efekcie spadku cen i liczby abonentów,
- spadek przychodów z pozostałych usług głosowych, tj. usług po rednich, interkonektu, przychodów od innych operatorów, oraz pozostałych przychodów (np. z tytułu dzierżaw itp.) o 3,4 mln zł,
- wzrost kosztów stałych o 5,1 mln zł,
- wzrost kosztów programingu o 6,0 mln zł,
- + spadku kosztów związanych z dzierżawą przepływności na potrzeby Internetu o 2,2 mln zł,
- + spadek kosztów interkonektu o 1,2 mln zł,
- spadek salda pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych o 10,7 mln zł, oraz
- wzrost kosztów amortyzacji o 12,9 mln zł.

Głównym przyczyną spadku zysku z działalności operacyjnej jest otrzymanie w 2006 r. jednorazowego odszkodowania w kwocie 12,0 mln zł, które nie wystąpiło w 2007 r.

Porównując wyniki za trzeci kwartał 2007 r. do kwartału poprzedzającego, Grupa odnotowała wzrost zysku z działalności operacyjnej o 1,7 mln zł, tj. 8,0%, z poziomu 21,5 mln zł w drugim kwartale 2007 r. do poziomu 23,2 mln zł w trzecim kwartale 2007 r.

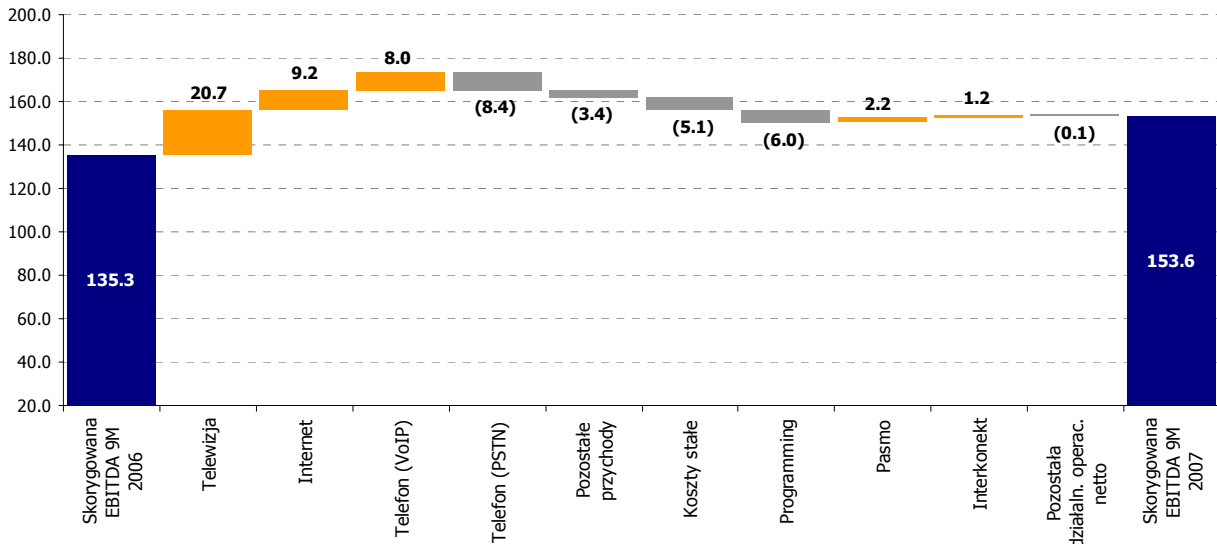
3.5. EBITDA i Skorygowana EBITDA

Porównując wyniki za dziewięć miesięcy rok do roku, Grupa odnotowała wzrost EBITDA o 7,7 mln zł, tj. 5,4%, z poziomu 144,2 mln zł w 2006 r. do poziomu 152,0 mln zł w 2007 r. Wzrost EBITDA spowodowany był tymi samymi czynnikami, co wzrost zysku z działalności operacyjnej opisany powyżej, za wyjątkiem amortyzacji.

W analogicznych okresach zanotowano wzrost Skorygowanej EBITDA o 18,3 mln zł, tj. 13,5%, z poziomu 135,3 mln zł za dziewięć miesięcy 2006 r. do 153,6 mln zł za dziewięć miesięcy 2007 r. Marża na Skorygowanej EBITDA wzrosła z 48,1% za dziewięć miesięcy 2006 r. do 49,9% za dziewięć miesięcy 2007 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 dziewięć miesięcy 2007 r. wyniosły 1,6 mln zł. Uzgodnienie zysku skorygowanego EBITDA do EBITDA znajduje się w notcie 12 do sprawozdania finansowego.

Skorygowana EBITDA 9 m-cy 2006 - 9 m-cy 2007
(w mln zł)



Porównując wyniki za trzeci kwartał 2007 r. do kwartału poprzedzającego, EBITDA wzrosła o 3,1 mln zł, tj. 6,2%, z poziomu 49,7 mln zł w drugim kwartale 2007 r. do poziomu 52,8 mln zł w trzecim kwartale 2007 r., podobnie Skorygowana EBITDA wzrosła o 1,9 mln zł, tj. 3,7%, z poziomu 51,1 mln zł w drugim kwartale 2007 r. do poziomu 53,0 mln zł w trzecim kwartale 2007 r. Marża na Skorygowanej EBITDA wzrosła z 49,9% w drugim kwartale 2007 r. do 50,4% w trzecim kwartale 2007 r. Z punktu widzenia porównywalności wyników finansowych lepszym miernikiem, w opinii Zarządu Spółki, jest Skorygowana EBITDA.

3.6. Przychody finansowe

Porównując wyniki za dziewięć miesięcy roku do roku, Grupa odnotowała wzrost przychodów finansowych o 3,7 mln zł z poziomu 3,9 mln zł w 2006 r. do poziomu 7,5 mln zł w 2007 r. Wzrost przychodów finansowych był wynikiem znaczącego wzrostu przychodów z odsetek bankowych, który wiązał się z istotnie wyższym stanem środków pieniężnych (pozyskanych z oferty publicznej) posiadanych na lokatach bankowych w okresie 9 miesięcy 2007 r. w porównaniu z analogicznym okresem 2006 r.

Porównując wyniki za trzeci kwartał 2007 r. do kwartału poprzedzającego, przychody finansowe spadły o 1,6 mln zł z poziomu 3,6 mln zł w drugim kwartale 2007 r. do poziomu 1,9 mln zł w trzecim kwartale 2007 r. Spadek przychodów finansowych związany był przede wszystkim z wyceną kontraktów SWAP. Na koniec drugiego kwartału 2007 r. przychody z tytułu wyceny kontraktu SWAP wyniosły 1,3 mln zł, zaś na koniec trzeciego kwartału 2007 r. Spółka poniosła z tego tytułu jedynie koszty w wysokości 0,3 mln zł.

3.7. Koszty finansowe

Porównując wyniki za dziewięć miesięcy roku do roku, Grupa odnotowała spadek kosztów finansowych o 0,7 mln zł z poziomu 21,4 mln zł w 2006 r. do poziomu 20,7 mln zł w 2007 r.

Porównując wyniki za trzeci kwartał 2007 r. do kwartału poprzedzającego, koszty finansowe spadły o 1,0 mln zł z poziomu 6,7 mln zł w drugim kwartale 2007 r. do poziomu 5,7 mln zł w trzecim kwartale 2007 r. Niższe koszty finansowe w trzecim kwartale 2007 r. wynikają z faktu, iż w drugim kwartale 2007 r. Spółka rozliczyła w kosztach finansowych prowizję za gotówkę w kwocie 1,0 mln zł od udzielonego kredytu.

3.8. Nakłady inwestycyjne

W trzecim kwartale 2007 r. Grupa poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości ok. 60,2 mln zł, z czego 30,5 mln zł to nakłady związane z nabyciem od osoby fizycznej 15 sieci telewizji kablowej, natomiast pozostałe 29,7 mln zł to inwestycje związane z rozbudową i modernizacją własnych sieci, a także podłączeniem nowych abonentów.

W ramach 29,7 mln zł inwestycji w rozbudowę własnej sieci, 5 mln zł to nakłady związane z zapewnieniem ciągłości świadczenia usług i wymian urządzeń (Inwestycje pozostałe), natomiast pozostałe 24,7 mln zł to inwestycje rozwojowe związane ze zwiększeniem zasięgu usług i aktywacją nowych abonentów.

3.8.1 Inwestycje rozwojowe

Wydatki na inwestycje rozwojowe w trzecim kwartale wyniosły 24,7 mln zł i stanowiły ok. 83% sieciowych wydatków inwestycyjnych. Skład projektów rozwojowych główne pozycje stanowiły:

- koszty aktywacji nowych klientów związane z ich podłączeniem do sieci i instalacją urządzeń abonenckich, w tym zakup dekoderek telewizji cyfrowej instalowanych u abonentów,
- koszty modernizacji sieci dostawczych do świadczenia usługi telefonii VoIP, telewizji cyfrowej, a także szerokopasmowego dostępu do sieci Internet,
- zakup wyposażenia dla usługi wideo na demand,
- zakup nowych routerów kablowych na potrzeby zwiększenia zasięgu usługi dostępu do Internetu, modernizacji przejmowanych sieci, a także zwiększenia przepustowości czy abonenckich,
- budowa nowych HP w ramach projektów akwizycyjnych, a także w ramach rozszerzania zasięgu sieci o obszary nowobudowanych osiedli.

W wyniku dokonanych modernizacji w drugim kwartale 2007 roku sieci telewizji kablowej, obejmujące 16,2 tys. gospodarstw domowych (HP), zostały zmodernizowane pod usługę dostępu do Internetu, natomiast 59 tys. pod usługę telefonii.

W trzecim kwartale 2007 r. okablowano 5,3 tys. nowych gospodarstw domowych, z czego około 3 tys. HP na obszarach działalności innych operatorów kablowych jako sieci nakładkowe.

W efekcie budowy nowych HP a także dokonanych w trzecim kwartale akwizycji, na koniec kwartału w bezpośrednim zasięgu usługi telewizji kablowej Multimedia Polska znajdowało się 832,7 tys. gospodarstw domowych (HP).

W trzecim kwartale 2007 r. nie poczyniono znacznych inwestycji w zwiększenie ilości HP w ramach sieci PSTN i liczba HP w ramach tej sieci na koniec kwartału wynosiła ok. 181 tys.

3.8.2 Inwestycje pozostałe

Pozostałe wydatki inwestycyjne w kwocie 5 mln zł, niezwiązanych bezpośrednio z rozbudową sieci i aktywacją nowych abonentów, stanowiły:

- modernizacja systemów dostępu radiowego do technologii WiMax,
- wydatki na infrastrukturę IT.

3.8.3 Inwestycje akwizycyjne

W ramach konsolidacji polskiego rynku operatorów telewizji kablowych Multimedia Polska S.A. nabyła od osoby fizycznej 15 sieci telewizji kablowej zlokalizowanych w Sochaczewie, Rawie Mazowieckiej, Łowiczu, Głownie, Pajcznie, Zduńskiej Woli, Poddubicach, Chojnowie, Wołowie, Barcinie, Piechcinie, Łabiszynie, Lubostroniu, Chełmie i Chełmnie.

W momencie finalizacji transakcji, sieciami telewizji kablowej stanowiącymi jej element objętych było ok. 43,8 tys. gospodarstw domowych, 23,4 tys. abonentów usługi telewizji kablowej i 5,6 tys. abonentów usługi dostępu do Internetu. Na dzień 30 września 2007 r. Spółka w swoich systemach bilingowych miała przepisanych 15,4 tys. abonentów telewizji kablowej i 3,5 tys. abonentów usługi internetowej.

3.9. Zatrudnienie

Na dzień 30 września 2007 r. zatrudnienie w Grupie MMP wyniosło 1.395 osób. Zatrudnienie w strukturach terenowych wynosiło 844 osób (w tym pracownicy serwisu, obsługa BOK, PH, kierownicy sprzedaży, dyrektorzy regionów itd.), zaś w centrali 551 osób. Zatrudnienie w porównaniu do stanu na koniec kwartału poprzedzającego, tj. na dzień 30 czerwca 2007 r. wzrosło o 340 osób, tj. 32%. Znaczący wzrost zatrudnienia wiązał się głównie z przejęciem zatrudnienia przedstawicieli handlowych przez Grupę Multimedia Polska w ilości 291 osób, dalszą rozbudowę działu Call Center o kolejne 41 osób oraz zmianami organizacyjnymi w Pionie Utrzymania i Rozwoju Sieci i Pionie Inwestycyjnym.

4. Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej

4.1. Zmiany w składzie Zarządu

Na dzień bilansowy 30 września 2007 roku, jak również na dzień przekazania niniejszego raportu skład Zarządu Spółki przedstawiał się następująco:

Imię i nazwisko	Funkcja
Andrzej Rogowski	Prezes Zarządu
Arkadiusz Dorynek	Wiceprezes Zarządu

W stosunku do informacji przekazanych w raporcie za II kwartał 2007 roku, skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

4.2. Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

Na dzień bilansowy 30 września 2007 roku, jak również na dzień przekazania niniejszego raportu, w skład Rady Nadzorczej wchodziło:

Imię i nazwisko	Funkcja
Ygal Ozechov	Współprzewodniczący Rady Nadzorczej
Tomek Ulatowski	Współprzewodniczący Rady Nadzorczej
Konrad Jaskóła	Członek Rady Nadzorczej
David C. Seidman	Członek Rady Nadzorczej
Gabriel Wujek	Członek Rady Nadzorczej

W stosunku do informacji przekazanych w raporcie za II kwartał 2007 roku, skład Rady Nadzorczej Spółki nie uległ zmianie.

5. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Omówione poniżej transakcje są traktowane przez Spółkę jako transakcje typowe i rutynowe, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej. Zamieszczenie poniższych informacji ma uzasadnienie w zapewnieniu transparentności działalności Grupy Multimedia Polska.

5.1. Umowy o zarządzanie i doradztwo w zakresie zarządzania przedsiębiorstwem oraz świadczenie usług obsługi przedsiębiorstwa

Multimedia Polska S.A. zawarła z jej spółkami zależnymi wymienionymi poniżej prowadzonymi działalnością telekomunikacyjną zawarte w dniu 3 lipca 2006 roku umowy o zarządzanie oraz doradztwo w zakresie zarządzania przedsiębiorstwem oraz świadczenie usług obsługi przedsiębiorstwa. W ramach każdej z tych umów Multimedia Polska S.A. zobowiązała się wobec każdej ze spółek indywidualnie do odpłatnego świadczenia na warunkach szczegółowo przewidzianych w umowach usług zarządzania oraz świadczenia usług doradztwa w zakresie zarządzania przedsiębiorstwem a także usług związanych z eksploatacją sieci telekomunikacyjnej. Umowy te zostały zawarte na czas nieoznaczony z możliwością ich wypowiedzenia z zachowaniem sześciomiesięcznego okresu wypowiedzenia. Multimedia Polska S.A. zobowiązała się wobec każdej ze Spółek do poniesienia pełnej odpowiedzialności za swoje działania lub zaniechania stanowiące naruszenie postanowień każdej z umów. W przypadku wyrządzenia jakiegokolwiek szkody każdej ze spółek będących stronami umowy, Multimedia Polska S.A. będzie zobowiązana do jej pełnego pokrycia.

Miesięczne wynagrodzenie Multimedia Polska S.A. z tytułu świadczenia ww. usług na rzecz swoich spółek zależnych w okresie sprawozdawczym wynosiło odpowiednio:

Spółka	Wynagrodzenie na rzecz Multimedia Polska S.A. (zł)
Multimedia Polska - Zachód Sp. z o.o.	470.000 ⁽¹⁾
Multimedia Polska – Południe S.A. ⁽²⁾	1.238.000 ⁽¹⁾

- (1) Miesięczne wynagrodzenie jest weryfikowane w okresach miesięcznych na podstawie rzeczywistych kosztów poniesionych przez Multimedia Polska S.A. w tym okresie w celu świadczenia usług. Przez koszty należy rozumieć koszty zarejestrowane i przypisane bezpośrednio do każdej z tych spółek w księgach rachunkowych Multimedia Polska S.A.
- (2) Wartość wynagrodzenia płaconego przez Multimedia Polska – Południe S.A. wynosi sumę wynagrodzeń płaconych przez spółki: Multimedia Polska - Brzesko S.A., Multimedia Polska - Dębica S.A., Multimedia Polska - Konin S.A. i

Multimedia Polska - Wschód S.A., które zostały przyłączone do Multimedia Polska – Południe S.A. 27 grudnia 2006, a które związane były umowami o zarządzanie oraz doradztwo w zakresie zarządzania przedsiębiorstwem oraz świadczenie usług obsługi przedsiębiorstwa z Multimedia Polska S.A., i które po połączeniu tych spółek z Multimedia Polska – Południe S.A. przeszły z mocy prawa na tę spółkę.

5.2. Umowy o wykonanie usług zaewidencjonowania sieci fizycznej, logicznej oraz usług

W dniu 3 września 2007 roku Multimedia Polska S.A., na potrzeby prawidłowego wykonania przez Spółkę usług paszportyzacji stanowi celem in. przedmiot umów o zarządzanie oraz doradztwo w zakresie zarządzania przedsiębiorstwem oraz świadczenie usług obsługi przedsiębiorstwa opisanych w punkcie 5.1. powyżej, zawarła ze spółkami Multimedia Polska – Południe S.A. oraz Multimedia Polska – Zachód Sp. z o.o. umowy o zaewidencjonowanie sieci fizycznej, logicznej oraz wiadczonej usług, w ramach których spółki Multimedia Polska – Południe S.A. oraz Multimedia Polska – Zachód Sp. z o.o. zobowiązały się do odpłatnego zaewidencjonowania na rzecz Emitenta następujących danych: sieci fizycznej, sieci logicznej oraz wiadczonej usług. Miesięczne wynagrodzenie z tytułu zaewidencjonowania danych, o których mowa w zdaniu poprzedzającym dla każdej ze spółek stanowiło bieżący koszt ponoszony przez daną spółkę na potrzeby zaewidencjonowania danych powiększony o 3%. Umowy zostały zawarte na czas zaewidencjonowania danych z możliwością ich wypowiedzenia z zachowaniem 3 miesięcznego okresu wypowiedzenia.

5.3. Umowa o prowadzenie księgowości

W dniu 3 września 2007 roku Multimedia Polska S.A. zawarła ze swoją spółką zależną – Telewizją Kablową Brodnica Sp. z o.o. umowę o prowadzenie księgowości, w tym w szczególności o prowadzenie ksiąg rachunkowych oraz o odpłatne świadczenie usług doradztwa w zakresie prowadzenia księgowości. Z tytułu świadczonej usługi Multimedia Polska S.A. przysługuje od Telewizji Kablowej Brodnica Sp. z o.o. miesięczne wynagrodzenie w wysokości 300 (trzysta) zł weryfikowane w okresach miesięcznych na podstawie rzeczywistych kosztów (zarejestrowanych i przypisanych bezpośrednio Telewizji Kablowej Brodnica Sp. z o.o. w księgach rachunkowych Emitenta) poniesionych przez Emitenta w celu świadczenia usług. Do powyższych kwot należy doliczyć marżę w wysokości 3,5% oraz podatek VAT według obowiązujących stawek podatkowych. Umowa została zawarta na czas nieoznaczony z możliwością jej wypowiedzenia za sześciomiesięcznym okresem wypowiedzenia.

6. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Grupy Multimedia Polska S.A.

6.1. Nabycie sieci telekomunikacyjnych

W dniu 17 lipca 2007 roku, Multimedia Polska S.A. nabyła 15 sieci telewizji kablowej zlokalizowanych w Sochaczewie, Rawie Mazowieckiej, Łowiczu, Głownie, Pajcznie, Zduńskiej Woli, Poddubicach, Chojnowie, Wołowie, Barcinie, Piechcinie, Łabiszynie, Lubostroni, Chełmie i Chełmie.

Sieciami telewizji kablowej stanowiącymi element transakcji objętych jest ok. 23,4 tysiące abonentów usługi telewizji kablowej i 5,6 tysiąca abonentów usługi dostępu do Internetu. 5,3 tys. abonentów korzysta jednocześnie z dwóch usług.

Sieci zostały nabyte przez Multimedia Polska S.A. za łączną kwotę netto 33.499.908 zł powiększoną o podatek VAT według stawki 22%. Transakcja nabycia Sieci została w pełni sfinansowana ze środków pozyskanych z emisji akcji Spółki w ubiegłym roku i stanowi element realizacji celów emisji, a także strategii Multimedia Polska S.A. zdefiniowanych w prospekcie emisyjnym.

6.2. Decyzja Prezesa UKE w sprawie WLR

W dniu 17 lipca 2007 roku, Multimedia Polska S.A. otrzymała decyzję Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej nr DRTH-WWM-60600-4/07(29), zmieniającą Umowę o połączeniu sieci z dnia 8 sierpnia 2006 roku zawartą pomiędzy Telekomunikacją Polską S.A. („TP S.A.”) a Multimedia („Decyzja”).

Przedmiotowa Decyzja ustala warunki współpracy pomiędzy Multimedia i TP S.A. w zakresie usługi hurtowego dostępu do sieci telekomunikacyjnej Telekomunikacji Polskiej S.A. Warunki określone w Decyzji nie odbiegają od warunków określonych we wcześniejszych decyzjach Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej wydanych dla innych operatorów.

Na mocy Decyzji Multimedia uzyskała możliwość świadczenia abonentom TP S.A. usługi abonamentu telefonicznego (WLR). W związku z posiadaniem przez Multimedia, na mocy umowy z dnia 8 sierpnia 2006 roku, możliwości świadczenia podstawowych usług telefonicznych abonentom TP S.A. na zasadzie preselekcji (NDS), Decyzja pozwala Spółce na sprzedaż abonentom TP S.A. kompletnych (NDS + WLR) telekomunikacyjnych usług głosowych.

Multimedia Polska S.A., po dokonaniu niezbędnych do implementacji Decyzji ustaleń z TP S.A., zamierza jeszcze w tym roku rozpocząć sprzedaż usług NDS + WLR. W ocenie Spółki skala projektu sprzedaży usług NDS + WLR może okazać się znacząca dla przyszłych budżetów Spółki.

6.3. Decyzja Prezesa UKE w sprawie LLU (dostęp do pętli lokalnej TP S.A.)

W dniu 2 sierpnia 2007 roku, Multimedia Polska S.A. otrzymała decyzję Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej nr DRTH-WWM-60600-16/07(23), zastępującą Umowę o Dostęp do lokalnej pętli abonenckiej i związanych z nim udogodnień w zakresie dostępu pełnego i współdzielonego („LLU”) pomiędzy Telekomunikacją Polską S.A. („TP S.A.”) a Multimedia („Decyzja”).

Przedmiotowa Decyzja ustala warunki współpracy pomiędzy Multimedia i TP S.A. w zakresie dostępu do lokalnej pętli abonenckiej Telekomunikacji Polskiej S.A. Warunki określone w Decyzji, nie odbiegają od warunków określonych we wcześniejszych decyzjach Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej, wydanych dla innych operatorów.

Na mocy Decyzji, Multimedia uzyskała możliwość wykorzystania infrastruktury dostępu powyżej TP do świadczenia własnych usług telekomunikacyjnych. Decyzja pozwala Spółce na zaadaptowanie nowych rynków do sprzedaży pełnego pakietu Triple Play (televizja+ Internet + telefon) bez konieczności budowy własnej sieci dostępu powyżej.

Multimedia Polska S.A., po dokonaniu niezbędnych do implementacji Decyzji ustaleń z TP S.A., zamierza jeszcze w tym roku rozpocząć sprzedaż usług na bazie przedmiotowej Decyzji. W ocenie Spółki, skala projektu sprzedaży usług w oparciu o LLU, może okazać się znacząca dla przyszłych wyników finansowych Spółki.

6.4. Decyzja Prezesa UKE w sprawie płaskich stawek interkonektowych dla Multimedia Polska S.A.

W dniu 24 sierpnia 2007 roku, Multimedia Polska S.A. otrzymała decyzję Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej nr DRTH-WWM-60600-34/07(21), zmieniającą Umowę o pół cenieniu sieci z dnia 8 sierpnia 2006 roku zawartą pomiędzy Telekomunikacją Polską S.A. („TP S.A.”) a Multimedia („Decyzja”).

Przedmiotowa Decyzja wprowadza do Umowy możliwość rozliczenia ryczałtowych ruchu telekomunikacyjnego, co pozwoli Multimedia na obniżenie kosztów realizacji krajowego ruchu telekomunikacyjnego w sieci TP SA. Warunki określone w Decyzji, nie odbiegają od warunków określonych w kilku wcześniejszych decyzjach Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej, wydanych dla innych operatorów.

7. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Multimedia Polska S.A. na dzień opublikowania raportu kwartalnego oraz zmiany w strukturze własności w okresie począwszy od dnia przekazania poprzedniego finansowego raportu kwartalnego

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

Struktura akcjonariatu Spółki na dzień przekazania niniejszego raportu przedstawia 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
Tri Media Holdings Ltd ⁽¹⁾⁽²⁾	26.945.741	26.945.741	17,09%	17,09%
Emerita B.V. ⁽¹⁾	15.781.292	15.781.292	10,00%	10,00%
UNP Holdings B.V. ⁽¹⁾	45.439.617	45.439.617	28,81%	28,81%
BZ WBK AIB Asset Management S.A.	7.942.247	7.942.247	5,04%	5,04%
Pozostali akcjonariusze	61.591.103	61.591.103	39,06%	39,06%
RAZEM	157.700.000	157.700.000	100,00%	100,00%

(1) spółki kontrolowane pośrednio lub bezpośrednio przez EVL.

(2) 2.765.628 akcji posiada pośrednio poprzez Biscoden Trading & Investments Limited swojej spółki zależnej.

W stosunku do informacji prezentowanych w raporcie za II kwartał 2007 roku, w strukturze akcjonariatu nastąpiła zmiana:

W dniu 8 października 2007 roku Multimedia Polska S.A. otrzymała od BZ WBK AIB Asset Management S.A. z siedzibą w Poznaniu, zarządzącego portfelami inwestycyjnymi funduszy inwestycyjnych na podstawie umowy z BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Poznaniu, zawiadomienie w trybie art. 69 ust. 1 pkt 1 w zw. z art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. b) ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz o spółkach publicznych.

Zgodnie z jego treścią, w wyniku transakcji nabycia akcji, rozliczonych w dniu 2 października 2007 roku, na dzień rozliczenia klienci BZ WBK AIB Asset Management S.A. posiadali 7.942.247 akcji Multimedia, co stanowiło 5,04% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniało do 7.942.247 głosów na walnym zgromadzeniu Multimedia, stanowiących 5,04% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Przed rozliczeniem ww. transakcji, klienci BZ WBK AIB Asset Management S.A. posiadali 7.865.163 akcji Multimedia, co stanowiło 4,99% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniało do 7.865.163 głosów na walnym zgromadzeniu Multimedia, stanowiących 4,99% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

8. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Multimedia Polska S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Multimedia Polska S.A., zgodnie z posiadanymi przez Multimedia Polska S.A. informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego finansowego raportu kwartalnego do dnia przekazania niniejszego raportu kwartalnego

8.1. Zarząd Multimedia Polska S.A.

Na podstawie informacji otrzymanych od członków Zarządu, zgodnie z art. 160 § 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, stan posiadania przez nich akcji Spółki przedstawiał się następująco:

Imię i nazwisko Osoby zarządzającej	Stan na 30 czerwca 2007 roku	Stan na 30 września 2007 roku	Stan na 8 listopada 2007 roku
Andrzej Rogowski – Prezes Zarządu	1.485.585 ⁽¹⁾	1.505.888 ⁽¹⁾	1.505.888 ⁽¹⁾
Arkadiusz Dorynek – Wiceprezes Zarządu	0	0	0

(1) 670.870 po reddiej przez spółkę zależną Kalberri Limited.

W dniu 18 lipca 2007 roku w Warszawie Pan Andrzej Rogowski, nabył 20.303 akcji Multimedia za łączną kwotę 250.539,02 zł, po cenie 12,34 zł za jedną akcję. Ww. akcje zostały nabyte podczas sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

8.2. Rada Nadzorcza Multimedia Polska S.A.

Zgodnie z wiedzą posiadaną przez Spółkę, żaden z członków Rady Nadzorczej nie posiada akcji Multimedia Polska S.A. Informacja powyższa oparta jest na fakcie, i żaden z członków Rady Nadzorczej nie poinformował Spółki w trybie art. 160 § 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, o nabyciu jej akcji.

Powyższa informacja nie uległa zmianie w stosunku do raportu Spółki za II kwartał 2007 roku.

9. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub przez jednostkę od niej zależną poręcze kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Multimedia Polska S.A.

W trzecim kwartale 2007 roku zarówno Spółka ani też żadna z jednostek od niej zależnych nie udzielała poręczeń kredytów lub pożyczek ani też gwarancji żadnemu podmiotowi czy jednostce zależnej, które stanowiłyby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Multimedia Polska S.A.

10. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W okresie od dnia bilansowego do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być uwzględnione w księgach rachunkowych roku obrotowego za dany okres.

10.1. Nabycie aktywów o znacznej wartości – PHU SOTEL Sp. z o.o.

W dniu 23 października 2007 roku, Multimedia Polska S.A. („Kupujący”) zawarła z Maribenia Ltd z siedzibą w Kimonos, Republika Cypru („Sprzedający”), umowę nabycia 208 udziałów spółki Przedsiębiorstwo Handlowo – Usługowe SOTEL Sp. z o.o. z siedzibą w Pruszczu Gdańskim („Spółka”) („Umowa”), wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gdańsku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000200185 („Udziały”).

Udziały będące przedmiotem Umowy o wartości nominalnej 500 złotych i łącznej wartości nominalnej 104.000 złotych są równe i niepodzielne oraz stanowią 100% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniają do 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Przedsiębiorstwa Handlowo – Usługowego SOTEL Sp. z o.o.

W momencie zawarcia Umowy cena nabycia Udziałów jest określona na 5.500.000,00 złotych powiększone o rodki pieniężne Spółki i pomniejszone o wartość długów Spółki na dzień zawarcia niniejszej umowy („Cena Udziałów”). Po zakończeniu procesu due diligence obejmującego w szczególności ustalenie wartości długów i rodków pieniężnych Spółki, ostateczna Cena Udziałów zostanie zweryfikowana i uwzględniona w ostatecznym rozliczeniu transakcji.

Zapłata za Udziały nastąpi w dwóch częściach:

1. w terminie 3 dni od daty zawarcia Umowy zostanie zapłacona zaliczka w wysokości 500.000 złotych;
2. pozostała część zostanie zapłacona do dnia 23 listopada 2007.

Własność Udziałów przejdzie na Kupującego po zapłaceniu drugiej części Ceny Udziałów. Transakcja nabycia Udziałów zostanie w pełni sfinansowana ze środków własnych emitenta.

Przedmiotem działalności Przedsiębiorstwa Handlowo – Usługowego SOTEL Sp. z o.o. jest oferowanie usług telewizji kablowej i dostępu do Internetu na terenie miasta Pruszcz Gdański.

Przejście Spółki stanowi element realizacji celów emisji, a także strategii Multimedia Polska S.A. zdefiniowanych w prospekcie emisyjnym i obejmujących m.in. wzięcie czynnego udziału w procesie konsolidacji na rynku telewizji kablowej poprzez nabycia i przejęcia innych operatorów.

Nie istnieją jakiegokolwiek powiązania pomiędzy Sprzedającym a MMP oraz osobami zarządzającymi lub nadzorującymi MMP.

10.2. Nabycie aktywów o znacznej wartości – INTERTEL Sp. z o.o.

W dniu 31 października 2007 roku, Multimedia Polska S.A. („Kupujący”) zawarła z OPEN-NET S.A. z siedzibą w Katowicach umowę przenoszącą własność 8.010 udziałów spółki INTERTEL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Trzebinie („Umowa”), wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – ródmięcia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000101743 („Spółka”) („Udziały”).

Nabyte Udziały o wartości nominalnej 100 złotych i łącznej wartości nominalnej 801.000 złotych są równe i niepodzielne oraz stanowią 98,77 % kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniają do 98,77 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników INTERTEL Sp. z o.o.

W momencie zawarcia Umowy, cena nabycia Udziałów została określona na kwotę 5.500.000,00 złotych. Ostateczna cena Udziałów zostanie zweryfikowana po zakończeniu procesu due diligence i ostatecznie ustalona po jego zakończeniu.

Zapłata za Udziały nastąpi w dwóch częściach:

1. w terminie 3 dni od daty zawarcia Umowy zostanie zapłacona kwota 2.750.000 złotych;
2. pozostała część ceny Udziałów zostanie zapłacona nie później niż do dnia 22 listopada 2007.

Transakcja nabycia Udziałów zostanie w pełni sfinansowana ze środków własnych emitenta.

Przedmiotem działalności INTERTEL Sp. z o.o. jest świadczenie usług telefonii stacjonarnej i dostępu do Internetu. Istotną część przychodów Spółki stanowią przychody od klientów biznesowych, a także przychody

wynikające z handlu hurtowym ruchem telekomunikacyjnym. Usługi świadczone są w oparciu o własną infrastrukturę telekomunikacyjną w tym szkieletową sieć światłowodową.

Przejście Spółki stanowi element realizacji celów emisji Multimedia Polska S.A. zdefiniowanych w prospekcie emisyjnym i obejmujących m.in. nabycia i przejścia innych operatorów lub nabycia aktywów innych operatorów. Przejście INTERTEL umożliwia MMP m.in. rozwój działalności na obszarze Górnego Śląska i integrację operatorów znajdujących się w zasięgu sieci światłowodowej INTERTEL Sp. z o.o.

Ponadto, w dniu 31 października 2007 roku MMP nabyła od Stowarzyszenia „Klub Obywatelski w Trzebinie Sierszy” z siedzibą w Trzebinie, za cenę 50.000 zł, 100 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 100 zł każda uprawniających do 100 głosów na Zgromadzeniu Wspólników INTERTEL Sp. z o.o. stanowiących 1,23% kapitału zakładowego Spółki i 1,23% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Na skutek przeprowadzonych transakcji MMP stała się jedynym właścicielem Spółki i posiada 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu INTERTEL Sp. z o.o.

Nie istnieją jakiegokolwiek powiązania pomiędzy Sprzedawcą a MMP oraz osobami zarządzającymi lub nadzorującymi MMP.

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

Grupa nie publikuje prognoz wyników finansowych.

12. Czynniki, które w ocenie Grupy miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie kolejnego kwartału

Wyniki sprzedaży osiągnięte w trzecim kwartale w pełni potwierdzają słuszność decyzji związanych z rezygnacją z zewnętrznymi usługami sprzedaży i rekrutacją własnych grup przedstawicieli handlowych. Procesowi temu towarzyszyła również przebudowa pozostałych kanałów, BOK i Call Center. Na podstawie osiągniętych w trzecim kwartale i w miesiącu październiku wyników sprzedaży, w ocenie Zarządu obecna struktura organizacji sprzedaży posiada duży potencjał. Należy zwrócić uwagę na fakt, że efekt sprzedaży w trzecim kwartale został znacząco osłabiony wzrostem churnu. W wyniku wzrostu organicznego Grupa pozyskała ok. 26 tys. RGU netto (57 tys. RGU w wyniku podpisanych umów przy jednoczesnym wysokim poziomie churnu, który w tym okresie wyniósł 30,6 tys. RGU). Oceniamy, że wysoki churn wynika z istotnych trudności związanych z obsługą klienta, jakie pojawiły się masowo w trzecim kwartale po migracji danych do nowego systemu bilingowego, co miało miejsce w miesiącach maj – wrzesień. Najpoważniejszymi problemami związanymi z systemem bilingowym były opóźnienia w generowaniu faktur, generowanie błędnych faktur, brak możliwości wyjaśnienia zaistniałych nieporozumień w BOK z uwagi na duże zakłócenia systemu oraz trudnienia w dostępie do danych klientów. Szacujemy, że churn spowodowany trudnieniami obsługi klienta wyniósł około 10 tys. Dzięki systemowi bilingowemu pracuje stabilnie i w ocenie Zarządu duża część klientów zostanie ponownie pozyskana, a sprawny system bilingowy będzie stanowił ważną pomoc w procesie sprzedaży w kolejnych kwartałach. Pierwszy pozytywny efekt sprzedaży ze wsparciem systemu bilingowego był widoczny już w październiku, kiedy ilość podpisanych umów netto wzrosła do 17 tys.

Spółka utworzyła dwa nowe regiony, w których zamiera intensywnie rozwijać działalność poprzez budowę i akwizycję sieci. Pierwszy nowy obszar działalności Grupy Multimedia to Region Warszawa obejmujący swoim zasięgiem aglomerację warszawską, gdzie Grupa rozpoczyna budowę sieci na obszarze 50 tys. HP. Drugim regionem jest Region Śląsk obejmujący obszar aglomeracji Górnego Śląska, gdzie na bazie zakupionej spółki Interテル Sp. z o.o. z siedzibą w Trzebinie Grupa zamierza rozwijać działalność na obszarze co najmniej 100 tys. HP.

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. Spodziewana jest kontynuacja spadku relacji realnych przychodów w przeliczeniu na RGU w przypadku usług telefonii i usług szerokopasmowego dostępu do Internetu, jednak spadek ten może zostać skompensowany szybkim wzrostem liczby klientów usług szerokopasmowego dostępu do Internetu oraz korzystających z usług pakietowych. Zarząd Spółki oczekuje dalszego wzrostu wskaźnika liczby usług na abonenta (RGU/HC), który obecnie kształtuje się na poziomie 1,47.

Pod koniec III kwartału Grupa uruchomiła usługi VOD (ang. Video on Demand) w sześciu miastach (Gdynia, Kalisz, Toruń, Łódź, Olsztyn, Lublin). Wdrożenie usługi VOD jest pierwszym tego rodzaju przedsięwzięciem na polskim rynku kablowym, znacząco wzmacniającym pozycję cyfrowej platformy Multimedia w stosunku do

konkurencyjnych ofert innych operatorów. W najbliższych miesiącach zasięg usługi VOD zostanie rozszerzony na kolejne lokalizacje.

Grupa oczekuje, że w kolejnych kwartałach przychody z telewizji kablowej wzrosną w rezultacie wprowadzenia zarówno usług cyfrowej telewizji kablowej jak i usług dodanych tj. VOD w sieciach kablowych. Wdrożony system cyfrowy jest rozwinięciem w standardzie High Definition (1080i), pierwszym tego rodzaju w polskich sieciach kablowych. Kablem jest w dwukierunkowej komunikacji IP, celem realizacji w przyszłości usług telewizji interaktywnej. Usługa telewizji cyfrowej dostępna jest obecnie dla ok. 440.000 HP tj. gospodarstw domowych będących w zasięgu sieci Grupy Multimedia i będzie sukcesywnie rozszerzana na dalsze rynki Grupy.

13. Kursy walutowe

W tabeli „Wybrane dane finansowe” pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2007 oraz 30 września 2006, jak również pozycje bilansowe na dzień 30 września 2007 oraz 31 grudnia 2006 roku, przeliczono odpowiednio według następujących kursów EUR/PLN:

	30 września 2007	30 września 2006	31 grudnia 2006
Bilans ⁽¹⁾	3,7775	n/d	3,8312
Rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych ⁽²⁾	3,8263	3,9112	n/d

- (1) Według średniego kursu NBP ustalonego na dany dzień.
(2) Średnia ze średnich kursów dziennych za dany okres.



GRUPA KAPITAŁOWA MULTIMEDIA POLSKA S.A.

RÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE NA DZIE 31 GRZESIA I ZA OKRESY TRZECH I DZIEWIĘCIU
MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 WRZEŚNIA 2007

GRUPA MULTIMEDIA POLSKA S.A.
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
za okresy trzech i dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2007 roku
(w tys. złotych)

RÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA OKRESY TRZECH I DZIEWIĘCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 WRZEŚNIA 2007.....		F-1
I	RÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	F-2
II	RÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS	F-3
III	RÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘNYCH	F-4
IV	RÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	F-5
V	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	F-7
1.	Informacje ogólne	F-7
2.	Skład Grupy	F-7
3.	Skład Zarządu Spółki dominującej	F-8
4.	Zatwierdzenie do publikacji ródročznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	F-8
5.	Podstawa sporządzenia ródročznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	F-8
5.1.	O wiadczeniu o zgodności	F-9
5.2.	Waluta pomiaru i waluta ródročznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	F-9
6.	Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	F-9
7.	Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	F-10
8.	Zasady konsolidacji	F-10
9.	Informacje dotyczące segmentów działalności	F-11
10.	Znaczące transakcje jednorazowe w bieżącym okresie sprawozdawczym	F-11
11.	Przychody i koszty	F-11
11.1.	Przychody ze sprzedaży	F-11
11.2.	Pozostałe przychody operacyjne	F-12
11.3.	Pozostałe koszty operacyjne	F-12
11.4.	Przychody finansowe	F-12
11.5.	Koszty finansowe	F-12
12.	Zysk operacyjny EBITDA	F-12
13.	Podatek dochodowy	F-13
14.	Zysk przypadający na jedną akcję	F-14
15.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	F-14
16.	Wartości firmy oraz wartości niematerialne i prawne o nieokreślonym okresie użytkowania	F-15
18.	Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe	F-16
18.1.	Kapitał podstawowy	F-16
18.2.	Kapitały rezerwowe	F-17
19.	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	F-17
20.	Zobowiązania warunkowe	F-19
20.1.	Sprawy sądowe	F-19
20.2.	Inne zobowiązania warunkowe	F-19
21.	Opcyjny Program Motywacyjny	F-20
22.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	F-20
23.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	F-20
RÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA OKRESY TRZECH I DZIEWIĘCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 WRZEŚNIA 2007.....		F-21
I	RÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	F-22
II	RÓDROCZNY SKRÓCONY BILANS	F-23
III	RÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	F-24
IV	RÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘNYCH	F-26

GRUPA MULTIMEDIA POLSKA S.A.
 ŚRÓDROCZNY SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
 na dzień i za okresy trzech i dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2007 roku
 (w tys. złotych)

I RÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
 (w tys. złotych)

	Nota	Trzy miesiące zakończone	Dziewięć miesięcy zakończone	Trzy miesiące zakończone	Dziewięć miesięcy zakończone
		30 września 2007	30 września 2007	30 września 2006	30 września 2006
Przychody ze sprzedaży abonenckiej i międzyoperatorskiej		102 307	300 932	92 648	276 260
Pozostałe przychody ze sprzedaży		2 857	6 684	2 123	5 222
Przychody ze sprzedaży	11.1	105 164	307 616	94 771	281 482
Amortyzacja		29 588	83 441	24 555	70 570
Zużycie materiałów		2 682	8 180	2 766	7 064
Usługi obce		33 287	94 713	29 277	92 093
Podatki i opłaty		5 028	15 035	3 941	12 213
Wynagrodzenia		9 452	29 775	10 390	28 726
Pozostałe świadczenia pracownicze		1 391	3 997	1 245	3 695
Pozostałe koszty		625	1 987	721	2 252
Wartość sprzedanych materiałów i towarów		<u>60</u>	<u>100</u>	<u>38</u>	<u>41</u>
Koszty działalności podstawowej		82 113	237 228	72 933	216 654
Zysk ze sprzedaży		23 051	70 388	21 838	64 828
Pozostałe przychody operacyjne	11.2	283	1 023	12 591	14 004
Pozostałe koszty operacyjne	11.3	<u>124</u>	<u>2 875</u>	<u>755</u>	<u>5 174</u>
Zysk operacyjny		23 210	68 536	33 674	73 658
Przychody finansowe	11.4	1 907	7 539	927	3 875
Koszty finansowe	11.5	5 719	20 699	8 490	21 396
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej		-	-	-	-
Zysk przed opodatkowaniem		19 398	55 376	26 111	56 137
Podatek dochodowy	13	<u>3 892</u>	<u>12 015</u>	<u>6 100</u>	<u>10 516</u>
Zysk netto za rok obrotowy		<u>15 506</u>	<u>43 361</u>	<u>20 011</u>	<u>45 621</u>
Przypisany:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		15 506	43 361	20 011	45 621
Akcjonariuszom mniejszościowym		-	-	-	-
		<u>15 506</u>	<u>43 361</u>	<u>20 011</u>	<u>45 621</u>
Zysk na 1 akcję (w złotych)	14	0,10	0,27	0,15	0,33

GRUPA MULTIMEDIA POLSKA S.A.
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS
na dzień 30 września 2007 roku
(w tys. złotych)

II ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS

	Nota	30 września 2007	31 grudnia 2006
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		683 533	651 326
Wartość firmy		66 723	4 796
Wartości niematerialne i prawne	16	17 000	18 197
Aktywa finansowe		2	2
Należności długoterminowe		644	644
Rozliczenia międzyokresowe		422	477
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		<u>26 342</u>	<u>27 708</u>
		794 666	703 150
Aktywa obrotowe			
Zapasy		362	353
Należności z tytułu podatku dochodowego			9 253
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		69 498	46 555
Rozliczenia międzyokresowe		5 846	1 941
Inwestycje krótkoterminowe		13	3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	<u>192 167</u>	<u>346 805</u>
		267 886	404 910
SUMA AKTYWÓW		<u>1 062 552</u>	<u>1 108 060</u>
PASYWA			
Kapitał podstawowy	18	157 700	157 700
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej			237 154
Pozostałe kapitały rezerwowe		302 795	21 379
Zyski zatrzymane		<u>105 470</u>	<u>106 371</u>
		565 965	522 604
Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych		<u>15</u>	<u>-</u>
Kapitał własny ogółem		565 980	522 603
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, leasingi finansowe	19	401 656	496 443
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		-	4
Rezerwy		536	118
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		<u>12 119</u>	<u>12 961</u>
		414 311	509 526
Zobowiązania krótkoterminowe			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, inne	19	4 835	8 751
Kontrakty terminowe SWAP		-	2 066
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		54 758	57 225
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		1 880	3 359
Przychody przyszłych okresów		20 612	4 041
Rezerwy		<u>176</u>	<u>489</u>
		82 261	75 931
Zobowiązania razem		<u>496 572</u>	<u>585 457</u>
SUMA PASYWÓW		<u>1 062 552</u>	<u>1 108 060</u>

Dodatkowe informacje i objaśnienia do niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

GRUPA MULTIMEDIA POLSKA S.A.
 ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
 za okresy trzech i dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2007 roku
 (w tys. złotych)

III RÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2007	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2006
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto		55 376	56 137
Korekty o pozycje:		97 398	49 320
Amortyzacja		83 441	70 570
Odsetki i dywidendy netto		15 217	17 798
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		-	2
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		(2)	552
Zmiana stanu zapasów		321	(346)
Zmiana stanu należności		(12 649)	(8 085)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		1 382	(12 163)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		13 723	(7 926)
Zmiana stanu rezerw		104	(909)
Podatek dochodowy zapłacony	15	(11 489)	(10 516)
Pozostałe korekty		7 350	343
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		152 774	105 457
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(204)	1 041
Nabycie wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(188 261)	(103 041)
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych		-	-
Odsetki otrzymane		-	6
Splata udzielonych pożyczek		-	66
Udzielenie pożyczek		(8)	-
Pozostałe		-	(91 905)
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej		(188 473)	(193 833)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji		-	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(62)	(681)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/ kredytów		-	103 323
Splata pożyczek / kredytów		(100 000)	-
Zapłacone kontrakty SWAP		(902)	(1 175)
Zapłacone układy		-	-
Odsetki i prowizje zapłacone		(16 438)	(14 786)
Pozostałe		-	-
Środki pieniężne z działalności finansowej		(117 402)	86 681
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów		(153 101)	(1 694)
Środki pieniężne na początek okresu		345 249	12 484
Środki pieniężne na koniec okresu	17	192 148	10 790

Dodatkowe informacje i objaśnienia 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 okresy trzech i dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2007 roku
 (w tys. złotych)

IV RÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Razem	Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2007 roku	157 700	237 154	-	-	21 379	106 371	522 604	-	522 604
Zysk/ strata z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/ strata z tytułu wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Odroczony podatek	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przychody/koszty za okres rozpoznane bezpośrednio w kapitale własnym po uwzględnieniu podatku odroczonego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk / strata za okres						43 361	43 361	-	43 361
Przychody/koszty za okres ogółem	-	-	-	-	-	43 361	43 361	-	43 361
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Płatności w formie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie udziałów mniejszości	-	-	-	-	-	-	-	15	15
Podział zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-	44 262	(44 262)	-	-	-
Na dzień 30 września 2007 roku (niebadane)	157 700	237 154	-	-	65 641	105 470	565 965	15	565 980

Dodatkowe informacje i objaśnienia 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 okresy trzech i dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2007 roku
 (w tys. złotych)

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty*	Razem	Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2006 roku	136 912	37 499	-	-	3 461	25 709	203 581	-	203 581
Zysk/ strata z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/ strata z tytułu wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Odroczony podatek	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przychody/koszty za okres rozpoznane bezpośrednio w kapitale własnym po uwzględnieniu podatku odroczonego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe korekty w kapitałach spółek zależnych	-	-	-	-	(3)	(23)	(25)	-	(25)
Zysk / strata za okres						98 606	98 606	-	98 606
Przychody/koszty za okres ogółem	-	-	-	-	(3)	98 583	98 580	-	98 580
Emisja akcji	20 788	199 655	-	-	-	-	220 443	-	220 443
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Płatności w formie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie udziałów mniejszości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-	17 920	(17 920)	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2006 roku	157 700	237 154	-	-	21 378	106 371	522 604	-	522 604

Dodatkowe informacje i objaśnienia do niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

V DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**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 zakończony 30 września 2007 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 Wydział Gospodarczy, 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, XVI 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 radiowo-telewizyjnych, Internetu i telefonii stacjonarnej w systemach telewizji kablowej.

2. Skład Grupy

W skład Grupy wchodzi Multimedia Polska S.A. oraz następujące spółki zależne:

Nazwa jednostki	Siedziba	Rodzaj działalności	Udział w kapitale
			30.09.2007
1 Tele Top Grupa Multimedia Polska Sp. z o.o. (TOP)	Gdynia, ul. T. Wendy 7/9	- produkcja filmów i nagrań video	99,9%
2 Multimedia Polska - Zachód Sp. z o.o. (TNZ)	Gdynia, ul. T. Wendy 7/9	- usługi z zakresu telefonii, transmisji danych, innych usług telekomunikacyjnych	100,0%
3 Multimedia Polska - Południe S.A. (TNPD)	Gdynia, ul. T. Wendy 7/9	- usługi z zakresu telefonii, transmisji danych, innych usług telekomunikacyjnych	100,0%
4 Telewizja Kablowa Brodnica Sp. z o.o.	Gdynia, ul. T. Wendy 7/9	- telewizja kablowa, wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych	94,1%

W okresie 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2007 nastąpiły następujące zmiany w składzie Grupy:

30 marca 2007 nastąpiło połączenie ze spółką Multimedia Polska – Mielec S.A.

W dniu 19 lutego 2007 roku Multimedia Polska SA nabyła 100% udziałów z prawem głosu w nie notowanej na giełdzie Spółce Automatic Serwis Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Brodnicy wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Toruniu VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000086484 („Udziały”). Przejście spółki Automatic Serwis Sp. z o.o. stanowiło element realizacji celów emisji, a także strategii Multimedia Polska S.A. zdefiniowanych w prospekcie emisyjnym i obejmujących m.in. wzięcie czynnego udziału w procesie konsolidacji na rynku telewizji kablowej poprzez nabycia i przejęcia innych operatorów. Zakup rozliczono metodą nabycia.

W dniu 15 czerwca 2007 roku, nastąpiło połączenie Multimedia Polska S.A. z Automatic Serwis Sp. z o.o. Połączenie nie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Zgodnie z ustalonym w dniu 30 marca 2007 roku planem połączenia oraz w oparciu o Uchwałę nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 maja 2007 roku, połączenie zostało dokonane przy zastosowaniu uproszczonej procedury łączenia spółek kapitałowych, w myśl przepisu art. 492 § 1 ust. 1 w zw. z art. 516 § 6 kodeksu spółek handlowych, poprzez przeniesienie całego majątku spółki Automatic Serwis Sp. z o.o. na Multimedia Polska S.A. Połączenie nastąpiło bez podwyższenia kapitału zakładowego Multimedia Polska S.A., a tym samym nie zostały wydane akcje Spółki Przejmującej wspólnikom Spółki Przejmowanej. Z dniem połączenia Multimedia Polska S.A. wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki Automatic Serwis Sp. z o.o. Połączenie miało na celu uproszczenie struktury Grupy

Multimedia Polska poprzez konsolidację podmiotów zależnych, wyeliminowanie wzajemnych rozliczeń między spółkami oraz redukcję kosztów operacyjnych.

Spółka Automatic Serwis Sp. z o.o. była właścicielem 240 udziałów spółki Telewizja Kablowa Brodnica Sp. z o.o. z siedzibą w Brodnicy, ul. Witosa 12, stanowiących 94,12 % kapitału zakładowego spółki. W związku z zarejestrowaniem w dniu 15 czerwca 2007 roku połączeniem Automatic Serwis Sp. z o.o. z Multimedia Polska S.A., własność udziałów przeszła na Multimedia Polska S.A.

Począwszy od dnia 19 lutego 2007 roku, do dnia 15 czerwca 2007 roku, Grupa Multimedia Polska konsolidowała wyniki spółki w 100% zależnej Automatic Serwis Sp. z o.o.

Na dzień 30 września 2007 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych był równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

3. Skład Zarządu Spółki dominującej

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 30 września 2007 roku wchodził:

Andrzej Rogowski – Prezes Zarządu
Arkadiusz Dorynek – Wiceprezes Zarządu

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 8 listopada 2007 roku.

5. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego z wyjątkiem instrumentów finansowych, które są wyceniane wg wartości godziwej. Wartość bilansowa tych zabezpieczanych aktywów i zobowiązań jest korygowana o zmiany wartości godziwej, które mogą na przypisanie ryzyku, przed którym te aktywa i zobowiązania są zabezpieczane.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w tysiącach złotych, za wyjątkiem pozycji w których wyraźnie wskazano inaczej.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się 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. O wiadczenie 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 toczyący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzony przez Grupę działający, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnic między standardami MSSF które weszły w życie oraz standardami MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Spółki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z politykami (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 nieujęte 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 2006.

5.2. Waluta pomiaru i waluta śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

6. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

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

MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych – Ujawnienia dotyczące kapitału, MSSF 7 Instrumenty finansowe: Ujawnienia

Zmienione regulacje MSR 1 oraz nowe regulacje MSSF 7 obejmują ujawnienia związane odpowiednio z celami i zasadami zarządzania ryzykiem finansowym oraz instrumentami finansowymi. Jeżeli w okresie 3 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2007 roku miały miejsce zdarzenia lub transakcje istotne dla zrozumienia tego bieżącego okresu śródrocznego to zostały one ujawnione w niniejszym sprawozdaniu zgodnie z wytycznymi tych standardów.

KIMSF 7 Zastosowanie metody przekształcenia w ramach MSR 29 „Sprawozdawczość w warunkach hiperinflacji”

Grupa zastosowała interpretację KIMSF 7. Zastosowanie tej interpretacji nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

KIMSF 8 Zakres MSSF 2

Grupa zastosowała interpretację KIMSF 8. Efektem zmiany niektórych zapisów zasad (polityki) rachunkowości. Grupa przejrzała transakcje, w ramach których zostały wydane akcje (lub Grupa poniosła zobowiązanie oparte na wartości instrumentów kapitałowych) jako zapłata za otrzymane dobra lub usługi i stwierdziła, że nie wystąpiły transakcje, które wymagałyby zmienionej ujęcia w związku z zastosowaniem interpretacji KIMSF 8.

KIMSF 9 Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych.

Grupa zastosowała interpretację KIMSF 9. Interpretacja ta stwierdza, że oceny, czy dana umowa zawiera wbudowany instrument pochodny dokonuje się na moment przystąpienia do umowy. Ponowna ocena jest możliwa jedynie wtedy, gdy nastąpi zmiany w umowie istotnie wpływające na wynikające z niej przepływy pieniężne. Zastosowanie tej interpretacji nie spowodowało istotnych zmian w ujmowaniu wbudowanych instrumentów posiadanych przez Grupę.

KIMSF 10 Śródroczna sprawozdawczość finansowa a utrata wartości

Grupa zastosowała interpretację KIMSF 10. Interpretacja stwierdza, że jednostka nie może odwracać utraty wartości rozpoznanej w okresie rocznym dotyczącej wartości firmy lub inwestycji w instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży. Zastosowanie tej interpretacji nie spowodowało istotnych zmian wpływających na niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

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

- MSSF 8 Segmenty operacyjne - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego (zmieniony w marcu 2007) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Interpretacja KIMSF 11 Wydanie akcji w ramach Grupy i transakcje w nabytych akcjach własnych - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 marca 2007 roku,
- Interpretacja KIMSF 12 Umowy na usługi koncesjonowane - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2008 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE.
- Interpretacja KIMSF 13 Programy lojalnościowe - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 lipca 2008 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE.
- Interpretacja KIMSF 14 MSR 19 – Ograniczenia w wycenie aktywów programów określonych wiadomości, wymogi minimalnego finansowania i ich interakcje – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2008 roku – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE

Zarząd planuje wprowadzenie nowych standardów oraz interpretacji w dacie w której stanie się wymagalne. Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez grupę zasady rachunkowości.

Na dzień przygotowywania śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Zarząd przewiduje, że standardy, które zostały opublikowane, a ich stosowanie będzie obowiązkowe lub możliwe w następujących okresach sprawozdawczych nie będą miały istotnego wpływu na wyniki finansowe Grupy.

8. 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 kumulacyjnie za okresy trzech i dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2007 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF sporządzone 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 może być udowodnione, 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.

9. Informacje dotyczące segmentów działalności**Segmenty branżowe**

Grupa nie dokonuje podziału wiadczonej usługi na segmenty branżowe, co wynika ze zintegrowanego charakteru oferowanych usług oraz aktywów związanych z ich świadczeniem. Usługi oferowane przez Grupę to przede wszystkim telewizja kablowa, Internet i telefonia stacjonarna. Oferta dla klienta przewiduje możliwość zakupu jednej podstawowej usługi (telewizja kablowa, Internet lub telefon) lub dwóch / trzech usług jednocześnie. Świadczenie usług odbywa się przy wykorzystaniu tej samej infrastruktury co jest bezpośrednim efektem rozwoju technologicznego, umożliwiając rozszerzenie zakresu usług.

Zarząd Spółki dokonuje jedynie analizy sprzedaży w podziale na produkty oraz marży bezpośredniej. Podział kosztów całkowitych ponoszonych przez Spółkę nie jest możliwy w taki sposób, aby odzwierciedlił rzeczywiste wyniki poszczególnych segmentów.

10. Znaczące transakcje jednorazowe w bieżącym okresie sprawozdawczym

W dniu 17 lipca 2007 roku, Multimedia Polska S.A. nabyła 15 sieci telewizji kablowej zlokalizowanych w Sochaczewie, Rawie Mazowieckiej, Łowiczu, Głownie, Pajcznie, Zduńskiej Woli, Poddubicach, Chojnowie, Wołowie, Barcinie, Piechcinie, Łabiszynie, Lubostroniu, Chełmie i Chełmnie. Sieciami telewizji kablowej stanowiłymi elementami transakcji objętych jest ok. 43,8 tysięcy gospodarstw domowych, 23,4 tysięcy abonentów usługi telewizji kablowej i 5,6 tysięcy abonentów usługi dostępu do Internetu. 5,3 tysięcy abonentów korzysta jednocześnie z dwóch usług. Cena nabycia wyniosła 33.570 tys. złotych. Wstępnie oszacowana wartość godziwa zakupionych sieci wynosi 7.210 tys. złotych, natomiast wstępnie wyliczona wartość firmy powstająca w tej transakcji wynosi 26.360 tys. złotych.

11. Przychody i koszty**11.1. Przychody ze sprzedaży**

	Trzy miesiące zakończone	Dziewięć miesięcy zakończone	Trzy miesiące zakończone	Dziewięć miesięcy zakończone
	30 września 2007	30 września 2007	30 września 2006	30 września 2006
Przychody ze sprzedaży abonenckiej i międzyoperatorskiej	102 307	300 932	92 648	276 260
Telewizja Kablowa	51 529	150 142	43 573	129 408
Internet	21 800	63 696	19 241	54 471
Telefon	28 560	85 854	29 501	91 318
sprzedaż abonencka	25 554	76 134	24 777	76 304
rozliczenia międzyoperatorskie	3 006	9 720	4 724	15 014
Pozostałe	418	1 240	333	1 063
Pozostałe przychody ze sprzedaży	2 857	6 684	2 123	5 222
Przychody ze sprzedaży	105 164	307 616	94 771	281 482

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

Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
na dzień i za okresy trzech i dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2007
(w tys. złotych)

11.2. Pozostałe przychody operacyjne

	Trzy miesiące zakończone 30 września 2007	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2007	Trzy miesiące zakończone 30 września 2006	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2006
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	2	-	-
Otrzymane odszkodowania	125	280	12	136
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	143	-	20
Pozostałe	<u>158</u>	<u>598</u>	<u>12 579</u>	<u>13 848</u>
	283	1 023	12 591	14 004

11.3. Pozostałe koszty operacyjne

	Trzy miesiące zakończone 30 września 2007	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2007	Trzy miesiące zakończone 30 września 2006	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2006
Strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	-	25	552
Odpisy aktualizujące i spisanie należności nieściągalnych	(240)	609	285	839
Odpisy aktualizujące pozostałe aktywa trwałe	228	1 776	(129)	2 524
Pozostałe	<u>136</u>	<u>490</u>	<u>574</u>	<u>1 259</u>
	124	2 875	755	5 174

11.4. Przychody finansowe

	Trzy miesiące zakończone 30 września 2007	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2007	Trzy miesiące zakończone 30 września 2006	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2006
Przychody z tytułu odsetek bankowych	1 951	5 955	1 102	1 269
Dodatnie różnice kursowe	128	135	18	132
Odsetki i prowizje od udzielonych pożyczek	1	3	5	8
Pozostałe	<u>(173)</u>	<u>1 446</u>	<u>(198)</u>	<u>2 466</u>
	1 907	7 539	927	3 875

11.5. Koszty finansowe

	Trzy miesiące zakończone 30 września 2007	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2007	Trzy miesiące zakończone 30 września 2006	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2006
Odsetki i prowizje od kredytów bankowych	5 611	20 335	9 077	19 238
Odsetki od innych zobowiązań	77	252	89	204
Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	30	96	77	681
Ujemne różnice kursowe	-	-	-	-
Pozostałe	<u>1</u>	<u>16</u>	<u>(753)</u>	<u>1 273</u>
	5 719	20 699	8 490	21 396

12. Zysk operacyjny EBITDA

Podstawow miar zysku w bran y telekomunikacyjnej jest tzw. EBITDA (zysk przed amortyzacj , kosztami finansowymi i opodatkowaniem). Poziom tego zysku jest odzwierciedleniem mo liwo ci generowania gotówki przez Spółk w warunkach powtarzalnych. Grupa definiuje EBITDA jako zysk operacyjny skorygowany o

Dodatkowe informacje i objaśnienia do niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
na dzień i za okresy trzech i dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2007
(w tys. złotych)

amortyzacji i inne koszty oraz przychody związane ze zmianą wartości aktywów trwałych. Do wyliczenia wskaźnika EBITDA Grupa nie bierze pod uwagę wydarzeń jednorazowych i niezwykłych bezpośrednio z bieżącej działalności operacyjnej takich jak zysk / strata na sprzedaży aktywów trwałych czy aktualizacja wyceny aktywów trwałych. Poziom zysku EBITDA nie jest definiowany przez MSF i może być wyliczany inaczej przez inne podmioty.

	Trzy miesiące zakończone	Dziewięć miesięcy zakończone	Trzy miesiące zakończone	Dziewięć miesięcy zakończone
	30 września 2007	30 września 2007	30 września 2006	30 września 2006
Zysk operacyjny	23 210	68 536	33 674	73 658
Amortyzacja	29 588	83 441	24 555	70 570
EBITDA	52 798	151 976	58 229	144 228
Pozostałe korekty, w tym				
- wynik na sprzedaży środków trwałych	(1)	(2)	25	552
- odpis z tytułu trwałej utraty, wycena i likwidacja aktywów trwałych	223	1 633	(150)	2 524
- jednorazowe odszkodowanie	-	-	(12 011)	(12 011)
EBITDA skorygowana	53 020	153 607	46 094	135 294

13. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

	Trzy miesiące zakończone	Dziewięć miesięcy zakończone	Trzy miesiące zakończone	Dziewięć miesięcy zakończone
	30 września 2007	30 września 2007	30 września 2006	30 września 2006
Skonsolidowany rachunek zysków i strat				
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>				
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	3 968	11 489	5 753	11 026
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>				
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(76)	526	347	(510)
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	3 892	12 015	6 100	10 516

Na dzień 30 września 2007 roku wysoko rezerwy z tytułu podatku odroczonego wyniosła 12 119 tys. złotych, aktywno wyniosło 26 341 tys. złotych. Na dzień 30 września 2006 roku wysoko rezerwy z tytułu podatku odroczonego wyniosła 9 285 tys. złotych, natomiast aktywno z tytułu podatku odroczonego wynosiło 6.231 tys. złotych.

14. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu. Grupa nie posiada instrumentów powodujących rozwodnienie ilości akcji dlatego ten nie jest prezentowany zysk rozwodniony.

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

	Trzy miesiące zakończone	Dziewięć miesięcy zakończone	Trzy miesiące zakończone	Dziewięć miesięcy zakończone
	30 września 2007	30 września 2007	30 września 2006	30 września 2006
Zysk netto za okres	15 506	43 361	20 012	45 621
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	157 700	157 700	136 912	136 912
Zysk na 1 akcję	0,10	0,27	0,15	0,33

W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne inne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

15. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Zgodnie z uchwałą Zgromadzenia akcjonariuszy, które odbyło się 27 czerwca 2007 roku z zysku Multimedia Polska S.A. za rok 2006 nie wypłacono dywidendy. Zysk netto Grupy w wysokości 44 262 tys. zł został przeznaczony na kapitał zapasowy. Zarząd zwraca jednocześnie uwagę, że zgodnie z zapisami umowy kredytowej Grupa ma ograniczone możliwości wypłaty dywidendy. Omówienie głównych postanowień umowy kredytowej zostało przedstawione w notce 20.

16. Warto firmy oraz wartości niematerialne i prawne o nieokreślonym okresie użytkowania

Wartość firmy, powstała w wyniku nabycia Automatic Serwis Spółka z o.o., kształtowała się następująco:

	Wartość ujęta w momencie przejęcia	Wartość bilansowa
Rzeczowe aktywa trwałe	16 767	810
Inwestycje długoterminowe	263	1 200
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 198	5 198
Należności z tytułu dostaw i usług	670	670
Zapasy	320	320
Rozliczenia międzyokresowe	29	29
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(1 425)	(1 425)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(45)	(45)
Rozliczenia międzyokresowe	(142)	(142)
Wartość godziwa aktywów netto	21 635	
Wartość firmy powstała w wyniku przejęcia	35 555	
Cena nabycia	57 190	

Środki pieniężne netto przejęte wraz z jednostką za	5 198
Środki pieniężne zapłacone	(54 052)
Koszty poniesione w związku z przejęciem	(738)
Wypływ środków pieniężnych netto	(49 592)

Pół cenienie nie spowodowało zbycia żadnej działalności. Wyliczenie wartości firmy powstałej w wyniku pół cenienia nie jest ostateczne i może ulec zmianie. Do zapłaty i ostatecznego rozliczenia pozostaje kwota 2 400 tys. złotych. W księgach bilansu tego roku obrotowego Multimedia Polska SA ujęto zysk jednostki przejmowanej za okres od objęcia kontroli do dnia pół cenienia w kwocie 1 112 tys. złotych.

Rzeczowe aktywa trwałe wyceniano do wartości godziwej metodą odtworzeniową, ich wartość godziwa w stosunku do wartości bilansowej jest większa o 15 957 tys. zł.

Wartość firmy powstała w wyniku nabycia w trzecim kwartale 2007 roku 15 sieci telewizji kablowej (nota 10) kształtowała się następująco:

	Wartość ujęta w momencie przejęcia
Rzeczowe aktywa trwałe (wartość godziwa)	7 210
Wartość firmy powstała w wyniku przejęcia	26 360
Cena nabycia	33 570

Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
na dzień i za okresy trzech i dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2007
(w tys. złotych)

17. środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30 września 2007	31 grudnia 2006
Środki pieniężne w banku i w kasie	27 743	16 066
Lokaty krótkoterminowe	130 688	330 688
Inne środki pieniężne	33 736	51
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	192 167	346 805
Kredyt w rachunku bieżącym	(19)	(1 557)
	192 148	345 248

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.

W śródrocznym skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych sporządzonym za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2007 na pozycji „Nabycie wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych” składają się:

	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2007
akwizycje	85 692
zwiększenie - nabycie środków trwałych	82 546
zwiększenie - środki trwałe w budowie	2 401
zwiększenie WNIP - pozostałe	2 657
korekta do ujęcia kasowego	14 965
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	188 261

18. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwy**18.1. Kapitał podstawowy**

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 157.700.000 zł i dzieli się na 157.700.000 akcji o wartości nominalnej 1,00 złoty każda, w tym:

- 63.590.876 akcji na okaziciela serii A
- 8.245.623 akcji na okaziciela serii C
- 32.205.874 akcje na okaziciela serii D
- 32.869.899 akcji na okaziciela serii E
- 20.787.728 akcji na okaziciela serii F

Prawa akcjonariuszy

Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych i Statutem Spółki, akcjonariuszom przysługiwały następujące szczególne uprawnienia związane z posiadanymi przez nich Akcjami:

Prawo do udziału w majątku Spółki w przypadku likwidacji.

Zgodnie z § 6 ust. 3 i § 8 Statutu Akcje imienne Serii C były uprzywilejowane w zakresie podziału majątku w przypadku likwidacji Spółki, jednakże zgodnie z § 6 ust. 3 Statutu postanowienia Statutu o uprzywilejowaniu Akcji imiennych Serii C w zakresie podziału majątku przestały obowiązywać w dniu 19 września 2006 roku, to jest z chwilą, kiedy zgodnie z § 7 ust. 2 Statutu na podstawie ABN AMRO Ventures Akcje imienne Serii C zostały zamienione na Akcje na okaziciela.

Zgodnie z Uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 5 lutego 2007 roku w sprawie zmiany Statutu Spółki oraz postanowieniem Sądu Rejonowego Gdańsk – Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 26 marca 2007 roku o zarejestrowaniu ww. zmian, opisane regulacje zostały wykreślone ze Statutu Spółki.

Uprawnienia osobiste przyznane ABN AMRO.

Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki obowiązującymi do dnia 26 marca 2007 roku, w okresie gdy ABN AMRO Ventures B.V. była właścicielem akcji imiennej serii B, nie dotyczyła jednakże do dnia, w którym akcje Spółki

stanowi ce nie mniej ni 6,22% ogólnej liczby akcji Spółki zostałyby nabyte w publicznej ofercie sprzedaży akcji Spółki, uprzednia pisemna zgoda ABN AMRO Ventures B.V. była wymagana do podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia w sprawach dotyczących m.in. powoływania członków Rady Nadzorczej, wyboru biegłego rewidenta, jak również zmiany statutu spółki.

Zgodnie z Uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 5 lutego 2007 roku w sprawie zmiany Statutu Spółki oraz postanowieniem Sądu Rejonowego Gdańsk – Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 26 marca 2007 roku o zarejestrowaniu ww. zmian, opisane regulacje zostały wykreślone ze Statutu Spółki.

Poza kwestiami opisanymi powyżej, wszystkie pozostałe akcje są w równym stopniu uprzywilejowane co do dywidendy oraz wartości kapitału.

Akcjonariusze o znaczącym udziale na dzień 30 września 2007

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów Na Walnym Zgromadzeniu	Udział procentowy w kapitale zakładowym
UNP Holdings B.V. ⁽¹⁾	45.439.617	45.439.617	28,81 %	28,81 %
Tri Media Holdings Ltd ⁽¹⁾⁽²⁾	26.945.741	26.945.741	17,09 %	17,09 %
Emerita B.V. ⁽¹⁾	15.781.292	15.781.292	10,00 %	10,00 %
Pozostali akcjonariusze	69.533.350	69.533.350	44,10 %	44,10%
RAZEM	157.700.000	157.700.000	100,00%	100,00%

(1) spółki kontrolowane pośrednio lub bezpośrednio przez EVL. EVL nie jest jednostką nadrzędną dominującą.

(2) 2.765.628 akcji posiada pośrednio poprzez Biscoden Trading & Investments Limited - swojej spółki zależnej.

Procentowy udział w prawach głosu na zgromadzeniu wspólników Spółki odpowiada jej udziałowi w kapitale podstawowym.

18.2. Kapitały rezerwowe

Poza kapitałem podstawowym Spółka posiada następujące kapitały

- kapitał w kwocie 237 mln złotych utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną akcji
- kapitał rezerwowy w wysokości 66 mln zł powstały z odpisów z zysków generowanych w poprzednich latach obrotowych, które zostały przeznaczone na rozwój Spółki jak również w wyniku przejść i połączeń ze spółkami zależnymi
- zyski zatrzymane w kwocie 105 mln złotych.

19. Oprocentowane kredyty bankowe i pozostałe

W 2005 roku Multimedia podpisała umowę o kredyt z konsorcjum kredytowym ABN AMRO Bank N.V. i Banku BPH S.A. Termin spłaty kredytu upływa we wrześniu 2012 roku, a rozpoczęcia spłat ma miejsce w marcu 2008 roku. Kredyt ma być spłacany w ratach płatnych co pół roku. Oprocentowanie kredytu to 3 miesięczny WIBOR plus marża banku.

Szczegółowy harmonogram spłat przedstawia poniższa tabela:

Data Spłaty	Spłata w %
7 marca 2008 roku	10.0
7 września 2008 roku	20.0
7 marca 2009 roku	30.0
7 września 2009 roku	40.0
7 marca 2010 roku	50.0
7 września 2010 roku	60.0
7 marca 2011 roku	70.0
7 września 2011 roku	80.0
7 marca 2012 roku	90.0
7 września 2012 roku	100.0

Umowa kredytowa nakłada na Spółkę oraz na podmioty zależne między innymi następujące ograniczenia:

1. ograniczenia w wypłacie dywidendy i dokonywaniu innych płatności na rzecz akcjonariuszy;
2. dokonywania nabywania lub przejęcia oraz inwestycji kapitałowych poza branżę telekomunikacji i telewizji kablowej (tzw. Dozwolone Nabycie);
3. dokonywania transakcji z podmiotami powiązanymi powyżej limitów określonych w umowie kredytowej;
4. rozporządzanie składnikami majątkowymi poza normalnym tokiem działalności Grupy;
5. połączenie z innymi spółkami poza spółkami zależnymi;
6. zaciąganie dodatkowego zadłużenia finansowego oraz udzielania gwarancji;
7. zawierania transakcji factoringowych;
8. zawierania umów zabezpieczających przed ryzykiem kursowym (umowy hedgingowe) innymi niż dozwolone w umowie kredytowej;
9. obciążanie majątku, w tym ustanawianie zastawów na majątku;
10. zmiany planów biznesowych Grupy;
11. udzielania pożyczek i gwarancji czy też przyjmowania odpowiedzialności za zobowiązania osób trzecich w innej formie oprócz Dozwolonych Pożyczek i Gwarancji dotyczących głównie pożyczek dla pracowników Grupy;
12. ustanawiania zabezpieczenia na swoich aktywach;
13. zawierania umów, które miałyby gospodarczy efekt factoringu.

Podpisanie umowy lub podjęcie decyzji dotyczącej wyżej wymienionych obszarów wymaga uzyskania zgody banków zależnymi stronami umowy kredytowej.

Zgodnie z postanowieniami Umowy, Grupa zobowiązała się do zdeponowania na wskazanym w umowie rachunku:

1. kwoty równej części Przychodów Netto z Rozporządzenia, która po dodaniu do wszystkich innych kwot Przychodów Netto z Rozporządzenia otrzymanych w danym roku finansowym stanowi nadwyżkę ponad kwotę 15.000.000 złotych,
2. środków pochodzących z wyegzekwowanych przez Spółkę lub podmioty zależne roszczeń z tytułu ubezpieczenia, w kwocie przewyższającej w odniesieniu do pojedynczej szkody w składnikach majątku grupy kwotę 1.000.000 złotych,
3. wszelkie przychody z emisji akcji, uzyskane przez Spółkę do dnia 31 grudnia 2006 roku włącznie i do kwoty równej pozostałym do spłaty zobowiązaniom z transzy C i naliczonym od nich odsetkom (przychody z emisji uzyskane po 31 grudnia 2006 roku nie podlegają obowiązkowi zdeponowania)

Zgodnie z celami emisji serii F w dniu 23 listopada 2006 Grupa przełała kwotę 100.000.000 zł na zablokowany rachunek u Agenta Zabezpieczenia kredytu (ABN AMRO) w celu dokonania spłaty kwoty 100.000.000 PLN stanowiącej Transz C. Zgodnie z umowami kredytowymi kwota ta została przekazana kredytodawcom przez Agenta Kredytu w ostatnim dniu okresu odsetkowego tj. 10 stycznia 2007.

Umowa kredytowa przewiduje ponadto zobowiązanie, aby w roku finansowym 2006 oraz 2007 łączna kwota nakładów inwestycyjnych poniesionych przez Grupę była nie mniejsza niż 70.000.000 zł rocznie.

Zgodnie z umowami kredytowymi wszystkie wskaźniki utrzymywane były na dozwolonym poziomie.

Na dzień bilansowy Spółka dominująca i Spółki zależne posiadały następujące rodzaje zobowiązań zabezpieczonych na ich majątku:

Kredyt w BPH S.A. i ABN AMRO Bank N.V. (długoterminowy)

1. umowa zastawu rejestrowego na wszystkich istniejących i przyszłych składnikach majątku będących ruchomościami lub prawami majątkowymi będącymi kaucją dorazowo własności kaucyjną z Długów (z wyłączeniem wierzytelności z umów ubezpieczenia oraz wierzytelności z umów rachunku bankowego); kaucją z zastawów zabezpiecza wierzytelności do maksymalnej sumy zabezpieczenia wynoszącej 675.000.000 PLN;
2. umowa przelewu wierzytelności z umów ubezpieczenia;
3. umowa podporządkowania przyszłych wierzytelności;
4. o wiadczenie o poddaniu się egzekucji.

W dniu 25 maja 2007 roku wygasła umowa kredytowa o kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 8 milionów złotych, a związane z nią zabezpieczenia zostały zniesione. Po otrzymaniu od kredytodawcy zgody na wykreślenie hipotek, Spółka w czerwcu złożyła do właściwych sądów wnioski o wykreślenie hipotek stanowiących zabezpieczenie kredytu. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania hipoteki nie zostały wykreślone.

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

Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
na dzień i za okresy trzech i dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2007
(w tys. złotych)

	30 września 2007	31 grudnia 2006
Krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	322	1 256
Kredyty w rachunku bieżącym	19	1 557
Kredyt bankowy konsorcjalny	4 494	5 938
	<u>4 835</u>	<u>8 751</u>
Długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	495	623
Kredyt bankowy konsorcjalny	401 161	495 820
	<u>401 656</u>	<u>496 443</u>
Oprocentowane kredyty i pożyczki razem	406 491	505 194

20. Zobowiązania warunkowe**20.1. Sprawy sądowe****Sprawy, w których MMP (lub inne spółki z Grupy) występuje (lub może wystąpić) w roli pozwanej:**

Na dzień 30 września 2007 roku Grupa była stroną kilku postępowań sądowych. W przeważającej części to pozwy z zakresu prawa pracy, składane w poprzednich okresach i nie zakończone do dnia niniejszego sprawozdania. Wyroki wydawane w 2006 roku w podobnych sprawach były niejednolite, dlatego trudno jest jednoznacznie przewidzieć rezultat toczących się postępowań. Na dzień 30 września 2007 łączna wartość rezerw z tytułu pozwów, których Grupa jest pozwana wynosi 276 tys. zł.

20.2. Inne zobowiązania warunkowe

W związku z faktem, że Multimedia Polska jest stroną umów leasingowych, Spółka wystawia weksle in blanco jako zabezpieczenie płatności. Przedmiotem leasingu są przede wszystkim środki transportu i sprzęt komputerowy.

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, jednak 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 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, które 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 spółki Grupy z lokalnymi organami podatkowymi. Obecnie nie ma gwarancji, że nie będzie 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 zwłokami.

Na ewentualne zobowiązania z tytułu podatku Grupa utworzyła rezerwę. Rezerwa na ewentualne zobowiązania z tytułu podatku na dzień 30 września 2007 wynosiła 211 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2006 rezerwa na ewentualne zobowiązania z tytułu podatku wynosiła 98 tys. zł.

Układy z wierzycielami

Aktualne zobowiązanie z tytułu układów z wierzycielami wynosi 3,3 mln zł do spłaty w grudniu 2007 roku. Układy zawarte były w latach 2001-2003 przez spółki zależne. W wyniku układu miała miejsce redukcja zobowiązania o 30-40%, została zaksięgowana na przychody przyszłych okresów. W okresie od 1 stycznia 2007 do 30 września 2007 nie było żadnych zmian dotyczących układów z wierzycielami.

21. Opcyjny Program Motywacyjny

W dniu 14 sierpnia 2007 grupa pracowników („Uprawnieni”) Multimedia Polska S.A. otrzymała od akcjonariusza Multimedia – spółki Biscoden Trading & Investments Limited („Biscoden”) - ofertę odkupienia od Biscoden określonej ilości akcji Multimedia Polska S.A. Oferta stanowi program dodatkowego motywowania określonych pracowników do kontynuacji zatrudnienia i podejmowania decyzji mających na celu zwiększenie wartości akcji Spółki („Program Motywacyjny”). Program przewiduje możliwość odkupienia przez Uprawnionych od Biscoden łącznie do 286.000 akcji. Odkupienie zrealizowane będzie bez podwyższenia kapitału akcyjnego Spółki. Spółka nie ma żadnych zobowiązań związanych z Programem Motywacyjnym. Zaoferowane opcje są typu europejskiego, których termin realizacji wynosi 31 grudnia 2008. Cena wykonania opcji wynosi 6 zł.

Szacowany łączny koszt Programu Motywacyjnego wynosi 1540,8 tys. zł i będzie wykazywany w okresie od III kwartału 2007 do IV kwartału 2008. W trzecim kwartale 2007 w kosztach operacyjnych wykazano koszt 143,4 tys. zł z tytułu Programu Motywacyjnego. W całym roku 2007 koszt ten wyniesie 424,1 tys. zł, a w 2008 1116,7 tys. zł.

Wycenę opcji wykonano stosując model Black-Scholes przy użyciu następujących danych wejściowych:

kurs z dnia przyznania	11,20 zł
data realizacji	31.12.2008
cena realizacji	6,00 zł
szacowana zmienność zwrotu z akcji	27,94%
wskaznik odejścia pracowników	5%
roczna wolna od ryzyka stopa procentowa	5,35%.

Szacunkowa zmienność zwrotu z akcji została oszacowana na podstawie historycznych notowań akcji Spółki. Model zakłada, że w okresie trwania programu nie będą wypłacane dywidendy.

Nabycie uprawnień do wykonania prawa z przyznaných opcji nastąpi w dniu 31 grudnia 2008 pod warunkiem kontynuacji przez Uprawnionego zatrudnienia w tym dniu. W przypadku rozwiązania umowy o pracę lub nałożenia kary pracowniczej przyznane opcje wygasają. Rozliczenie odkupienia akcji nastąpi nie później niż do 20 lutego 2009.

Program Motywacyjny

Członkowie Zarządu uczestniczą w Programie Motywacyjnym opisanym w Nocie 22 w następującym wymiarze:

	Liczba opcji	Wartość godziwa
Arkadiusz Dorynek	39.000	221,2

22. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W 2007 roku nie było transakcji z podmiotami powiązanymi nie wchodzącymi w skład grupy.

23. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, to jest do 8 listopada 2007 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych na dzień 30 września 2007.

W dniu 23 października 2007 roku, Multimedia Polska S.A. zawarła z Maribenia Ltd z siedzibą w Kimonos, Republika Cypru, umowę nabycia 208 udziałów Spółki Przedsiębiorstwo Handlowo – Usługowe SOTEL Sp. z o.o. z siedzibą w Pruszczu Gdańskim stanowiących 100% kapitału zakładowego Spółki za kwotę 5,5 mln zł

W dniu 31 października 2007 roku, Multimedia Polska S.A. zawarła z OPEN-NET S.A. z siedzibą w Katowicach umowę przenoszącą własność 8.010 udziałów Spółki INTERTEL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Trzebini stanowiących 98,77 % kapitału zakładowego Spółki za kwotę 5,5 mln zł.

Ponadto w dniu 31 października 2007 roku Multimedia Polska S.A. nabyła od Stowarzyszenia „Klub Obywatelski w Trzebini Sierszy” z siedzibą w Trzebini, za cenę 50.000 zł, 100 udziałów stanowiących 1,23% kapitału zakładowego Spółki.

Na skutek przeprowadzonych transakcji Multimedia Polska S.A. stała się jedynym właścicielem Spółki i posiada 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu INTERTEL Sp. z o.o.

MULTIMEDIA POLSKA S.A.

**RÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA OKRESY TRZECH I DZIEWIĘCIU
MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 WRZEŚNIA 2007**

MULTIMEDIA POLSKA S.A.
 ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
 za okresy trzech i dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2007
 (w tys. złotych)

I RÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Trzy miesiące zakończone	Dziewięć miesięcy zakończone	Trzy miesiące zakończone	Dziewięć miesięcy zakończone
	30 września 2007	30 września 2007	30 września 2006	30 września 2006
Przychody ze sprzedaży abonenckiej i międzyoperatorskiej	85 277	250 978	67 403	197 925
Pozostałe przychody ze sprzedaży	9 527	27 797	9 510	22 750
Przychody ze sprzedaży	94 804	278 775	76 913	220 675
Amortyzacja	21 989	62 075	14 553	45 036
Zużycie materiałów	2 568	7 717	2 417	5 786
Usługi obce	38 408	116 492	26 754	78 586
Podatki i opłaty	3 251	9 689	2 365	7 552
Wynagrodzenia	6 489	18 892	10 238	28 204
Pozostałe świadczenia pracownicze	1 387	3 987	1 231	3 652
Pozostałe koszty	565	1 810	596	1 872
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	<u>60</u>	<u>100</u>	<u>38</u>	<u>38</u>
Koszty działalności podstawowej	74 718	220 762	58 192	170 726
Zysk ze sprzedaży	20 086	58 013	18 721	49 949
Pozostałe przychody operacyjne	8 145	27 453	471	3 206
Pozostałe koszty operacyjne	<u>7 583</u>	<u>28 326</u>	<u>609</u>	<u>3 908</u>
Zysk operacyjny	20 648	57 140	18 583	49 247
Przychody finansowe	2 386	9 340	1 386	5 932
Koszty finansowe	<u>6 001</u>	<u>22 180</u>	<u>8 697</u>	<u>21 788</u>
Zysk przed opodatkowaniem	17 033	44 300	11 272	33 391
Podatek dochodowy	<u>3 048</u>	<u>9 480</u>	<u>3 819</u>	<u>8 115</u>
Działalność zaniechana				
Strata za rok obrotowy z działalności zaniechanej				
Zysk netto za rok obrotowy	<u>13 985</u>	<u>34 820</u>	<u>7 453</u>	<u>25 276</u>
Zysk na akcję w oparciu o skonsolidowany zysk netto	0,10	0,27	0,13	0,18

MULTIMEDIA POLSKA S.A.
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY BILANS
na dzień 30 września 2007
(w tys. złotych)

II ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY BILANS

	30 września 2007	31 grudnia 2006
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	438 178	384 149
Wartość firmy	66 716	4 796
Wartości niematerialne i prawne	16 939	17 906
Aktywa finansowe	189 150	201 511
Należności długoterminowe	644	644
Rozliczenia międzyokresowe	381	424
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	<u>6 986</u>	<u>-</u>
	718 994	609 430
Aktywa obrotowe		
Zapasy	2 482	14 586
Należności z tytułu podatku dochodowego		7 892
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	67 794	52 659
Rozliczenia międzyokresowe	3 566	1 903
Inwestycje krótkoterminowe	25 217	36 453
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<u>172 793</u>	<u>332 021</u>
	271 852	445 514
SUMA AKTYWÓW	<u>990 846</u>	<u>1 054 944</u>
PASYWA		
Kapitał podstawowy	157 700	157 700
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		237 154
Pozostałe kapitały rezerwowe	302 795	21 378
Zyski zatrzymane	<u>39 572</u>	<u>40 714</u>
Kapitał własny ogółem	500 067	456 946
Zobowiązania długoterminowe		
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, leasingi finansowe	401 656	496 443
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-
Rezerwy	536	118
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<u>12 119</u>	<u>7 140</u>
	414 311	503 701
Zobowiązania krótkoterminowe		
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, inne	4 835	33 347
Kontrakty terminowe SWAP	-	2 065
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	49 422	43 795
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 881	10 840
Przychody przyszłych okresów	20 155	3 761
Rezerwy	<u>175</u>	<u>489</u>
	76 468	94 297
Zobowiązania razem	<u>490 779</u>	<u>597 998</u>
SUMA PASYWÓW	<u>990 846</u>	<u>1 054 944</u>

MULTIMEDIA POLSKA S.A.
 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH
 za okresy trzech i dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2007
 (w tys. złotych)

III RÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane/niepokryte straty*</i>	Razem
Na dzień 1 stycznia 2007 roku	157 700	237 154	0	21 379	49 213	465 446
Zysk/ strata z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Zysk/ strata z tytułu wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeszacowania	-	-	-	-	-	-
Odroczony podatek	-	-	-	-	-	-
Przychody/koszty za okres rozpoznane bezpośrednio w kapitale własnym po uwzględnieniu podatku odroczonego	-	-	-	-	-	-
Korekty dotyczące połączenia spółek	-	-	-	-	(198)	(198)
Zysk / strata za okres	-	-	-	-	34 820	34 820
Przychody/koszty za okres ogółem	-	-	-	-	34 622	34 622
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-
Płatności w formie akcji własnych	-	-	-	-	-	-
Nabycie udziałów mniejszości	-	-	-	-	-	-
Podział zysku z lat ubiegłych	-	-	-	44 262	(44 262)	-
Na dzień 30 września 2007 roku (niebadane)	157 700	237 154	0	65 641	39 573	500 068

MULTIMEDIA POLSKA S.A.
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH
 za okresy trzech i dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2007
 (w tys. złotych)

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty*</i>	Razem
Na dzień 1 stycznia 2006 roku	136 912	37 499	-	3 458	14 372	192 241
Zysk/ strata z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Zysk/ strata z tytułu wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeszacowania	-	-	-	-	-	-
Odroczony podatek	-	-	-	-	-	-
Przychody/koszty za okres rozpoznane bezpośrednio w kapitale własnym po uwzględnieniu podatku odroczonego	-	-	-	-	-	-
Zysk / strata za okres					44 263	44 263
Przychody/koszty za okres ogółem	-	-	-	-	44 263	44 263
Emisja akcji	20 788	199 655	-	-	-	220 442
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-
Płatności w formie akcji własnych	-	-	-	-	-	-
Nabycie udziałów mniejszości	-	-	-	-	-	-
Podział zysku z lat ubiegłych	-	-	-	17 920	(17 920)	-
Na dzień 31 grudnia 2006 roku	157 700	237 154	-	21 378	40 715	456 946

MULTIMEDIA POLSKA S.A.
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
 za okresy dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2007
 (w tys. złotych)

IV RÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Dziewięć miesięcy zakończone	Dziewięć miesięcy zakończone
	30 września 2007	30 września 2006
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto	44 300	33 390
Korekty o pozycje:	78 753	30 892
Amortyzacja	62 075	45 036
Odsetki i dywidendy netto	14 633	15 840
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	(40)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(87)	558
Zmiana stanu zapasów	321	161
Zmiana stanu należności	(8 846)	(4 834)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(1 181)	(7 544)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	16 762	(7 674)
Zmiana stanu rezerw	104	(249)
Podatek dochodowy zapłacony	(11 486)	(8 238)
Pozostałe korekty	6 460	(2 123)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	123 053	64 282
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	36 031	948
Nabycie wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(187 653)	(97 339)
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przyjętych środków pieniężnych		(91 904)
Odsetki otrzymane	-	6
Splata udzielonych pożyczek	13 355	23 654
Udzielenie pożyczek	(8)	-
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	(138 276)	(164 637)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(62)	(280)
Splata pożyczek / kredytów	(123 300)	
Zapłacone kontrakty SWAP	(901)	(826)
Odsetki i prowizje zapłacone	(18 205)	(15 146)
Pozostałe	-	
Środki pieniężne z działalności finansowej	(142 468)	99 807
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	(157 691)	(547)
Środki pieniężne na początek okresu	330 465	3 472
Środki pieniężne na koniec okresu	172 774	2 925