

Grupa Multimedia Polska

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. euro	
	za 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2013	za 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2012	za 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2013	za 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2012
dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego				
Przychody ze sprzedaży	350 693	332 489	83 222	78 704
Zysk/(strata) operacyjny	65 850	71 912	15 627	17 022
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	3 516	42 200	834	9 989
Zysk/(strata) netto	(1 717)	29 645	(407)	7 017
Zysk/(strata) netto udziałowców jednostki dominującej Grupy	(1 718)	29 644	(408)	7 017
Podstawowy zysk/(strata) netto na akcję (w zł/ euro)	-0.02	0.32	0.00	0.08
Rozwodniony zysk/(strata) netto na akcję (w zł/ euro)	-0.02	0.32	0.00	0.08
Liczba akcji (nie w tys.)	91 777 270	91 610 770	91 777 270	91 610 770
Średnia ważona liczba akcji (nie w tys.)	91 622 382	93 108 749	91 622 382	93 108 749
Średnia ważona liczba akcji zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję (nie w tys.)	91 631 008	93 108 749	91 631 008	93 108 749
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	150 792	151 421	35 784	35 843
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(97 548)	(205 240)	(23 149)	(48 582)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	113 086	60 477	26 836	14 316
	na dzień 30 czerwca 2013	na dzień 31 grudnia 2012	na dzień 30 czerwca 2013	na dzień 31 grudnia 2012
Aktywa obrotowe	285 171	113 327	65 872	27 721
Aktywa trwałe	1 375 905	1 366 668	317 820	334 296
Aktywa razem	1 661 076	1 479 995	383 691	362 016
Zobowiązania krótkoterminowe	257 293	379 912	59 432	92 929
Zobowiązania długoterminowe	1 263 129	824 819	291 770	201 756
Kapitały własne	140 654	275 264	32 490	67 331
Kapitał akcyjny	91 777	91 611	21 200	22 409

średni kurs EUR (NBP)	30 czerwca 2013	30 czerwca 2012	31 grudnia 2012
Bilans	4.3292	Nie dotyczy	4.0882
Rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych	4.2140	4.2246	Nie dotyczy

GRUPA KAPITAŁOWA MULTIMEDIA POLSKA S.A.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2013 ROKU
WRAZ Z RAPORTEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU**

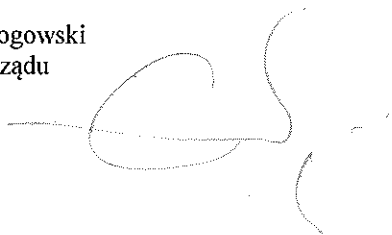
ZATWIERDZENIE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Multimedia Polska S.A. zatwierdził śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Multimedia Polska S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku.

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

1. Śródroczny Skrócony Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 30 czerwca 2013 roku wykazuje stratę netto w wysokości 1.717 tys. złotych.
2. Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 30 czerwca 2013 roku wykazuje całkowity dochód w wysokości (1.717) tys. złotych.
3. Śródroczny Skrócony Skonsolidowany Bilans na dzień 30 czerwca 2013 roku po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1.661.076 tys. złotych.
4. Śródroczny Skrócony Skonsolidowany Rachunek Przepływów Pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 30 czerwca 2013 roku wykazuje zwiększenie środków pieniężnych netto o kwotę 166.330 tys. złotych.
5. Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitałach Własnych za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 30 czerwca 2013 roku wykazuje zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 134.610 tys. złotych.
6. Dodatkowe Noty Objaśniające.

Andrzej Rogowski
Prezes Zarządu



Anetta Kolasińska
Dyrektor Finansowy
Główny Księgowy



Warszawa, 21 sierpnia 2013 roku

Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat	3
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Śródroczny skrócony skonsolidowany bilans	5
Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	7
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	8
Dodatkowe noty objaśniające	9
1. Informacje ogólne	9
2. Skład Grupy	9
3. Skład Zarządu jednostki dominującej	10
4. Zatwierdzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	10
5. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	11
7. Zmiana szacunków	13
8. Sezonowość działalności.....	13
9. Informacje dotyczące segmentów działalności	13
10. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	16
11. Przychody i koszty finansowe	17
12. Podatek dochodowy	17
13. Zysk/ (strata) przypadający na jedną akcję.....	17
14. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	18
15. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	18
15.1. Kupno i sprzedaż.....	18
15.2. Odpisy z tytułu utraty wartości	18
16. Leasing	18
16.1. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów finansowania	18
16.2. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingodawca	19
17. Aktywa finansowe.....	19
18. Rozliczenia międzyokresowe (aktywa)	19
19. Świadczenia Pracownicze	20
20. Pozostałe aktywa finansowe.....	20
21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	20
22. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/rezerwowe	21
22.1. Kapitał podstawowy.....	21
22.2. Pozostałe kapitały rezerwowe	22
22.3. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy.....	23
23. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	23
24. Dłużne papiery wartościowe	25
25. Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących.....	27
26. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe).....	30
27. Rozliczenia międzyokresowe (pasywa)	30
28. Zobowiązania warunkowe.....	31
28.1. Sprawy sądowe	31
28.2. Rozliczenia podatkowe	33
28.3. Usługa powszechna	33
29. Zobowiązania inwestycyjne	34
30. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych	34
31. Transakcje z podmiotami powiązanymi	35
31.1. Podmioty o znaczącym wpływie na Spółkę	35
31.2. Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej.....	35

GRUPA KAPITAŁOWA MULTIMEDIA POLSKA S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku
(w tysiącach PLN)

31.3. Akcje Spółki będące w posiadaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej.....	35
31.4. Transakcje z udziałem wyższej kadry kierowniczej w ramach programu akcji pracowniczych.....	36
32. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	36
33. Zarządzanie kapitałem.....	36
34. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	37

**ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku**

		<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 (niebadane)</i>
	Nota				
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży abonenckiej i międzyoperatorskiej		170 008	341 324	164 492	322 535
Pozostałe przychody ze sprzedaży		3 756	9 369	5 044	9 954
Przychody ze sprzedaży	9	173 764	350 693	169 536	332 489
Amortyzacja		52 232	105 220	46 378	92 418
Zużycie materiałów		4 904	10 472	4 563	9 271
Usługi obce		55 547	110 350	56 644	107 254
Podatki i opłaty		5 580	11 260	5 274	10 682
Wynagrodzenia		17 411	36 247	15 354	32 219
Pozostałe świadczenia pracownicze		6 857	10 989	2 223	4 707
Pozostałe koszty		1 174	2 477	1 343	2 245
Wartość sprzedanych materiałów i towarów		57	99	60	84
Koszty działalności podstawowej		143 762	287 114	131 839	258 880
Zysk/ (strata) brutto ze sprzedaży		30 002	63 579	37 697	73 609
Pozostałe przychody operacyjne	10	4 165	7 162	2 577	4 740
Pozostałe koszty operacyjne	10	2 551	4 891	4 394	6 437
Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej		31 616	65 850	35 880	71 912
Przychody finansowe	11	4 197	7 984	2 624	8 062
Koszty finansowe	11	50 085	70 318	20 096	37 827
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej		-	-	(260)	53
Zysk/ (strata) brutto		(14 272)	3 516	18 148	42 200
Podatek dochodowy	12	1 818	5 233	7 209	12 555
Zysk/ (strata) netto z działalności kontynuowanej		(16 090)	(1 717)	10 939	29 645
Zysk/ (strata) netto za okres		(16 090)	(1 717)	10 939	29 645
Przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(16 091)	(1 718)	10 938	29 644
Akcjonariuszom niekontrolującym		1	1	1	1
Zysk/ (strata) na jedną akcję:					
– podstawowy z zysku/ (straty) za okres	13	(0,18)	(0,02)	0,12	0,32
– rozwodniony z zysku/ (straty) za okres	13	(0,18)	(0,02)	0,12	0,32

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW****za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku**

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 (niebadane)</i>
Zysk/ (strata) netto za okres	(16 090)	(1 717)	10 939	29 645
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-	-	-
Zyski (straty) aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń emerytalnych	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	(16 090)	(1 717)	10 939	29 645

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS
na dzień 30 czerwca 2013 roku

	Nota	30 czerwca 2013 (niebadane)	31 grudnia 2012
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	15	888 364	911 217
Wartość firmy	25	158 121	158 429
Wartości niematerialne	15	104 675	105 316
Aktywa finansowe	17	174 472	143 751
Należności długoterminowe		314	242
Rozliczenia międzyokresowe	18	460	247
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12	49 499	47 466
		1 375 905	1 366 668
Aktywa obrotowe			
Zapasy		416	406
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		62 794	57 314
Należności z tytułu podatku dochodowego		26	1 059
Rozliczenia międzyokresowe	18	16 911	2 273
Pozostałe aktywa finansowe	20	33 818	47 399
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	171 206	4 876
		285 171	113 327
SUMA AKTYWÓW		1 661 076	1 479 995
PASYWA			
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)			
Kapitał podstawowy		91 777	91 611
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		-	-
Akcje własne		(188)	-
Pozostałe kapitały rezerwowe		45 946	44 722
Zyski zatrzymane		3 096	138 909
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego		-	-
Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących		23	22
Kapitał własny ogółem	22	140 654	275 264
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, inne	23, 16	164 735	113 947
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych	24	1 090 375	701 610
Przychody przyszłych okresów	27	923	978
Rezerwy		224	224
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		6 872	8 060
		1 263 129	824 819
Zobowiązania krótkoterminowe			
Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, inne	23, 16	15 736	145 607
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	26	111 527	113 449
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych	24	75 363	58 264
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		937	7 138
Rozliczenia międzyokresowe	27	43 656	44 656
Przychody przyszłych okresów	27	6 028	6 753
Rezerwy		4 046	4 045
		257 293	379 912
Zobowiązania razem		1 520 422	1 204 731
SUMA PASYWÓW		1 661 076	1 479 995

**ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW
PIENIĘŻNYCH****za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku**

	Nota	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto		3 516	42 200
Korekty o pozycje:		147 276	109 221
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		-	(53)
Amortyzacja		105 220	92 418
Odsetki i dywidendy netto		31 179	27 884
(Zyski)/ straty z tytułu różnic kursowych		(29)	9
(Zyski)/ straty z działalności inwestycyjnej		(155)	(328)
Zmiana stanu zapasów		(10)	(177)
Zmiana stanu należności	30	(5 735)	(1 625)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	30	7 582	9 705
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	30	(13 226)	(6 384)
Zmiana stanu rezerw		-	-
Podatek dochodowy zapłacony		(13 621)	(13 867)
Pozostałe korekty		36 071	1 639
- likwidacja środków trwałych		99	61
- prowizje finansowe		29 633	2 047
- program motywacyjny – akcje własne		6 211	-
- pozostałe		128	(469)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		150 792	151 421
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		410	323
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oraz zorganizowanej części przedsiębiorstwa		(85 496)	(84 085)
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych		(10 264)	(104 329)
Nabycie inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach		-	(17 025)
Odsetki otrzymane		12	-
Spłata udzielonych pożyczek		305	6
Udzielenie pożyczek		(2 515)	(130)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(97 548)	(205 240)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji		167	-
Wpływy z tytułu emisji obligacji		1 038 000	250 000
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego i umów finansowania		(7 246)	(9 467)
Spłata odsetek do zobowiązań z tytułu leasingu finansowego i umów finansowania		(435)	(1 007)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		173 573	89 000
Spłata pożyczek/kredytów		(244 412)	(203 479)
Nabycie udziałów (akcji) własnych		(9 794)	(30 000)
Odsetki i prowizje zapłacone		(68 235)	(34 570)
Wykup dłużnych papierów wartościowych		(635 800)	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej		(132 732)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		113 086	60 477
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		166 330	6 658
Środki pieniężne na początek okresu	21	4 876	3 105
Zysk/ (Strata) z tytułu wyceny środków pieniężnych w walutach obcych		-	-
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	21	171 206	9 763
- o ograniczonym celu wykorzystania		121 237	-

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 37 stanowią jego integralną część

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku
(Niebadane)

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Razem</i>	<i>Udziały niekontrolujące</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	91 611	-	-	44 722	138 909	275 242	22	275 264
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	(1 718)	(1 718)	1	(1 717)
Emisja akcji	166	-	-	-	-	166	-	166
Koszty emisji akcji	-	-	-	(1)	-	(1)	-	(1)
Opcje na akcje	-	-	-	6 211	-	6 211	-	6 211
Płatności w formie akcji (program motywacyjny)	-	-	6 712	(6 211)	-	501	-	501
Nabycie akcji własnych	-	-	(6 900)	-	-	(6 900)	-	(6 900)
Umorzenie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy*	-	-	-	-	(132 870)	(132 870)	-	(132 870)
Pozostałe zwiększenia/zmniejszenia**	-	-	-	1 225	(1 225)	-	-	-
Na dzień 30 czerwca 2013 roku (niebadane)	91 777	-	(188)	45 946	3 096	140 631	23	140 654

* Nota 14

**Nota 22.2

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
(Niebadane)

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Razem</i>	<i>Udziały niekontrolujące</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2012 roku	106 295	-	(97 518)	131 996	134 567	275 339	19	275 359
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	29 644	29 644	1	29 645
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Opcje na akcje	-	-	-	-	-	-	-	-
Płatności w formie akcji (program motywacyjny)	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	(49 511)	382	-	(49 128)	-	(49 128)
Umorzenie akcji własnych	(14 684)	-	147 029	(132 345)	-	-	-	-
Nabycie udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku z lat ubiegłych	-	-	-	44 689	(44 689)	-	-	-
Pozostałe zwiększenia/zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	91 611	-	-	44 722	119 523	255 855	20	255 876

Dodatkowe noty objaśniające załączone do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na stronach od 9 do 37 stanowią jego integralną część

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE**1. Informacje ogólne**

Grupa Kapitałowa Multimedia Polska S.A. („Grupa”) składa się z Multimedia Polska S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej spółek zależnych (patrz nota 2).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku. Rachunek zysków i strat i sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmuje dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku - nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

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

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 190007345. Siedziba Spółki dominującej mieści się w Gdyni, ul. Tadeusza Wendy 7/9.

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony. Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest świadczenie usług w szeroko rozumianym zakresie telekomunikacji, a w szczególności usług radia i telewizji, internetu i telefonii stacjonarnej w systemach telewizji kablowej.

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji w dniu 21 sierpnia 2013 roku.

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

2. Skład Grupy

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

	Nazwa jednostki	Siedziba	Rodzaj działalności	Udział w kapitale	
				30.06.2013	31.12.2012
1	Tele Top Grupa Multimedia Polska Sp.z o.o. (TOP)	Gdynia, ul. T. Wendy 7/9	- produkcja filmów i nagrań video	99,97%	99,97%
2	Multimedia Polska - Południe S.A. (TNPD)	Gdynia, ul. T. Wendy 7/9	- usługi z zakresu telefonii, transmisji danych, innych usług telekomunikacyjnych	100%	100%
3	Telewizja Kablowa Brodnica Sp. z o.o.	Gdynia, ul. T. Wendy 7/9	- telewizja kablowa, wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych	94,12%*	94,12%*
4	Multimedia Polska PR Sp. z o.o.	Gdynia, ul. T. Wendy 7/9	-stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja	100%	100%
5	Multimedia Polska Inwestycje Sp. z o.o.	Gdynia, ul. T. Wendy 7/9	- sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego	100%*	100%*

GRUPA KAPITAŁOWA MULTIMEDIA POLSKA S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

6	Media Operator Sp. z o.o.	Gdynia, ul. T. Wendy 7/9	- usługi z zakresu telefonii, transmisji danych, innych usług telekomunikacyjnych	100%	100%
7	Stream Communications Sp. z o.o.	Gdynia, ul. T. Wendy 7/9	- usługi z zakresu telefonii, transmisji danych, innych usług telekomunikacyjnych	100%	100%
8	Stream Service Sp. z o.o.	Kraków, Aleja 29 Listopada 130	- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji nadajników telewizyjnych i radiowych	Połączono ze Stream Communications Sp. z o.o.	100%**
9	Stream Investment Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Jana Pawła II 19	- usługi z zakresu telefonii, transmisji danych, innych usług telekomunikacyjnych	100%**	100%**
10	Roxwell Investments Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Jana Pawła II 19	- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	100%	100%
11	Transmitel Rzeszów Sp. z o.o.	Rzeszów, ul. Ignacego Solarza 9A	- usługi z zakresu telefonii, transmisji danych, innych usług telekomunikacyjnych	100%	100%

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

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2013 roku skład Grupy uległ zmianie.

W dniu 31 lipca 2012 roku Stream Communications Sp. z o.o., jako spółka przejmująca i Stream Service Sp. z o.o., jako spółka przejmowana, uzgodniły plan połączenia, który został zgłoszony do sądu właściwego dla łączących się spółek.

W dniu 1 marca 2013 roku Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji połączenia Stream Communications Sp. z o.o. ze Stream Service Sp. z o.o. Połączenie nastąpiło w oparciu o uchwałę nr 3053/2012 Zgromadzenia Wspólników Stream Communications Sp. z o.o. z dnia 17 grudnia 2012 roku oraz o uchwałę 3056/2012 Zgromadzenia Wspólników Stream Service Sp. z o.o. z dnia 17 grudnia 2012 roku.

Połączenie zostało dokonane zgodnie z art. 492 § 1 ust. 1, w związku z art. 516 § 6 k.s.h., poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą. Połączenie spółek ma na celu zmniejszenie kosztów operacyjnych związanych z funkcjonowaniem spółek zależnych, a także uproszczenie struktury zarządzania i raportowania wewnątrz Grupy.

Dnia 25 czerwca 2013 roku Spółka zawarła umowę, na mocy której uprawniona będzie do nabycia, w drugim półroczu 2013 roku, udziałów w kapitale zakładowym operatora telekomunikacyjnego oraz zapłaciła do dnia 30 czerwca 2013 roku 8 224 tys. zł tytułem zadatku.

Na dzień 30 czerwca 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach zależnych był równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

3. Skład Zarządu jednostki dominującej

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 2013 roku wchodził Pan Andrzej Rogowski – Prezes 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 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 21 sierpnia 2013 roku.

5. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE, w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej różnią się od Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez UE. Spółka skorzystała z możliwości, występującej w przypadku stosowania Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez UE, zastosowania MSSF 10, MSSF 11, MSSF 12, zmienionego MSR 27 oraz MSR 28 dopiero od okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku, zatwierdzonym do publikacji w dniu 28 lutego 2013 roku.

6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2013 roku.

- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,

Zmiany wprowadzone do MSR 19 w zakresie programów określonych świadczeń: dotyczą m.in.: usunięcia metody „korytarza”, wprowadzenia wymogu natychmiastowego ujmowania zmian w aktywach/ zobowiązaniach programu oraz bezzwłocznego ujmowania kosztów przeszłego zatrudnienia, ujmowania zysków/ strat aktuarialnych w innych całkowitych dochodach oraz rozszerzenia zakresu ujawnień.

Zmiany wprowadzają także zmiany w zakresie podziału na krótko i długoterminowe świadczenia pracownicze.

Świadczenia pracownicze

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Grupy mają prawo do nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 nagrody jubileuszowe są innymi długoterminowymi świadczeniami pracowniczymi, natomiast odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarusza. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego.

Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych dotyczące świadczeń po okresie zatrudnienia są rozpoznawane w innych całkowitych dochodach.

- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji innych całkowitych dochodów* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2012 roku lub później. Zmiany dotyczą grupowania pozycji innych całkowitych dochodów. Pozycje innych całkowitych dochodów podlegające w przyszłości przeklasyfikowaniu do zysku lub straty prezentowane są oddzielnie od pozycji, które nie będą przeklasyfikowane do zysku lub straty.
- Zmiany do MSR 12 *Podatek dochodowy: Realizacja podatkowa aktywów* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2012 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Grupy, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Grupy.
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2011 roku lub później –w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później, Zmiany do MSSF 1 nie dotyczyły Grupy.
- MSSF 13 *Wycena według wartości godziwej* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później, MSSF 13 wprowadza jeden zbiór zasad dotyczących sposobu ustalania wartości godziwej finansowych i nie-finansowych aktywów i zobowiązań, gdy taka wycena jest wymagana lub dozwolona przez MSSF. MSSF 13 nie wpływa na to, kiedy Grupa ma obowiązek dokonać wyceny według wartości godziwej. Regulacje MSSF 13 mają zastosowanie zarówno do wyceny początkowej, jak i wyceny po początkowym ujęciu. Wymaga nowych ujawnień w obszarze technik (metod) wyceny oraz informacji/ danych wejściowych do ustalenia wartości godziwej oraz wpływu pewnych informacji wejściowych na wycenę według wartości godziwej. Zastosowanie MSSF 13 nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Grupy.
- KIMSF 20 Koszty usuwania nadkładu w fazie produkcyjnej w kopalni odkrywkowej – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później, Interpretacja nie ma zastosowania dla Grupy.
- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później. Zmiany wprowadzają dodatkowe ujawnienia ilościowe i jakościowe dotyczące transferów/ przeniesień aktywów finansowych, jeżeli:
 - aktywa finansowe są w całości usuwane z bilansu, ale jednostka utrzymuje zaangażowanie w te aktywa (np. poprzez opcje lub gwarancje dotyczące przeniesionych aktywów)
 - aktywa finansowe nie są w całości usuwane z bilansu

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy.

- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: Pożyczki rządowe* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później. Zmiany do MSSF 1 nie dotyczyły Grupy.
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2012 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później. MSR 1 - Zmiana wyjaśnia różnicę pomiędzy dobrowolnie przedstawionymi dodatkowymi danymi porównawczymi i wymaganym minimum danych porównawczych, MSR 16 – Zmiana wyjaśnia, iż główne części zamienne i sprzęt serwisowy, które spełniają kryteria definicji rzeczowych aktywów trwałych nie są zapasami, MSR 32 - Zmiana usuwa istniejące wymogi dotyczące ujmowania podatku z MSR 32 i wymaga zastosowania MSR 12 w odniesieniu do podatków dochodowych wynikających z dystrybucji do właścicieli instrumentów finansowych, MSR 34 - Zmiana wyjaśnia wymogi MSR 34 dotyczące informacji na temat łącznej wartości aktywów i zobowiązań każdego segmentu sprawozdawczego w celu wzmocnienia spójności z wymogami MSSF 8 Segmenty operacyjne. Zgodnie ze zmianą łączna wartość aktywów i zobowiązań danego segmentu sprawozdawczego musi zostać ujawniona tylko jeżeli: wartości te są regularnie raportowane do głównego decydenta operacyjnego jednostki oraz nastąpiła istotna zmiana łącznej wartości aktywów i zobowiązań ujawnionych w poprzednim rocznym sprawozdaniu

finansowym dla tego segmentu. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Grupy, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Grupy.

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

7. Zmiana szacunków

Od dnia 1 stycznia 2013 roku Grupa po wcześniejszej weryfikacji dokonała zmiany szacunków w odniesieniu do oczekiwanych okresów użytkowania środków trwałych. Zmiana ta spowodowała zwiększenie wyniku netto o 743,7 tys. zł.

W I półroczu 2013 roku nie miały miejsca inne istotne zmiany szacunków, które mają wpływ na okres bieżący lub będą miały wpływ na okresy przyszłe.

8. Sezonowość działalności

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

9. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

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

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

Segment telewizyjny obejmuje przede wszystkim usługi z zakresu świadczenia usług telewizji kablowej, cyfrowej oraz oferty pakietów Premium. Segment internetowy opiera się głównie na świadczeniu usług Internetu HFC i DSL oraz Mobilnego Internetu, Multisavera i BSM (bezprzewodowej sieci multimedialnej).

Segment telefoniczny stanowią usługi telefonii stacjonarnej, interkonektu, usług pośrednich i aparatów wrzutowych. Wszystkie segmenty zawierają również odpowiednio przypisane przychody z pozostałej sprzedaży takie jak przychody z aktywacji usług, ponownej aktywacji usług i zmian pakietów (w rachunku wyników ujęte w pozycji przychodów ze sprzedaży). W segmencie pozostałych usług - dzierżaw zawarte są w szczególności przychody i związane z nimi koszty z dzierżaw infrastruktury telekomunikacyjnej, łącz, pasma, sieci i pomieszczeń. Pozycje „Nie alokowane” zawierają przychody i koszty finansowe, obciążenia z tytułu podatku dochodowego oraz wyniki z transakcji mających wpływ na zmianę wartości aktywów trwałych.

GRUPA KAPITAŁOWA MULTIMEDIA POLSKA S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Informacje dotyczące segmentów działalności za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku (niebadane):

	Telewizja	Internet	Telefonia	Pozostałe usługi - Dzierżawy	Nie alokowane	Suma
Przychody ze sprzedaży	173 970	105 800	58 890	-	-	338 660
Przychody z pozostałej sprzedaży	1 483	960	1 436	8 154	-	12 033
Koszty bezpośrednie zmienne	(53 896)	(1 627)	(8 389)	-	-	(63 912)
Koszty operacyjne	(51 455)	(35 694)	(30 063)	(770)	-	(117 982)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	2 294	206	116	-	-	2 616
Korekty o zdarzenia jednorazowe	1 841	2 017	3 671	199	-	7 728
EBITDA	74 237	71 662	25 661	7 583	-	179 143
Pozostałe przychody/koszty	-	-	-	-	(67 912)	(67 912)
Amortyzacja	(42 939)	(32 981)	(29 300)	-	-	(105 220)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-
Korekty o zdarzenia jednorazowe	(1 841)	(2 017)	(3 671)	(199)	-	(7 728)
Zysk netto	29 457	36 664	(7 310)	7 384	(67 912)	(1 717)

Na pozostałe przychody/koszty za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku w wysokości (67 912) tysięcy złotych składają się:

- pozostałe przychody i koszty operacyjne związane za zmianą wartości aktywów trwałych – (345) tysięcy złotych,
- przychody i koszty finansowe – (62 334) tysięcy złotych,
- podatek dochodowy – (5 233) tysięcy złotych.

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

Informacje dotyczące segmentów działalności za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku (niebadane):

	Telewizja	Internet	Telefonia	Pozostałe usługi - Dzierżawy	Nie alokowane	Suma
Przychody ze sprzedaży	86 690	53 018	28 995	-	-	168 703
Przychody z pozostałej sprzedaży	738	479	735	3 109	-	5 061
Koszty bezpośrednie zmienne	(27 230)	(814)	(4 125)	-	-	(32 169)
Koszty operacyjne	(25 260)	(18 181)	(15 646)	(274)	-	(59 361)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	1 623	55	37	-	-	1 715
Korekty o zdarzenia jednorazowe	408	860	2 683	199	-	4 150
EBITDA	36 969	35 417	12 679	3 034	-	88 099
Pozostałe przychody/koszty	-	-	-	-	(47 807)	(47 807)
Amortyzacja	(21 354)	(16 341)	(14 537)	-	-	(52 232)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-
Korekty o zdarzenia jednorazowe	(408)	(860)	(2 683)	(199)	-	(4 150)
Zysk netto	15 207	18 216	(4 541)	2 835	(47 807)	(16 090)

Na pozostałe przychody/koszty za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku w wysokości (47 807) tysięcy złotych składają się:

- pozostałe przychody i koszty operacyjne związane za zmianą wartości aktywów trwałych – (101) tysiące złotych,
- przychody i koszty finansowe – (45 888) tysięcy złotych,
- podatek dochodowy – (1 818) tysięcy złotych.

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

GRUPA KAPITAŁOWA MULTIMEDIA POLSKA S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Dane porównywalne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku przedstawiają się następująco (niebadane):

	Telewizja	Internet	Telefonia	Pozostałe usługi - Dzierżawy	Nie alokowane	Suma
Przychody ze sprzedaży	161 706	94 818	63 306	-	-	319 830
Przychody z pozostałej sprzedaży	1 370	1 037	1 378	8 874	-	12 659
Koszty bezpośrednie zmienne	(46 443)	(2 152)	(10 566)	-	-	(59 161)
Koszty operacyjne	(45 954)	(31 709)	(28 750)	(888)	-	(107 301)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	51	40	42	-	-	133
Korekty o zdarzenia jednorazowe	1 832	1 076	865	-	-	3 773
EBITDA	72 562	63 110	26 275	7 986	-	169 933
Pozostałe przychody/koszty	-	-	-	-	(44 150)	(44 150)
Amortyzacja	(36 709)	(27 959)	(27 750)	-	-	(92 418)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	53	53
Korekty o zdarzenia jednorazowe	(1 832)	(1 076)	(865)	-	-	(3 773)
Zysk netto	34 021	34 075	(2 340)	7 986	(44 097)	29 645

Na pozostałe przychody/koszty za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku w wysokości (44 150) tysięcy złotych składają się:

- pozostałe przychody i koszty operacyjne związane za zmianą wartości aktywów trwałych – (1 830) tysięcy złotych,
- przychody i koszty finansowe – (29 765) tysięcy złotych,
- podatek dochodowy – (12 555) tysięcy złotych.

Dane za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku przedstawiają się następująco (niebadane):

	Telewizja	Internet	Telefonia	Pozostałe usługi - Dzierżawy	Nie alokowane	Suma
Przychody ze sprzedaży	83 425	48 427	31 303	-	-	163 155
Przychody z pozostałej sprzedaży	717	499	668	4 497	-	6 381
Koszty bezpośrednie zmienne	(24 687)	(1 008)	(5 539)	-	-	(31 234)
Koszty operacyjne	(23 450)	(15 804)	(14 531)	(443)	-	(54 228)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	22	27	29	-	-	78
Korekty o zdarzenia jednorazowe	1 832	1 076	865	-	-	3 773
EBITDA	37 859	33 217	12 795	4 054	-	87 925
Pozostałe przychody/koszty	-	-	-	-	(26 575)	(26 575)
Amortyzacja	(18 566)	(14 067)	(13 745)	-	-	(46 378)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	(260)	(260)
Korekty o zdarzenia jednorazowe	(1 832)	(1 076)	(865)	-	-	(3 773)
Zysk netto	17 461	18 074	(1 815)	4 054	(26 835)	10 939

Na pozostałe przychody/koszty za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku w wysokości (26 575) tysięcy złotych składają się:

- pozostałe przychody i koszty operacyjne związane za zmianą wartości aktywów trwałych – (1 894) tysiące złotych,
- przychody i koszty finansowe – (17 472) tysięcy złotych,
- podatek dochodowy – (7 209) tysięcy złotych.

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

Koszty operacyjne stanowią koszty zużycia materiałów i energii, dzierżaw, usług obcych oraz kosztów wynagrodzeń, podatków, sprzedaży i marketingu.

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

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

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku Grupa wypracowała zysk EBITDA w wysokości 179 143 tys. złotych. Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku Grupa wypracowała zysk EBITDA na poziomie 169 933 tys. złotych.

Wynik EBITDA za 6 miesięcy 2013 roku w poszczególnych segmentach wyniósł:

- Telewizja 74 237 tys. złotych co stanowi 41,5%,
- Internet 71 662 tys. złotych co stanowi 40,0%,
- Telefonía 25 661 tys. złotych co stanowi 14,3%,
- Pozostałe usługi - Dzierżawy 7 583 tys. złotych co stanowi 4,2% całości zysku EBITDA.

W analogicznym okresie roku 2012 wyniki w poszczególnych segmentach kształtowały się następująco:

- Telewizja 72 562 tys. złotych co stanowi 42,7%,
- Internet 63 110 tys. złotych co stanowi 37,1%,
- Telefonía 26 275 tys. złotych co stanowi 15,5%,
- Pozostałe usługi - Dzierżawy 7 986 tys. złotych co stanowi 4,7% całości zysku EBITDA.

W II kwartale 2013 roku Grupa wypracowała zysk EBITDA w wysokości 88 099 tys. złotych. W analogicznym okresie roku 2012 zysk EBITDA wyniósł 87 925 tys. złotych.

Wynik EBITDA za II kwartał 2013 roku w poszczególnych segmentach wyniósł:

- Telewizja 36 969 tys. złotych co stanowi 42,0 %,
- Internet 35 417 tys. złotych co stanowi 40,2 %,
- Telefonía 12 679 tys. złotych co stanowi 14,4%,
- Pozostałe usługi - Dzierżawy 3 034 tys. złotych co stanowi 3,4 % całości zysku EBITDA.

W analogicznym okresie roku 2012 wyniki w poszczególnych segmentach kształtowały się następująco:

- Telewizja 37 859 tys. złotych co stanowi 43,1 %,
- Internet 33 217 tys. złotych co stanowi 37,8 %,
- Telefonía 12 795 tys. złotych co stanowi 14,5 %,
- Pozostałe usługi - Dzierżawy 4 054 tys. złotych co stanowi 4,6 % całości zysku EBITDA.

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

10. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne wzrosły w stosunku do danych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku o 2 422 tys. zł. Grupa rozwiązała rezerwę na zobowiązania (1 889 tys. zł) oraz zanotowała wzrost w pozycji należne i otrzymane odszkodowania, kary, grzywny (513 tys. zł).

Pozostałe koszty operacyjne spadły w stosunku do danych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku o 1 546 tys. zł. Największy spadek zanotowano w pozycji PCC od zakupu udziałów (2 182 tys. zł) oraz w pozostałych kosztach (530 tys. zł). Największy wzrost zanotowano w pozycji odpisy aktualizujące i spisanie należności nieściągalnych (669 tys. zł), odpisy aktualizujące pozostałe aktywa trwałe (403 tys. zł), likwidacja środków trwałych (38 tys. zł) oraz odpisy aktualizujące zapasy (35 tys. zł).

11. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe spadły w stosunku do danych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku o 78 tys. zł. Największy spadek zanotowano w pozycji odsetki i prowizje od obligacji i udzielonych pożyczek (613 tys. zł). Największy wzrost zanotowano w pozycji przychody z tytułu odsetek bankowych (529 tys. zł).

Koszty finansowe wzrosły w stosunku do danych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku o 32 491 tys. zł. Największy wzrost zanotowano w pozycji prowizji od obligacji (28 002 tys. zł), głównie w związku z wcześniejszym wykupem obligacji, w pozycji odsetki od obligacji (9 339 tys. zł) oraz z tytułu ujemnych różnic kursowych (2 036 tys. zł). Największy spadek zanotowano w pozycji odsetki i prowizje od kredytów bankowych (6 622 tys. zł).

12. Podatek dochodowy

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

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony</i>
	<i>30 czerwca 2013 (niebadane)</i>	<i>30 czerwca 2013 (niebadane)</i>	<i>30 czerwca 2012 (niebadane)</i>	<i>30 czerwca 2012 (niebadane)</i>
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>				
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	649	8 247	6 347	13 423
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>				
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	1 169	(3 014)	862	(868)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	1 818	5 233	7 209	12 555

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

13. Zysk/ (strata) przypadający na jedną akcję

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

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

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

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony</i>
	<i>30 czerwca 2013 (niebadane)</i>	<i>30 czerwca 2013 (niebadane)</i>	<i>30 czerwca 2012 (niebadane)</i>	<i>30 czerwca 2012 (niebadane)</i>
Skonsolidowany zysk/ (strata) netto z działalności kontynuowanej	(16 091)	(1 718)	10 938	29 644
Średnioważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/ (straty) na jedną akcję	91 614	91 622	91 611	93 109
Zysk/ (strata) na jedną akcję	(0,18)	(0,02)	0,12	0,32

Rozwodniony zysk/ (strata) netto na akcję

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 (niebadane)</i>
Skonsolidowany zysk/ (strata) netto z działalności kontynuowanej	(16 091)	(1 718)	10 938	29 644
Średnioważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/ (straty) na jedną akcję	91 631	91 631	91 611	93 109
Zysk/ (strata) na jedną akcję	(0,18)	(0,02)	0,12	0,32

14. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W dniu 27 czerwca 2013 roku Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę nr 9 w przedmiocie przeznaczenia całego wypracowanego przez Spółkę w roku 2012 zysku w kwocie 132 870 tys. złotych na dywidendę dla akcjonariuszy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Multimedia Polska S.A. ustaliło dzień dywidendy na 27 czerwca 2013 roku, a termin wypłaty dywidendy na 28 czerwca 2013 roku. Do 30 czerwca 2013 roku Spółka wypłaciła akcjonariuszom tytułem dywidendy 132 346 tys. złotych.

15. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne**15.1. Kupno i sprzedaż**

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 roku, Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne oraz poniosła nakłady na środki trwałe w budowie w łącznej kwocie 82 277,7 tys. zł (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku: 86 551,8 tys. zł) i przejęła środki trwałe z leasingu w kwocie 389,9 tys. zł.

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 roku, Grupa sprzedała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto 86 tys. zł (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku: 98,6 tys. zł) osiągając zysk netto na sprzedaży 143,3 tys. zł (2012 rok: zysk na sprzedaży 208,4 tys. zł).

15.2. Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie zakończonym 30 czerwca 2013 roku Grupa zmniejszyła odpis z tytułu utraty wartości środków trwałych o kwotę 603,5 tys. zł w związku ze sprzedażą i likwidacją środków trwałych objętych odpisem (w analogicznym okresie roku poprzedniego Grupa zmniejszyła odpis aktualizujący o kwotę 463,7 tys. zł).

16. Leasing**16.1. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów finansowania**

Przedmiotem leasingu są środki transportu, sprzęt elektroniczny stanowiący element wyposażenia serwerowni i stacji czołowych oraz zespoły komputerowe. Zgodnie z zawartymi umowami leasingowymi nastąpiło przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów.

W I półroczu 2013 roku Spółka zawarła umowy leasingu finansowego. Przedmiotem leasingu są środki transportu o łącznej wartości 331 tys. zł. Na podstawie oceny treści ekonomicznej transakcji oraz zakresu w jakim ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy Spółka zaklasyfikowała umowy leasingu jako leasing finansowy.

GRUPA KAPITAŁOWA MULTIMEDIA POLSKA S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Na dzień 30 czerwca 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku przyszłe minimalne opłaty i wartość bieżąca opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	30 czerwca 2013 (niebadane)		31 grudnia 2012	
	Oplaty Minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty Minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	4 314	4 110	4 390	4 150
W okresie od 1 do 5 lat	1 524	1 478	2 382	2 280
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	5 838	5 588	6 772	6 430
Minus koszty finansowe	(250)		(342)	
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	5 588		6 430	

16.2. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingodawca

Na dzień 30 czerwca 2013 roku przyszłe roczne należności z tytułu minimalnych opłat leasingowych wynikających z umów nieodwołalnego leasingu operacyjnego wynoszą 8 400 tys. zł.

17. Aktywa finansowe

	30 czerwca 2013 (niebadane)	31 grudnia 2012
Udziały	60	60
Inne papiery wartościowe *	145 031	138 295
Udzielone pożyczki**	21 157	5 396
Pozostałe***	8 224	-
Aktywa finansowe	174 472	143 751

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

** Grupa udzieliła pożyczek członkom Zarządu i Rady Nadzorczej (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 roku w łącznej wysokości 2 500 tys. zł). W roku 2012 i w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 roku Grupa udzieliła pożyczek pracownikom i współpracownikom Spółki oraz innym podmiotom trzecim.

***zadek na zakup udziałów spółki telekomunikacyjnej (nota 2)

18. Rozliczenia międzyokresowe (aktywa)

	30 czerwca 2013 (niebadane)	31 grudnia 2012
Dzierżawa	366	26
Ubezpieczenia	1 982	838
Wsparcie techniczne	207	242
Zezwolenia	910	187
Prowizja przygotowawcza od kredytu	3 384	-
Inne koszty finansowe (prowizje)	406	-
Energia	1	14
Zajęcie pasa drogowego	4	5
ZFŚS	251	-
Podatek od nieruchomości	5 164	-
WRL - prowizje	267	440
Marketing	3 903	230
Pozostałe	526	538
Razem	17 371	2 520

- krótkoterminowe	16 911	2 273
- długoterminowe	460	247

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

19. Świadczenia Pracownicze

Program akcji pracowniczych

W dniu 20 czerwca 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 4 w sprawie wprowadzenia opcyjnego programu motywacyjnego Spółki poprzez zaoferowanie pracownikom 500 000 akcji własnych, w ramach powołanej przez uprawnione osoby spółki.

20. Pozostałe aktywa finansowe

	30 czerwca 2013 (niebadane)	31 grudnia 2012
Udzielone pożyczki**	1 997	14 776
Inne papiery wartościowe*	31 821	32 623
Pozostałe aktywa finansowe	33 818	47 399

* Krótkoterminowa część obligacji nabytej przez Multimedia Polska S.A. od Tri Media Holdings Limited w dniu 22 grudnia 2009 roku.

** W 2012 roku i w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 roku Grupa udzieliła pożyczek pracownikom i współpracownikom Spółki oraz podmiotom trzecim.

21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 30 czerwca 2013 roku wynosi 171 206 tys. złotych (31 grudnia 2012 roku: 4 876 tys. złotych).

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

Na dzień 30 czerwca 2013 roku Grupa dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w ramach kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 16 tys. złotych.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 30 czerwca 2013 roku wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku składało się z następujących pozycji:

	30 czerwca 2013 (niebadane)	30 czerwca 2012 (niebadane)
Środki pieniężne w banku i w kasie	171 100	9 537
Lokaty krótkoterminowe	-	-
Inne środki pieniężne	106	226
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, w tym:	171 206	9 763
- o ograniczonym celu wykorzystania	121 237	-

22. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/rezerwowe

22.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 30 czerwca 2013 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 91 777 270 zł i dzielił się na 91 777 270 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 roku kapitał zakładowy Spółki uległ zmianie.

Dnia 31 stycznia 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Multimedia Polska S.A. podjęło uchwałę nr 6 w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego, na mocy której kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 91 610 770 zł do kwoty 91 777 270 zł w drodze emisji 166 500 zwykłych akcji imiennych o wartości nominalnej 1 zł każda akcja. Prawo pierwszeństwa dotychczasowych akcjonariuszy zostało wyłączone a nowo emitowane akcje zostały przeznaczone do objęcia przez Pana Andrzeja Rogowskiego – Prezesa Zarządu Multimedia Polska S.A.

W dniu 11 lutego 2013 roku Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 91 610 770 zł do kwoty 91 777 270 zł. W związku z podjęciem wyżej wymienionej uchwały Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zmieniło § 6 Statutu spółki Multimedia Polska S.A.

- Wartość nominalna akcji

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

- Akcjonariusze o znaczącym udziale

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział procentowy w kapitale zakładowym
M2 Investments Limited ⁽¹⁾	47 654 722	47 654 722	51,92%	51,92%
Tri Media Holdings Ltd ⁽²⁾	38 273 340	38 273 340	41,70%	41,70%
Pozostali akcjonariusze ⁽³⁾	5 849 208	5 849 208	6,38%	6,38%
RAZEM	91 777 270	91 777 270	100,00%	100,00%

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

2) Spółka kontrolowana przez EVL z siedzibą w Nikozji, Republika Cypru.

3) Multimedia Polska S.A. posiada 12 462 akcji własnych. Z akcji tych Spółka nie jest uprawniona do wykonywania prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu Multimedia Polska S.A.

W stosunku do informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym za rok 2012 powyższe dane uległy zmianie w następującym zakresie:

- Dnia 31 stycznia 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Multimedia Polska S.A. podjęło uchwałę nr 6 w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego, na mocy której kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 91 610 770 zł do kwoty 91 777 270 zł w drodze emisji 166 500 zwykłych akcji imiennych o wartości nominalnej 1 zł każda akcja. Prawo pierwszeństwa dotychczasowych akcjonariuszy zostało wyłączone a nowo emitowane akcje zostały przeznaczone do objęcia przez Pana Andrzeja Rogowskiego – Prezesa Zarządu Multimedia.
- Andrzej Rogowski - Prezes Zarządu objął dnia 1 lutego 2013 roku 166 500 akcji w podwyższonym na mocy uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Multimedia Polska S.A. z dnia 31 stycznia 2013 roku kapitale zakładowym Spółki.
- Działając na podstawie uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 31 stycznia 2013 roku Spółka nabyła dnia 11 lutego 2013 roku, poza rynkiem regulowanym, 166 500 akcji własnych Spółki o

wartości nominalnej 1 zł każda stanowiących 0,18% w kapitale zakładowym Multimedia. Nabyte akcje uprawniają do 166 500 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 0,18% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki z tym, że Spółka nie jest uprawniona do wykonywania prawa głosu z akcji własnych. Średnia cena nabytych akcji wyniosła 10,00 zł. Akcje zostały nabyte w celu umorzenia.

W dniu 11 lutego 2013 roku Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 91 610 770 zł do kwoty 91 777 270 zł. W związku z podjęciem wyżej wymienionej uchwały Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zmieniło § 6 Statutu spółki Multimedia Polska S.A.

4. Na mocy uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 20 czerwca 2013 roku Spółka nabyła dnia 27 czerwca 2013 roku, poza rynkiem regulowanym, 345 962 akcji własnych Spółki o wartości nominalnej 1 zł każda. Nabyte akcje uprawniają do 345 962 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, z tym, że Spółka nie jest uprawniona do wykonywania prawa głosu z akcji własnych. Akcje zostały nabyte z przeznaczeniem ich zaoferowania do nabycia pracownikom Spółki w celu realizacji opcyjnego programu motywacyjnego Spółki.
5. W związku z podjęciem przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 20 czerwca 2013 roku uchwały o zmianie przeznaczenia 166 500 akcji własnych Spółki nabytych przez Spółkę na mocy uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Multimedia Polska S.A. z dnia 31 stycznia 2013 roku celem ich umorzenia na przeznaczenie ich do zaoferowania w ramach opcyjnego programu motywacyjnego Spółki. W wykonaniu uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 20 czerwca 2013 roku, Spółka zbyła dnia 27 czerwca 2013 roku 500 000 akcji własnych, tj. akcji o których mowa w niniejszym punkcie oraz w punkcie 4 powyżej, na rzecz osób uprawnionych zrzeszonych w ramach powołanej przez nie spółki jawnej.

22.2. Pozostałe kapitały rezerwowe

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

W dniu 10 maja 2010 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwałą nr 15 postanowiło utworzyć celowy fundusz rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych oraz przenieść na ten fundusz kwotę 204 530 454,80 zł z Funduszu Dywidendowego (pozostałe kapitały rezerwowe), kwotę 67 654 963,62 zł z kapitału zapasowego (pozostałe kapitały rezerwowe), kwotę 3 830 192,23 zł stanowiącą nadwyżkę ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (pozostałe zwiększenia/zmniejszenia w śródrocznym skróconym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym) oraz kwotę 8 500 000,00 zł z celowego funduszu rezerwowego przeznaczonego na nabycie akcji własnych w celu ich zaoferowania pracownikom Spółki.

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

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

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

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

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

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

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

W dniu 25 maja 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Multimedia Polska - Południe S.A. podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia 8% zysku netto za rok 2011 tj. kwotę 1 157 tys. złotych na kapitał zapasowy oraz wypłatę dywidendy dla Multimedia Polska S.A. w kwocie 13 305 tys. zł.

W dniu 6 czerwca 2012 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Telewizja Kablowa Brodnica Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok 2011, w kwocie 34 tys. złotych w całości na kapitał zapasowy.

W dniu 20 czerwca 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwałą nr 5 postanowiło przenieść na kapitał rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych z kapitału zapasowego kwotę 4 838 437,67zł .

W dniu 26 czerwca 2013 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Media Operator Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok 2012, w kwocie 1 225 tys. złotych w całości na kapitał zapasowy.

W związku z programem motywacyjnym opisanym w notcie 19, Spółka utworzyła w I półroczu 2013 roku rezerwę w koszty świadczeń pracowniczych w wysokości 6 211 476,71 złotych, stanowiącą kapitał rezerwowy. Na dzień 30 czerwca 2013 w związku ze zrealizowaniem programu motywacyjnego rezerwa została wykorzystana.

22.3. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

Statutowe sprawozdania finansowe spółek zależnych wchodzących w skład Grupy są przygotowywane zgodnie z polskimi standardami rachunkowości. Dywidenda może być wypłacona w oparciu o wynik finansowy ustalony w jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym przygotowanym dla celów statutowych.

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

Ewentualne wypłaty dywidend w latach 2014-2020 będą ograniczone zapisami Warunków Emisji Obligacji (Seria MMP004100520).

23. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Dnia 29 kwietnia 2011 roku Spółka spłaciła, ze środków pochodzących z kredytu zawartego w dniu 15 kwietnia 2011 roku oraz z wyemitowanych przez Spółkę obligacji, o których mowa w notcie 24 udzielone jej w dniu 6 maja 2010 roku przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. kredyty na łączną kwotę 330 000 tys. zł.

Szczegółowe informacje o kredytach zawartych w dniu 6 maja 2010 roku zostały opisane w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku.

Dnia 15 maja 2013 roku Spółka spłaciła ze środków pochodzących z wyemitowanych w dniu 10 maja 2013 roku obligacji (nota 24), udzielone jej w dniu 15 kwietnia 2011 roku przez Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski S.A. kredyty na łączną kwotę 234 458 tys. zł.

Szczegółowe informacje o kredytach zawartych w dniu 15 kwietnia 2011 roku zostały opisane w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku.

W dniu 10 czerwca 2013 roku została zawarta umowa kredytu terminowego pomiędzy RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A., BANK DNB NORD POLSKA S.A., CRÉDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A. i DNB BANK ASA jako pierwotnymi kredytodawcami a Multimedia Polska S.A. jako kredytobiorcą na łączną kwotę 462 000 tys. zł z przeznaczeniem poszczególnych transz kredytu na finansowanie lub refinansowanie

GRUPA KAPITAŁOWA MULTIMEDIA POLSKA S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

środków przeznaczonych przez Spółkę na spłatę zadłużenia oraz na finansowanie lub refinansowanie działań inwestycyjnych Spółki, rozumianych jako dokonywanie nakładów na rozwój i modernizację infrastruktury oraz akwizycje oraz umowa kredytu obrotowego na kwotę 50 000 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie ogólnych potrzeb przedsiębiorstwa Spółki oraz jej majątku obrotowego.

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

Ostateczna data spłaty kredytów przypada na 10 maja 2020 roku.

Umowy kredytowe zostały zabezpieczone zastawem rejestrowym na akcjach należących do Spółki w Multimedia Polska – Południe S.A. oraz udziałach należących do Spółki w Stream Communications Sp. z o.o. i Media Operator Sp. z o.o. a także zastawem rejestrowym na wybranych rachunkach bankowych Spółki i Multimedia Polska - Południe SA.

Poręczycielami spłaty zobowiązań wynikających z opisanych wyżej umów kredytu są Multimedia Polska – Południe S.A., Stream Communications Sp. z o.o. oraz Media Operator Sp. z o.o. – spółki zależne od Multimedia Polska S.A.

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

Na dzień 30 czerwca 2013 roku Spółka wykorzystwała w całości środki kredytowe przyznane w ramach Transzy A w kwocie 62 000 tys. zł oraz 61 573 tys. zł ze środków kredytowych przyznanych w ramach Transzy B.

Na dzień 30 czerwca 2013 roku Spółka dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w ramach Transzy B w kwocie 338 427 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2013 roku Spółka wykorzystwała w całości środki kredytowe przyznane w ramach kredytu obrotowego w kwocie 50 000 tys. zł.

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

W dniu 18 maja 2012 roku spółka zaciągnęła od Adelby Holdings Limited z siedzibą na Cyprze pożyczkę w wysokości 5 500 tys. zł. Oprocentowanie pożyczki stanowiła stawka WIBOR dla depozytów trzymiesięcznych powiększona o stałą marżę. Do dnia 30 czerwca 2013 roku pożyczka została spłacona w całości. W 2012 roku Grupa spłaciła 5 369 tys. zł kapitału wraz z odsetkami. W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2013 roku Grupa spłaciła 345 tys. zł kapitału wraz z odsetkami.

Na dzień 30 czerwca 2013 roku Grupa dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w ramach kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 16 tys. złotych.

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

	30 czerwca 2013 (niebadane)	31 grudnia 2012
Krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 110	4 150
Zobowiązania z tytułu umów finansowania	2 654	8 763
Kredyty w rachunku bieżącym	-	52 431
Kredyt bankowy	8 652	79 596
Pożyczki otrzymane	320	667
	15 736	145 607
Długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 478	2 280
Zobowiązania z tytułu umów finansowania	-	-
Kredyt bankowy	163 257	111 667
	164 735	113 947
Oprocentowane kredyty i pożyczki razem	180 471	259 554

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego zostały opisane w nocie 16.

24. Dłużne papiery wartościowe

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

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

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

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

Zgodnie z warunkami emisji serii MMP004100520 Spółka zrealizowała w dniach 10, 14 i 22 maja 2013 roku oraz w dniu 17 czerwca 2013 roku wykup 745 powyższych obligacji serii MMP1115. Wartość nominalna wykupionych obligacji wyniosła 372 500 000 zł. Wykupione obligacje uległy umorzeniu, zgodnie z art. 24 ust. 1 ustawy o obligacjach, z chwilą ich wykupu. Spółka zgromadziła na rachunku escrow środki pozyskane z emisji obligacji serii MMP004100520 niezbędne do wykupu tych obligacji serii MMP1115, które dotychczas nie zostały wykupione.

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

1. Wartość Nominalna jednej Obligacji: 10 000 zł.
2. Cena Emisyjna: 10 000 zł.
3. Oprocentowanie: Stopa Bazowa plus Marża, tj.: 6-miesięczny WIBOR (ustalany zgodnie z Warunkami Emisji) + Marża.
4. Kwota Wykupu: Obligacje będą wykupione w Dacie Wykupu według ich Wartości Nominalnej, z uwzględnieniem zapłaconych wcześniej Rat Wykupu.
5. Data Emisji: 29 kwietnia 2011 roku.
6. Dzień Wykupu: 29 kwietnia 2016 roku.

7. Warunki Wykupu: Wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę w Dniu Wykupu kwoty pieniężnej w wysokości wartości nominalnej Obligacji powiększonej o należne odsetki. Płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane na rzecz Obligatariuszy, którzy będą wpisani do ewidencji w dniu ustalenia praw do świadczeń z Obligacji.

Data Wcześniejszego Wykupu może przypadać w następujących Datach Wypłaty Odsetek:

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

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

Zgodnie z warunkami emisji serii MMP004100520 Spółka zrealizowała w dniach 10 i 14 maja 2013 roku oraz w dniu 6 czerwca 2013 roku wykup 8 700 powyższych obligacji serii MMP0416. Wartość nominalna wykupionych obligacji wyniosła 87 000 000 zł. Wykupione obligacje uległy umorzeniu, zgodnie z art. 24 ust. 1 ustawy o obligacjach, z chwilą ich wykupu. Spółka zgromadziła na rachunku escrow środki pozyskane z emisji obligacji serii MMP004100520 niezbędne do wykupu tych obligacji serii MMP0416, które dotychczas nie zostały wykupione.

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

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

W 2012 roku powyższe obligacje zostały wprowadzone do alternatywnego obrotu w systemie Catalyst (szczegółowe informacje zawiera sprawozdanie finansowe za 2012 rok).

Zgodnie z warunkami emisji serii MMP004100520 Spółka zrealizowała w dniach 10 maja 2013 roku oraz w dniu 6 czerwca 2013 roku wykup 17 630 powyższych obligacji serii MMP0617. Wartość nominalna wykupionych obligacji wyniosła 176 300 000 zł. Wykupione obligacje uległy umorzeniu, zgodnie z art. 24 ust. 1 ustawy o obligacjach, z chwilą ich wykupu. Spółka zgromadziła na rachunku escrow środki pozyskane z emisji obligacji serii MMP004100520 niezbędne do wykupu tych obligacji serii MMP0617, które dotychczas nie zostały wykupione.

W dniu 10 maja 2013 roku Spółka wyemitowała, na podstawie art. 9 ustawy o obligacjach, w celu refinansowania istniejącego zadłużenia Spółki wyłącznie w zamian za świadczenia o charakterze pieniężnym, 10 380 niezabezpieczonych, niepodporządkowanych, zdematerializowanych obligacji złotych o łącznej wartości nominalnej emisji równej 1 038 000 000 zł (Obligacje). Emisja Obligacji nastąpiła na następujących warunkach:

1. Oznaczenie Obligacji: Seria MMP004100520
2. Wartość Nominalna jednej Obligacji: 100 000 zł z zastrzeżeniem pomniejszenia wartości nominalnej Obligacji w wyniku wypłaty Rat Wykupu
3. Cena Emisyjna: 100 000 zł
4. Oprocentowanie: Stopa Bazowa plus Marża, tj.: 6-miesięczny WIBOR (ustalany zgodnie z Warunkami Emisji) powiększony o Marżę
5. Kwota Wykupu: Obligacje będą wykupione w Dacie Wykupu według ich Wartości Nominalnej, z uwzględnieniem zapłaconych wcześniej Rat Wykupu.
6. Data Emisji: 10 maja 2013 roku
7. Dzień Końcowego Wykupu: 10 maja 2020 roku
8. Dni Wykupu: 10 maja 2017 roku, 10 maja 2018 roku, 10 maja 2019 roku
9. Raty Wykupu oraz Wartość Nominalna Obligacji po dokonaniu płatności Rat Wykupu: W każdym Dniu Wykupu Rata Wykupu stanowiła będzie 25% pierwotnej Wartości Nominalnej.

W dniu 9 maja 2013 Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. podjął uchwałę nr 339/13 w przedmiocie przyjęcia do depozytu do 11 000 obligacji serii MMP004100520 Spółki o wartości nominalnej 100 000 zł każda i nadania im kodu PLMLMDP00064, z zastrzeżeniem, że rejestrowanie obligacji następować będzie na podstawie instrukcji rozrachunku, o których mowa w § 11 ust. 6 Szczegółowych Zasad działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych.

Zgodnie z warunkami emisji Obligacji środki pozyskane z emisji Obligacji zostały przeznaczone na spłatę obligacji wyemitowanych przez Spółkę 13 maja 2010 roku serii MMP1115, 29 kwietnia 2011 roku serii MMP0416 i 6 czerwca 2012 roku serii MMP 0617 oraz spłatę kredytu zaciągniętego 15 kwietnia 2011 roku w Powszechnej Kasie Oszczędnościowej Banku Polskim S.A.

Dnia 19 kwietnia 2013 roku Zarządy spółek: Media Operator Sp. z o.o., Stream Communications Sp. z o.o. oraz Multimedia Polska – Południe S.A. podjęły uchwały w przedmiocie udzielenia nieodwołalnego i bezwarunkowego oraz solidarnego poręczenia w celu zabezpieczenia spłaty wierzytelności wynikających z wyemitowanych przez Spółkę obligacji, o których mowa powyżej.

Ponadto wskazane Spółki, zgodnie z warunkami emisji obligacji, poręczyły, że wartość aktywów i EBIDTA Spółki i ich samych wynosi co najmniej 90% aktywów i EBIDTA Grupy.

W dniu 3 czerwca 2013 roku Spółka otrzymała z Zarządu BondSpot Spółka Akcyjna, a w dniu 4 czerwca 2013 roku z Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwały, obie w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst 10 380 obligacji na okaziciela serii MMP004100520 spółki Multimedia Polska S.A. o jednostkowej wartości nominalnej 100 000 zł. każda i łącznej wartości nominalnej 1 038 000 000 zł.

Na dzień 7 czerwca 2013 roku wyznaczone zostało pierwsze notowanie w alternatywnym systemie obrotu na Catalyst 10 380 obligacji na okaziciela serii MMP004100520 Spółki, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem PLMLMDP00064 oraz w sprawie notowania przedmiotowych obligacji w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą MMP0520.

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

25. Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących

Wartość firmy

Poniższa tabela przedstawia wartości firmy według stanu na dzień 30 czerwca 2013 roku:

	30 czerwca 2013 (niebadane)	31 grudnia 2012
Saldo otwarcia	158 429	75 848
Zwiększenia	(308)	82 581
Saldo zamknięcia	158 121	158 429

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

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

Cena nabycia	670
Aktywa netto na dzień nabycia (wartość godziwa)	(331)
Wartość firmy	339

W dniu 6 kwietnia 2011 roku Multimedia Polska S.A. nabyła 100 % udziałów spółki Media Operator Sp. z o.o. mającej siedzibę w Dębicy za pierwotnie ustaloną cenę w wysokości 15 167 tys. zł.

GRUPA KAPITAŁOWA MULTIMEDIA POLSKA S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Dane dotyczące wartości przejętych aktywów netto oraz wartości firmy na dzień przejęcia ujęte w sprawozdaniu za rok 2011 są następujące:

Zdyskontowana cena nabycia	14 895
Aktywa netto na dzień nabycia (wartość godziwa)	(1 235)
Wartość firmy	13 660

W 2012 roku nastąpiła korekta ceny nabycia o kwotę 160 tys. zł, w związku z tym zmianie uległa wartość firmy. Wartość firmy po uwzględnieniu zmniejszenia ceny nabycia wyniosła 13 482 tys. zł:

Zdyskontowana cena nabycia	14 717
Aktywa netto na dzień nabycia (wartość godziwa)	(1 235)
Wartość firmy	13 482

Nabycie zostało rozliczone jako nabycie biznesu w rozumieniu MSSF3. Rozliczenie jest ostateczne.

W dniu 29 listopada 2011 roku Spółka zawarła znaczącą umowę warunkową, na mocy której ówcześni udziałowcy Stream Communications Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie złożyli Spółce nieodwołalną ofertę sprzedaży łącznie 136 741 udziałów stanowiących 100% udziałów w kapitale zakładowym Stream Communications Sp. z o.o. za cenę równą 141 250 000 zł. W dniu 16 grudnia 2011 roku umowa, o której mowa powyżej weszła w życie. Jednocześnie w aneksie nr 2 strony umowy uzgodniły, iż cena za udziały Stream Communications Sp. z o.o. ulegnie podwyższeniu, pod warunkiem spełnienia przez Stream Communications Sp. z o.o. warunków przewidzianych aneksem, do kwoty 153 000 000 zł. W dniu 24 stycznia 2012 roku Multimedia zawarła z MNI Telecom S.A. („MNI Telecom”) oraz Stream Communications Sp. z o.o. („Stream”) oraz Stream Communications Network and Media INC oraz Almerio Consultancy Limited aneks nr 3 do umowy opisanej powyżej. Na mocy przedmiotowego aneksu Multimedia nabyła, za cenę uzgodnioną w Umowie, od Stream Communications Network and Media INC oraz Almerio Consultancy Limited łącznie 41 025 udziałów w kapitale zakładowym Stream o łącznej wartości nominalnej 41 025 000 stanowiących 30% kapitału zakładowego Stream.

Jednocześnie Multimedia przyjęła, złożoną jej w Umowie, przez MNI Telecom, ofertę nabycia, za cenę uzgodnioną w Umowie, 95 716 udziałów w kapitale zakładowym Stream.

Poprzez złożenie oświadczenia o przyjęciu przez Multimedia oferty złożonej jej przez MNI Telecom doszło do zawarcia umowy sprzedaży udziałów objętych tą ofertą. W dniu 19 kwietnia 2012 Spółka otrzymała wydaną w dniu 13 kwietnia 2012 roku przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów decyzję zezwalającą na przejęcie kontroli przez Multimedia nad Stream Communications Sp. z o.o. Dzień wydania decyzji jest dniem objęcia kontroli przez Multimedia Polska S.A.

Ostatni z warunków dojścia transakcji stanowiącej przedmiot przywołanej powyżej umowy warunkowej został spełniony w dniu 22 maja 2012 roku. Z tym dniem Multimedia Polska S.A. stała się jedynym udziałowcem Stream Communications Sp. z o.o.

Nabycie zostało rozliczone jako nabycie biznesu w rozumieniu MSSF3. Grupa dokonała identyfikacji wartości niematerialnych powstałych przy rozliczeniu transakcji zakupu.

W związku z powyższym Grupa zidentyfikowała relacje z klientami wynikające z tej transakcji w wysokości 27 000 tys. zł oraz ujęła korektę wartości godziwej pozostałych aktywów netto. W wyniku transakcji powstała wartość firmy będąca różnicą między ceną nabycia, a wartością godziwą aktywów netto na dzień nabycia. Rozliczenie jest ostateczne.

Cena nabycia	153 000
Aktywa netto na dzień nabycia (wartość godziwa)	(96 608)
Wartość firmy	56 392

Stream Communications Sp. z o.o. świadczy usługi telekomunikacyjne, a nabycie udziałów stanowiło element strategii Multimedia Polska S.A., której jednym z kluczowych celów jest konsolidacja rynku telekomunikacyjnego.

W dniu 31 grudnia 2012 roku Multimedia Polska S.A. połączyła się ze Spółką Diana Telewizja Kablowa Sp. z o.o. nabytą w dniu 31 lipca 2012 roku i dokonała identyfikacji wartości niematerialnych powstałych przy rozliczeniu transakcji zakupu.

GRUPA KAPITAŁOWA MULTIMEDIA POLSKA S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

W związku z powyższym Grupa zidentyfikowała relacje z klientami wynikające z tej transakcji w wysokości 13 400 tys. zł (kwota ta została zaprezentowana w osobnej pozycji wartości niematerialnych) oraz ujęła korektą wartości godziwej pozostałych aktywów netto. Wartość firmy powstała po ostatecznym rozliczeniu transakcji wyniosła:

	<i>Wartość ujęta w momencie ostatecznego rozliczenia</i>	<i>Wartość bilansowa</i>
Relacje z klientami	13 400	
Rzeczowe aktywa trwałe i pozostałe wartości niematerialne	11 294	2 439
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	266	266
Należności z tytułu dostaw i usług	455	455
Zapasy	78	78
Rozliczenia międzyokresowe (aktywa)	41	87
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania	(1 083)	(895)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(4 184)	-
Rozliczenia międzyokresowe (pasywa)	(517)	(517)
Wartość godziwa aktywów netto		19 750
Wartość firmy powstała w wyniku przejęcia		25 342
Cena nabycia		45 092

Wartość firmy w odniesieniu do tej transakcji ustalona została na dzień objęcia kontroli spółki, tj. 31 lipca 2012 roku i w związku z tym dane na dzień 31 grudnia 2012 roku zostały przekształcone.

W dniu 31 października 2012 roku Multimedia nabyła od VOLTEON – ENERGIA Sp. z o.o. z siedzibą w miejscowości Widelka, 2672 udziały w kapitale zakładowym Transmitel Rzeszów Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Rzeszowie wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie Wydział XII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000400885. Nabyte udziały są równe i niepodzielne, stanowią 100% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniają do 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Transmitel Rzeszów Sp. z o.o.

Nabycie zostało rozliczone jako nabycie biznesu w rozumieniu MSSF3. Grupa dokonała identyfikacji wartości niematerialnych powstałych przy rozliczeniu transakcji zakupu.

W związku z powyższym Grupa zidentyfikowała relacje z klientami wynikające z tej transakcji w wysokości 500 tys. zł oraz ujęła korektą wartości godziwej pozostałych aktywów netto. W wyniku transakcji powstała wartość firmy będąca różnicą między ceną nabycia, a wartością godziwą aktywów netto na dzień nabycia.

Cena nabycia	3 200
Aktywa netto na dzień nabycia (wartość godziwa)	(2 513)
Wartość firmy	687

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 roku nastąpiła korekta ceny nabycia o kwotę 308 tys. zł, w związku z tym zmianie uległa wartość firmy. Wartość firmy po uwzględnieniu zmniejszenia ceny nabycia wyniosła 379 tys. zł:

Cena nabycia	2 892
Aktywa netto na dzień nabycia (wartość godziwa)	(2 513)
Wartość firmy	379

Nabycie zostało rozliczone jako nabycie biznesu w rozumieniu MSSF3. Rozliczenie jest tymczasowe.

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

	30 czerwca 2013 (niebadane)	31 grudnia 2012
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	58 912	56 584
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych:	11 303	6 679
Podatek od towarów i usług	2 855	2 892
Podatek zryczałtowany u źródła	59	10
Podatek dochodowy od osób fizycznych	602	2 002
Podatek od nieruchomości	5 184	150
Pozostałe	2 603	1 625
Pozostałe zobowiązania:	41 312	50 186
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	12	302
Zobowiązania inwestycyjne	33 931	38 327
Zobowiązania z tytułu zakupu finansowych aktywów trwałych	703	3 055
Inne zobowiązania	6 666*	8 502*
	111 527	113 449

* Dnia 7 grudnia 2011 roku Spółka Multimedia Polska S.A. podpisała umowę z Lubotech Limited dotyczącą nabycia akcji własnych. Na dzień 31 grudnia 2012 roku zobowiązanie wobec Lubotech Limited z tego tytułu wynosiło 8,1 mln złotych. Dnia 26 czerwca 2013 roku Spółka Multimedia Polska S.A. podpisała umowę z Lubotech Limited dotyczącą nabycia akcji własnych. Na dzień 30 czerwca 2013 roku zobowiązanie wobec Lubotech Limited z tego tytułu wynosiło 5,2 mln złotych.

27. Rozliczenia międzyokresowe (pasywa)

	30 czerwca 2013 (niebadane)	31 grudnia 2012
Rozliczenia międzyokresowe bierne z tytułu:	43 656	44 656
Niewykorzystanych urlopów i premii	1 146	486
Prowizji	372	453
Koszt praw autorskich i programingu	38 157	37 764
Innych kosztów operacyjnych	3 981	5 953
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu:	6 951	7 731
Długoterminowe	923	978
Otrzymane dotacje	923	978
Krótkoterminowe	6 028	6 753
Otrzymane dotacje	105	153
Sprzedaży dotyczącej przyszłych okresów	5 923	6 600
Pozostałe	-	-

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

28. Zobowiązania warunkowe

W związku z faktem, że Multimedia Polska S.A. jest stroną umów leasingowych, Spółka wystawia weksle in blanco jako zabezpieczenie płatności. Przedmiotem leasingu są środki transportu, sprzęt elektroniczny stanowiący element wyposażenia serwerowni i stacji czołowych oraz zespoły komputerowe. Zgodnie z deklaracjami wekslowymi wartość weksli stanowi zobowiązanie warunkowe w wysokości pozostałych do zapłacenia kwot leasingowych powiększonych o odsetki wynikające z ewentualnych opóźnień w płatnościach i pozostałe koszty wynikające z umów leasingu. Informacje dotyczące leasingu finansowego znajdują się w notcie 16.

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 Grupy ewentualnymi dodatkowymi podatkami nie jest istotne, jednakże na dzień sporządzenia tych informacji finansowych sprawy te nadal są w toku i nie można określić ich pewnego rezultatu. Obecnie nie ma gwarancji, że nie będą wobec spółek Grupy wszczęte nowe postępowania podatkowe w podatku od nieruchomości oraz że spółki Grupy nie będą zobowiązane do zapłaty dodatkowego podatku wraz z należnymi odsetkami za zwłokę.

Na ewentualne zobowiązania z tytułu podatku Grupa utworzyła rezerwę. Na dzień 30 czerwca 2013 oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiła 241 tys. zł.

28.1. Sprawy sądowe

Na dzień 30 czerwca 2013 roku Grupa była stroną kilku postępowań sądowych. W części są to pozwy z zakresu prawa pracy, składane w poprzednich okresach i nie zakończonych do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania. Wyroki wydawane w latach poprzednich w podobnych sprawach były niejednolite, dlatego też trudno jest jednoznacznie przewidzieć rezultat toczących się postępowań.

Na dzień 30 czerwca 2013 roku łączna wartość rezerw z tytułu pozwów, w których Grupa jest pozwaną wynosi 931 tys. zł.

1. W dniu 26 kwietnia Stowarzyszenie Filmowców Polskich SFP wystąpiło z roszczeniem o zapłatę kwoty 12 892 133,92 zł tytułem trzykrotności wynagrodzenia należnego SFP za okres od 1 sierpnia 2009 roku do 31 grudnia 2010 roku z uwagi na naruszenie praw autorskich, którymi zarządza SFP. Wraz z pozwem SFP wystąpiło o udzielenie zabezpieczenia roszczenia w postaci zakazania Spółce dokonywania reemisji w sieci telewizji kablowej do czasu prawomocnego rozstrzygnięcia sprawy. Postanowieniem z dnia 23 maja 2012r. Sąd Okręgowy w Gdańsku udzielił zabezpieczenia roszczenia i zakazał Multimedia dokonywania reemisji programów w sieci telewizji kablowej do czasu prawomocnego rozstrzygnięcia sprawy. Spółka w dniu 8 czerwca 2012 złożyła zażalenie wnosząc o zmianę zaskarżonego postanowienia w całości i o oddalenie wniosku o udzielenie zabezpieczenia. Dnia 15 października 2012 roku Sąd Apelacyjny w Gdańsku oddalił zażalenie Spółki. W sprawie nastąpiła wymiana pism procesowych, w tym pozwu i odpowiedzi na pozew. Spółka wskazuje, między innymi na fakt, wycofania przez SFP z Komisji Prawa Autorskiego wniosku o zatwierdzenie tabel wynagrodzeń oraz brak uzasadnienia stosowania żądanej przez SFP stawki w wysokości 2,2 %. Zarząd Spółki podjął decyzję o zawarciu, z dniem 26 kwietnia 2013 roku, z SFP stosownej umowy licencyjnej. Wobec zawarcia przedmiotowej umowy Sąd uchylił udzielone na rzecz SFP zabezpieczenie. W sprawie prowadzone jest postępowanie dowodowe, Sąd przesłuchuje świadków - termin kolejnej rozprawy został wyznaczony na to 22 sierpnia 2013 roku.
2. W dniu 27 kwietnia 2012 roku Stowarzyszenie Autorów ZAiKS wystąpiło z roszczeniem informacyjnym i z roszczeniem o zapłatę kwoty 28 322 705,94 zł tytułem jednokrotnego wynagrodzenia autorskiego za eksploatację w okresie od 1 października 2008 roku do 31 marca 2012 roku utworów z repertuaru ZAiKS oraz trzykrotnego w odniesieniu do bezumownej eksploatacji utworów należnego wynagrodzenia autorskiego za eksploatację w okresie od 1 października 2008 roku do 31 marca 2012 roku utworów z repertuaru ZAiKS. Zgodnie z Decyzją Ministra Kultury i Sztuki z 23 października 1998 roku aktualizowanej w lutym 2003 roku ZAiKS jest uprawniony do zarządzania prawami autorskimi w zakresie następujących utworów: słownych, muzycznych, słowno-muzycznych, choreograficznych, pantomimicznych oraz słownych, muzycznych, słowno-muzycznych i choreograficznych w utworze audiowizualnym. Oznacza to, że roszczenie dotyczy marginalnego zakresu działalności Multimedia Polska S.A. a mianowicie reemisji programów radiowych oraz elementów programów audiowizualnych obejmujących utwory słowne, słowno – muzyczne lub choreograficzne do których ZAiKS posiada prawa zarządzania. W sprawie nastąpiła wymiana pism procesowych, w tym pozwu, pisma rozszerzającego powództwo, dwóch odpowiedzi na pozew. Sprawa jest na początkowym etapie postępowania. W dniu 22 stycznia 2013 roku odbyła się pierwsza rozprawa, podczas której sąd odebrał aktualne stanowiska stron. Na rozprawie tej Stowarzyszenie Autorów ZAiKS, w ramach

wywierania presji i w granicach dotychczas uiszczanego wpisu sądowego, zgłosił, powołując się na art. 79 ust. 1 pkt. 3 Prawa autorskiego roszczenie ewentualne w kwocie 53 757 205,47 zł mającej stanowić naprawienie szkody z tytułu zawinionego naruszenia autorskich praw majątkowych w okresie objętym pozwem. W zakresie ww. roszczenia ewentualnego została również przedstawiona odpowiedź na pozew, w której Spółka zwraca uwagę na brak jakichkolwiek przesłanek dla dochodzenia roszczeń z tytułu odszkodowania za bezumowne korzystanie we wskazanym zakresie. Nadto, ww. roszczenie ewentualne jest roszczeniem konkurencyjnym wobec roszczenia zgłoszonego pierwotnie, bowiem jest to roszczenie zgłoszone przez Stowarzyszenie Autorów ZAiKS na wypadek, gdyby roszczenie zgłoszone przez ZAiKS na pierwszym miejscu nie zostało uwzględnione. W procesie sąd rozpoznaje żądanie ewentualne, gdy oddała żądania zgłoszone w pierwszej kolejności. W ocenie Spółki, zgłaszając roszczenie ewentualne Stowarzyszenie Autorów ZAiKS wykazuje niekonsekwencję, bowiem w poprzednich pismach procesowych twierdziło, iż zawarło ze Spółką w dniu 21 czerwca 2006 roku (wiążącą od 1 czerwca 2006 roku) skuteczną, ważną umowę licencyjną, której treść nie sprzeciwiała się właściwości stosunku prawnego, ustawie i zasadom współzycia społecznego, zaś Spółka w dniu 3 marca 2009 roku nie odstąpiła skutecznie, ani nie rozwiązała ww. umowy licencyjnej, a zatem tym bardziej brak jest jakichkolwiek przesłanek dla dochodzenia przez Stowarzyszenie Autorów ZAiKS roszczeń z tytułu odszkodowania za bezumowne korzystanie przez Spółkę z majątkowych praw autorskich reprezentowanych przez Stowarzyszenie Autorów ZAiKS na podstawie art. 79 ust. 1 pkt. 3 Prawa autorskiego. W obecnym stanie sprawy nadal prowadzone jest postępowanie dowodowe i trwają przesłuchania świadków – termin kolejnej rozprawy wyznaczono na 24 września 2013 roku.

3. W dniu 23 sierpnia 2012 roku do Spółki wpłynął kolejny pozew o zapłatę z powództwa Stowarzyszenia Autorów ZAiKS. W pozwie tym Stowarzyszenie dochodzi zapłaty kwoty 1 890 681,70 zł wraz z odsetkami od daty wniesienia pozwu do dnia zapłaty, tytułem jednokrotności wynagrodzenia autorskiego za eksploatację w okresie od dnia 1 października 2008 roku do dnia 29 lutego 2012 roku utworów z repertuaru powoda (rozpowszechnianie programów radiowych). Spółka złożyła odpowiedź na przedmiotowy pozew, w którym Spółka wniosła m.in. o oddalenie powództwa w całości, wskazując m. in. na: brak właściwości miejscowej sądu, brak od marca 2009 roku umowy licencyjnej stron, niewykazanie przez ZAiKS zakresu praw powierzonych w zarząd przez twórców i inne podmioty uprawnione oraz zakresu reprezentacji tych praw na polu reemitowania programów radiowych, niewykazanie podstaw naliczania i wysokości roszczenia, brak tabel wynagrodzeń, nadpłatę z umowy licencyjnej i jej rozliczanie za okres objęty pozwem. W dniu 5 grudnia 2012 roku Sąd Okręgowy w Warszawie uznał się niewłaściwym w sprawie i przekazał sprawę do rozpoznania Sądowi Okręgowemu w Gdańsku. W dniu 27 marca 2013 roku uznając, iż wynik postępowania zależy od wyniku sprawy opisanej w pkt. 2 powyżej, Sąd Okręgowy w Gdańsku zawiesił postępowanie.
4. W dniu 26 września 2012 roku Stowarzyszenie Filmowców Polskich SFP wystąpiło wobec Stream Communications Sp. z o.o. z roszczeniem o zakazanie reemitowania w sieci telewizji kablowej utworów audiowizualnych nadawanych w programach telewizyjnych do czasu zawarcia umowy licencyjnej oraz o zasądzenie kwoty 2 553 809,95 zł jako odszkodowania stanowiącego trzykrotność należnego wynagrodzenia za okres od 1 sierpnia 2009 roku do 31 marca 2011 roku wyliczonego wg. stawki 2,2% wpływów netto z działalności operatorskiej. Postanowieniem z dnia 22 lutego 2013 roku Sąd Apelacyjny w Gdańsku udzielił zabezpieczenia roszczenia i zakazał Stream Communications dokonywania reemisji programów w sieci telewizji kablowej do czasu prawomocnego rozstrzygnięcia sprawy. Postanowienie to jest prawomocne, jednak w praktyce bezprzedmiotowe, bowiem na podstawie umowy z dnia 1 października 2012 roku Spółka zawarła umowę dzierżawy przedsiębiorstwa, na podstawie której wydzierżawiła w całości swe przedsiębiorstwo w rozumieniu art. 55¹ Kodeksu cywilnego, a tym samym nie prowadzi działalności operatorskiej i nie dokonuje reemisji programów. W sprawie nastąpiła wymiana pism procesowych, w tym pozwu i odpowiedzi na pozew, zaś na dzień 6 września 2013 roku sąd wyznaczył termin pierwszej rozprawy. Stanowisko Spółki jest analogiczne jak w sporze opisanym w pkt. 1 powyżej, przy czym rozliczenia Stron mogą obejmować wyłącznie okres do 30 września 2012 roku
5. Dnia 2 kwietnia 2013 roku do Spółki wpłynął pozew Stowarzyszenia Artystów Wykonawców Utworów Muzycznych i Słowno-Muzycznych SAWP w Warszawie o zobowiązanie Multimedia Polska S.A. do udzielenia informacji jakie programy telewizyjne i radiowe Spółka reemitowała w sieciach kablowych od dnia 14 marca 2003 do dnia 31 grudnia 2012 oraz o wysokości przychodów osiągniętych w tym okresie z tytułu reemisji przedmiotowych programów a także o zasądzenie trzykrotności iloczynu następujących wartości:
 - stawki wynagrodzenia wynikającej z Tabel Stawek Wynagrodzeń Stowarzyszenia SAWP oraz
 - liczby abonentów programów radiowych i telewizyjnych reemitowanych przez Spółkę w każdym miesiącu w okresie od dnia 14 marca 2003 do dnia 30 stycznia 2013 jako należności z tytułu reemisji w sieciach

kablowych Multimedia w okresie od dnia 14 marca 2003 do dnia 31 grudnia 2012 artystycznych wykonań utworów muzycznych i słowno – muzycznych artystów wykonawców reprezentowanych przez SAWP.

W odpowiedzi na pozew Spółka podniosła w szczególności, iż zdaniem Spółki SAWP nie jest organizacją zbiorowego zarządzania właściwą w rozumieniu art. 21¹ w zw. z art. 92 uopaipp, że SAWP nie jest legitymowany czynnie do dochodzenia wobec niej zgłoszonych roszczeń, a także że Spółka nie korzysta w sposób bezpośredni lub samodzielny z artystycznych wykonań reprezentowanych przez SAWP podczas reemitowania ich w sieciach kablowych. Postępowanie jest na wstępnym etapie rozpoznania: Spółka w dniu 16 kwietnia 2013 roku złożyła odpowiedź na pozew, zaś termin pierwszej rozprawy w sprawie został wyznaczony na 2 września 2013 roku.

28.2. Rozliczenia podatkowe

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

Spółka zawiera uzasadnione gospodarczo umowy z pracownikami. Rozliczenia podatkowe Grupy z tytułu podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, podatku dochodowego od osób fizycznych, podatku od nieruchomości czy składek na ubezpieczenia społeczne mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzonych kontroli niektóre transakcje przeprowadzane przez Spółkę w tym okresie, w tym również przeprowadzane w ramach Grupy Kapitałowej Multimedia Polska oraz pomiędzy Spółką, a jej pracownikami mogą zostać zakwestionowane przez odpowiednie władze podatkowe, a dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

Zdaniem Spółki na dzień 30 czerwca 2013 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe, jakkolwiek, w efekcie przeprowadzonych w przyszłości kontroli, kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez władze skarbowe.

28.3. Usługa powszechna

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

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

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

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

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

W sierpniu 2012 roku Multimedia Polska S.A. otrzymała kolejne już Postanowienie Prezesa UKE o przedłużeniu do dnia 8 lutego 2013 roku procesu ustalenia przedsiębiorców telekomunikacyjnych zobowiązanych do pokrycia kosztów usługi powszechnej. Systematycznie pojawiają się kolejne Postanowienia o przedłużeniu postępowań.

Ostatnie Postanowienie przesłane do Multimedia Polska S.A było datowane na 8 lutego 2013 roku. Problematiczną kwestią, która powoduje przewlekłość postępowań jest rozstrzygnięcie kwalifikacji usług video do wyliczeń udziałów w dopłatach do usługi powszechnej.

Powstanie zobowiązania do zapłaty u poszczególnych operatorów nastąpi po wydaniu decyzji indywidualnych. Wymaga to wydania wieluset decyzji, co wobec praktycznych możliwości UKE może zająć nawet 2 lata. Należy się też spodziewać, że w pierwszej kolejności będą wydawane decyzje indywidualne dla poszczególnych operatorów w zakresie dopłat za lata 2006-2007.

W tej sytuacji w roku 2013 Zarząd nie przewiduje powstania obowiązku dopłat do usługi powszechnej nałożonego na Multimedia Polska S.A. decyzją UKE.

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

29. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2013 roku Spółka zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne w kwocie 39 689 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2012 roku: 17 613 tys. zł).

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

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 (niebadane)
Zobowiązania		
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(122 619)	98 945
- zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek, SWAP, leasingu finansowego, umów finansowania, obligacji,	112 772	(27 124)
- zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych, z tyt. zakupu akcji i spółek zależnych	9 641	(40 711)
- zmiana stanu zobowiązań z tyt. podatku dochodowego	6 201	105
- zmiana stanu zobowiązań z tyt. dywidendy	(137)	-
- zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych, przychodów przyszłych okresów i rezerw	1 724	(18 127)
- zmiana zobowiązań w związku z zakupem spółki zależnej	-	(3 383)
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	7 582	9 705
	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 (niebadane)
Należności		
Bilansowa zmiana stanu należności krótkoterminowych	4 447	4 838
- zmiana stanu należności inwestycyjnych	183	(105)
- zmiana stanu należności z tyt. podatku dochodowego	1 033	-
- zmiana stanu należności długoterminowych	72	101
- zmiana należności w związku z zakupem spółki zależnej	-	(3 209)
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	5 735	1 625

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 (niebadane)
Rozliczenia międzyokresowe		
Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych krótkoterminowych	15 638	(11 133)
- zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych długoterminowych	213	7
- zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	780	1 041
- zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w związku z zakupem spółki zależnej	-	16 469
- zapłacone prowizje od kredytu	(3 405)	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów pieniężnych	13 226	6 384

31. Transakcje z podmiotami powiązanymi

31.1. Podmioty o znaczącym wpływie na Spółkę

Spółka M2 Investments Limited posiada udział w kapitale zakładowym Multimedia Polska S.A. wynoszący 51,92%. Spółka M2 Investments Limited jest spółką w której Panowie Tomek Ulatowski oraz Ygal Ozechov, Współprzewodniczący Rady Nadzorczej Multimedia Polska S.A., wraz z podmiotami powiązanymi posiadają pośrednio każdy 50% udział oraz wpływ na podejmowanie decyzji. Spółka M2 Investments Limited jest spółką zależną YTD LLC z siedzibą w Wilmington, USA, w której Współprzewodniczący Rady Nadzorczej Multimedia Polska S.A. wraz z podmiotami powiązanymi posiadają 100% udział i za jej pośrednictwem posiadają wpływ na podejmowanie decyzji przez podmiot nabywający.

Spółka Emerging Ventures (EVL) Limited z siedzibą w Nikozji, Republika Cypru posiada pośrednio, poprzez swoją spółkę zależną: Tri Media Holdings Ltd., w kapitale zakładowym Multimedia Polska S.A. udział wynoszący 41,7%.

31.2. Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej

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

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 (niebadane)
Zarząd*	893	1 212
Rada Nadzorcza	1 725	120
Razem	2 618	1 332

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 roku Spółka udzieliła pożyczki członkowi Zarządu. W okresie porównywalnym nie było innych istotnych transakcji z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

31.3. Akcje Spółki będące w posiadaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Na dzień 31 grudnia 2012 Andrzej Rogowski posiadał pośrednio przez spółkę Kalberri Limited 1 865 214 akcji spółki Multimedia Polska S.A.

Na dzień 30 czerwca 2013 Andrzej Rogowski posiadał pośrednio przez spółkę Kalberri Limited 4 387 234 akcji spółki Multimedia Polska S.A.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 roku stan posiadania akcji przez Prezesa Zarządu Multimedia Polska S.A. uległ zmianie w następujący sposób:

1. Andrzej Rogowski - Prezes Zarządu objął dnia 1 lutego 2013 roku 166 500 akcji w podwyższonym, na mocy uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Multimedia Polska S.A. z dnia 31 stycznia 2013 roku kapitale zakładowym Spółki.
2. Działając na podstawie uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 31 stycznia 2013 roku Spółka nabyła dnia 11 lutego 2013 roku od Prezesa Zarządu, poza rynkiem regulowanym, 166 500 akcji własnych Spółki.

3. Spółka zależna od Prezesa Zarządu Andrzeja Rogowskiego Kalberri Limited nabyła w drodze 3 transakcji (od M2 Investments Limited w dniu 21 czerwca 2013 roku 283 773 akcji i w dniu 24 czerwca 2013 roku 1 293 110 akcji oraz od Tri Media Holdings Ltd w dniu 24 czerwca 945 137 akcji) łącznie 2 522 020 akcji w kapitale zakładowym Spółki.

Na dzień 30 czerwca 2013 akcje Multimedia Polska S.A. posiadali członkowie Rady Nadzorczej:

- Tomek Ulatowski - pośrednio przez amerykańską spółkę YTD, LLC, z siedzibą w Wilmington, Delaware, USA, w której Pan Tomek Ulatowski wraz z podmiotami powiązanymi posiada 50% udziałów, posiadającą 100% udziałów w spółce M2 Investments Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze, która jest właścicielem 47 654 722 akcji Multimedia,
- Ygal Ozechov - pośrednio przez amerykańską spółkę YTD, LLC, z siedzibą w Wilmington, Delaware, USA, w której Pan Ygal Ozechov wraz z podmiotami powiązanymi posiada 50% udziałów, posiadającą 100% udziałów w spółce M2 Investments Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze, która jest właścicielem 47 654 722 akcji Multimedia.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 roku stan posiadania akcji przez Współprzewodniczących Rady Nadzorczej Multimedia Polska S.A. – Pana Ygala Ozechov oraz Pana Tomka Ulatowskiego uległ zmianie w następujący sposób:

1. Spółka zależna od Prezesa Zarządu Andrzeja Rogowskiego Kalberri Limited nabyła w drodze 3 transakcji (od M2 Investments Limited w dniu 21 czerwca 2013 roku 283 773 akcji i w dniu 24 czerwca 2013 roku 1 293 110 akcji oraz od Tri Media Holdings Ltd w dniu 24 czerwca 945 137 akcji) łącznie 2 522 020 akcji w kapitale zakładowym Spółki.

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

Spółka prowadziła program motywacyjny, w ramach którego niektórym pracownikom wyższego szczebla zostały zaoferowane do zakupu akcje Spółki po cenie 1 zł każda (nota 19).

32. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, pożyczki i obligacje, umowy leasingu finansowego, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

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

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych z tytułu zaciągniętego kredytu inwestycyjnego (nota 23) oraz wyemitowanych obligacji (nota 24). Warunki finansowe wymienionych powyżej transakcji odnoszą się do 3 i 6 miesięcznego WIBOR + marża i na dzień 30 czerwca 2013 roku nie były zabezpieczane innymi instrumentami finansowymi.

W I półroczu 2013 roku utrzymywała się tendencja spadkowa stóp procentowych. Na dzień 30 czerwca 2013 i 31 grudnia 2012 roku 3 oraz 6 miesięczny WIBOR wynosił odpowiednio: 2,73 i 2,71 oraz 4,13 i 4,09 procent.

Poza wyżej opisanymi nie miały miejsca zmiany w zakresie ekspozycji na ryzyko, celów i zasad zarządzania ryzykiem w porównaniu z informacjami ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku.

33. Zarządzanie kapitałem

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

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto oraz wskaźnik dług do EBITDA. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Na dzień 30 czerwca 2013 roku powyższe wskaźniki mieściły się w granicach przyjętych przez Grupę.

	30 czerwca 2013 (niebadane)	31 grudnia 2012
Oprocentowane kredyty i pożyczki	172 229	244 361
Emisja dłużnych papierów wartościowych	1 165 738	759 874
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów finansowania	8 242	15 193
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	171 206	4 876
Zadłużenie netto	1 175 003	1 014 552
Kapitał własny	140 654	275 264
Kapitał razem	140 654	275 264
Kapitał i zadłużenie netto	1 315 658	1 289 816
EBITDA*	179 143	351 375
Wskaźnik "debt to EBITDA"	6,6:1	2,9:1
Wskaźnik dźwigni	89,3%	78,7%

*wskaźnik wyliczony zgodnie z definicją w notcie 5

34. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego, to jest do 21 sierpnia 2013 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych na dzień 30 czerwca 2013.

Wykup Obligacji

Zgodnie z warunkami emisji serii MMP004100520 Spółka zrealizowała w dniu 23 lipca 2013 roku wykup 1 379 obligacji serii MMP0416 o wartości nominalnej 13 790 000 zł. oraz 7 150 obligacji serii MMP0617 o wartości nominalnej 71 500 000 zł. Wykupione obligacje uległy umorzeniu, zgodnie z art. 24 ust. 1 ustawy o obligacjach, z chwilą ich wykupu.

Umowa Sprzedaży Przedsiębiorstwa

W dniu 2 lipca 2013 roku spółka Stream Communications Sp. z o.o. zawarła z Multimedia Polska – Południe S.A. umowę sprzedaży przedsiębiorstwa, które od dnia 1 października 2012 roku było przez Multimedia Polska – Południe S.A. dzierżawione od Stream Communications Sp. z o.o. Cena sprzedaży netto wyniosła 65 505 tys. zł.

Umowy Sprzedaży oraz Dzierżawy Sieci Teletechnicznej

W dniu 31 lipca 2013 roku Multimedia Polska S.A. i Multimedia Polska – Południe S.A. sprzedały do spółki Media Operator Sp. z o.o., w związku z realizowaną przez Multimedia Polska S.A. strategią biznesową, tzw. „twardą infrastrukturę sieciową”, z wyłączeniem, na okres przejściowy, tych jej elementów, które zostały ułożone w udostępnianej spółce Multimedia Polska S.A. przez Telekomunikację Polską S.A. infrastrukturze. Cena sprzedaży netto wyniosła odpowiednio 358 262 tys. zł i 181 624 tys. zł.

Sprzedane elementy infrastruktury zostały następnie zwrotnie wydzierżawione przez Media Operator Sp. z o.o. do Multimedia Polska S.A. i Multimedia Polska – Południe S.A. na potrzeby świadczenia przez te spółki usług telekomunikacyjnych.

Umowa pożyczki

W dniu 6 sierpnia 2013 roku Grupa udzieliła pożyczki członkowi Zarządu w łącznej wysokości 3 000 tys. złotych. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania pożyczka została wypłacona w całości.

**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku**

Dla Rady Nadzorczej Multimedia Polska S.A.

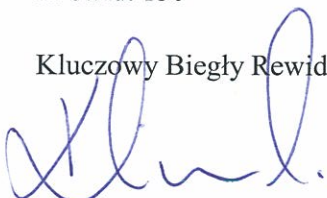
1. Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Multimedia Polska S.A. („Grupa”), w której jednostką dominującą jest Multimedia Polska S.A. („Spółka”) z siedzibą w Gdyni, ul. Tadeusza Wendy 7/9, obejmującego śródroczny skrócony skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2013 roku, śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 30 czerwca 2013 roku oraz dodatkowe noty objaśniające („śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).
2. Za zgodność śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską („MSR 34”) odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było wydanie, na podstawie przeglądu tego sprawozdania, raportu z przeglądu.
3. Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych finansowych, wglądu w dokumentację, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz personelu Spółki. Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różnią się od badań leżących u podstaw opinii wydawanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności. W rezultacie przegląd nie pozwala uzyskać wystarczającej pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione, w związku z czym nie wydajemy opinii z badania.



4. Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że załączone śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z MSR 34.

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

Kluczowy Biegły Rewident

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Robert Klimacki'.

Robert Klimacki
biegły rewident nr 90055

ERNST & YOUNG
AUDIT sp. z o.o.

Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

-65-
Warszawa, dnia 21 sierpnia 2013 roku

GRUPA KAPITAŁOWA MULTIMEDIA POLSKA

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Multimedia Polska
za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2013 roku

SPIS TREŚCI

1.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej Multimedia Polska	3
2.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	4
3.	Umowa zobowiązująca	4
4.	Postępowania sądowe, arbitrażowe lub administracyjne	4
5.	Informacja dotycząca emisji, wykupu lub spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	7
6.	Informacja dotycząca wykupu lub spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	7
7.	Informacja dotycząca wypłaty dywidendy	8
8.	Transakcje na akcjach własnych	8
9.	Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych kredytach, pożyczkach, udzielonych pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach	8
10.	Zestawienie stanu posiadania akcji Multimedia Polska S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące	9
11.	Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	10
12.	Informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę	11
13.	Zdarzenia po dacie bilansowej	11
14.	Istotne czynniki ryzyka i zagrożenia dla działalności Grupy Multimedia Polska	11
15.	Omówienie sytuacji operacyjnej i finansowej oraz ważniejszych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej Multimedia Polska	16
16.	Wyjaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie półrocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok	25
17.	Zarządzanie zasobami finansowymi	25
18.	Nakłady inwestycyjne	25
19.	Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wyniki w I półroczu 2013 roku	26
20.	Perspektywy rozwoju Grupy Multimedia Polska w 2013 roku	27
21.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Multimedia Polska	28
	Oświadczenie Zarządu Multimedia Polska S.A.	29

GRUPA MULTIMEDIA POLSKA
Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Multimedia Polska
za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2013 roku

1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Multimedia Polska

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

Skonsolidowane sprawozdanie za pierwsze półrocze 2013 r. obejmuje Multimedia Polska S.A. oraz następujące spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Multimedia Polska: Tele - Top Grupa Multimedia Polska Sp. z o.o., Multimedia Polska - Południe S.A., Telewizja Kablowa Brodnica Sp. z o.o., Multimedia Polska PR Sp. z o.o., Media Operator Sp. z o.o., Stream Communications Sp. z o.o., Stream Investment Sp. z o.o., Roxwell Investments Sp. z o.o. oraz Transmitel Rzeszów Sp. z o.o.

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

	Nazwa jednostki	Siedziba	Rodzaj działalności	Udział w kapitale
1	Tele - Top Grupa Multimedia Polska Sp. z o.o.	Gdynia, ul. T. Wendy 7/9	produkcja filmów i nagrań video	99,97%
2	Multimedia Polska - Południe S.A.	Gdynia, ul. T. Wendy 7/9	usługi z zakresu telefonii, transmisji danych, innych usług telekomunikacyjnych	100,00%
3*	Telewizja Kablowa Brodnica Sp. z o.o.	Gdynia, ul. T. Wendy 7/9	wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych	94,12%
4	Multimedia Polska PR Sp. z o.o.	Gdynia, ul. T. Wendy 7/9	stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja	100%
5*	Multimedia Polska Inwestycje Sp. z o.o.	Gdynia, ul. T. Wendy 7/9	sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego	100%
6	Media Operator Sp. z o.o.	Gdynia ul. T. Wendy 7/9	usługi z zakresu telefonii, transmisji danych, innych usług telekomunikacyjnych	100%
7	Stream Communications	Gdynia ul. T. Wendy 7/9	usługi z zakresu telefonii, transmisji danych, innych usług telekomunikacyjnych	100%
8**	Stream Investment Sp. z o.o.	Warszawa ul. Jana Pawła II 19	usługi z zakresu telefonii, transmisji danych, innych usług telekomunikacyjnych	100%
9	Roxwell Investments Sp. z o.o.	Warszawa ul. Jana Pawła II 19	pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	100%
10	Transmitel Rzeszów Sp. z o.o.	Rzeszów ul. Ignacego Solarza 9A	usługi z zakresu telefonii, transmisji danych, innych usług telekomunikacyjnych	100%

* spółka zależna od Multimedia Polska – Południe S.A.

** spółka zależna od Stream Communications Sp. z o.o.

1.2. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym miały miejsce następujące zmiany w strukturze Grupy Multimedia Polska:

W dniu 31 lipca 2012 roku Stream Communications Sp. z o.o., jako spółka przejmująca i Stream Service Sp. z o.o., jako spółka przejmowana, uzgodniły plan połączenia, który został zgłoszony do sądu właściwego dla łączących się spółek. W dniu 1 marca 2013 roku Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku dokonał rejestracji połączenia spółek w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. Połączenie zostało dokonane zgodnie z art. 492 § 1 ust. 1, w związku z art. 516 § 6 k.s.h., poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą.

1.3. Podmioty powiązane z Multimedia

Od dnia 19 maja 2010 roku Spółka jest jedynym komplementariuszem w spółce komandytowej działającą pod firmą IT Multimedia Polska Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie zawiązanej wraz z dwiema osobami fizycznymi, w celu wspólnego prowadzenia działalności gospodarczej. Głównym przedmiotem działalności spółki IT Multimedia Polska Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa jest działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki. Spółka IT Multimedia Polska Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa jest zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla M. St. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000360570.

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

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

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

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

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

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

Komisja Nadzoru Finansowego pozytywnie rozpatrzyła na swoim posiedzeniu, które odbyło się w dniu 18 października 2011 roku, wniosek Spółki o udzielenie zezwolenia na przywrócenie akcjom Spółki formy dokumentu i zezwoliła Spółce na przywrócenie akcjom formy dokumentu (zniesienie dematerializacji) z dniem 8 listopada 2011 roku (raport bieżący nr 61/2011 z dnia 20 października 2011 roku).

W dniu 3 listopada 2011 roku Spółka otrzymała uchwałę Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w sprawie wykluczenia, z dniem 8 listopada 2011 roku, z obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji Spółki oznaczonych kodem PLMLMDP00015, podjętą w związku z decyzją Komisji Nadzoru Finansowego w sprawie udzielenia Spółce zezwolenia na przywrócenie akcjom Multimedia formy dokumentu (raport bieżący nr 65/2011 z dnia 4 listopada 2011 roku).

2. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W okresie sprawozdawczym Spółka ani też żadna jednostka od niej zależna, nie zawierała transakcji z podmiotami powiązаныmi, które pojedynczo lub łącznie byłyby istotne, na warunkach innych niż rynkowe. Transakcje z podmiotami powiązаныmi zawarte po dniu bilansowym zostały zaprezentowane w punkcie 13.1.1 niniejszego sprawozdania.

3. Umowa zobowiązująca

Dnia 25 czerwca 2013 roku Spółka zawarła umowę, na mocy której uprawniona będzie do nabycia, w drugim półroczu 2013 roku, udziałów w kapitale zakładowym operatora telekomunikacyjnego.

4. Postępowania sądowe, arbitrażowe lub administracyjne

Spółka jest stroną czterech postępowań sądowych, z powództwa trzech różnych organizacji zbiorowego zarządzania prawami autorskimi, których łączna wartość przekracza 10% kapitałów własnych Multimedia. Dodatkowo spółka Stream Communications Sp. z o.o. jest stroną jednego postępowania sądowego z powództwa jednej organizacji zbiorowego zarządzania prawami autorskimi.

1.

W dniu 27 kwietnia 2012 Stowarzyszenie Autorów ZAiKS wystąpiło z roszczeniem informacyjnym i z roszczeniem o zapłatę kwoty 28 322 705,94 zł tytułem jednokrotnego wynagrodzenia autorskiego za eksploatację w okresie od 1 października 2008 r. do 31 marca 2012 r. utworów z repertuaru ZAiKS oraz trzykrotnego w odniesieniu do bezumownej eksploatacji utworów z repertuaru ZAiKS w okresie od 1 października 2008 r. do 31 marca 2012 r.

Zarząd uważa, że roszczenie zdecydowanie odbiega od kwot jakie faktycznie przysługują Stowarzyszeniu w dwóch aspektach:

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

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

Trzykrotność stawki zgodnie z art. 79 ustawy o prawie autorskim i prawach pokrewnych można zastosować jeśli użytkownik narusza prawo autorskie w sposób zawiniony, co po stronie Multimedia Polska S.A. nie miało miejsca, zaś powołany w tym zakresie w pozwie art. 6¹ przywołanej powyżej ustawy nie skutkuje uzyskaniem przez Stowarzyszenie Autorów ZAiKS uprawnienia do pobierania wynagrodzenia od operatorów sieci kablowych z tytułu reemitowania kodowanych programów telewizyjnych rozpowszechnianych z zagranicy.

W sprawie nastąpiła wymiana pism procesowych, w tym pozwu, pisma rozszerzającego powództwo, dwóch odpowiedzi na pozew. Sprawa jest na początkowym etapie postępowania. W dniu 22 stycznia 2013 r. odbyła się pierwsza rozprawa, podczas której sąd odebrał aktualne stanowiska stron. Na rozprawie tej Stowarzyszenie Autorów ZAiKS, w ramach wywierania presji i w granicach dotychczas uiszczzonego wpisu sądowego, zgłosił, powołując się na art. 79 ust. 1 pkt. 3 Prawa autorskiego roszczenie ewentualne w kwocie 53.757.205,47 PLN mającej stanowić naprawienie szkody z tytułu zawinionego naruszenia autorskich praw majątkowych w okresie objętym pozwem. W zakresie ww. roszczenia ewentualnego została również przedstawiona odpowiedź na pozew, w której Spółka zwraca uwagę na brak jakichkolwiek przesłanek dla dochodzenia roszczeń z tytułu odszkodowania za bezumowne korzystanie we wskazanym zakresie. Nadto, ww. roszczenie ewentualne jest roszczeniem konkurencyjnym wobec roszczenia zgłoszonego pierwotnie, bowiem jest to roszczenie zgłoszone przez Stowarzyszenie Autorów ZAiKS na wypadek, gdyby roszczenie zgłoszone przez ZAiKS na pierwszym miejscu nie zostało uwzględnione. W procesie sąd rozpoznaje żądanie ewentualne, gdy oddała żądania zgłoszone w pierwszej kolejności.

W ocenie Spółki, zgłaszając roszczenie ewentualne Stowarzyszenie Autorów ZAiKS wykazuje niekonsekwencję, bowiem w poprzednich pismach procesowych twierdziło, iż zawarło ze Spółką w dniu 21 czerwca 2006 r. (wiążącą od 1 czerwca 2006 r.) skuteczną, ważną umowę licencyjną, której treść nie sprzeciwiała się właściwości stosunku prawnego, ustawie i zasadom współżycia społecznego, zaś Spółka w dniu 3 marca 2009 r. nie odstąpiła skutecznie, ani nie rozwiązała ww. umowy licencyjnej, a zatem tym bardziej brak jest jakichkolwiek przesłanek dla dochodzenia przez Stowarzyszenie Autorów ZAiKS roszczeń z tytułu odszkodowania za bezumowne korzystanie przez Spółkę z majątkowych praw autorskich reprezentowanych przez Stowarzyszenie Autorów ZAiKS na podstawie art. 79 ust. 1 pkt. 3 Prawa autorskiego.

W obecnym stanie sprawy nadal prowadzone jest postępowanie dowodowe i trwają przesłuchania świadków – termin kolejnej rozprawy wyznaczono na 24 września 2013 r.

2.

W dniu 23 sierpnia 2012 roku do Spółki wpłynął kolejny pozew o zapłatę z powództwa Stowarzyszenia Autorów ZAiKS. W pozwie tym Stowarzyszenie dochodzi zapłaty kwoty 1.890.681,70 zł wraz z odsetkami od daty wniesienia pozwu do dnia zapłaty, tytułem jednokrotności wynagrodzenia autorskiego za eksploatację w okresie od 1 października 2008 roku do dnia 29 lutego 2012 roku utworów z repertuaru powoda (rozpowszechnianie programów radiowych). Spółka złożyła odpowiedź na przedmiotowy pozew, w którym Spółka wniosła m.in. o oddalenie powództwa w całości, wskazując m. in. na: brak właściwości miejscowej sądu, brak od marca 2009 r. umowy licencyjnej stron, niewykazanie przez Stowarzyszenia Autorów ZAiKS zakresu praw powierzonych w zarząd przez twórców i inne podmioty uprawnione oraz zakresu reprezentacji tych praw na polu reemitowania programów radiowych, niewykazanie podstaw naliczania i wysokości roszczenia, brak tabel wynagrodzeń, nadpłatę z umowy licencyjnej i jej rozliczanie za okres objęty pozwem. W dniu 5 grudnia 2012 r. Sąd Okręgowy w Warszawie uznał się niewłaściwym w sprawie i przekazał sprawę do rozpoznania Sądowi Okręgowemu w Gdańsku. W dniu 27 marca 2013 r. uznając, iż wynik postępowania zależy od wyniku sprawy opisanej w pkt. 1 powyżej, Sąd Okręgowy w Gdańsku zawiesił postępowanie.

3.

W dniu 26 kwietnia Stowarzyszenie Filmowców Polskich SFP wystąpiło z roszczeniem o zapłatę kwoty 12.892.133,92 zł tytułem trzykrotności wynagrodzenia należnego SFP za okres od 1 sierpnia 2009 r. do 31 grudnia 2010 r., z uwagi na naruszenie praw autorskich, którymi zarządza SFP. Wraz z pozwem SFP wystąpiło o udzielenie zabezpieczenia roszczenia w postaci zakazania Spółce dokonywania reemisji utworów audiowizualnych w sieci telewizji kablowej do czasu prawomocnego rozstrzygnięcia sprawy. Postanowieniem z dnia 23 maja 2012 r. Sąd Okręgowy w Gdańsku udzielił zabezpieczenia roszczenia i zakazał Multimedia dokonywania reemisji programów w sieci telewizji kablowej do czasu prawomocnego rozstrzygnięcia sprawy. Spółka w dniu 8 czerwca 2012 złożyła zażalenie wnosząc o zmianę zaskarżonego postanowienia w całości i o

oddalenie wniosku o udzielenie zabezpieczenia. Dnia 15 października 2012 roku Sąd Apelacyjny w Gdańsku oddalił zażalenie Spółki.

W sprawie nastąpiła wymiana pism procesowych, w tym pozwu i odpowiedzi na pozew.

Wobec odmowy uchylenia przez Sąd Okręgowy wcześniejszego postanowienia tego sądu o zabezpieczeniu roszczeń SFP poprzez zakazanie Spółce dokonywania reemisji utworów audiowizualnych nadawanych w programach telewizyjnych, Zarząd Spółki podjął decyzję o zawarciu, z dniem 26 kwietnia 2013 roku, z SFP stosownej umowy licencyjnej. Wobec zawarcia przedmiotowej umowy Sąd uchylił udzielone na rzecz SFP zabezpieczenie.

W sprawie prowadzone jest postępowanie dowodowe, Sąd przesłuchuje świadków - termin kolejnej rozprawy został wyznaczony na to 22 sierpnia 2013 r.

4.

Dnia 2 kwietnia 2013 roku do Spółki wpłynął pozew Stowarzyszenia Artystów Wykonawców Utworów Muzycznych i Słowno-Muzycznych SAWP w Warszawie o zobowiązanie Multimedia Polska S.A. do udzielenia informacji jakie programy telewizyjne i radiowe Spółka reemitowała w sieciach kablowych od dnia 14 marca 2003 do dnia 31 grudnia 2012 oraz o wysokości przychodów osiągniętych w tym okresie z tytułu reemisji przedmiotowych programów a także o zasądzenie trzykrotności iloczynu następujących wartości:

- stawki wynagrodzenia wynikającej z Tabel Stawek Wynagrodzeń Stowarzyszenia SAWP

oraz

- liczby abonentów programów radiowych i telewizyjnych reemitowanych przez Spółkę w każdym miesiącu w okresie od dnia 14 marca 2003 do dnia 30 stycznia 2013 jako należności z tytułu reemisji w sieciach kablowych Multimedia w okresie od dnia 14 marca 2003 do dnia 31 grudnia 2012 artystycznych wykonawców utworów muzycznych i słowno – muzycznych artystów wykonawców reprezentowanych przez SAWP. W odpowiedzi na pozew Spółka podniosła w szczególności, iż zdaniem Spółki SAWP nie jest organizacją zbiorowego zarządzania właściwą w rozumieniu art. 21¹ w zw. z art. 92 uopaipp, że SAWP nie jest legitymowany czynnie do dochodzenia wobec niej zgłoszonych roszczeń, a także że Spółka nie korzysta w sposób bezpośredni lub samodzielny z artystycznych wykonawców reprezentowanych przez SAWP podczas reemitowania ich w sieciach kablowych.

Postępowanie jest na wstępnym etapie rozpoznania: Spółka w dniu 16 kwietnia 2013 r. złożyła odpowiedź na pozew, zaś termin pierwszej rozprawy w sprawie został wyznaczony na 2 września 2013 r.

5.

W dniu 26 września 2012 r. Stowarzyszenie Filmowców Polskich SFP wystąpiło wobec Stream Communications Sp. z o.o. z roszczeniem o zakazanie reemitowania w sieci telewizji kablowej utworów audiowizualnych nadawanych w programach telewizyjnych do czasu zawarcia umowy licencyjnej oraz o zasądzenie kwoty 2.553.809,95 PLN jako odszkodowania stanowiącego trzykrotność należnego wynagrodzenia za okres od 01.08.2009 r. do 31.03.2011 r. wyliczonego wg. stawki 2,2% wpływów netto z działalności operatorskiej.

Postanowieniem z dnia 22 lutego 2013 r. Sąd Apelacyjny w Gdańsku udzielił zabezpieczenia roszczenia i zakazał Stream Communications dokonywania reemisji programów w sieci telewizji kablowej do czasu prawomocnego rozstrzygnięcia sprawy. Postanowienie to jest prawomocne, jednak w praktyce bezprzedmiotowe, bowiem na podstawie umowy z dnia 1 października 2012 r. Spółka zawarła umowę dzierżawy przedsiębiorstwa, na podstawie której wydzierżawiła w całości swe przedsiębiorstwo w rozumieniu art. 55¹ Kodeksu cywilnego, a tym samym nie prowadzi działalności operatorskiej i nie dokonuje reemisji programów.

W sprawie nastąpiła wymiana pism procesowych, w tym pozwu i odpowiedzi na pozew, zaś na dzień 6 września 2013 r. sąd wyznaczył termin pierwszej rozprawy. Stanowisko Spółki jest analogiczne jak w sporze opisanym w pkt. 3 powyżej, przy czym rozliczenia Stron mogą obejmować wyłącznie okres do 30 września 2012 r.

6.

Spółka oraz jej podmioty zależne nie są stronami postępowań arbitrażowych lub administracyjnych, których wartość jednostkowa lub łączna stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Multimedia.

Spółka oraz jej podmioty zależne są stronami innych niż wymienione w punktach od 1 do 5 postępowań sądowych, jednak łączna wartość wszystkich tych postępowań nie przekracza 10% kapitałów własnych Multimedia.

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

W dniu 10 maja 2013 roku Spółka wyemitowała, na podstawie art. 9 ustawy o obligacjach, w celu refinansowania istniejącego zadłużenia Spółki, wyłącznie w zamian za świadczenia o charakterze pieniężnym, 10.380 niezabezpieczonych, niepodporządkowanych, zdematerializowanych obligacji złotych o łącznej wartości nominalnej emisji równej 1.038.000.000 PLN (jeden miliard trzydzieści osiem milionów złotych) (Obligacje). Emisja Obligacji nastąpiła na następujących warunkach:

Oznaczenie Obligacji:	Seria MMP004100520
Wartość Nominalna jednej Obligacji:	100.000 PLN (<i>słownie: sto tysięcy złotych</i>) z zastrzeżeniem pomniejszenia wartości nominalnej Obligacji w wyniku wypłaty Rat Wykupu
Cena Emisyjna:	100.000 PLN (<i>słownie: sto tysięcy złotych</i>)
Oprocentowanie:	Stopa Bazowa plus Marża, tj.: 6-miesięczny WIBOR (ustalany zgodnie z Warunkami Emisji) powiększony o Marżę
Kwota Wykupu:	Obligacje będą wykupione w Dacie Wykupu według ich Wartości Nominalnej, z uwzględnieniem zapłaconych wcześniej Rat Wykupu.
Data Emisji:	10 maja 2013 roku
Dzień Końcowego Wykupu:	10 maja 2020 roku
Dni Wykupu:	10 maja 2017 roku 10 maja 2018 roku 10 maja 2019 roku
Raty Wykupu oraz Wartość Nominalna Obligacji po dokonaniu płatności Rat Wykupu:	W każdym Dniu Wykupu Rata Wykupu stanowiła będzie 25% pierwotnej Wartości Nominalnej

W dniu 9 maja 2013 roku Spółka otrzymała z Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. uchwałę w sprawie przyjęcia do depozytu papierów wartościowych do 11.000 (jedenastu tysięcy) obligacji na okaziciela serii MMP004100520 Spółki oraz w sprawie oznaczenia przedmiotowych obligacji kodem PLMLMDP00064. Obligacje zostały zarejestrowane w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych stosownie do §11 ust. 6 Szczegółowych Zasad działania KDPW.

W dniu 3 czerwca 2013 roku Spółka otrzymała z Zarządu BondSpot Spółka Akcyjna a w dniu 4 czerwca 2013 roku z Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwały obie w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst 10.380 (dziesięć tysięcy trzystu osiemdziesięciu) obligacji na okaziciela serii MMP004100520 spółki Multimedia Polska S.A. o jednostkowej wartości nominalnej 100.000 PLN (sto tysięcy złotych) każda i łącznej wartości nominalnej 1.038.000.000 PLN (jeden miliard trzydzieści osiem milionów).

Na dzień 7 czerwca 2013 roku wyznaczone zostało pierwsze notowanie w alternatywnym systemie obrotu na Catalyst 10.380 (dziesięć tysięcy trzystu osiemdziesięciu) obligacji na okaziciela serii MMP004100520 Spółki, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem PLMLMDP00064 oraz w sprawie notowania przedmiotowych obligacji w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą MMP0520.

6. Informacja dotycząca wykupu lub spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

Zgodnie z warunkami emisji obligacji, o których mowa w punkcie 5 niniejszego sprawozdania, środki pozyskane z emisji tych obligacji zostały przeznaczone na spłatę obligacji wyemitowanych przez Spółkę 13 maja 2010 serii MMP1115, 29 kwietnia 2011 serii MMP0416 i 6 czerwca 2012 serii MMP0617.

Do dnia 31 lipca 2013 roku Spółka nabyła następującą liczbę obligacji poszczególnych serii:

Seria	Liczba obligacji
MMP1115	745

GRUPA MULTIMEDIA POLSKA
Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Multimedia Polska
za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2013 roku

MMP0416	10 079
MMP0617	24 780

Ponadto Spółka zgromadziła na rachunku escrow środki pozyskane z emisji obligacji serii MMP004100520 niezbędne do wykupu tych obligacji serii MMP1115, MMP0416 oraz MMP0617, które dotychczas nie zostały wykupione.

7. Informacja dotycząca wypłaty dywidendy

W dniu 27 czerwca 2013 roku Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę nr 9 w przedmiocie przeznaczenia całego wypracowanego przez Spółkę w roku 2012 zysku w kwocie 132 870 043,12 zł (sto trzydzieści dwa miliony osiemset siedemdziesiąt tysięcy czterdzieści trzy złote 12/100) na dywidendę dla akcjonariuszy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Multimedia Polska S.A. ustaliło dzień dywidendy na 27 czerwca 2013 roku, a termin wypłaty dywidendy na 28 czerwca 2013 roku.

Zwracamy uwagę, że kolejne ewentualne wypłaty dywidend w latach 2014-2020 będą ograniczone zapisami Warunków Emisji Obligacji opisanych w punkcie 5 powyżej. Szczegółowe ograniczenia dotyczące wypłaty dywidend zawarte są w punktach 1.1 („Dozwolona Wypłata”) oraz 13.1 Warunków Emisji Obligacji.

8. Transakcje na akcjach własnych

1. Działając na podstawie uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 31 stycznia 2013 roku Spółka nabyła dnia 11 lutego 2013 roku, poza rynkiem regulowanym, 166.500 akcji własnych Spółki o wartości nominalnej 1 zł każda stanowiących 0,18% w kapitale zakładowym Multimedia. Nabyte akcje uprawniają do 166.500 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 0,18% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki z tym, że Spółka nie jest uprawniona do wykonywania prawa głosu z akcji własnych. Średnia cena nabytych akcji wyniosła 10,00 zł. Akcje zostały nabyte w celu umorzenia.
2. Na mocy uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 20 czerwca 2013 roku Spółka nabyła dnia 27 czerwca 2013 roku, poza rynkiem regulowanym, 345 962 akcji własnych Spółki o wartości nominalnej 1 zł każda. Nabyte akcje uprawniają do 345 962 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, z tym, że Spółka nie jest uprawniona do wykonywania prawa głosu z akcji własnych. Akcje zostały nabyte z przeznaczeniem ich zaoferowania do nabycia pracownikom Spółki w celu realizacji opcyjnego programu motywacyjnego Spółki.
3. W związku z podjęciem przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 20 czerwca 2013 roku uchwały o zmianie przeznaczenia 166.500 akcji własnych Spółki nabytych przez Spółkę na mocy uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Multimedia Polska S.A. z dnia 31 stycznia 2013 roku celem ich umorzenia na przeznaczenie ich do zaoferowania w ramach opcyjnego programu motywacyjnego Spółki,
4. w wykonaniu uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 20 czerwca 2013 roku Spółka zbyła dnia 27 czerwca 2013 roku 500.000 akcji własnych, tj. akcji o których mowa w punktach 2 i 3 powyżej, na rzecz osób uprawnionych zrzeszonych w ramach powołanej przez nie spółki jawnej.

9. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych kredytach, pożyczkach, udzielonych pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach

9.1. Pożyczki w ramach Grupy Multimedia Polska

W okresie sprawozdawczym ani też do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania w ramach Grupy Kapitałowej Multimedia Polska nie były udzielane pożyczki.

9.2. Informacje o udzielonych i zaciągniętych pożyczkach

W okresie sprawozdawczym jak i po dniu bilansowym Spółka udzielała pożyczki swoim pracownikom i współpracownikom. Wszystkie pożyczki zostały udzielone na zasadach rynkowych.

9.3. Zaciągnięte i wypowiedziane kredyty

1. W dniu 10 czerwca 2013 roku zostały zawarte pomiędzy RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A., BANK DNB NORD POLSKA S.A., CRÉDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A. i DNB BANK ASA jako pierwotnymi kredytodawcami a Multimedia Polska S.A. jako kredytobiorcą: umowa kredytu terminowego na łączną kwotę 462 mln zł (czteryście sześćdziesiąt dwa miliony złotych) z przeznaczeniem poszczególnych transz kredytu na finansowanie lub refinansowanie środków przeznaczonych przez Spółkę na spłatę zadłużenia oraz na finansowanie lub refinansowanie działań inwestycyjnych Spółki rozumianych jako dokonywanie nakładów na rozwój i modernizację infrastruktury oraz akwizycje oraz umowa kredytu obrotowego na kwotę 50 mln zł (pięćdziesiąt milionów złotych) z przeznaczeniem na finansowanie ogólnych potrzeb przedsiębiorstwa Spółki oraz jej majątku obrotowego.

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

Ostateczna data spłaty kredytów przypada na 10 maja 2020 roku.

Umowy kredytowe zostały zabezpieczone zastawem rejestrowym na akcjach należących do Spółki w Multimedia Polska – Południe S.A. oraz udziałach należących do Spółki w Stream Communications Sp. z o.o. i Media Operator Sp. z o.o. a także zastawem rejestrowym na wybranych rachunkach bankowych Spółki i Multimedia Polska -Południe S.A.

Poręczycielami spłaty zobowiązań wynikających z opisanych wyżej umów kredytu są Multimedia Polska – Południe S.A., Stream Communications Sp. z o.o. oraz Media Operator Sp. z o.o. – spółki zależne od Multimedia Polska S.A.

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

2. Zgodnie z warunkami emisji obligacji, o których mowa w punkcie 5 niniejszego sprawozdania, środki pozyskane z emisji przedmiotowych obligacji zostały przeznaczone między innymi na spłatę kredytu zaciągniętego 15 kwietnia 2011 roku w Powszechnej Kasie Oszczędnościowej Banku Polskim S.A.

9.4. Udzielone poręczenia

Spółki Multimedia Polska – Południe S.A., Stream Communications Sp. z o.o. oraz Media Operator Sp. z o.o. – spółki zależne od Multimedia Polska S.A. zostały poręczycielami spłaty zobowiązań wynikających z umów kredytu opisanych w punkcie 9.3 powyżej oraz obligacji, o których mowa w punkcie 5 powyżej.

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

10.1. Zarząd Multimedia Polska S.A.

Stan posiadania akcji Spółki przez Prezesa Zarządu na dzień bilansowy i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania przedstawiał się następująco:

Imię i nazwisko Osoby Zarządzającej	Stan na 31 grudnia 2012 roku	Stan na 31 marca 2013 roku	Stan na 30 czerwca 2013
Andrzej Rogowski – Prezes Zarządu	1.865.214 ⁽¹⁾	1.865.214 ⁽¹⁾	4.387.234 ⁽¹⁾

(1) pośrednio przez spółkę zależną Kalberri Limited.

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

W okresie sprawozdawczym, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, stan posiadania akcji przez Prezesa Zarządu Multimedia Polska S.A. ulegał zmianie w taki sposób, iż Andrzej Rogowski - Prezes Zarządu objął dnia 1 lutego 2013 roku 166.500 akcji w podwyższonym, na mocy uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Multimedia Polska S.A. z dnia 31 stycznia 2013 roku kapitale zakładowym Spółki. Dnia 11 lutego 2013 roku Spółka nabyła od Prezesa Zarządu 166.500 akcji.

GRUPA MULTIMEDIA POLSKA
 Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Multimedia Polska
 za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2013 roku

Dodatkowo spółka zależna od Prezesa Zarządu Andrzeja Rogowskiego Kalberri Limited nabyła w drodze 3 transakcji (od M2 Investments Limited w dniu 21 czerwca 2013 roku 283.773 akcji i w dniu 24 czerwca 2013 roku 1.293.110 akcji oraz od Tri Media Holdings Ltd w dniu 24 czerwca 2013 roku 945.137 akcji) łącznie 2.522.020 akcji w kapitale zakładowym Spółki.

10.2. Rada Nadzorcza Multimedia Polska S.A.

Stan posiadania przez członków Rady Nadzorczej akcji Spółki na dzień bilansowy oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania przedstawiał się następująco:

Imię i nazwisko Członka Rady Nadzorczej	Stan na 31 grudnia 2012 roku	Stan na 31 marca 2013 roku	Stan na 30 czerwca 2013 roku
Tomek Ulatowski	49.495.505 ⁽¹⁾	49.495.505 ⁽¹⁾	47.654.722 ⁽¹⁾
Ygal Ozechov	49.495.505 ⁽²⁾	49.495.505 ⁽²⁾	47.654.722 ⁽²⁾
Gabriel Wujek	0	0	0

(1) Pośrednio przez amerykańską spółkę YTD, LLC, z siedzibą w Wilmington, Delaware, USA, w której Pan Tomek Ulatowski wraz z podmiotami powiązanymi posiada 50% udziałów, posiadającą 100% udziałów w spółce M2 Investments Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze, która jest właścicielem 47.654.722 akcji Multimedia.

(2) Pośrednio przez amerykańską spółkę YTD, LLC, z siedzibą w Wilmington, Delaware, USA, w której Pan Ygal Ozechov wraz z podmiotami powiązanymi posiada 50% udziałów, posiadającą 100% udziałów w spółce M2 Investments Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze, która jest właścicielem 47.654.722 akcji Multimedia.

Zgodnie z wiedzą posiadaną przez Spółkę, żaden z członków Rady Nadzorczej nie posiada akcji ani udziałów żadnej ze spółek zależnych od Multimedia.

W okresie sprawozdawczym, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, stan posiadania akcji przez Współprzewodniczących Rady Nadzorczej Multimedia Polska S.A. – Pana Ygala Ozechov oraz Pana Tomka Ulatowskiego uległ zmianie. Zaistniałe zmiany związane są ze zbyciem przez spółki M2 Investments Limited i Tri Media Holdings Ltd akcji na rzecz spółki Kalberri Limited – spółki zależnej od Prezesa Zarządu Pana Andrzeja Rogowskiego. Zmiany zostały opisane w punkcie 10.1 niniejszego sprawozdania.

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

Na dzień bilansowy jak i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Spółki wynosił 91.777.270 zł i dzielił się na 91.777.270 akcji Spółki reprezentujących taką samą liczbę głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Struktura akcjonariatu Spółki, dla akcjonariuszy posiadających powyżej 5% udziały w kapitale zakładowym Spółki, na dzień bilansowy jak i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:

Akcyonariusz	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział procentowy w kapitale zakładowym
M2 Investments Limited ⁽¹⁾	47.654.722	47.654.722	51,92%	51,92%
Tri Media Holdings Ltd ⁽²⁾	38.273.340	38.273.340	41,70%	41,70%
Pozostali akcjonariusze ⁽³⁾	5.849.208	5.849.208	6,38%	6,38%
RAZEM	91.777.270	91.777.270	100,00%	100,00%

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

(2) Spółka kontrolowana przez EVL z siedzibą w Nikozji, Republika Cypru.

(3) 12.462 akcji własnych posiada Multimedia Polska S.A. Multimedia Polska S.A. nie jest uprawniona do wykonywania prawa głosu z akcji własnych.

W okresie sprawozdawczym, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, miały miejsce następujące zmiany w wysokości kapitału zakładowego Spółki:

Dnia 31 stycznia 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Multimedia Polska S.A. podjęło uchwałę nr 6 w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego, na mocy której kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 91.610.770 PLN do kwoty 91.777.270 PLN w drodze emisji 166.500 zwykłych akcji imiennych o wartości nominalnej 1 zł każda akcja. Prawo pierwszeństwa dotychczasowych akcjonariuszy zostało wyłączone a nowo emitowane akcje zostały przeznaczone do objęcia przez Pana Andrzeja Rogowskiego – Prezesa Zarządu Multimedia. Dnia 11 lutego 2013 r. Spółka nabyła od Pana Andrzeja Rogowskiego 166.500 akcji.

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia, które w ocenie Spółki byłyby istotne dla oceny jej sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian.

13. Zdarzenia po dacie bilansowej

13.1. Zdarzenia, które nie zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Multimedia

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

13.1.1 Transakcje między podmiotami powiązanymi

Po dniu bilansowym podmioty powiązane zawierały istotne transakcje. Każda z transakcji została zawarta na warunkach rynkowych. I tak, w dniu 2 lipca 2013 roku spółka Stream Communications Sp. z o.o. zawarła z Multimedia Polska – Południe S.A. umowę sprzedaży przedsiębiorstwa, które od dnia 1 października 2012 roku było przez Multimedia Polska – Południe S.A. dzierżawione od Stream Communications Sp. z o.o. Zaś dnia 31 lipca 2013 roku Multimedia Polska S.A. i Multimedia Polska – Południe S.A. sprzedały do spółki Media Operator Sp. z o.o., w związku z realizowaną przez MMP strategią biznesową, tzw. „twardą infrastrukturę sieciową”, z wyłączeniem, na okres przejściowy, tych jej elementów, które zostały ułożone w udostępnianej MMP przez Telekomunikację Polską S.A. infrastrukturze. Sprzedane elementy infrastruktury zostały następnie zwrótnie wydzierżawione przez Media Operator Sp. z o.o. do Multimedia i Multimedia Polska – Południe S.A. na potrzeby świadczenia przez te spółki usług telekomunikacyjnych.

14. Istotne czynniki ryzyka i zagrożenia dla działalności Grupy Multimedia Polska

14.1. Ryzyko zmiany strategii Grupy Multimedia Polska

W pierwszym półroczu 2013 r. Grupa Multimedia realizowała strategię długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy, której główne elementy to:

- zwiększenie liczby RGU¹ poprzez wzrost organiczny oraz nabycia i przejęcia innych operatorów lub nabycia aktywów innych operatorów;
- budowa sieci w nowych lokalizacjach;
- wprowadzanie innowacyjnych produktów i usług, w tym wprowadzenie telewizji w standardzie cyfrowym w sieciach kablowych;
- dalsza pakietyzacja usług;
- zwiększenie efektywności działalności operacyjnej.

Nie można wykluczyć, że Zarząd, mając na uwadze realizację nadrzędnego celu strategicznego, tj. wzrostu wartości dla akcjonariuszy, może podejmować inne niż wymienione powyżej oraz podane do wiadomości publicznej działania strategiczne, lub zmieniać przyjęte wcześniej założenia. Nie ma pewności, że podejmowane przez Grupę nowe inicjatywy strategiczne będą miały pozytywny wpływ na działalność Grupy Multimedia Polska i osiągnięte wyniki.

¹ Jednostek generowania przychodu (ang. *Revenue Generating Units*).

14.2. Ryzyka operacyjne i rynkowe

14.2.1 Ryzyko pogorszenia koniunktury rynkowej

Pogorszenie się sytuacji na którymkolwiek z rynków działalności Grupy Multimedia Polska, tj. rynku telewizji kablowej, szerokopasmowego dostępu do Internetu lub rynku usług telefonicznych w Polsce może wpłynąć negatywnie na sytuację finansową oraz wyniki działalności operacyjnej Grupy. Rynek analogowej telewizji kablowej charakteryzuje się obecnie wysokim wskaźnikiem penetracji. Z kolei na rynku telefonii stacjonarnej obserwujemy w ostatnim okresie spadek łącznej liczby abonentów, w znacznej mierze skorelowany ze wzrostem liczby abonentów telefonii komórkowej. W takich warunkach rynkowych Grupa może mieć trudności ze zwiększeniem obecnej liczby abonentów oraz rozszerzeniem działalności.

14.2.2 Ryzyko wzrostu konkurencji

Rynki telewizji kablowej, szerokopasmowego dostępu do Internetu oraz telefonii stacjonarnej są w Polsce wysoce konkurencyjne. W niektórych przypadkach Spółka konkuruje z podmiotami mającymi łatwiejszy dostęp do kapitału, szerszą gamę usług, większy potencjał ludzki, szerszy zasięg geograficzny, wyższą rozpoznawalność marki oraz doświadczenie lub dłuższe relacje z właściwymi urzędami i klientami. Niektórzy konkurenci poczynili znaczne nakłady kapitałowe na rozbudowę i modernizację sieci w celu oferowania nowych produktów i usług oraz rozszerzenia obszaru działania. Grupa Multimedia Polska posiada własną sieć PSTN, której nie posiada większość konkurencyjnych operatorów kablowych. W związku z tym operatorzy ci mogą mieć mniej obowiązków regulacyjnych, które muszą spełniać. Konkurencja może powodować trudności w pozyskiwaniu nowych oraz utrzymaniu obecnych klientów, a w rezultacie zwiększyć liczbę klientów rezygnujących z usług świadczonych przez Grupę. Rosnąca konkurencja oraz specjalne promocje i obniżki cen, których Grupa udziela klientom korzystającym z pakietów usług, mogą skutkować spadkiem średniego przychodu na klienta (ARPU) w podziale na poszczególne usługi.

Telewizja kablowa

Według szacunków Grupy większa część posiadanej sieci telewizji kablowej nie pokrywa się z zasięgiem sieci telewizji kablowej innych operatorów. Należy jednakże zaznaczyć, że sytuacja ta może ulec zmianie w przyszłości, negatywnie wpływając na sytuację finansową oraz wyniki działalności operacyjnej Grupy.

Wraz z rozwojem telewizji cyfrowej, zatarciu ulegać może różnica pomiędzy dostawcami i dystrybutorami programów telewizyjnych. Obecni dostawcy programów telewizyjnych mogą przyjąć strategię bezpośredniego udostępniania swojej zawartości programowej klientowi końcowemu, w związku z czym będą zainteresowani uzyskaniem jedynie dostępu do sieci operatorów kablowych, a nie oferowaniem im zawartości programowej.

Szerokopasmowy dostęp do Internetu

Na rynku usług szerokopasmowego dostępu do Internetu, obserwujemy tendencję w kierunku zwiększania szybkości połączenia oraz obniżki cen. Istnieje ryzyko, że w najbliższej przyszłości wzrośnie konkurencja ze strony operatorów telefonii komórkowej oferujących usługi bezprzewodowego dostępu do Internetu. Spółka nie może zapewnić ze środków, jakie podejmie, okazać się skuteczne dla pozyskiwania nowych oraz utrzymania obecnych klientów.

Telefonia stacjonarna

Wzrastająca konkurencja pomiędzy operatorami telefonii stacjonarnej oraz telewizji kablowej oferującymi usługi telefoniczne przy użyciu technologii VoIP powoduje obniżenie cen za usługi. Ponadto wzrasta liczba użytkowników rezygnujących z usług telefonii stacjonarnej na rzecz usług telefonii komórkowej. Taka sytuacja, w połączeniu ze wzrostem popularności komunikacji elektronicznej, może wpływać negatywnie na wolumen ruchu telefonicznego oraz możliwość utrzymania abonentów. Dodatkowo przeciwdziałając takim tendencjom Grupa może być zmuszona do poczynienia inwestycji w celu rozwoju produktów, które to inwestycje mogą nie przynieść spodziewanych rezultatów. Grupa nie może zapewnić, że będzie w stanie skutecznie konkurować z TP S.A. oraz z innymi istniejącymi i nowymi podmiotami świadczącymi usługi głosowe. Może to mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową oraz wyniki działalności operacyjnej Grupy.

14.2.3 Ryzyko technologiczne

Rynek, na którym działa Grupa Multimedia charakteryzuje się szybkimi zmianami technologicznymi oraz wprowadzaniem nowych produktów i usług. Brak akceptacji rynkowej dla nowych technologii, produktów i usług lub trudności techniczne związane z ich wprowadzaniem, może mieć negatywny wpływ na osiągnięte marże, zyski oraz płynność finansową Grupy Multimedia. W rezultacie Grupa może nie odzyskać poniesionych dotychczas

nakładów inwestycyjnych lub tych, które będzie zmuszona ponosić w przyszłości na tego typu technologie, produkty i usługi.

14.2.4 Ryzyko związane z utrzymaniem i modernizacją sieci

Przewidywania Grupy Multimedia Polska co do konieczności poniesienia nakładów inwestycyjnych związanych z utrzymaniem i rozbudową sieci mogą okazać się nietrafne z wielu powodów, w tym:

- Grupa może nie być w stanie uzyskać od obecnych dostawców sprzętu odpowiedniego do utrzymania i unowocześnienia sieci; lub
- wymagania użytkowe sieci mogą przekroczyć przewidywania, wobec czego planowane inwestycje mogą się okazać niewystarczające dla zapewnienia przepustowości na poziomie koniecznym dla jakości świadczonych usług.

Jeżeli Grupa nie zapewni odpowiedniego stanu sieci oraz nie będzie modernizować sieci oraz związanych z nią systemów może to mieć negatywny wpływ na jej działalność oraz osiągnięte wyniki.

14.2.5 Ryzyko wzrostu kosztów zakupu zawartości programowej

Sukces świadczonych przez Grupę usług w zakresie telewizji kablowej uzależniony jest od możliwości pozyskania atrakcyjnych programów telewizyjnych. Grupa pomimo posiadania umów wieloletnich zawartych z dostawcami najbardziej atrakcyjnej zawartości programowej nie może zagwarantować, że zawartość ta będzie dostępna w przyszłości i że będzie nabywana po cenach rynkowych. Brak możliwości nabywania programów telewizyjnych na warunkach rynkowych lub brak możliwości ich nabywania w ogóle może mieć negatywny wpływ na utrzymanie istniejących oraz pozyskanie nowych klientów.

14.2.6 Wpływ potencjalnych przyszłych przejęć i akwizycji

Jednym z ważniejszych kierunków rozwoju Grupy Multimedia jest aktywne uczestnictwo w konsolidacji rynku telekomunikacyjnego i usług telewizji kablowej. Przejęcia innych operatorów mogą mieć znaczący wpływ na działalność Grupy Multimedia, w tym na osiągnięte wyniki. Proces akwizycji i integracji prawnej i operacyjnej może być obciążony wieloma czynnikami ryzyka, takimi jak utrata części klientów przejmowanego podmiotu, konieczność poniesienia dodatkowych nakładów inwestycyjnych w przejmowane sieci, opóźnienia związane z procesami formalno-prawnymi. Dodatkowo przyszłe akwizycje mogą również skutkować przejęciem zobowiązań podmiotów przejmowanych i wiązać się z ryzykiem wystąpienia zobowiązań nieujawnionych. Pomimo znacznego rozproszenia rynku operatorów kablowych i telekomunikacyjnych, Grupa Multimedia nie jest w stanie zagwarantować, że określona liczba przejęć dojdzie do skutku, oraz że w wyniku tych przejęć Grupa zwiększy liczbę RGU zgodnie z założeniami strategicznymi.

14.2.7 Ryzyko związane ze współpracą z TP S.A. oraz innymi uczestnikami rynku telekomunikacyjnego

Sukces Grupy Multimedia Polska zależy m.in. od możliwości oferowania usług wysokiej jakości, co w części uzależnione jest od właściwego funkcjonowania infrastruktury i sprzętu należącego i obsługiwanego przez podmioty trzecie i tym samym w tej części jest poza kontrolą Grupy.

Najważniejszym partnerem Grupy ze względu na skalę współpracy jest TP S.A., co wynika w dużej mierze z uwarunkowań historycznych. Znaczna część wymiany ruchu generowanego przez Grupę dokonywana jest poprzez punkty styku z TP S.A. Ponadto, aby w dalszym ciągu rozbudowywać sieć, Grupa Multimedia Polska zawiera z TP S.A. umowy dzierżawy tam, gdzie TP S.A. posiada zbudowaną sieć i infrastrukturę towarzyszącą. Grupa dzierżawi dukty oraz kanalizację kablową będące w posiadaniu TP S.A. w szczególności na terenach zabudowanych. Grupa oczekuje, że w przyszłości będzie mogła oferować usługi szerokopasmowego dostępu do Internetu przy użyciu lokalnych pętli TP S.A. w oparciu o zawierane z TP S.A. umowy. Pomimo że świadczenie takich usług przez TP S.A. jest zagwarantowane obowiązującymi regulacjami prawnymi, konieczna w tym zakresie będzie również współpraca ze strony TP S.A. Jeżeli TP S.A. odmówi współpracy w tym zakresie lub będzie ją utrudniać, może to mieć negatywny wpływ na rozbudowę sieci Grupy oraz na wprowadzanie nowych usług, które zależą od dostępu do sieci TP S.A.

Ponadto Grupa dzierżawi część światłowodowej sieci szkieletowej oraz związanej z nią infrastruktury od innych podmiotów. Jeżeli nie będą one utrzymywały własnych sieci we właściwym stanie lub nie będą dostatecznie szybko reagować na problemy z nimi związane, może to spowodować obniżenie jakości świadczonych przez Multimedia usług, co z kolei może utrudnić pozyskiwanie nowych klientów oraz zaszkodzić reputacji Grupy.

14.3. Ryzyko odejścia kluczowych pracowników

Sukces Grupy Multimedia Polska zależy od możliwości zatrudniania i utrzymania wysoko wykwalifikowanej kadry zarządzającej oraz kluczowych pracowników. Obecnie obserwuje się dużą konkurencję w pozyskiwaniu wysoko

wykwalfikowanych pracowników. Nie ma pewności, że w przyszłości Grupa będzie nadal w stanie skutecznie pozyskiwać i utrzymywać wysoko wykwalifikowaną kadrę zarządzającą i kluczowych pracowników, a utrata oraz niemożność pozyskania lub utrzymania którejkolwiek z tych osób może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki działalności operacyjnej Grupy.

14.4. Ryzyka związane z sytuacją finansową

14.4.1 Ryzyko stóp procentowych

W związku z posiadanym przez Grupę zadłużeniem długoterminowym, Grupa może być narażona na ryzyko zmiany stóp procentowych. Z uwagi na fakt, że część zadłużenia Grupy oprocentowana jest według zmiennych stóp procentowych, ich wzrost może skutkować wzrostem kosztu obsługi zadłużenia i w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na osiągnięte rezultaty.

14.4.2 Ryzyko kursów walutowych

Wahania kursów walutowych mają istotny wpływ na działalność Grupy. Zdecydowana większość przychodów realizowana jest w PLN, natomiast część wydatków inwestycyjnych i operacyjnych (koszty programingu) ponoszona jest w EUR i USD. Dotychczas Grupa nie zawierała umów zabezpieczających przed ryzykiem kursowym, dlatego też niekorzystne, z perspektywy Grupy, wahania kursów walutowych mogą mieć istotny negatywny wpływ na jej działalność.

14.4.3 Ryzyko związane z finansowaniem

Grupa wykorzystwała znaczące środki pieniężne pozyskane między innymi w wyniku publicznej emisji akcji przeprowadzonej w 2006 r. oraz emisji obligacji w latach 2010, 2011, 2012 i 2013. Utrzymanie tempa ekspansji polegającej na budowie i rozwoju własnych sieci lub podjęcie próby zakupu dużego podmiotu działającego na rynku telekomunikacyjnym lub telewizji kablowej może znacząco przekraczać zasoby Grupy, co może wiązać się z koniecznością uzyskania dodatkowego finansowania. Istnieje ryzyko nieuzyskania takiego finansowania, przez co Grupa Multimedia może być zmuszona do ograniczenia lub istotnej modyfikacji swoich planów rozwoju.

14.4.4 Ryzyko związane z posiadanym zadłużeniem bankowym

Poziom zadłużenia Grupy, zarówno aktualnego jak i przyszłego, może mieć istotne konsekwencje, a w szczególności:

- może spowodować, że znaczna część bieżących środków z działalności będzie przeznaczona na obsługę zadłużenia, przez co zmniejszy się kwota dostępnych środków, które mogłyby być przeznaczone na finansowanie działalności, inwestycji, badań i rozwoju czy na inne cele związane z bieżącą działalnością, w tym w szczególności utrzymanie jakości sieci;
- może uniemożliwić uzyskanie dodatkowego finansowania w tym finansowania koniecznego dla przeprowadzenia planowanych przez Grupę inwestycji oraz podnieść koszty takiego finansowania, w szczególności z uwagi na zobowiązania finansowe i inne zawarte w umowach, na podstawie których takie finansowanie jest udostępniane.

Umowy, na podstawie których Grupa otrzymała kredyty bankowe, zawierają szereg zobowiązań i innych postanowień, które w negatywny sposób mogą wpłynąć na prowadzoną przez Grupę działalność. Postanowienia te obowiązują zarówno Spółkę Multimedia Polska S.A. jak i podmioty zależne.

Na zdolność do przestrzegania zapisów wynikających z tych umów mogą mieć wpływ zdarzenia, nad którymi Grupa nie ma kontroli. Oprócz ograniczenia elastyczności w prowadzeniu działalności, naruszenie jakiegokolwiek z oświadczeń lub zobowiązań wynikających z umów związanych z zadłużeniem Grupy może stanowić przypadek naruszenia w rozumieniu umów kredytowych i może spowodować przyspieszenie spłaty takiego zadłużenia.

14.5. Ryzyka dotyczące postępowań oraz otoczenia prawnego

14.5.1 Ryzyko wynikające z regulacji prawnych sektora telekomunikacyjnego

Podstawową ustawą regulującą obecnie działalność telekomunikacyjną w Polsce jest ustawa z dnia 16 lipca 2004 r. Prawo Telekomunikacyjne, Dz. U. z 2004 r., Nr 171, poz. 1800, z późn. zmianami („Prawo Telekomunikacyjne”). Na podstawie tej ustawy na operatorów o znaczącej pozycji rynkowej mogą zostać nałożone przez Prezesa UKE obowiązki niezbędne do zapewnienia użytkownikom końcowym możliwości komunikowania się z użytkownikami innego przedsiębiorcy telekomunikacyjnego w tym obowiązek połączenia sieci. Obowiązki udostępnienia sieci innym operatorom, w szczególności w celu (i) połączenia jej lub współkorzystania z lokalnej pętli abonenckiej, (ii) kalkulacji kosztów i oparcia opłat pobieranych z tytułu dostępu do sieci o te kalkulacje oraz (iii) prowadzenia rachunkowości regulacyjnej odrębnie dla każdej ze świadczonych

usług telekomunikacyjnych mogą być nałożone na przedsiębiorcę telekomunikacyjnego w przypadku stwierdzenia, iż zajmuje on znaczącą pozycję rynkową na jednym z rynków telekomunikacyjnych, które zostały określone przez Prezesa UKE. Prawo Telekomunikacyjne nie określa obszaru, na którym dokonuje się oceny pozycji rynkowej przedsiębiorcy telekomunikacyjnego.

Prezes UKE określa rynek właściwy uwzględniając poziom krajowego rozwoju rynku produktów i usług telekomunikacyjnych zgodnie z prawem konkurencji oraz zaleceniami i wytycznymi Komisji Europejskiej. Może to powodować, iż Prezes UKE będzie wyznaczał przedsiębiorców telekomunikacyjnych mających znaczącą pozycję rynkową na małych obszarach, na których nawet niewielki przedsiębiorca telekomunikacyjny może mieć duży udział w rynku. Stanowić to będzie podstawę do nałożenia na niego również innych obowiązków regulacyjnych, które będą jednak musiały być proporcjonalne do przewagi rynkowej przedsiębiorcy telekomunikacyjnego, tj. do stopnia, w którym zakłóca ona istnienie skutecznej konkurencji na danym rynku właściwym. Spółki Grupy Multimedia mają nałożone obowiązki regulacyjne na rynku 9 (kończenie połączeń we własnej sieci). Prezes UKE nałożył na spółki Grupy obowiązek przygotowania i opublikowania na stronach internetowych spółek oferty na kończenie połączeń w sieciach spółek Grupy oraz obowiązek równego traktowania podmiotów występujących z wnioskiem o dostęp w przedmiotowym zakresie.

Zgodnie z Prawem Telekomunikacyjnym, każdy operator publicznej sieci telekomunikacyjnej zobowiązany jest do prowadzenia negocjacji w sprawie zawarcia umowy o dostępie telekomunikacyjnym na wniosek innego przedsiębiorcy telekomunikacyjnego. Prezes UKE będzie jednak upoważniony do rozstrzygnięcia sporu stron negocjacji w drodze decyzji administracyjnej, która zastąpi umowę w tym przedmiocie jedynie wówczas, gdy jedną z negocjujących stron będzie operator publicznej sieci telekomunikacyjnej zobowiązany do zapewnienia dostępu telekomunikacyjnego.

Prawo telekomunikacyjne przewiduje, iż obowiązek świadczenia usługi powszechnej będzie ciążył na przedsiębiorcy telekomunikacyjnym wyznaczonym w decyzji Prezesa UKE wydanej po przeprowadzeniu postępowania przetargowego. Prezes UKE wydał decyzję wyznaczającą TP S.A. do świadczenia usługi powszechnej do dnia 8 maja 2011 roku. Przedsiębiorcy telekomunikacyjni, których przychód z działalności telekomunikacyjnej przekroczył 4 mln zł są zobowiązani do uczestniczenia w finansowaniu tego obowiązku. Obowiązek nałożony na Grupę TP S.A. przez Regulatora dotyczący świadczenia usługi powszechnej wygaś w maju 2011 roku. Żaden inny operator nie został wyznaczony do świadczenia tej usługi po tym terminie. W maju 2011 r. Regulator (Prezes UKE) wydał decyzję o refundacji kosztów świadczenia usługi powszechnej (USO) poniesionych przez Grupę TP. Łączna kwota, która ma zostać uregulowana przez operatorów telekomunikacyjnych z tytułu usługi powszechnej za lata 2006-2009 została ustalona na poziomie około 67 mln złotych. Wszystkie decyzje dotyczące dopłat zostały zaskarżone przez TP oraz przez Krajową Izbę Gospodarczą Elektroniki i Telekomunikacji.

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

Multimedia Polska S.A., jako operator telekomunikacyjny będzie zobowiązana do współfinansowania dopłat do usług powszechnych. Obecnie jednak brak decyzji nakładających na Grupę Multimedia Polska S.A. taki obowiązek, brak jest również realnej prognozy, kiedy takie decyzje mogą się pojawić. W lutym 2013 roku Multimedia Polska S.A. otrzymała kolejne już Postanowienie Prezesa UKE o przedłużeniu do dnia 30 lipca 2013 roku procesu ustalenia przedsiębiorców telekomunikacyjnych zobowiązanych do pokrycia kosztów usługi powszechnej. Problematiczną kwestią, która powoduje przewlekłość postępowań, jest rozstrzygnięcie kwalifikacji usług video do wyliczeń udziałów w dopłatach do usługi powszechnej. W tej sytuacji w roku 2013 Zarząd nie przewiduje powstania obowiązku dopłat do usługi powszechnej nałożonego na Multimedia Polska S.A. decyzją UKE.

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

Prawo Telekomunikacyjne nakłada na każdego operatora publicznej sieci telefonicznej, w tym także na Grupę Multimedia Polska obowiązek zapewnienia swoim abonentom możliwości przeniesienia przydzielonego im numeru do sieci innego operatora. Przenoszalność numerów może ułatwić klientom rezygnację z usług Grupy Multimedia lub taką rezygnację spowodować. Jeżeli Grupa nie będzie w stanie pozyskać wystarczającej liczby nowych klientów od innych operatorów wykorzystując przenoszalność numerów, koszty wprowadzenia przenoszalności numerów mogą przewyższyć potencjalne korzyści z tego tytułu.

Spółki Grupy Multimedia posiadają wydane przez Prezesa UKE decyzje administracyjne określające warunki współpracy z Telekomunikacją Polską w zakresie WLR i LLU.

14.5.2 Ryzyko zasądzenia roszczeń na rzecz organizacji zbiorowego zarządzania prawami autorskimi

Opis postępowań sądowych związanych z roszczeniami organizacji zbiorowego zarządzania prawami autorskimi zamieszczony został w punkcie 4 niniejszego sprawozdania oraz w nocie 28.1 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

14.5.3 Ryzyko zmiany przepisów podatkowych

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych, podatku od nieruchomości czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i spółkami. Rozliczenia podatkowe oraz inne, na przykład celne czy dewizowe, mogą być przedmiotem kontroli władz, które uprawnione są do nakładania znacznych kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać spłacone wraz z wysokimi nieraz odsetkami. Rozliczenia podatkowe spółek wchodzących w skład Grupy Multimedia Polska mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat, a niektóre transakcje przeprowadzane w tym okresie, w tym transakcje z podmiotami powiązanymi, mogą zostać zakwestionowane przez odpowiednie władze podatkowe. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniach finansowych mogą ulec zmianie w późniejszym terminie, po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez władze skarbowe.

15. Omówienie sytuacji operacyjnej i finansowej oraz ważniejszych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej Multimedia Polska²

Poniższe omówienie wyników za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2013 r. sporządzono na podstawie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). W sprawozdaniu przedstawiono dane skonsolidowane Grupy Multimedia Polska za pierwsze półrocze 2013 r. i pierwsze półrocze 2012 r. w zakresie wymaganym przez MSR 34. W zakresie danych bilansowych omówienie zawiera porównanie danych na dzień 30 czerwca 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Zwracamy uwagę, że wyniki Stream Communications Sp. z o.o. przejętej przez Spółkę po pozytywnej decyzji UOKiK w maju 2012 r. są konsolidowane w wyniku całej Grupy Multimedia Polska począwszy od maja 2012 r.

Grupa Multimedia Polska operuje tylko na rynku polskim i 100% przychodów z działalności podstawowej uzyskiwane jest na rynku krajowym. Nie jest prowadzona sprzedaż eksportowa. Charakter prowadzonej działalności powoduje, że nie występują przesłanki znaczącej koncentracji zarówno po stronie klientów, jak i dostawców.

15.1. Podstawowe dane operacyjne

Na dzień 30 czerwca 2013 r. Grupa posiadała łącznie 1.770.846 jednostek generowania przychodu (RGU), z czego 907.775 stanowiły RGU telewizji kablowej (w tym 14.472 to RGU IPTV a 281.884 to RGU telewizji cyfrowej DTV), 485.414 RGU szerokopasmowego dostępu do Internetu, 264.005 RGU usług telefonii, 93.272 RGU programów Premium, 19.795 stanowiły pośrednie usługi głosowe, a 585 aparaty wrzutowe.

Na dzień 30 czerwca 2013 r. Grupa posiadała 409.282 abonentów, którzy korzystali z więcej niż jednej usługi, w tym 121.547 abonentów pakietu Triple Play.

Na koniec I półrocza 2013 r. Grupa odnotowała wzrost RGU netto (po uwzględnieniu utraty klientów) w porównaniu do I półrocza 2012 r. w łącznej ilości 87.107, w tym:

- 44.199 RGU telewizji kablowej (w tym spadek ilości RGU analogowej telewizji kablowej o 9.243 oraz wzrost RGU telewizji cyfrowej w technologii IPTV o 1.875 i DTV o 51.567),
- 31.802 RGU szerokopasmowego dostępu do Internetu,
- 12.136 RGU usług telefonii (w tym wzrost o 13.515 RGU w technologii VoIP po sieciach kablowych oraz

² Zwracamy uwagę na fakt, że poniższa analiza jest przeprowadzona w milionach złotych z dokładnością do dziesiątych. Dlatego też mogą występować różnice w rachunku arytmetycznym wynikające z przybliżeń.

GRUPA MULTIMEDIA POLSKA
Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Multimedia Polska
za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2013 roku

- spadek o 1.379 RGU w sieciach PSTN),
- 3.635 RGU programów Premium, oraz
- -4.665 spadek RGU pośrednich usług głosowych, oraz
- 0 utrzymanie ilości aparatów wrzutowych.

Grupa oczekuje kontynuacji trendu wzrostu ilości klientów korzystających z usług pakietowych, co może wpłynąć na obniżenie wskaźnika utraty klientów i zapewnić ważne źródło wzrostu przychodów. Na przestrzeni dwóch pierwszych kwartałów 2013 r. obserwowaliśmy niewielki spadek relacji średnich przychodów na RGU (ARPU na RGU). Wskaźnik ten wyniósł 30,74 zł w I kwartale 2013 r. wobec 30,47 zł w II kwartale 2013 r.

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

Na dzień 30 czerwca 2013 r. Grupa posiadała 36.110 RGU mobilnego Internetu (MobilNet). Powyższe RGU wykazywane są w segmencie usług dostępu do Internetu.

Wskaźnik utraty klientów (ang. churn), definiowany jako stosunek liczby odłączeń odnotowanych na danej usłudze do liczby jednostek generowania przychodu (RGU) na początek danego okresu, wyniósł w I półroczu 2013 r. 6,6% (1,10% średniomiesięcznie) w stosunku do 6,9% w I półroczu 2012 r. (1,15% średniomiesięcznie).

Wskaźnik ilości usług (RGU) na jednego abonenta zwiększył się z poziomu 2,08 na koniec I półrocza 2012 r. do 2,15 na koniec I półrocza 2013 r. Średni miesięczny przychód na jednego abonenta (ARPU/HC) w I półroczu 2013 r. wyniósł 68,18 zł i spadł w stosunku do I półrocza 2012 r. o 1,7% głównie ze względu na wprowadzoną strategię cen pośrednich opisaną poniżej.

Od stycznia 2013 r. rozpoczęliśmy proces zmiany strategii sprzedażowej oraz zmieniliśmy podejście do zarządzania naszą bazą klientów. Staramy się koncentrować nasze wysiłki na grupie klientów generujących najwyższe ARPU i nie dopuszczać do erozji marż generowanych na poszczególnych produktach. Wierzymy, że nowa strategia pozwoli nam w perspektywie średnio- i długoterminowej zwiększać zarówno ARPU, jak i ilość RGU, a w konsekwencji także przychody.

Dodatkowym czynnikiem mającym wpływ na wyniki operacyjne był proces cyfryzacji kraju, który realizowany był najintensywniej od lutego do czerwca 2013 r., wspierany zakrojoną na szeroką skalę rządową kampanią marketingową i informacyjną. Aktualnie 90% powierzchni kraju pokryte jest już sygnałem cyfrowym, zakładamy więc, że najsilniejszy wpływ na naszą bazę abonencką mamy za sobą. Proces cyfryzacji przełożył się na podwyższone wskaźniki churn w I półroczu 2013 r. Przewidujemy, że po zapoznaniu się z bezpłatną ofertą dostępną przez dekodery naziemnej telewizji cyfrowej DVB-T, część klientów wróci do nas po rozszerzoną, bogatszą zawartość programową. Przygotowaliśmy specjalną ofertę konkurencyjną wobec naziemnej telewizji cyfrowej pod względem zawartości programowej oraz średnioważonej ceny (uwzględniając koszty zakupu dekodera dla DVB-T).

15.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

15.2.1 Przychody ze sprzedaży

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

	<u>I kw. 2013</u>	<u>II kw. 2013</u>	<u>6 m-cy 2012</u>	<u>6 m-cy 2013</u>
Telewizja kablowa	49,3%	49,9%	48,6%	49,6%
Internet	29,8%	30,5%	28,5%	30,2%
Telefonia	16,9%	16,7%	19,0%	16,8%
Pozostałe	3,9%	2,9%	3,8%	3,4%

Porównując wyniki za sześć miesięcy rok do roku, Grupa odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 18,2 mln zł, tj. 5,5%, z poziomu 332,5 mln zł w 2012 r. do poziomu 350,7 mln zł w 2013 r. Głównym czynnikiem wzrostu było przejście Stream Communications Sp. z o.o., które bezpośrednio przełożyło się na większą bazę RGU, a także rosnąca popularność usług telewizji cyfrowej (wzrost przychodów o 12,3 mln zł) oraz wyższe przychody z segmentu internetowego (o 11,0 mln zł).

GRUPA MULTIMEDIA POLSKA
 Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Multimedia Polska
 za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2013 roku

Przychody z usług głosowych ogółem spadły o 4,4 mln zł. Spadek spowodowany był niższym ARPU z usług głosowych w związku z silną promocją usług pakietowych.

Pozostałe przychody ze sprzedaży utrzymały się na podobnym poziomie i wyniosły 12,0 mln zł w I półroczu 2013 r. wobec 12,7 mln zł w I półroczu 2012 r.

15.2.2 Telewizja kablowa

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

(w tys. zł)	I kw. 2013	II kw. 2013	6 m-cy 2012	6 m-cy 2013
Oplaty abonamentowe za analogowe pakiety telewizyjne	56 301,2	54 333,9	115 108,2	110 635,1
Oplaty abonamentowe za cyfrowe pakiety telewizyjne DTV oraz IPTV	30 978,5	32 356,5	46 598,0	63 334,9
Przychody z usług telewizji kablowej razem	87 279,7	86 690,3	161 706,2	173 970,0

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

	I kw. 2013	II kw. 2013	6 m-cy 2012	6 m-cy 2013
Liczba lokali w zasięgu naszej sieci kablowej (w tysiącach), którym Grupa oferuje lub może oferować usługi telewizji kablowej	1 252	1 257	1 211	1 257
w tym usługi cyfrowej telewizji kablowej (DTV)	1 125	1 139	1 098	1 139
Liczba lokali w zasięgu naszej sieci PSTN (w tysiącach), którym Grupa oferuje lub może oferować usługi telewizji kablowej w technologii IPTV	82	89	77	89
Jednostki generowania przychodu (RGU) (w tysiącach) ⁽¹⁾	908	908	864	908
Programy Premium (RGU) (w tysiącach)	101	93	90	93
Średni miesięczny przychód na jednostkę generowania przychodów – telewizja razem ⁽²⁾	32,20	31,84	33,09	32,10
Średni miesięczny przychód na jednostkę generowania przychodów – analogowa telewizja kablowa	30,05	29,36	32,21	29,78
Średni miesięczny przychód na jednostkę generowania przychodów – cyfrowa telewizja kablowa (DTV)	36,90	36,89	35,52	37,02

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

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

Porównując wyniki za sześć miesięcy rok do roku, Grupa odnotowała wzrost przychodów z telewizji kablowej, wliczając również przychody z DTV, VoD, IPTV i programów premium, o 12,3 mln zł, tj. 7,6%, z poziomu 161,7 mln zł w 2012 r. do poziomu 174,0 mln zł w 2013 r. Wzrost przychodów z tych usług był wynikiem wzrostu RGU w segmencie wideo o 5,0%, a także migracji klientów do wyższych pakietów, a co za tym idzie wyższych opłat abonamentowych. Same usługi telewizji cyfrowej, zarówno w technologii IPTV, jak i DTV, przyniosły łączne przychody w wysokości 63,3 mln zł w I półroczu 2013 r. wobec 46,6 mln zł w I półroczu 2012 r. Na dzień 30 czerwca 2013 r. Grupa posiadała ok. 296.400 abonentów korzystających z usług telewizji cyfrowej w obu technologiach. W związku z wprowadzeniem produktów, takich jak VoD, HDTV itp., Spółka spodziewa się przyrostu liczby klientów korzystających z usługi DTV, jak i przychodów z tych usług w kolejnych okresach.

Churn na usługach telewizji kablowej w I półroczu 2013 r. wyniósł 5,3% (0,89% średniomiesięcznie), zaś w I półroczu 2012 r. wyniósł 5,1% (0,85% średniomiesięcznie). Wskaźnik ten jest w ocenie Zarządu kontrolowany dzięki wzrastającej pakietyzacji usług, która zwiększa lojalność klientów korzystających z dwóch lub więcej usług. Zwiększenie churnu ma, w opinii Zarządu, charakter chwilowy i wiąże się z ogólną sytuacją rynkową, a w szczególności wprowadzeniem cyfrowej telewizji naziemnej DVB-T oraz walką o klienta pomiędzy platformami cyfrowymi.

Spadek przychodów z segmentu telewizji kwartał do kwartału miał, w opinii Zarządu, charakter chwilowy i wynikał z wprowadzenia strategii cen pośrednich.

GRUPA MULTIMEDIA POLSKA
 Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Multimedia Polska
 za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2013 roku

15.2.3 Internet

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

(w tys. zł)	I kw. 2013	II kw. 2013	6 m-cy 2012	6 m-cy 2013
Szerokopasmowy dostęp do Internetu	50 669,7	51 193,9	90 933,2	101 863,5
Internet mobilny	2 112,4	1 823,6	3 885,0	3 936,0
Przychody z usług dostępu do Internetu razem	52 782,1	53 017,4	94 818,2	105 799,5

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

	I kw. 2013	II kw. 2013	6 m-cy 2012	6 m-cy 2013
Liczba lokali w zasięgu naszej sieci kablowej (w tysiącach), którym Grupa oferuje lub może oferować usługi szerokopasmowego dostępu do Internetu	1 250	1 261	1 204	1 261
Liczba lokali w zasięgu naszej sieci PSTN (w tysiącach), którym Grupa oferuje lub może oferować usługi szerokopasmowego dostępu do Internetu	167	174	166	174
Jednostki generowania przychodu (RGU) (w tysiącach)	482	485	454	485
Średni miesięczny przychód na jednostkę generowania przychodów ⁽¹⁾	36,66	36,53	37,03	36,62

(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 sześć miesięcy rok do roku, Grupa odnotowała wzrost przychodów z usług dostępu do Internetu o 11,0 mln zł, tj. 11,6%, z poziomu 94,8 mln zł w 2012 r. do poziomu 105,8 mln zł w 2013 r. Głównym czynnikiem wzrostu przychodów był dynamiczny wzrost ilości klientów (RGU) szerokopasmowego dostępu do Internetu o 7,0%. W związku z wprowadzaniem szeregu promocji mających na celu zarówno pozyskiwanie nowych abonentów, jak i ograniczenie churn, na przestrzeni ostatniego roku średni miesięczny przychód na jednostkę generowania przychodów (ARPU) spadł o 0,41 zł, tj. 1,1% w pierwszym półroczu 2013 r. w porównaniu do I półrocza 2012 r.

Porównując dane rok do roku, Grupa odnotowała spadek churnu na usłudze dostępu do internetu. W I półroczu 2013 r. wskaźnik ten wyniósł 5,8% (0,96% średniomiesięcznie) wobec 5,9% (0,99% średniomiesięcznie) w I półroczu 2012 r.

15.2.4 Telefonia

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

(w tys. zł)	I kw. 2013	II kw. 2013	6 m-cy 2012	6 m-cy 2013
Opłaty abonamentowe	15 612,8	15 517,7	31 468,4	31 130,5
Ruch (w tym usługi dodane)	5 353,7	4 935,9	12 768,9	10 289,6
Interkonekt hurtowy	6 638,4	6 481,1	13 586,9	13 119,5
Inne (w tym usługi pośrednie i aparaty wrzutowe)	2 289,5	2 060,5	5 481,5	4 350,0
Przychody z telefonii razem	29 894,5	28 995,2	63 305,6	58 889,6

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

GRUPA MULTIMEDIA POLSKA
 Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Multimedia Polska
 za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2013 roku

	I kw. 2013	II kw. 2013	6 m-cy 2012	6 m-cy 2013
Liczba lokali w zasięgu naszej sieci kablowej (w tysiącach), którym Grupa oferuje lub może oferować usługi telefonii stacjonarnej	1 191	1 206	1 147	1 206
Liczba lokali w zasięgu naszej sieci PSTN (w tysiącach), którym Grupa oferuje lub może oferować usługi telefonii stacjonarnej	183	190	176	190
Jednostki generowania przychodu (RGU) (w tysiącach) ⁽¹⁾	263	264	252	264
Średni miesięczny przychód na jednostkę generowania przychodu ⁽²⁾	26,69	25,89	29,75	26,30

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

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

Porównując wyniki za sześć miesięcy rok do roku, Grupa odnotowała spadek przychodów z telefonii o 4,4 mln zł, tj. 7,0%, z poziomu 63,3 mln zł w 2012 r. do poziomu 58,9 mln zł w 2013 r. Główne przyczyny spadku to znaczący spadek przychodów z tytułu ruchu (w tym usług dodanych) o 2,5 mln zł oraz pozostałych usług głosowych (w tym pośrednich i aparatów wrzutowych) o 1,1 mln zł. Dodatkowo odnotowaliśmy spadek przychodów z tytułu świadczenia usług interkonektu hurtowego o 0,5 mln zł oraz z tytułu abonamentu o 0,3 mln zł.

W obszarze telefonii VoIP Grupa odnotowała minimalny spadek przychodów o 0,04 mln zł, tj. 0,2%, z poziomu 21,5 mln zł w I półroczu 2012 r. do poziomu 21,4 mln zł w I półroczu 2013 r. głównie za sprawą silnego promowania usług pakietowych, pomimo wzrostu liczby RGU o 13,5 tys. z 147,6 tys. na koniec I półrocza 2012 r. do 161,1 tys. na koniec I półrocza 2013 r., tj. o 9,2%.

W obszarze telefonii stacjonarnej PSTN Grupa odnotowała spadek przychodów o 2,8 mln zł, tj. 12,2%. Przychody te spadły z poziomu 22,8 mln zł w I półroczu 2012 r. do 20,0 mln zł w I półroczu 2013 r. Spadek przychodów był wynikiem spadku cen oraz spadku ilości RGU o 1,4 tys. z 104,3 tys. na koniec czerwca 2012r. do 102,9 tys. na koniec czerwca 2013 r., tj. 1,3%.

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

Z tytułu świadczenia usług interkonektu hurtowego Grupa uzyskała w I półroczu 2013 r. przychody od innych operatorów w wysokości 13,1 mln zł. Przychody z tej usługi były niższe o 0,5 mln zł, tj. 3,4%, w stosunku do I półrocza 2012 r., kiedy wyniosły 13,6 mln zł.

W segmencie telefonii wskaźnik churnu był bardzo zadowalający i wyniósł 3,6% (0,60% średniomiesięcznie) w I półroczu 2013 r. wobec 5,4% (0,89% średniomiesięcznie) w I półroczu 2012 r.

15.2.5 Pozostałe przychody³

Pozostałe przychody obejmujące dzierżawy, licencje, przychody z tytułu produkcji programów oraz pozostałe przychody ze sprzedaży abonenckiej i międzyoperatorskiej (zmiany pakietów, serwis, opłaty z tytułu powtórnych przyłączeń itp.) spadły nieznacznie o 0,6 mln zł, tj. 4,9%, z poziomu 12,7 mln zł w I półroczu 2012 r. do poziomu 12,0 mln zł w I półroczu 2013 r. Największą pozycją były opłaty z tytułu dzierżaw łącz i infrastruktury telekomunikacyjnej.

15.2.6 Koszty operacyjne

Porównując wyniki za sześć miesięcy rok do roku, Grupa odnotowała wzrost kosztów operacyjnych (z wyłączeniem amortyzacji) o 15,4 mln zł, tj. 9,3%, z poziomu 166,5 mln zł w I półroczu 2012 r. do poziomu 181,9 mln zł w I półroczu 2013 r. Jednocześnie wskaźnik kosztów operacyjnych w przeliczeniu na RGU na miesiąc wzrósł z poziomu 16,5 zł w I półroczu 2012 r. do poziomu 17,1 zł w I półroczu 2013 r. tj. o 3,9%.

Pozycje, w których zanotowano największe wzrosty, to koszty pracy (10,3 mln zł), koszty programingu i praw autorskich (7,5 mln zł) oraz koszty utrzymania sieci (2,0 mln zł).

³ Zwracamy uwagę, że „pozostałe przychody” prezentowane w niniejszym omówieniu różnią się od pozycji „pozostałe przychody” prezentowanej w sprawozdaniu finansowym. W niniejszym omówieniu pozycja „pozostałe przychody” jest sumą dwóch pozycji w sprawozdaniach finansowych: (1) „pozostałe” w „przychodach ze sprzedaży abonenckiej i międzyoperatorskiej” oraz (2) „pozostałe przychody”.

GRUPA MULTIMEDIA POLSKA
Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Multimedia Polska
za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2013 roku

Koszty pracy wzrosły w efekcie wprowadzenia programu motywacyjnego oferującego akcje dla pracowników (6,2 mln zł) oraz akwizycji przeprowadzonych w II półroczu 2012 r. (koszty wynagrodzeń pracowników przejętych spółek wzrosły o 1 mln zł w stosunku do I półrocza 2012 r.). Dodatkowo wzrosły wynagrodzenia służb sprzedaży (wzrost prowizji o 1,3 mln zł w porównaniu do I półrocza 2012 r.).

Koszty programingu i praw autorskich wzrosły w wyniku dynamicznego przyrostu abonentów telewizji cyfrowej, również w wyniku przejścia Stream Communications, oraz zmian zawartości programowej. W I półroczu 2012 r. koszty Streamu były konsolidowane jedynie przez dwa miesiące, podczas gdy w I półroczu 2013 r. są konsolidowane przez cały okres. Dodatkowo koszty I półrocza 2013 r. obciążone są przez akwizycje spółek Diana i Transmitel dokonane w II półroczu 2012 r.

Koszty utrzymania sieci wzrosły w związku ze zwiększonym zapotrzebowaniem na przepustowość łącz, przede wszystkim szkieletowych.

Największy spadek kosztów operacyjnych zanotowano w pozycjach: usługi profesjonalne (2,2 mln zł) oraz interkonekt (2,2 mln zł).

Spadek kosztów usług profesjonalnych wynika z faktu, że w I półroczu 2012 r. Grupa poniosła wysokie wydatki na doradztwo związane z emisją obligacji, restrukturyzacją i optymalizacją podatkową oraz w związku z akwizycjami.

Spadek kosztów interkonektu wynika z mniejszego terminowanego ruchu oraz niższych stawek zakańczania połączeń w sieciach komórkowych i stacjonarnych.

Poniższa tabela przedstawia strukturę kosztów operacyjnych:

(w tys. zł)	I kw. 2013	II kw. 2013	6 m-cy 2012	6 m-cy 2013
Programming i prawa autorskie	26 682,0	27 251,4	46 455,7	53 933,4
Pasmo	794,3	790,3	2 130,8	1 584,6
Interkonekt	3 861,6	3 749,5	9 835,1	7 611,1
Koszty sieci	14 298,0	13 849,3	26 151,5	28 147,3
Sprzedaż i marketing	3 617,3	4 716,5	8 318,7	8 333,9
Koszty pracy	22 967,9	24 267,7	36 925,8	47 235,6
Podatki i opłaty	3 538,4	3 701,9	6 829,5	7 240,3
Usługi profesjonalne	2 488,8	2 160,1	6 896,8	4 648,8
Zużycie materiałów i energii	5 568,1	4 904,0	9 270,8	10 472,1
Pozostałe koszty	6 548,0	6 139,5	13 647,4	12 687,6
Koszty operacyjne razem (z wyłączeniem amortyzacji)	90 364,5	91 530,3	166 462,0	181 894,8

Grupa poprzez restrykcyjną politykę w zakresie kosztów utrzymuje stabilną relację wskaźnika kosztów operacyjnych (z wyłączeniem amortyzacji) na RGU na miesiąc. Wskaźnik ten w I półroczu 2012 r. utrzymywał się na średniomiesięcznym poziomie 16,5 zł, zaś w I półroczu 2013 r. kształtował się na poziomie 17,1 zł. Po wyłączeniu zdarzeń jednorazowych związanych z programem motywacyjnym w kwocie 6,2 mln zł, wskaźnik kosztów operacyjnych na RGU pozostałby na niezmiennym poziomie 16,5 zł.

15.2.7 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne wzrosły o 2,4 mln zł z kwoty 4,7 mln zł w I półroczu 2012 r. do 7,2 mln zł w I półroczu 2013 r. Grupa rozwiązała rezerwę na zobowiązania w wysokości 1,9 mln złotych oraz zanotowała wzrost w pozycji należne i otrzymane odszkodowania, kary, grzywny w wysokości 0,5 mln zł.

Pozostałe koszty operacyjne spadły o 1,5 mln zł z poziomu 6,4 mln zł w I półroczu 2012 r. do poziomu 4,9 mln zł w I półroczu 2013 r. Wzrosły zanotowano w pozycji odpisy aktualizujące i spisanie należności nieściągalnych (0,7 mln zł) oraz odpisy aktualizujące pozostałe aktywa trwałe (0,4 mln zł) przy jednoczesnym spadku kosztów z tytułu PPC od zakupu udziałów (2 mln zł) oraz pozostałych kosztów (0,5 mln zł).

15.2.8 Zysk z działalności operacyjnej

Porównując wyniki za sześć miesięcy rok do roku, Grupa odnotowała spadek zysku z działalności operacyjnej o 6,1 mln zł, tj. 8,4%, z poziomu 71,9 mln zł w 2012 r. do poziomu 65,9 mln zł w 2013 r.

Poniżej prezentujemy szczegółowe czynniki kształtujące zysk z działalności operacyjnej w I półroczu 2013 r. wobec analogicznego okresu 2012 r.:

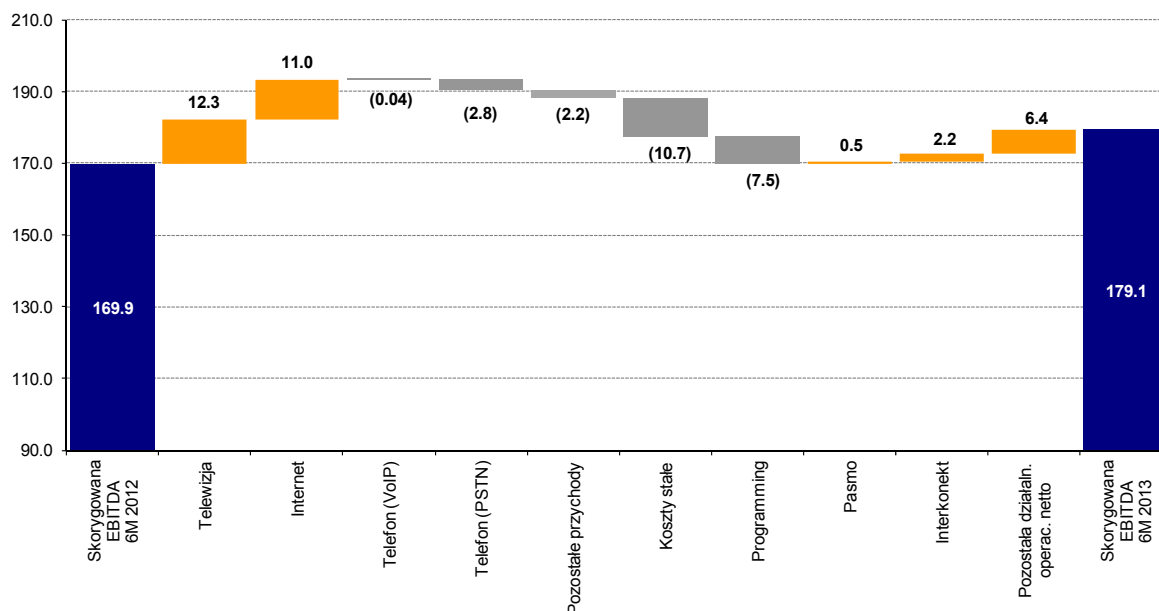
- + wzrost przychodów z telewizji kablowej o 12,3 mln zł głównie z powodu poszerzenia bazy abonentów telewizji cyfrowej oraz wzrostu cen usług,
- + wzrost przychodów z Internetu o 11,0 mln zł w wyniku większej liczby abonentów internetowych,
- spadek przychodów z usług głosowych świadczonych po sieciach kablowych (VoIP) o 0,04 mln zł w wyniku intensywnych kampanii promocyjnych usług pakietowych,
- spadek przychodów z usług głosowych świadczonych po sieciach PSTN o 2,8 mln zł w efekcie spadku cen i liczby abonentów,
- spadek przychodów z pozostałych usług głosowych (tj. usług pośrednich, interkonektu, przychodów od innych operatorów) oraz pozostałych przychodów (np. z tytułu dzierżaw itp.) o 2,2 mln zł,
- wzrost kosztów stałych o 10,7 mln zł,
- wzrost kosztów programingu o 7,5 mln zł,
- + spadek kosztów związanych z dzierżawą przepływności na potrzeby Internetu o 0,5 mln zł,
- + spadek kosztów interkonektu o 2,2 mln zł,
- + wzrost salda pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych o 4,0 mln zł, oraz
- wzrost kosztów amortyzacji o 12,8 mln zł.

15.2.9 EBITDA i Skorygowana EBITDA

Porównując wyniki rok do roku, Grupa odnotowała wzrost EBITDA o 6,7 mln zł, tj. 4,1%, z poziomu 164,3 mln zł w 2012 r. do poziomu 171,1 mln zł w 2013 r. Na wzrost poziomu zysku EBITDA miały wpływ te same czynniki, które zadecydowały o poziomie zysku z działalności operacyjnej opisanego powyżej, za wyjątkiem amortyzacji.

W analogicznych okresach zanotowano wzrost Skorygowanej EBITDA o 9,2 mln zł, tj. 5,4%, z poziomu 169,9 mln w I półroczu 2012 r. do 179,1 mln w I półroczu 2013 r. Marża na Skorygowanej EBITDA utrzymała się na poziomie 51,1% w obu omawianych okresach. 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 I półrocze 2013 r. wyniosły 8,1 mln zł. Szczegółowy opis skorygowanej EBITDA znajduje się w nocie 9 do sprawozdania finansowego.

Skorygowana EBITDA 6M 2012 - 6M 2013
(w mln zł)



15.2.10 Przychody finansowe

Porównując wyniki za sześć miesięcy rok do roku, Grupa odnotowała nieznaczny spadek przychodów finansowych o 0,08 mln zł z poziomu 8,1 mln zł w 2012 r. do poziomu 8,0 mln zł w 2013 r. Największy spadek zanotowano w pozycji odsetki i prowizje od obligacji i udzielonych pożyczek (0,6 mln zł) przy jednoczesnym wzroście w pozycji przychody z tytułu odsetek bankowych (0,5 mln zł).

15.2.11 Koszty finansowe

Porównując wyniki za sześć miesięcy rok do roku, Grupa odnotowała wzrost kosztów finansowych o 32,5 mln zł z poziomu 37,8 mln zł w 2012 r. do poziomu 70,3 mln zł w 2013 r. Największy wzrost zanotowano w pozycji prowizje od obligacji (28 mln zł), głównie w związku z wcześniejszym wykupem obligacji, w pozycji odsetki od obligacji (9 mln zł) oraz z tytułu ujemnych różnic kursowych (2 mln zł) przy jednoczesnym spadku kosztów z tytułu odsetek i prowizji od kredytów bankowych (6,6 mln zł).

15.2.12 Podatek dochodowy

W I półroczu 2013 r. Grupa wykazała podatek dochodowy w kwocie 5,2 mln zł, co daje efektywną stopę opodatkowania zysku brutto na poziomie 148,8%. W I półroczu 2012 r. efektywna stopa opodatkowania zysku brutto wyniosła 29,8% a podatek dochodowy wyniósł 12,6 mln zł. Wzrost efektywnej stawki opodatkowania wynika ze zmian w podatku odroczonym wynikających z różnicy pomiędzy wartością bilansową a podatkową na środkach trwałych, zobowiązaniach z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz wyemitowanych obligacji.

15.2.13 Zysk netto

W I półroczu 2013 r. Grupa odnotowała stratę netto w kwocie -1,7 mln zł, spadek o 31,4 mln zł, tj. 105,8%, w stosunku do I półrocza 2012 r. (29,6 mln zł). Wynik netto I półrocza 2013 r. został znacząco obciążony przez koszty finansowe związane z refinansowaniem zadłużenia.

15.3. Skonsolidowany bilans

15.3.1 Aktywa trwałe

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2013 r. wartość aktywów trwałych wyniosła 1.375,9 mln zł, co stanowiło 82,8% aktywów ogółem. Wartość aktywów trwałych wzrosła o 9,2 mln zł w stosunku do stanu na 31 grudnia 2012 r. głównie w wyniku poczynionych inwestycji. Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe wyniosły 95,8 mln zł, odpisy amortyzacyjne 105,2 mln zł. Dodatkowo na zmniejszenie wykazanego w bilansie stanu rzeczowych aktywów trwałych miały wpływ wzrost umorzenia w pozycji urządzenia techniczne i maszyny. Głównym czynnikiem wzrostu łącznie aktywów trwałych był wzrost aktywów finansowych o 30,7 mln zł w wyniku zmiany klasyfikacji udzielonych pożyczek z krótkoterminowych na długoterminowe aktywa finansowe oraz zapłaty zadatku na zakup udziałów spółki telekomunikacyjnej.

15.3.2 Aktywa obrotowe

Aktywa obrotowe ogółem na dzień 30 czerwca 2013 r. wyniosły 285,2 mln zł, co stanowiło 17,2% aktywów ogółem. Wartość aktywów obrotowych wzrosła o 171,8 mln zł w stosunku do 31 grudnia 2012 r. Wzrost majątku obrotowego spowodowany był w głównej mierze wzrostem środków pieniężnych i ich ekwiwalentów. Wzrost ten miał charakter chwilowy i wynikał z refinansowania zadłużenia.

Należności

Poziom należności na dzień bilansowy 30 czerwca 2013 r. wyniósł 62,8 mln zł. Należności wzrosły w stosunku do stanu na 31 grudnia 2012 r. o 4,4 mln zł, tj. o 7,6%. Wzrost należności ogółem wynikał ze wzrostu należności z tytułu dostaw i usług (w tym zwłaszcza należności od operatorów) o 4,1 mln zł.

Środki pieniężne i ekwiwalenty

Środki pieniężne na dzień 30 czerwca 2013 r. wyniosły 171,2 mln zł i wzrosły o 166,3 mln zł w stosunku do 31 grudnia 2012 r. Środki pieniężne stanowiły 60% aktywów obrotowych. Tak duży wzrost wynikał z faktu pozyskania przez Grupę środków z emisji obligacji w kwocie 1.038 mln zł, które zgodnie z zapisami warunków emisji obligacji zostały przeznaczone na spłatę poprzednich transz obligacji oraz istniejących kredytów. Łącznie do 30 czerwca 2013 r. odkupiono 867,5 mln zł wartości nominalnej poprzednich transz obligacji oraz kwoty głównej kredytu, stąd wysoki poziom gotówki na dzień bilansowy. Kolejne transakcje odkupu obligacji były przeprowadzane po dacie bilansowej.

15.3.3 Kapitały własne

Kapitały własne na dzień bilansowy 30 czerwca 2013 r. wyniosły 140,7 mln zł i spadły o 134,6 mln zł w stosunku do 31 grudnia 2012 r. Spadek kapitałów własnych wiązał się przede wszystkim z wypłatą dywidendy w kwocie 132,9 mln zł (zysk netto za 2012 r.) i w konsekwencji spadkiem zysków zatrzymanych. Szczegółowe zestawienie zmian w kapitale własnym znajduje się w sprawozdaniu finansowym.

15.3.4 Zobowiązania

Zobowiązania ogółem wyniosły 1.520,4 mln zł i wzrosły o 315,7 mln zł, tj. 26,2%, w stosunku do 31 grudnia 2012 r. Wzrost zobowiązań ogółem spowodowany był przede wszystkim wzrostem zobowiązań z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych, które stanowiły 77% zobowiązań ogółem. Łączne zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych na dzień bilansowy wyniosły 1.165,7 mln zł, składały się na nie nowo wyemitowane obligacje w kwocie 1.038,0 mln zł, dotychczas posiadane obligacje pozostające do wykupu w kwocie 121,2 mln zł. Pozostałe 6,5 mln zł to różnice wynikające z wyceny obligacji zgodnie z MSSF.

15.3.5 Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe na dzień bilansowy 30 czerwca 2013 r. wyniosły 1.263,1 mln zł i wzrosły o 438,3 mln zł w stosunku do 31 grudnia 2012 r. Wzrost tych zobowiązań wiązał się z emisją nowego programu obligacji. Dodatkowo wzrosły również długoterminowe oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki w związku ze spłatą i zaciągnięciem nowego zadłużenia bankowego, jak opisano w punkcie 9.3 powyżej.

Długoterminowe zobowiązania z tytułu oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek wraz ze zobowiązaniami z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych stanowią ok. 99,4% zobowiązań długoterminowych ogółem na dzień 30 czerwca 2013 r.

15.3.6 Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień bilansowy 30 czerwca 2013 r. wyniosły łącznie 257,3 mln zł i spadły o 122,7 mln zł w stosunku do 31 grudnia 2012 r. głównie za sprawą niższego poziomu krótkoterminowych oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek, co wiązało się ze spłatą zadłużenia bankowego opisanego w punkcie 9.3 powyżej oraz w nocy 23 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Istotną pozycją w zobowiązaniach krótkoterminowych zarówno w I półroczu 2013 r., jak i w 2012 r., były zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym zobowiązania inwestycyjne o charakterze handlowym. Pozycje te prezentowane łącznie w sprawozdaniu finansowym jako „zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania” na koniec I półrocza 2013 r. stanowiły ok. 43,3% wszystkich zobowiązań krótkoterminowych i spadły o 1,9 mln zł z poziomu 113,4 mln zł w 2012 r. do poziomu 111,5 mln zł na koniec I półrocza 2013 r.

15.4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Przepływy netto z działalności operacyjnej w I półroczu 2013 r. wyniosły 150,8 mln zł wobec 151,4 mln zł w I półroczu 2012 r., spadek o 0,6 mln zł. Struktura przepływów operacyjnych Grupy jest zbliżona do poziomu zysku EBITDA. Różnice pomiędzy tymi dwiema wielkościami wynikają z podatków zapłaconych oraz zmian w majątku obrotowym.

Przepływy netto z działalności inwestycyjnej w I półroczu 2013 r. wyniosły -97,5 mln zł wobec -205,2 mln zł w I półroczu 2012 r. Największą kwotą w przepływach netto z działalności inwestycyjnej były łączne wydatki inwestycyjne, które wyniosły ok. 95,8 mln zł, z czego 10,3 mln zł stanowiły nakłady związane z przejęciami sieci i operatorów kablowych (rozliczenia transakcji nabycia Transmitem i Media Operator), natomiast 85,5 mln zł – nakłady na rozbudowę i modernizację własnych sieci.

Przepływy netto z działalności finansowej w I półroczu 2013 r. wyniosły 113,1 mln zł wobec 60,5 mln zł w I półroczu 2012 r. W I półroczu 2013 r. Grupa pozyskała 1.038 mln zł dodatkowego finansowania w postaci obligacji długoterminowych oraz zaciągnęła nowe kredyty bankowe w kwocie 173,6 mln w ramach przyznanych linii kredytowych przez konsorcjum banków (patrz punkt 9.3). Ponadto Grupa spłaciła dotychczasowe kredyty bankowe w PKO BP w kwocie 244,4 mln zł, wykupiła stare programy obligacyjne w kwocie 635,8 mln zł, wypłaciła dywidendę w kwocie 132,7 mln zł, zapłaciła odsetki i prowizje z tytułu posiadanego zadłużenia oraz przeprowadzonego programu refinansowania zadłużenia w kwocie 68,2 mln zł i wydała 9,8 mln tytułem zakupu akcji własnych głównie w związku z programem opcji pracowniczych.

15.5. Zatrudnienie

Na dzień 30 czerwca 2013 r. zatrudnienie w Grupie MMP wyniosło 1.866 osób, wliczając współpracowników i przedstawicieli handlowych. Zatrudnienie w strukturach terenowych wyniosło 603 osoby (w tym pracownicy BOK, PH, koordynatorzy sprzedaży masowej, dyrektorzy regionów itd.), zaś w centrali 1.263 osoby. Spadek zatrudnienia zarówno w strukturach terenowych, jak i w centrali, był wynikiem optymalizacji zatrudnienia po przejęciu pracowników z akwizowanych spółek Media Operator, Internet Solutions, Stream Communications, Diana i Transmitem oraz w obszarze Call Center. Zatrudnienie w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku spadło o 26 osób, tj. 1,37%.

16. Wyjaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie półrocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Grupa nie publikowała prognoz wyników finansowych.

17. Zarządzanie zasobami finansowymi

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2013 r. Grupa posiadała środki pieniężne w wysokości 171,2 mln zł. Należności krótkoterminowe wyniosły 62,8 mln zł, zaś zobowiązania ogółem wyniosły 1.520,4 mln zł, z czego zobowiązania krótkoterminowe to 257,3 mln zł.

Wskaźnik płynności bieżącej, definiowany jako stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych, wyniósł 1,1. Wskaźnik płynności szybkiej, definiowany jako stosunek aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych, jest w zasadzie równy wskaźnikowi płynności bieżącej z uwagi na nieznaczący stan zapasów. W opinii Zarządu nie ma istotnego zagrożenia płynności Grupy.

Na dzień 30 czerwca 2013 r. Grupa posiadała zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych i leasingów na łączną kwotę 180,5 mln zł, z czego 164,7 mln zł to zadłużenie o charakterze długoterminowym. Ponadto spółka posiada znaczące zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji na kwotę ok. 1.165,7 mln zł. Na koniec I półrocza 2013 r. wskaźnik zadłużenia do kapitałów własnych wyniósł 9,6. Z punktu widzenia rentowności prowadzonej działalności i osiąganych wyników, np. na poziomie EBITDA, wskaźnik ten wciąż może być uznawany za bezpieczny. W tym samym okresie wskaźnik zadłużenia netto do EBITDA wyniósł 3,67⁴ i jest zgodny ze standardami branżowymi.

Wskaźnik pokrycia odsetek, definiowany jako stosunek zysku EBITDA do poziomu odsetek zapłaconych z tytułu posiadanego zadłużenia, wyniósł 3,29⁵. Wysokość tego wskaźnika w ocenie Zarządu firmy potwierdza zdolność Grupy do terminowego regulowania odsetek od kredytów bankowych i od wyemitowanych obligacji przy wykorzystaniu środków wygenerowanych jedynie z działalności operacyjnej.

W związku z powyższym w perspektywie długoterminowej nie ma zagrożenia dla terminowej realizacji bieżących zobowiązań Grupy. Zagrożenie takie może zaistnieć w przypadku jednoczesnej konieczności sfinansowania znaczących pozycji programu inwestycyjnego oraz wykupu części lub całości obligacji. Ryzyko to jest w opinii Zarządu skutecznie niwelowane poprzez zdolność do generowania dodatnich przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej. Ponadto Zarząd może w takiej sytuacji rozważyć refinansowanie bieżącego zadłużenia.

18. Nakłady inwestycyjne

W pierwszym półroczu 2013 r. Grupa poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 95,8 mln zł. W ramach tej kwoty 10,3 mln zł stanowiły wydatki akwizycyjne, natomiast 85,5 mln zł stanowiły nakłady związane z rozbudową i modernizacją własnych sieci.

W ramach inwestycji w rozbudowę własnej sieci 71,4 mln zł stanowiły inwestycje rozwojowe, związane bezpośrednio ze zwiększeniem zasięgu usług i aktywacją nowych abonentów, natomiast 14,1 mln zł stanowiły nakłady związane z zapewnieniem ciągłości świadczenia usług, wymianą urządzeń sieciowych, a także usprawnieniem procesów (Inwestycje pozostałe).

18.1. Inwestycje rozwojowe

Główne inwestycje rozwojowe w pierwszym półroczu 2013 r. stanowiły:

- nakłady na aktywację nowych klientów związane z ich podłączeniem do sieci i instalacją urządzeń abonenckich, w szczególności zakup dekodерów telewizji cyfrowej instalowanych u abonentów, a także zakupy modemów kablowych na potrzeby aktywacji usługi szerokopasmowego dostępu do sieci Internet i telefonii VoIP oraz terminale abonenckie dla aktywacji usług na pasywnych sieciach optycznych (PON),
- rozbudowa infrastruktury centralnej na potrzeby zwiększenia liczby klientów poszczególnych usług, a także na potrzeby stałego zwiększania prędkości dostępu do Internetu dla wszystkich klientów, a w szczególności zakup tzw. routerów kablowych i routerów IP na potrzeby rosnącego ruchu pakietowego,

⁴ Zwracamy uwagę, że wskaźnik ten jest liczony zgodnie z definicjami zawartymi w Warunkach Emisji Obligacji Serii MMP004100520.

⁵ Jak wyżej.

- budowa nowych HP w ramach rozszerzania zasięgu sieci o obszary nowobudowanych osiedli zarówno w technologii HFC, jak i PON,
- modernizację sieci w celu poszerzenia obszaru oferowania pełnego pakietu usług oraz zwiększenia przepustowości sieci umożliwiającej sprzedaż usług o wyższych przepływnościach. Istotną część wydatków modernizacyjnych została poniesiona na podniesienie standardu sieci przejętych w ramach akwizycji, jak również przebudowę sieci do standardu FTTB i FTTH zarówno w technologii HFC, jak i PON,
- rozbudowę ogólnopolskiego szkieletu transmisyjnego i sieci multicastowej.

W pierwszym półroczu 2013 roku sieciami telewizji kablowej objęto około 9,4. tys. nowych gospodarstw domowych. Sukcesywnie zwiększa się udział sieci optycznych w nowo oddawanych inwestycjach. Wszystkie nowobudowane sieci kablowe, dzięki zastosowanej technologii światłowodowej, umożliwiają oferowanie klientom pełnego pakietu usług, czyli telewizji (analogowej i cyfrowej), Internetu i telefonii, w części inwestycji światłowodów doprowadzony jest bezpośrednio do lokalu abonenta (PON).

W wyniku dokonanych modernizacji w pierwszym półroczu 2013 r. sieci telewizji kablowej obejmujące prawie 8 tys. gospodarstw domowych (HP) zostały przygotowane do świadczenia usługi dostępu do Internetu, 13,1 tys. do świadczenia usługi telefonii, natomiast ok. 30 tys. do świadczenia usługi telewizji cyfrowej. Modernizację sieci do standardu PON objęły 7,8 tys. gospodarstw domowych.

18.2. Inwestycje pozostałe

Pozostałą część nakładów inwestycyjnych w kwocie 14,1 mln zł, niezwiązanych bezpośrednio z rozbudową sieci bądź aktywacją nowych abonentów, stanowiły przede wszystkim wydatki na:

- rozbudowę i aktualizację systemu paszportyzacji sieci,
- rozwój systemu billingowego,
- wdrożenie nowego systemu ERP,
- modernizację systemów zasilania i klimatyzacji,
- zakupy i modernizację własnych i wynajmowanych powierzchni,
- modernizację i adaptację lokali na potrzeby Biur Obsługi Klienta (BOK).

18.3. Inwestycje akwizycyjne

W pierwszym półroczu 2013 roku Multimedia Polska S.A. dokonała ostatecznego rozliczenia i zamknięcia transakcji akwizycyjnych Media Operator i Transmitemel, na co wydatkowała kwotę 10,3 mln zł.

18.4. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2013 r. Grupa Multimedia posiadała środki pieniężne i ekwiwalenty w łącznej wysokości 171,2 mln zł, z czego znacząca część została lub zostanie przeznaczona na wykup obligacji wyemitowanych w latach 2010-2012. Grupa przewiduje, że w II półroczu 2013 r. program inwestycyjny związany z rozbudową sieci, wprowadzaniem nowych technologii i nowych usług, a także aktywacjami nowych klientów będzie mógł być w znaczącej części finansowany ze środków wygenerowanych z działalności operacyjnej oraz z nowo otwartej linii kredytowej, o której mowa w punkcie 9.3.

19. Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wyniki w I półroczu 2013 roku

Jednym z najistotniejszych czynników mających wpływ na wyniki finansowe Grupy w I półroczu 2013 r. był przeprowadzony proces refinansowania całości zadłużenia. Z tytułu przeprowadzenia tego procesu koszty prowizji i opłat wyniosły 29,5 mln zł. Koszty te obejmowały zarówno wynagrodzenia doradców, prowizje instytucji finansowych, jak i koszt wykupu obligacji ponad ich wartość nominalną.

Ze środków pozyskanych z nowej emisji obligacji na kwotę 1.038 mln zł przeprowadzonej 10 maja 2013 r., opisanej w punkcie 5 niniejszego sprawozdania, Grupa dokonała wykupu części obligacji wyemitowanych w latach 2010-2012. Na dzień 30 czerwca 2013 r. zostały wykupione obligacje o łącznej wartości nominalnej 635,8 mln zł. Po dacie bilansowej Grupa wykupiła jeszcze obligacje o wartości nominalnej 85,3 mln zł. W związku z tym na dzień niniejszego sprawozdania do wykupu pozostały jeszcze obligacje o wartości nominalnej 35,9 mln zł.

Drugim czynnikiem nietypowym mającym wpływ na wyniki były koszty jednorazowe w kwocie 8,1 mln zł, z czego większość (6,2 mln zł) stanowią koszty programu motywacyjnego dla kadry kierowniczej. Ponadto Grupa wykazała podatek dochodowy w kwocie 5,2 mln zł, znacząco przewyższający osiągnięty zysk brutto. Szczegółowy opis różnic przejściowych i trwałych pomiędzy podstawą opodatkowania a zyskiem brutto znajduje się w notce 12 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W warunkach porównywalnych, czyli eliminując wpływ powyższych zdarzeń jednorazowych, wynik netto ukształtowałby się na poziomie ok. 34,5 mln zł, wzrost o ok. 16% w porównaniu z I półroczem 2012 r.

20. Perspektywy rozwoju Grupy Multimedia Polska w 2013 roku

20.1. Czynniki operacyjne

Grupa oczekuje kontynuacji trendu wzrostu ilości klientów korzystających z usług pakietowych, co może wpłynąć na obniżenie wskaźnika utraty klientów i zapewnić ważne źródło wzrostu przychodów. Na przestrzeni dwóch pierwszych kwartałów 2013 r. obserwowaliśmy niewielki spadek relacji średnich przychodów na RGU (ARPU na RGU). Wskaźnik ten wyniósł 30,74 zł w I kwartale 2013 r. wobec 30,47 zł w II kwartale 2013 r.

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

Od stycznia 2013 r. rozpoczęliśmy proces zmiany strategii sprzedażowej oraz zmieniliśmy podejście do zarządzania naszą bazą klientów. Staramy się koncentrować nasze wysiłki na grupie klientów generujących najwyższe ARPU i nie dopuszczać do erozji marż generowanych na poszczególnych produktach. Konsekwencją takiego podejścia jest wyhamowanie dynamiki nowych podłączeń a co za tym idzie, w perspektywie krótkoterminowej, dynamiki przychodów. Jedną z istotnych zmian operacyjnych w polityce dosprzedaży nowych usług istniejącej bazie abonentów jest założenie, że żadna z kolejnych dosprzedanych usług nie może powodować utraty ARPU na usługach już istniejących. Ponadto wprowadziliśmy system „cen pośrednich”, który pozwala nam efektywnie zarządzać bazą klientów wychodzących z promocji. Klienci, którym kończy się promocja, przechodzą automatycznie na tzw. „ceny pośrednie”, gdzie dostają nową cenę pośrednią pomiędzy promocją a cennikiem. W ten sposób unikamy szoku cenowego i w konsekwencji odejść klientów (churnu) i nie musimy stosować najostrzejszych działań prewencyjnych, aby utrzymać klienta „za wszelką cenę”, ponieważ powodowały one zbyt silną erozję ARPU. Wierzymy, że nowa strategia pozwoli nam w perspektywie średnio- i długoterminowej zwiększać zarówno ARPU, jak i ilość RGU, a w konsekwencji także przychody.

Dodatkowym czynnikiem mającym wpływ na wyniki operacyjne był proces cyfryzacji kraju, który realizowany był najintensywniej od lutego do czerwca 2013 r., wspierany zakrojoną na szeroką skalę rządową kampanią marketingową i informacyjną. Aktualnie 90% powierzchni kraju pokryte jest już sygnałem cyfrowym, zakładamy więc, że najsilniejszy wpływ na naszą bazę abonentów mamy za sobą. Proces cyfryzacji przełożył się na podwyższone wskaźniki churn w I półroczu 2013 r. Przewidujemy, że po zapoznaniu się z bezpłatną ofertą dostępną przez dekodery naziemnej telewizji cyfrowej DVB-T, część klientów wróci do nas po rozszerzoną, bogatszą zawartość programową. Przygotowaliśmy specjalną ofertę konkurencyjną wobec naziemnej telewizji cyfrowej pod względem zawartości programowej oraz średnioważonej ceny (uwzględniając koszty zakupu dekodera dla DVB-T).

20.2. Cyfrowa telewizja kablowa

Grupa oczekuje, że w kolejnych kwartałach przychody z telewizji kablowej wzrosną w rezultacie systematycznego rozszerzania usługi cyfrowej telewizji kablowej, jak i usług dodanych tj. VOD w sieciach kablowych, o nowe lokalizacje. Wdrożony system cyfrowy jest rozwiązaniem w standardzie High Definition (1080i), pierwszym tego rodzaju w polskich sieciach kablowych. Każde urządzenie abonenckie wyposażone jest w dwukierunkową komunikację IP, celem realizacji w przyszłości usług telewizji interaktywnej. Na dzień 30 czerwca 2013 r. usługa telewizji cyfrowej dostępna była dla ok. 1.139.000 HP tj. gospodarstw domowych będących w zasięgu sieci Grupy Multimedia.

20.3. Nowe technologie

W ciągu pierwszego półrocza 2013 roku Grupa zakończyła prace wdrożeniowe związane z rozszerzeniem własnego serwisu OTT (platformy mmtv.pl) na kolejne urządzenia abonenckie. Serwis mmtv.pl zostanie udostępniony także na tablety (w standardzie IOS oraz Android) oraz smartfony (IOS i Android). Jest to pierwsze w Polsce tak kompleksowe wdrożenie koncepcji Multiscreen wśród operatorów kablowych. Serwis umożliwia dostęp do treści linearnych video (kanały telewizyjne) oraz biblioteki VOD.

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

20.4. Ryzyko kursowe

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

21. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Multimedia Polska

Grupa kontynuuje zmiany restrukturyzacyjne wprowadzone w latach poprzednich w zakresie przebudowy i centralizacji kanałów sprzedaży oraz centralizacji i reorganizacji systemów utrzymania sieci. W zakresie centralizacji działań i systemów utrzymaniowych sukcesywnie zwiększana jest ilość systemów telekomunikacyjnych i teleinformatycznych, których monitoring i rekonfiguracja są możliwe zdalnie (centralizacja zarządzania siecią). Kontynuowany jest proces reorganizacji służb technicznych oraz kanałów sprzedaży, mający na celu wymuszenie wzrostu efektywności pracy.

Oświadczenie Zarządu Multimedia Polska S.A.

Zgodnie z wymogami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Zarząd Multimedia Polska S.A. oświadcza, że:

- wedle jego najlepszej wiedzy, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Multimedia Polska oraz jej wynik finansowy, a półroczne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Multimedia Polska zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Multimedia Polska, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

- podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, spółka Ernst & Young Audit Sp. z o.o. w Warszawie, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi prawami.

Warszawa, 21 sierpnia 2013 r.

Andrzej Rogowski

Prezes Zarządu

