

Multimedia Polska S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. euro	
	za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014	za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013	za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014	za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013
dane dotyczące sprawozdania finansowego				
Przychody ze sprzedaży	620 731	611 254	148 172	145 157
Zysk/(strata) operacyjny	82 789	352 284	19 762	83 659
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	67 571	240 334	16 130	57 073
Zysk/(strata) netto	51 455	249 855	12 283	59 334
Podstawowy zysk/(strata) netto na akcję (w zł/ euro)	0.56	0.77	0.13	0.18
Rozwodniony zysk/(strata) netto na akcję (w zł/ euro)	0.56	0.77	0.13	0.18
Liczba akcji (nie w tys.)	91 764 808	91 764 808	91 764 808	91 764 808
Średnia ważona liczba akcji (nie w tys.)	91 764 808	91 695 441	91 764 808	91 695 441
Średnia ważona liczba akcji zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję (nie w tys.)	91 764 808	91 705 591	91 764 808	91 705 591
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	168 685	405 407	40 266	96 274
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(4 514)	(280 347)	(1 078)	(66 575)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(107 072)	(36 380)	(25 559)	(8 639)
	na dzień 31 grudnia 2014	na dzień 31 grudnia 2013	na dzień 31 grudnia 2014	na dzień 31 grudnia 2013
Aktywa obrotowe	548 497	386 505	128 686	93 197
Aktywa trwałe	1 260 763	1 426 824	295 794	344 045
Aktywa razem	1 809 260	1 813 329	424 480	437 242
Zobowiązania krótkoterminowe	254 495	249 611	59 708	60 188
Zobowiązania długoterminowe	1 192 195	1 181 880	279 707	284 983
Kapitały własne	362 570	381 838	85 064	92 071
Kapitał akcyjny	91 765	91 765	21 529	22 127
średni kurs EUR (NBP)			31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Bilans			4.2623	4.1472
Rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych			4.1893	4.2110

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Rady Nadzorczej Multimedia Polska S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku Multimedia Polska S.A. („Spółka”) z siedzibą w Gdyni przy ul. Tadeusza Wendy 7/9, obejmującego bilans na dzień 31 grudnia 2014 roku, rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych, rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające („załączone sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiada Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Spółki spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. 2013.330 z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”). Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.
3. Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:
 - rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
 - Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

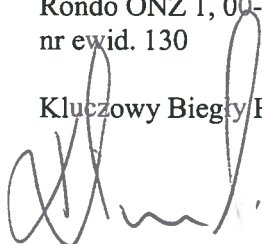
w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd Spółki zasad rachunkowości oraz znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki, jak i ogólnej prezentacji załączonego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.



4. Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku,
 - sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Spółki.
5. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

w imieniu
Ernst & Young Audyt Polska spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
nr ewid. 130

Kluczowy Biegły Rewident



Robert Klimacki
biegły rewident nr 90055

Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
spółka komandytowa
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

Warszawa, dnia 27 lutego 2015 roku

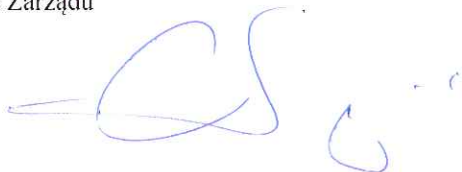
ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Multimedia Polska S.A. zatwierdził sprawozdanie finansowe spółki Multimedia Polska S.A. za rok kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku.

Bilans, rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych, 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. Rachunek Zysków i Strat za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku wykazuje zysk netto w wysokości 51.455 tys. złotych.
2. Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku wykazuje całkowity dochód w wysokości 51.455 tys. złotych.
3. Bilans na dzień 31 grudnia 2014 roku po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1.809.260 tys. złotych.
4. Rachunek Przepływów Pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku wykazuje zwiększenie środków pieniężnych netto o kwotę 57.099 tys. złotych.
5. Sprawozdanie ze Zmian w Kapitałach Własnych za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku wykazuje zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 19.268 tys. złotych.
6. Zasady (Polityka) Rachunkowości oraz Dodatkowe Noty Objasniające.

Andrzej Rogowski
Prezes Zarządu



Anetta Kolasińska
Dyrektor Finansowy
Główny Księgowy



Gdynia, 27 lutego 2015 roku

MULTIMEDIA POLSKA S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2014 roku wraz z opinią Niezależnego Biegłego Rewidenta

Spis Treści

Rachunek Zysków i Strat	5
Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów	6
Bilans.....	7
Rachunek Przepływów Pieniężnych	8
Sprawozdanie ze Zmian w Kapitałach Własnych	10
Sprawozdanie ze Zmian w Kapitałach Własnych	11
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające	12
1 Informacje ogólne	12
2 Identyfikacja sprawozdania finansowego.....	12
3 Skład Zarządu Spółki.....	12
4 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	12
5 Inwestycje Spółki.....	13
6 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	14
6.1 Profesjonalny osąd.....	14
6.2 Niepewność szacunków.....	14
7 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	16
7.1 Oświadczenie o zgodności	16
7.2 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego	16
8 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	16
9 Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	17
10 Korekta błędu.....	19
11 Zmiana szacunków	19
12 Istotne zasady rachunkowości.....	19
12.1 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej.....	19
12.2 Rzeczowe aktywa trwałe	19
12.3 Leasing	20
12.4 Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych.....	20
12.5 Koszty finansowania zewnętrznego	21
12.6 Wartość firmy	21
12.7 Aktywa niematerialne.....	22
12.8 Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	23
12.9 Połączenia prawne z jednostką zależną	23
12.10 Aktywa finansowe.....	24
12.11 Utrata wartości aktywów finansowych.....	25
12.12 Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia	26
12.13 Zapasy	26
12.14 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26
12.15 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	27
12.16 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne.....	27
12.17 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	27
12.18 Rezerwy.....	28
12.19 Świadczenia pracownicze	28
12.20 Płatności w formie akcji	28
12.21 Przychody.....	28
12.22 Podatki	29
12.23 Zysk/ (strata) netto na akcję.....	30
13 Segmenty operacyjne	31
14 Przychody i koszty	33
14.1 Przychody ze sprzedaży	33
14.2 Pozostałe przychody operacyjne	33

Multimedia Polska S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach PLN)

14.3	Pozostałe koszty operacyjne.....	33
14.4	Przychody finansowe.....	34
14.5	Koszty finansowe	34
15	Podatek dochodowy	34
15.1	Obciążenie podatkowe.....	34
15.2	Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej.....	35
15.3	Odroczony podatek dochodowy	36
16	Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	37
17	Zysk/ (strata) przypadający na jedną akcję	37
18	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	38
19	Rzeczowe aktywa trwałe	39
20	Leasing	41
20.1	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów finansowania – Spółka jako leasingobiorca.....	41
20.2	Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca.....	41
20.3	Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca.....	41
21	Nieruchomości inwestycyjne	41
22	Aktywa niematerialne.....	42
22.1	Wartość firmy	42
22.2	Aktywa niematerialne.....	43
22.3	Utrata wartości.....	44
23	Aktywa finansowe.....	44
24	Należności długoterminowe	45
25	Rozliczenia międzyokresowe (aktywa).....	45
26	Świadczenia pracownicze	45
26.1	Program akcji pracowniczych	45
26.2	Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia.....	45
27	Zapasy	46
28	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	46
29	Pozostałe aktywa finansowe	47
30	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	47
31	Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/rezerwowe	48
31.1	Kapitał podstawowy	48
31.2	Kapitał zapasowy oraz pozostałe kapitały rezerwowe.....	48
31.3	Niepodzielony zysk i ograniczenia w wypłacie dywidendy.....	49
32	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	50
33	Dłużne papiery wartościowe	51
34	Rezerwy.....	54
35	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe...55	
35.1	Zobowiązania z tytułu dostawa i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe).....	55
35.2	Rozliczenia międzyokresowe (pasywa)	55
36	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych	56
37	Zobowiązania warunkowe	56
37.1	Sprawy sądowe	56
37.2	Rozliczenia podatkowe.....	58
37.3	Zużyty sprzęt elektryczny i elektroniczny	58
37.4	Usługa powszechna	58
38	Zobowiązania inwestycyjne.....	59
39	Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych	60
40	Informacje o podmiotach powiązanych.....	61
40.1	Podmiot o znaczącym wpływie na Spółkę	61

Multimedia Polska S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach PLN)

40.2	Akcje Spółki będące w posiadaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej	61
40.3	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	61
40.4	Pożyczki udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.....	62
40.5	Inne transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej.....	62
40.6	Wynagrodzenie wyższej Kadry kierowniczej Spółki	62
40.7	Udziały wyższej Kadry kierowniczej w programie akcji pracowników.....	62
40.8	Transakcje z jednostkami zależnymi.....	62
40.8.1	Warunki transakcji z jednostkami zależnymi.....	63
40.8.2	Gwarancje kredytów i obligacji i innych zobowiązań	68
40.8.3	Pożyczki udzielone jednostkom zależnym	68
40.8.4	Obligacje nabyte przez jednostki zależne	69
40.8.5	Sprzedaż udziałów	69
40.8.6	Otrzymane dywidendy.....	70
40.8.7	Otrzymane oraz udzielone darowizny	70
40.9	Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi.....	70
40.9.1	Pożyczki udzielone pozostałym podmiotom powiązanym.....	71
40.9.2	Obligacje wyemitowane przez pozostałe podmioty powiązane	71
40.9.3	Poręczenia udzielone na zabezpieczenia zobowiązań pozostałych podmiotów powiązanych.....	72
41	Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	73
42	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	73
42.1	Ryzyko stopy procentowej.....	73
42.2	Ryzyko walutowe	76
42.3	Ryzyko kredytowe	77
42.4	Ryzyko związane z płynnością.....	78
43	Wartość bilansowa i godziwa instrumentów finansowych.....	79
44	Zarządzanie kapitałem.....	80
45	Struktura zatrudnienia	80
46	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	80

Rachunek Zysków i Strat za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

		Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
	Nota		
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży abonenckiej i międzyoperatorskiej		582 742	582 308
Pozostałe przychody ze sprzedaży		37 989	28 946
Przychody ze sprzedaży	14.1	620 731	611 254
Amortyzacja		130 798	155 285
Zużycie materiałów		19 085	18 051
Usługi obce		299 625	237 155
Podatki i opłaty		10 772	16 233
Wynagrodzenia		71 492	76 612
Pozostałe świadczenia pracownicze		8 243	8 491
Pozostałe koszty		4 771	4 056
Wartość sprzedanych materiałów i towarów		1 074	383
Koszty działalności podstawowej		545 860	516 266
Zysk/ (strata) brutto ze sprzedaży		74 871	94 988
Pozostałe przychody operacyjne	14.2	18 966	267 461
Pozostałe koszty operacyjne	14.3	11 048	10 165
Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej		82 789	352 284
Przychody finansowe	14.4	78 534	15 867
Koszty finansowe	14.5	93 752	127 817
Zysk/ (strata) brutto		67 571	240 334
Podatek dochodowy	15	16 116	(9 521)
Zysk/ (strata) netto z działalności kontynuowanej		51 455	249 855
Działalność zaniechana			
(Strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej		-	-
Zysk/ (strata) netto za okres		51 455	249 855
Zysk/ (strata) na jedną akcję	17		
– podstawowy z zysku za okres na podstawie danych skonsolidowanych		0,56	0,77
– rozwodniony z zysku za okres na podstawie danych skonsolidowanych		0,56	0,77

**Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku**

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Zysk/ (strata) netto za okres	51 455	249 855
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	51 455	249 855

Multimedia Polska S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach PLN)

Bilans
na dzień 31 grudnia 2014 roku

	Nota	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013 (Dane przekształcone)*
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	19	337 785	405 507
Wartość firmy	22.1	92 784	92 135*
Aktywa niematerialne	22.2	67 962	73 013*
Aktywa finansowe	23	735 395	819 535
Należności długoterminowe	24	619	320
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	15	25 888	35 930*
Rozliczenia międzyokresowe	25	330	384
		1 260 763	1 426 824
Aktywa obrotowe			
Zapasy	27	1 394	4 454
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	28	124 138	84 998
Pozostałe aktywa finansowe	29	266 562	197 809
Rozliczenia międzyokresowe	25	7 831	7 772
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30	148 572	91 472
		548 497	386 505
SUMA AKTYWÓW		1 809 260	1 813 329
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	31	91 765	91 765
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		-	-
Akcje własne		-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe		219 216	40 084
Zyski zatrzymane		51 589	249 989
Kapitał własny ogółem		362 570	381 838
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, inne	32,20	208 461	206 428
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych	36, 33	983 398	975 190
Rezerwy	34	336	262
Przychody przyszłych okresów	35.2	-	-
		1 192 195	1 181 880
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	35	153 601	118 065
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		4 566	1 196
Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, inne	32, 20	15 554	23 031
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych	36, 33	52 132	65 467
Rozliczenia międzyokresowe	35.2	22 977	33 817
Rezerwy	34	796	2 542
Przychody przyszłych okresów	35.2	4 869	5 493
		254 495	249 611
Zobowiązania razem		1 446 690	1 431 491
SUMA PASYWÓW		1 809 260	1 813 329

*szczegóły przekształcenia opisano w notach 7, 22.1

Rachunek Przepływów Pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto		67 571	240 334
Korekty o pozycje:		101 114	165 073
Amortyzacja		130 798	155 285
Odsetki i dywidendy, netto		(4 954)	62 823
(Zysk)/ strata z tytułu różnic kursowych		(1)	(28)
(Zysk)/ strata na działalności inwestycyjnej		(8 121)	(74 892)
Zmiana stanu należności	39	(21 660)	(10 408)
Zmiana stanu zapasów		217	52
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	39	(247)	(6 461)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	39	(9 626)	(1 507)
Zmiana stanu rezerw		877	(309)
Podatek dochodowy zapłacony		(4 940)	(15 107)
Pozostałe korekty		18 771	55 625
- sprzedaż środków trwałych w budowie		(365)	(986)
- likwidacja środków trwałych		268	280
- aktualizacja wartości środków trwałych i inwestycji		(1 083)	(152)
- prowizje finansowe		4 540	37 013
- gwarancje		15 868	11 836
- program motywacyjny – akcje własne		-	7 710
- pozostałe		(457)	(76)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		168 685	405 407
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		61 800	383 075
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych oraz zorganizowanej części przedsiębiorstwa		(140 325)	(176 052)
Dywidendy otrzymane		56 573	-
Odsetki otrzymane		42	312
Nabycie innych inwestycji krótkoterminowych (lokaty bankowe)	29	(100 192)	-
Nabycie udziałów/akcji		(74 637)	(328 208)*
Zakup dłużnych papierów wartościowych			
Splata udzielonych pożyczek		1 226	76 032
Udzielenie pożyczek		(1 750)	(235 511)
Splata zakupionych dłużnych papierów wartościowych			
Sprzedaż inwestycji		1 824	5
Wykup obligacji	40.9.2	190 925	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(4 514)	(280 347)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji		-	243
Nabycie akcji własnych		-	(16 366)
Emisja dłużnych papierów wartościowych		-	1 038 000
Wykup dłużnych papierów wartościowych		(6 220)	(751 080)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego i umów finansowania		(2 976)	(12 879)
Splata odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego i umów finansowania		(218)	(617)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		-	268 573
Splata pożyczek/kredytów			(294 410)
Odsetki i prowizje zapłacone, koszty poręczeń		(98 158)	(134 974)
Wpływy z tytułu umów finansowania	20	-	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej		-	(132 870)

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające załączone do sprawozdania finansowego na stronach od 12 do 81 stanowią jego integralną część

Multimedia Polska S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
 (w tysiącach PLN)

Pozostałe		500	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(107 072)	(36 380)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		57 099	88 680
Środki pieniężne na początek okresu		91 472	2 792
Zysk/Strata z tytułu wyceny środków pieniężnych w walutach obcych		1	-
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:		148 572	91 472
- o ograniczonym celu wykorzystanym	33	-	5 920

* Zgodnie z uchwałą z dnia 17 września 2013 roku Multimedia Polska S.A. nabyła, w III kwartale 2013 roku, udziały w podwyższonym zakładowym kapitale spółki Multimedia Polska Infrastruktura Sp. z o.o. za kwotę 317 020 tys. zł.

Multimedia Polska S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach PLN)

**Sprawozdanie ze Zmian w Kapitałach Własnych
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku**

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Razem
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	91 765	-	-	40 084	249 989	381 838
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	51 455	51 455
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-
Płatności w formie akcji (program motywacyjny)	-	-	-	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-
Zobowiązanie do nabycia akcji własnych	-	-	-	-	-	-
Umorzenie akcji własnych	-	-	-	-	-	-
Podział zysku z lat ubiegłych	-	-	-	179 132	(179 132)	-
Wypłata dywidendy*	-	-	-	-	(70 723)	(70 723)
Pozostałe zwiększenia/zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	91 765	-	-	219 216	51 589	362 570

*Nota 18

Multimedia Polska S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach PLN)

**Sprawozdanie ze Zmian w Kapitałach Własnych
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku**

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Razem
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	91 611	-	-	40 023	133 004	264 638
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	249 855	249 855
Emisja akcji	243	-	-	-	-	243
Koszty emisji akcji	-	-	-	(1)	-	(1)
Płatności w formie akcji (program motywacyjny)	-	-	6 711	1 499	-	8 210
Nabycie akcji własnych	-	-	(8 237)	-	-	(8 237)
Zobowiązanie do nabycia akcji własnych	-	-	-	-	-	-
Umorzenie akcji własnych	(89)	-	1 526	(1 437)	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(132 870)	(132 870)
Pozostałe zwiększenia/zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	91 765	-	-	40 084	249 989	381 838

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

1 Informacje ogólne

Spółka została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 21 czerwca 1991 roku. W dniu 1 sierpnia 2005 roku, zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego Gdańsk – Północ VIII Wydziału Gospodarczego, Spółka zmieniła formę prawną ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością na spółkę akcyjną i od tego dnia występuje w obrocie gospodarczym jako Multimedia Polska S.A. Siedziba Spółki mieści się w Gdyni, ul. Tadeusza Wendy 7/9. Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000238931. Spółce nadano numer statystyczny REGON 190007345.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

Spółka jest podmiotem dominującym Grupy Multimedia Polska S.A.

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 Polska S.A. formy dokumentu.

2 Identyfikacja sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe Spółki Multimedia Polska S.A. obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 27 lutego 2015 roku.

3 Skład Zarządu Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku wchodził Pan Andrzej Rogowski – Prezes Zarządu.

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

4 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 27 lutego 2015 roku.

Multimedia Polska S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

5 Inwestycje Spółki

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych:

	Nazwa jednostki	Siedziba	Rodzaj działalności	Udział w kapitale	
				31.12.2014	31.12.2013
1	Multimedia Polska Development Sp. z o.o. ⁽¹⁾	Gdynia, ul.T.Wendy 7/9	- produkcja filmów i nagrań video	99,97%	99,97%
2	Multimedia Polska - Południe S.A.	Gdynia, ul.T.Wendy 7/9	- usługi z zakresu telefonii, transmisji danych, innych usług telekomunikacyjnych	100% ⁽⁹⁾	100%
3	Telewizja Kablowa Brodnica Sp. z o.o.	Gdynia, ul. T.Wendy 7/9	- telewizja kablowa, wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych	94,12% ⁽²⁾	94,12% ⁽²⁾
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 Energia Sp. z o.o. ⁽⁶⁾	Gdynia, ul. T.Wendy 7/9	- handel energią elektryczną	100% ^{(2) (8)}	100% ⁽²⁾
6	Multimedia Polska Infrastruktura Sp. z o.o. ⁽³⁾	Gdynia, ul. T.Wendy 7/9	- roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych	100% ⁽⁴⁾	100% ⁽⁴⁾
7	Stream Communications Sp. z o.o.	Gdynia, ul. T.Wendy 7/9	- usługi z zakresu telefonii, transmisji danych, innych usług telekomunikacyjnych	100% ⁽⁷⁾	100% ⁽⁷⁾
8	Stream Investment Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Jana Pawła II 19	- w spółce prowadzony jest proces reorganizacji w związku z planowanym przypisaniem jej nowych funkcji w obrębie Grupy	100% ⁽⁵⁾	100% ⁽⁵⁾
9	Roxwell Investments Sp. z o.o.	Gdynia, ul. T.Wendy 7/9	- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	100% ^{(7) (10)}	100% ⁽⁷⁾
10	Transmitel Rzeszów Sp. z o.o. w likwidacji	Rzeszów, ul. Lenartowicza 4	- usługi z zakresu telefonii, transmisji danych, innych usług telekomunikacyjnych	100%	100%
11	Multimedia Polska Teletronik Sp. z o.o.	Gdynia, ul. T. Wendy 7/9	- usługi z zakresu telefonii, transmisji danych, innych usług telekomunikacyjnych	100% ⁽²⁾	100%

⁽¹⁾ Spółka Tele-Top Grupa Multimedia Polska Sp. z o.o. z dniem 25 września 2013 roku zmieniła nazwę na Multimedia Polska Development Sp. z o.o.

⁽²⁾ Pośrednio przez spółkę zależną Multimedia Polska - Południe S.A.

⁽³⁾ Spółka Media Operator Sp. z o.o. z dniem 6 września 2013 roku zmieniła nazwę na Multimedia Polska Infrastruktura Sp. z o.o.

⁽⁴⁾ Dnia 17 września 2013 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Multimedia Polska Infrastruktura Sp. z o.o. podjęło uchwałę nr 2 w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego, na mocy której kapitał zakładowy spółki został podwyższony z kwoty 50 000 zł do kwoty 55 050 000 zł. Nowe udziały zostały przeznaczone do objęcia przez Multimedia Polska S.A. W dniu 30 grudnia 2013 roku Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego spółki.

Dnia 26 czerwca 2014 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Multimedia Polska Infrastruktura Sp. z o.o. podjęło uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego, na mocy której kapitał zakładowy spółki został podwyższony z kwoty 55 050 000 zł do kwoty 83 336 000 zł. Nowe udziały zostały przeznaczone do objęcia przez Multimedia Polska S.A. W dniu 1 października 2014 roku Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego spółki.

⁽⁵⁾ Pośrednio przez spółkę zależną Stream Communications Sp. z o.o.

⁽⁶⁾ Spółka Multimedia Polska Inwestycje Sp. z o.o. z dniem 23 października 2013 roku zmieniła nazwę na Multimedia Polska Energia Sp. z o.o.

⁽⁷⁾ Pośrednio przez spółkę zależną Multimedia Polska Energia Sp. z o.o.

⁽⁸⁾ Dnia 22 września 2014 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Multimedia Polska Energia Sp. z o.o. podjęło uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego, na mocy której kapitał zakładowy spółki został podwyższony z kwoty 100 000 zł do kwoty 10 100 000 zł. Nowe udziały zostały przeznaczone do objęcia przez Multimedia Polska-Południe S.A. W dniu 12 listopada 2014 roku Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego spółki.

⁽⁹⁾ Dnia 22 września 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Multimedia Polska-Południe S.A. podjęło uchwałę nr 1 w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego, na mocy której kapitał zakładowy spółki został podwyższony z kwoty 176 942 900 zł do kwoty 199 820 900 zł. w drodze emisji 9 151 200 akcji imiennych o wartości nominalnej 2,5 zł każda akcja. Nowe akcje zostały przeznaczone do objęcia przez Multimedia Polska S.A. W dniu 19 listopada 2014 roku Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego spółki.

⁽¹⁰⁾ Dnia 22 października 2014 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Roxwell Investments Sp. z o.o. podjęło uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego, na mocy której kapitał zakładowy spółki został podwyższony z kwoty 5 000 zł do kwoty 10 000 zł. Nowe udziały zostały przeznaczone do objęcia przez Multimedia Polska Energia Sp. z o.o.

Dnia 22 września 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Multimedia Polska - Południe S.A. podjęło uchwałę nr 1 w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego. Nowe akcje zostały przeznaczone do objęcia przez Multimedia Polska S.A. Spółka Multimedia Polska S.A. objęła akcje w zamian za wkład pieniężny w kwocie

5 513,11 zł oraz wkład niepieniężny w postaci 48 000 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy udział, o łącznej wartości nominalnej 2 400 000,00 zł w kapitale zakładowym spółki Multimedia Polska Teletronik Sp. z o.o. Wartość objętych udziałów wynosi 22 872 486,89 zł.

W dniu 22 września 2014 roku Multimedia Polska S.A. i Multimedia Polska - Południe S.A. zawarły umowę o przeniesienie prawa własności powyższych udziałów. Nabyte udziały stanowią 100% kapitału zakładowego spółki.

W dniu 3 września 2014 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Transmitel Rzeszów Sp. z o.o. podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki. Rozwiązanie spółki Transmitel Rzeszów Sp. z o.o. w likwidacji nastąpi po przeprowadzeniu likwidacji, z chwilą wykreślenia spółki z Krajowego Rejestru Sądowego. Na likwidatora spółki powołano Pana Andrzeja Rogowskiego.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach zależnych był równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

6 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

6.1 Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości Zarząd dokonał następujących osądów, które mają największy wpływ na przedstawiane wartości bilansowe aktywów i zobowiązań.

- Klasyfikacja umów leasingowych:

Spółka dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i korzyści z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

Spółka jest stroną umów leasingu, które zdaniem Zarządu spełniają warunki umów leasingu finansowego. Zgodnie z warunkami Spółka czerpie korzyści i ponosi znaczącą część ryzyka z tytułu umów.

Spółka jest również stroną umów leasingu, które zdaniem Zarządu spełniają warunki umów leasingu operacyjnego.

- Klasyfikacja umów finansowania:

Spółka klasyfikuje umowy sprzedaży aktywów i leasingu zwrotnego jako umowy finansowania jeśli spełnione są poniższe warunki

- 1) po stronie spółki pozostają wszystkie ryzyka i korzyści z posiadania aktywów i w skutek transakcji nie miały miejsca istotne zmiany w zakresie praw do korzystania z aktywów,
- 2) opcjonalne postanowienia umowne po okresie finansowania są zawarte na warunkach, które czynią wykonanie opcji zakupu niemalże pewnym

- Klasyfikacja nabycia jednostki stowarzyszonej

W przypadku gdy nabycie kontroli nad spółką następuje w wyniku kilku transakcji, wówczas sposób ich ujęcia zależy od oceny stopnia ich powiązania ze sobą.

- Alokacja do segmentów wartości firmy powstałych w wyniku nabycia przedsięwzięć

Spółka alokuje na segment wartość firmy w oparciu o procentowy udział ich wartości użytkowej.

6.2 Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym. Spółka przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania sprawozdania finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian nie będących pod kontrolą Spółki. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia.

- Utrata wartości w odniesieniu do wartości firmy

Spółka przeprowadza testy na utratę wartości w odniesieniu do wartości firmy.

Na dzień bilansowy Spółka przeprowadziła test na utratę wartości w odniesieniu do wartości firmy, powstałej w wyniku nabycia i połączeń jednostek gospodarczych (nota 22). Przeprowadzony test obejmował wszystkie segmenty operacyjne Spółki i nie wykazał potrzeby dokonania odpisu z tytułu utraty wartości. Tym samym nie było przesłanek do stwierdzenia utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych.

Odpis z tytułu utraty wartości jest rozpoznawany, jeżeli na dzień przeprowadzenia testu wartość odzyskiwana (wartość użytkowa) ośrodka generującego przepływy, do którego alokowana została wartość firmy, jest niższa od jego wartości bilansowej.

Ośrodki generujące środki pieniężne, do których została przypisana wartość firmy na potrzeby przeprowadzenia testu na utratę wartości odpowiadają poszczególnym segmentom operacyjnym związanym z telewizją, internetem oraz telefonią. Test na utratę wartości w odniesieniu do wartości firmy przeprowadzono w oparciu o 5-letnie prognozy przepływów pieniężnych możliwych do odzyskania z tych aktywów, z uwzględnieniem okresu rezydualnego z założoną stopą wzrostu przepływów pieniężnych na poziomie 2,0% dla ośrodków generujących środki pieniężne związanych z telewizją i internetem (przypadku ośrodka związanego z telefonią Spółka nie przewiduje wzrostu).

Do przeprowadzenia testu zastosowano założenie stopy dyskonta po opodatkowaniu na poziomie 10,1%. Implikowana stopa dyskontowa przed opodatkowaniem, obliczona zgodnie z wymaganiami MSR 36, kształtuje się na poziomie 12,01%.

- Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych o określonym okresie użytkowania

Na dzień 31 grudnia 2014 roku nie było przesłanek do stwierdzenia utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych o określonym okresie użytkowania.

- Odpis aktualizujący należności

Spółka dokonała aktualizacji wartości należności, oceniła prawdopodobieństwo uzyskania wpływów z tytułu przeterminowanych należności i oszacowała wartość utraconych wpływów, na które utworzyła odpis aktualizujący.

- Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w notce 26.2.

- Pozostałe rezerwy oraz rozliczenia międzyokresowe bierne

Pozostałe rezerwy oraz rozliczenia międzyokresowe bierne oparte są na stanie wiedzy Zarządu Spółki i dostępnych informacjach na dzień bilansowy oraz na jego profesjonalnym osądzie kwoty wymaganej do zapłaty.

- Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

- Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz aktywów niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

7 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej. Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w polskich złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

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

Spółka dokonała zmiany w danych porównawczych na 31 grudnia 2013 roku w porównaniu z opublikowanym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku. Zmiana dotyczyła rozliczenia transakcji zakupu zorganizowanej części przedsiębiorstwa od spółki Interkom S.C. Robert Jarocki, Tomasz Olszewski (nota 22.1).

7.1 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE („MSSF UE”). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości MSSF różnią się od MSSF UE. Spółka skorzystała z możliwości, występującej w przypadku stosowania Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez UE, zastosowania KIMSF 21 dopiero od okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku, natomiast zmian do MSSF 2 oraz zmian do MSSF 3 będących częścią Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2010-2012 od okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku.

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

7.2 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego

Walutą funkcjonalną Spółki i walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

8 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2014 roku:

- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* i MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe*

Standard MSSF 10 zastępuje część poprzedniego standardu MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” w zakresie skonsolidowanych sprawozdań finansowych i wprowadza nową definicję kontroli. MSSF 10 może powodować zmiany w obrębie konsolidowanej grupy w zakresie możliwości konsolidacji jednostek, które do tej pory podlegały konsolidacji lub odwrotnie. Nie wprowadza zmian w zakresie procedur konsolidacyjnych i metod rozliczeń transakcji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

- MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne* i MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia*

MSSF 11 obejmuje temat wspólnych ustaleń umownych. Wprowadza dwie kategorie wspólnych ustaleń umownych: wspólne działania i wspólne przedsięwzięcia oraz odpowiednie dla nich metody wyceny.

Zastosowanie standardu może skutkować zmianą metody wyceny dla wspólnych ustaleń umownych (np. przedsięwzięcia wcześniej klasyfikowane jako wspólnie kontrolowane jednostki i wyceniane metodą proporcjonalną, mogą być obecnie zaklasyfikowane, jako wspólne przedsięwzięcia, a tym samym wyceniane metodą praw własności).

MSR 28 został zmieniony i zawiera wytyczne dla stosowania metody praw własności dla wspólnych przedsięwzięć.

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

- *MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach*

Standard MSSF 12 zawiera szereg ujawnień w zakresie zaangażowania jednostki w podmioty zależne, stowarzyszone czy wspólne przedsięwzięcia. Zastosowanie standardu może skutkować szerszymi ujawnieniami w sprawozdaniu finansowym, m.in.:

- kluczowych informacji finansowych, w tym ryzyka związanych z przedsięwzięciami Spółki
- ujawnienie udziału w niekonsolidowanych jednostkach specjalnych i ryzyka związane z takimi przedsięwzięciami,
- informacji o każdym przedsięwzięciu, w którym istnieją istotne udziały niekontrolujące
- ujawnienie istotnego osądu i założeń przyjętych przy klasyfikacji poszczególnych przedsięwzięć, jako jednostki zależne, współzależne czy stowarzyszone.

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

- *Jednostki inwestycyjne* - zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27

Zmiany wprowadzają pojęcie jednostek inwestycyjnych, które zwolniono z obowiązku konsolidacji jednostek zależnych, a które po zmianach dokonują wyceny swoich jednostek zależnych w wartości godziwej przez zysk lub stratę.

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

- *Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* - zmiany do MSR 32

Zmiany wprowadzone do MSR 32 doprecyzowują pojęcie i konsekwencje ważnego tytułu prawnego do kompensaty składnika aktywów finansowych i zobowiązania finansowego oraz doprecyzowuje kryteria kompensowania dla systemów rozliczeń brutto (takich jak izby rozliczeniowe).

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

- *Ujawnienia dotyczące wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych* - zmiany do MSR 36

Zmiany te usunęły niezamierzone konsekwencje MSSF 13 dotyczące ujawnień wymaganych zgodnie z MSR 36. Ponadto, zmiany te wprowadzają dodatkowe ujawnienia wartości odzyskiwalnej dla aktywów lub ośrodków wypracowujących środki pieniężne (CGU), dla których została rozpoznana lub odwrócona utrata wartości w danym okresie, gdy wartość użytkowa odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

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

- *Odnowienie instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń* - zmiany do MSR 39

Zmiany do MSR 39 dotyczą stosowania rachunkowości zabezpieczeń po odnowieniu (nowacji) instrumentów pochodnych i zwalniają z konieczności zaprzestania stosowania rachunkowości zabezpieczeń, gdy nowacja spełnia określone kryteria, określone w MSR 39.

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

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

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

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

- *MSSF 9 Instrumenty Finansowe* (opublikowano dnia 24 lipca 2014) mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- *KIMSF 21 Opłaty publiczne* (opublikowano dnia 20 maja 2013) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później, w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 17 czerwca 2014 roku lub później,
- Zmiany do MSR 19 *Programy określonych świadczeń: Składki pracownicze* (opublikowano dnia 21 listopada 2013) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w

UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później,

- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012* (opublikowano dnia 12 grudnia 2013) – niektóre ze zmian mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, a niektóre prospektywnie dla transakcji mających miejsce dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2011-2013* (opublikowano dnia 12 grudnia 2013) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2015 roku lub później,
- *MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – nie podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszego standardu - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- *Zmiany do MSSF 11 Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności* (opublikowano dnia 6 maja 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- *Zmiany do MSR 16 oraz MSR 38 Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji* (opublikowano dnia 12 maja 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- *MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami* (opublikowano dnia 28 maja 2014) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- *Zmiany do MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo: rośliny produkcyjne* (opublikowano dnia 30 czerwca 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- *Zmiany do MSR 27 Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym* (opublikowano dnia 12 sierpnia 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- *Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* (opublikowano dnia 11 września 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014* (opublikowano dnia 25 września 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- *Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 Jednostki inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku dotyczącego konsolidacji* (opublikowano dnia 18 grudnia 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- *Zmiany do MSR 1 Ujawnienia* (opublikowano dnia 18 grudnia 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

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

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości.

10 Korekta błędu

W sprawozdaniu za rok 2014 oraz za rok 2013 nie miała miejsca korekta błędu.

11 Zmiana szacunków

W roku 2014 oraz w roku 2013 Spółka przeprowadziła weryfikację oczekiwanych okresów użytkowania środków trwałych.

Od dnia 1 stycznia 2014 roku Spółka po wcześniejszej weryfikacji dokonała zmiany szacunków w odniesieniu do oczekiwanych okresów użytkowania środków trwałych. Zmiana ta spowodowała zwiększenie wyniku netto o 4 378 tys. zł.

Zmiany szacunków w odniesieniu do oczekiwanych okresów użytkowania środków trwałych nie miały istotnego wpływu na wynik netto w 2013 roku.

Informacje na temat zmian wartości odpisów aktualizujących i rezerw zostały przedstawione w dalszej części sprawozdania.

12 Istotne zasady rachunkowości

12.1 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż PLN są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż PLN są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
USD	3,5072	3,0120
EUR	4,2623	4,1472
CHF	3,5447	3,3816
GBP	5,4648	4,9828

12.2 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych remontów.

Spółka wytwarza rzeczowe aktywa trwałe we własnym zakresie. Na koszt wytworzenia składają się wszystkie nakłady bezpośrednie oraz koszty pośrednie, w szczególności koszty osobowe i okołosobowe pracowników i współpracowników którzy uczestniczą w procesie budowy, rozbudowy i modernizacji tych aktywów.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

Typ	Okres
Budynki i budowle	9 – 40 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	2 – 25 lat
Urządzenia biurowe	1 – 10 lat
Środki transportu	3,5 – 5 lat
Komputery	3 – 10 lat
Inwestycje w obcych środkach trwałych	10 lat

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto, a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Środki trwałe w budowie dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszone o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie, i w razie konieczności – koryguje z efektem od początku właśnie zakończonego okresu sprawozdawczego. Korekta polega na określeniu dalszego okresu użytkowania środka trwałego i naliczaniu rocznej stawki amortyzacji w odniesieniu do wartości netto. Tak ustaloną roczną wartość amortyzacji odnosi się do wartości brutto środka trwałego.

12.3 Leasing

Spółka jako leasingobiorca

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat chyba że spełnione są wymogi kapitalizacji.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Spółka jako leasingodawca

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi Spółka zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Początkowe koszty bezpośrednie poniesione w toku negocjowania umów leasingu operacyjnego dodaje się do wartości bilansowej środka stanowiącego przedmiot leasingu i ujmuje przez okres trwania leasingu na tej samej podstawie, co przychody z tytułu wynajmu. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane jako przychód w okresie, w którym staną się należne.

12.4 Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego

środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość tę ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmuje się w pozostałych kosztach operacyjnych.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód w rachunku zysków i strat. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

12.5 Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego, które można przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu składnika aktywów są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia składnika aktywów. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, obciążenia finansowe z tytułu umów finansowania i leasingu finansowego oraz różnice kursowe powstałe w związku z finansowaniem zewnętrznym do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są ujmowane jako koszt w okresie, w którym są ponoszone.

12.6 Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej kwotę nadwyżki:

- sumy:
 - przekazanej zapłaty, - kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz - w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej.
- nad kwotą netto ustaloną na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.

Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Każdy ośrodek, lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy:

- odpowiada najniższemu poziomowi w Spółce, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
- jest nie większy niż jeden segment operacyjny określony zgodnie z MSSF 8 Segmenty operacyjne.

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości

bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

12.7 Aktywa niematerialne

Aktywa niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają kryteria rozpoznania dla kosztów prac rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia aktywów niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, aktywa niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na aktywa niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione. W ramach działalności rozwojowej Spółka wytwarza we własnym zakresie aktywa niematerialne. Zalicza się do nich projektowanie, wykonanie i testowanie wybranych rozwiązań w zakresie nowych lub udoskonalonych materiałów, urządzeń, produktów, procesów, systemów lub usług. Spółka ustala, czy okres użytkowania aktywów niematerialnych jest określony czy nieokreślony. Aktywa niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji aktywów niematerialnych o określonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych.

Aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Okresy użytkowania są poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku właśnie zakończonego okresu sprawozdawczego.

Podsumowanie zasad stosowanych w odniesieniu do aktywów niematerialnych Spółki przedstawia się następująco:

	Aktywa niematerialne wytworzone we własnym zakresie	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Relacje z klientami
Okresy użytkowania	5 lat	Dla patentów i licencji użytkowanych na podstawie umowy zawartej na czas określony, przyjmuje się ten okres uwzględniając dodatkowy okres, na który użytkowanie może być przedłużone.	2-5 lat	5-21 lat Jeżeli umowa została zawarta na czas określony, przyjmuje się ten okres, nie uwzględnia się okresu, na który użytkowanie może zostać przedłużone.
Wykorzystana metoda amortyzacji	Metoda liniowa	Amortyzowane przez okres umowy (1-5 lat) - metodą liniową.	Metoda liniowa	Wartości są amortyzowane przez okres umowy - metodą liniową. Zakres okresów wynikających z umów od 5 do 21 lat.

	Aktywa niematerialne wytworzone we własnym zakresie	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Relacje z klientami
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	Wytworzone wewnętrznie	Nabyte	Nabyte	Nabyte
Test na utratę wartości	Coroczny (w przypadku składników nie oddanych jeszcze do użytkowania) oraz w przypadku istnienia przesłanki wskazującej na utratę wartości	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.

Relacje z klientami

Na relacje z klientami składają się następujące tytuły:

- Relacje z klientami to wartość powstała w wyniku transakcji zakupu sieci telewizji kablowej, w przypadku których Multimedia Polska S.A. przejęła operatorstwo telewizji kablowej na zasobach administrowanych przez spółdzielnie mieszkaniowe i wspólnoty lokatorskie, z którymi dotychczasowi operatorzy posiadali umowy gwarantujące im możliwość świadczenia usług na obszarze przez nie administrowanym. W następstwie tego Multimedia Polska S.A. zawarła ze spółdzielniami i wspólnotami umowy o różnym okresie obowiązywania, które określają wzajemne prawa i obowiązki obu stron w związku z działalnością prowadzoną przez Multimedia Polska S.A.
- Relacje z klientami powstałe w wyniku identyfikacji tych aktywów przy rozliczeniu transakcji zakupu sieci i w ramach połączeń jednostek gospodarczych gdyż spełnione zostały kryteria do rozpoznania. Relacje te zostały wycenione na dzień zakupu tych sieci i spółek i wykazane w sprawozdaniu finansowym w ich wartości godziwej na dzień zakupu.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia aktywów niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto, a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich wyksięgowania z bilansu.

12.8 Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach

Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach wykazywane są według kosztu historycznego. W sytuacji, kiedy Spółka wnosi aport w zamian za udziały w jednostce zależnej, Spółka określa koszt nabycia inwestycji w daną jednostkę w wysokości wartości księgowej wniesionych aktywów netto. Na koniec okresu bilansowego Spółka ocenia czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości udziałów, porównując wyniki finansowe jednostki zależnej do poprzednich okresów oraz biorąc pod uwagę dalsze perspektywy jej działania.

12.9 Połączenia prawne z jednostką zależną

Spółka rozlicza połączenia prawne na dzień połączenia bez korygowania danych sprzed daty połączenia. Rozliczenie polega na ujęciu aktywów i zobowiązań jednostki przejmowanej na dzień połączenia w wartościach wykazywanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na ten dzień (czyli według wartości godziwych z dnia przejścia z uwzględnieniem zmian w ich wartościach np. amortyzacji, które miały miejsce pomiędzy dniem przejścia a dniem połączenia prawnego). Zmiany wartości aktywów netto spółki przejętej od dnia objęcia kontroli do dnia połączenia jednostek zostaje odniesiona na niepodzielony wynik finansowy spółki przejmującej. Przychody i koszty spółki przejmowanej dodawane są do przychodów i kosztów Spółki począwszy od daty połączenia prawnego. Stosowana przez Spółkę metoda jest zbliżona do metody łączenia udziałów regulowanej przez ustawę o rachunkowości.

12.10 Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Pożyczki i należności,
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to notowane na aktywnym rynku aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu, inne niż:

- wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyznaczone jako dostępne do sprzedaży,
- spełniające definicję pożyczek i należności.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Składnikiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy jest składnik spełniający jeden z poniższych warunków:

- a) Jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:
- nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
 - częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,
 - instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,
- b) Został zgodnie z MSR 39 wyznaczony do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat jako przychody (korzystne zmiany netto wartości godziwej) lub koszty finansowe (niekorzystne zmiany netto wartości godziwej). Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub wydzielenie wbudowanych instrumentów pochodnych jest wyraźnie zakazane. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych. Pożyczki i należności wykazuje się według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do

sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwą może być ustalona w inny wiarygodny sposób) a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, ujmuje się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego jako wyceniony w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Spółka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy. Zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

W sytuacji, gdy Spółka:

- posiada ważny tytuł prawny do dokonania kompensaty ujętych kwot oraz
- zamierza rozliczyć się w kwocie netto albo jednocześnie zrealizować składnik aktywów i wykonać zobowiązanie składnik aktywów finansowych i zobowiązanie finansowe kompensuje się i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto.

Porozumienie ramowe opisane w MSR 32.50 nie stanowi podstawy do kompensaty, jeżeli nie zostaną spełnione obydwa kryteria opisane powyżej.

12.11 Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

– Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej efektywnej stopy procentowej (tj. stopy procentowej ustalonej przy początkowym ujęciu). Wartość bilansową składnika aktywów obniża się poprzez odpis aktualizujący. Kwotę straty ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Spółka ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych składników aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Spółka włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości, i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

– Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych

przepływów pieniężnych zdyskontowanych, przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

– **Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i odsetki) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w rachunku zysków i strat, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przeniesiona do rachunku zysków i strat. Nie można ujmować w rachunku zysków i strat odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w rachunku zysków i strat, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

12.12 Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

Instrumenty pochodne, z których korzysta Spółka w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami stóp procentowych i kursów wymiany walut, to przede wszystkim kontrakty na zamianę stóp procentowych (swapy procentowe). Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane do wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia, i jako zobowiązania – gdy ich wartość jest ujemna.

Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają zasad rachunkowości zabezpieczeń są bezpośrednio odnoszone do zysku lub straty netto roku obrotowego.

Wartość godziwa kontraktów na zamianę stóp procentowych jest ustalana poprzez odniesienie do wartości rynkowej podobnych instrumentów.

12.13 Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Cena nabycia lub koszt wytworzenia każdego składnika zapasów uwzględnia wszystkie koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzania zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu – zarówno w odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego roku – i są ustalane w następujący sposób:

Materiały	– w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”;
	– koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z uwzględnieniem kosztów finansowania zewnętrznego;
Produkty gotowe i produkty w toku	
Towary	– w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”;

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Nie rzadziej niż na koniec rocznego okresu sprawozdawczego zapasy oceniane są pod kątem ich stanu technicznego i technologicznego oraz możliwości ich wykorzystania bądź sprzedaży. Na podstawie tej analizy określana jest wartość odpisu aktualizującego ich wartość.

12.14 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług dzielą się na należności bilingowe, generowane z podstawowej działalności Spółki i pozostałe należności (nota 28).

Należności są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

Należności z tytułu dostaw i usług wyrażone w walutach innych niż złote polskie na dzień bilansowy przelicza się na złote polskie według obowiązującego na ten dzień kursu zamknięcia ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Spółka dokonuje systematycznej aktualizacji wartości należności z tytułu dostaw i usług uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty w oparciu o wiedzę na temat stanu należności nieściągalnych oraz szacowane ryzyko należności wątpliwych do odzyskania.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano wcześniej odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

12.15 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

Kredyt w rachunku bieżącym jest prezentowany w bilansie jako składnik krótkoterminowych kredytów i pożyczek w ramach zobowiązań krótkoterminowych.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

12.16 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu, pożyczki lub emisją papierów dłużnych. Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku z zobowiązaniem.

Przychody i koszty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

12.17 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli następujące kryteria są spełnione:

- (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom, lub
- (ii) zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem, lub
- (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

Na dzień 31 grudnia 2014 żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w rachunku zysków i strat jako koszty lub przychody finansowe.

Inne zobowiązania finansowe, nie będące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty. Spółka wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.

12.18 Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

12.19 Świadczenia pracownicze

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Spółki mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuariusza. 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 aktuarialne są rozpoznawane w innych całkowitych dochodach.

12.20 Płatności w formie akcji

Pracownicy (w tym Członkowie Zarządu) Spółki, w ramach Programu Motywacyjnego otrzymują opcje na akcje, w związku z czym świadczą usługi w zamian za akcje lub prawa do akcji („transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych”).

Koszt transakcji rozliczanych z pracownikami w instrumentach kapitałowych jest wyceniany przez odniesienie do wartości godziwej na dzień przyznania praw. Wartość godziwa ustalana jest w oparciu o model Blacka - Scholesa. Przy wycenie transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych uwzględniane są rynkowe warunki nabycia uprawnień (związane z ceną akcji jednostki dominującej) oraz warunki inne niż warunki nabycia uprawnień.

Koszt transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych jest ujmowany wraz z odpowiadającym mu wzrostem wartości kapitału własnego, w okresie, w którym spełnione zostały warunki dotyczące efektywności/ wyników lub/ i świadczenia pracy bądź usług, kończącym się w dniu, w którym określone pracownicy zdobędą pełne uprawnienia do świadczeń („dzień nabycia praw”). Skumulowany koszt ujęty z tytułu transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych na każdy dzień bilansowy do dnia nabycia praw odzwierciedla stopień upływu okresu nabywania praw oraz liczbę nagród, do których prawa – w opinii Zarządu Spółki na ten dzień, opartej na możliwie najlepszych szacunkach liczby instrumentów kapitałowych – zostaną ostatecznie nabyte.

12.21 Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) i podatek akcyzowy oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej:

- Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

- Świadczenie usług

Przychody ze świadczenia usług są rozpoznawane w momencie wykonania usługi. W przypadku, gdy abonent jest podłączany w trakcie miesiąca w momencie podłączenia rozpoznawany jest abonament częstkowy w wysokości 1/30 miesięcznego abonamentu za każdy dzień świadczenia usługi.

Przychody z tytułu jednorazowej opłaty aktywacyjnej rozliczane są w czasie przez okres trwania umowy.

Przychody z tytułu umów promocyjnych Spółka rozpoznaje równomiernie przez cały okres trwania umowy.

- Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich naliczania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy gotówkowe przez szacowany okres życia instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

- Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

- Dotacje państwowe

Jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki, wówczas dotacje rządowe są ujmowane według ich wartości godziwej.

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, odpisywana do rachunku zysków i strat przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

12.22 Podatki

-Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

- Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest kalkulowany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji niestanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania niemającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji niestanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na zysk lub stratę brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczone wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Spółka kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczonego podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza zyskiem lub stratą jest ujmowany poza zyskiem lub stratą; w innych całkowitych dochodach dotyczący pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

- Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w bilansie jako część należności lub zobowiązań.

12.23 Zysk/ (strata) netto na akcję

Zysk/ (strata) netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku/ (straty) netto za dany okres, na podstawie skonsolidowanych danych finansowych, przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym. Średnia ważona liczba akcji w danym okresie sprawozdawczym to liczba akcji zwykłych na początku danego okresu skorygowana o liczbę akcji zwykłych odkupionych w ciągu tego okresu, mnożona wskaźnikiem odzwierciedlającym okres występowania tych akcji. Wskaźnik odzwierciedlający okres występowania poszczególnych akcji jest to liczba dni, przez jaką dane akcje występują, do całkowitej liczby dni w okresie.

Celem ustalenia rozwodnionego zysku na akcję Spółka koryguje liczbę akcji zwykłych odkupionych w ciągu okresu o akcje odkupione celem zaoferowania pracownikom w ramach programu opcyjnego, traktując je jako czynnik rozładniający.

13 Segmenty operacyjne

Spółka, 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 skorygowana EBITDA, którego analiza w Grupie, w podziale na segmenty stanowi jedno ze źródeł decyzji zarządczych. Segmentacja przeprowadzona na poziomie Spółki Dominującej Grupy – Multimedia Polska S.A. nie stanowi podstawy podejmowania decyzji zarządczych a prezentuje strukturę zysku EBITDA w przypadku prowadzenia działalności niezależnej i stanowi bazę analiz wewnątrzgrupowych. Żaden z segmentów operacyjnych Spółki nie został połączony z innym segmentem w celu stworzenia powyższych sprawozdawczych segmentów operacyjnych.

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, aktywów niematerialnych oraz w oparciu o strukturę przychodów ze sprzedaży abonenckiej i operatorskiej wraz z dzierżawami lub według struktury zapasów. Przychody uzyskiwane przez Spółkę pochodzą przede wszystkim od klientów indywidualnych i od spółek zależnych, zaś przychody od klientów instytucjonalnych (innych operatorów korzystających z łączy i usług Spółki) stanowią nie więcej niż 11% 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, MultiPowera (zwiększenie prędkości Internetu) i BSM (beprzewodowej 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 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.

Przychody ze sprzedaży obejmują przychody z usług abonenckich oraz działalności międzyoperatorskiej. W przychodach innej sprzedaży są przychody z dzierżaw infrastruktury telekomunikacyjnej, łącz, pasma, sieci i pomieszczeń, przychody ze sprzedaży reklam, licencji oraz przychód od spółek zależnych zgodnie z umową za zarządzanie. Bezpośrednie koszty zmienne stanowią obciążenie Spółki z tytułu opłat programingowych, praw autorskich, opłat licencyjnych związanych z usługą Multisaver, doładowań modemów mobilnych i innych usług wspierających usługę Mobilnego Internetu, interkonektu i pasma. Koszty operacyjne stanowią koszt 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 pomiędzy segmentami.

Informacje dotyczące segmentów działalności za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 roku:

	Telewizja	Internet	Telefonia	Pozostałe usługi		Suma
				-Dzierżawy	Nie alokowane	
Przychody ze sprzedaży	313 727	181 368	82 768	-	-	577 863
-w tym od spółek zależnych	-	-	2 012	-	-	2 012
Inna sprzedaż	8 071	6 857	6 621	18 866	2 453	42 868
-w tym od spółek zależnych	5 567	4 718	3 944	4 115	2 453	20 797
Koszty bezpośrednie zmienne	(107 171)	(7 591)	(20 161)	-	-	(134 923)
-w tym od spółek zależnych	(3 566)	-	2 575	-	-	(991)
Koszty operacyjne	(129 598)	(89 249)	(56 189)	(3 828)	(1 275)	(280 139)
-w tym od spółek zależnych	(29 151)	(26 081)	(27 404)	-	-	(82 636)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	488	(1 216)	(564)	-	-	(1 292)
Korekty o zdarzenia jednorazowe	8 484	4 425	5 097	-	-	18 006
Skorygowana EBITDA	94 001	94 594	17 572	15 038	1 178	222 383
Pozostałe przychody/koszty	-	-	-	-	(22 124)	(22 124)
Amortyzacja	(44 043)	(48 457)	(38 298)	-	-	(130 798)
Korekty o zdarzenia jednorazowe	(8 484)	(4 425)	(5 097)	-	-	(18 006)
Zysk netto	41 474	41 712	(25 823)	15 038	(20 946)	51 455

Multimedia Polska S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Na pozostałe przychody/koszty za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 roku w wysokości (22 124) tysięcy złotych składają się:

- pozostałe przychody i koszty operacyjne związane za zmianą wartości aktywów trwałych – 9 210 tysięcy złotych,
- przychody i koszty finansowe – (15 218) tysięcy złotych,
- podatek dochodowy – (16 116) tysięcy złotych.

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

Dane porównywalne za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 roku przedstawiają się następująco:

	Telewizja	Internet	Telefonia	Pozostałe usługi -Dzierżawy	Nie alokowane	Suma
Przychody ze sprzedaży	314 950	176 020	86 489	-	-	577 459
-w tym od spółek zależnych	-	-	1 790	-	-	1 790
Inna sprzedaż	8 822	6 373	5 854	12 746	-	33 795
-w tym od spółek zależnych	5 995	4 454	3 264	79	-	13 792
Koszty bezpośrednie zmienne	(103 655)	(9 949)	(17 090)	-	-	(130 694)
-w tym od spółek zależnych	-	-	(2 350)	-	-	(2 350)
Koszty operacyjne	(132 315)	(54 145)	(41 801)	(2 026)	-	(230 287)
-w tym od spółek zależnych	(20 658)	(8 135)	(3 542)	(555)	-	(32 890)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	117 838	43 461	20 381	-	-	181 680
Korekty o zdarzenia jednorazowe	(92 186)	(49 676)	(26 341)	-	-	(168 203)
Skorygowana EBITDA	113 454	112 084	27 492	10 720	-	263 750
Pozostałe przychody/koszty	-	-	-	-	(26 813)	(26 813)
Amortyzacja	(61 630)	(49 090)	(44 565)	-	-	(155 285)
Korekty o zdarzenia jednorazowe	92 186	49 676	26 341	-	-	168 203
Zysk netto	144 010	112 670	9 268	10 720	(26 813)	249 855

Na pozostałe przychody/koszty za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 roku w wysokości (26 813) tysięcy złotych składają się:

- pozostałe przychody i koszty operacyjne związane za zmianą wartości aktywów trwałych – 75 616 tysięcy złotych,
- przychody i koszty finansowe – (111 950) tysięcy złotych,
- podatek dochodowy – 9 521 tysięcy złotych.

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

EBITDA wyliczana jest przez dodanie amortyzacji do zysku (straty) z działalności operacyjnej, w każdym przypadku określonych zgodnie z MSSF. W wyliczeniu Skorygowanej EBITDA nie ujmowane są zdarzenia jednorazowe oraz zdarzenia, które nie są bezpośrednio związane z bieżącą działalnością operacyjną Grupy, na przykład, zysk (strata) ze zbycia aktywów trwałych lub aktualizacji wartości aktywów trwałych. EBITDA i Skorygowana EBITDA nie są miarą zysku (straty) z działalności operacyjnej, wyników operacyjnych ani płynności według MSSF. Skorygowana EBITDA jest powszechnie podawana i szeroko stosowana przez inwestorów w celu spójnego porównywania wyników bez uwzględniania amortyzacji i może różnić się znacznie w zależności od przyjętych zasad, czy też innych czynników nieoperacyjnych.

W okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 roku Spółka poniosła jednorazowe koszty wynikające głównie z podejścia do przeprowadzenia oferty publicznej akcji Multimedia Polska S.A. (ang. Initial Public Offering, IPO) oraz kosztów nie dotyczących bieżącego okresu.

W okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 roku Spółka poniosła jednorazowe koszty wynikające głównie z programu motywacyjnego oraz wygenerowała jednorazowe przychody głównie w związku z otrzymanymi darowiznami od spółek powiązanych.

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

14 Przychody i koszty

14.1 Przychody ze sprzedaży

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Przychody ze sprzedaży abonenckiej i międzyoperatorskiej:	582 742	582 308
Telewizja	313 727	314 950
Internet	181 368	176 020
Telefon	82 768	86 489
Sprzedaż abonencka	59 185	65 401
Rozliczenia międzyoperatorskie	23 583	21 088
Pozostałe*	4 879	4 849
Pozostałe przychody ze sprzedaży	37 989	28 946
Przychody ze sprzedaży do podmiotów niepowiązanych	18 011	15 155
Przychody ze sprzedaży do podmiotów powiązanych (nota 40)	19 978	13 791
Przychody ze sprzedaży ogółem	620 731	611 254

* w nocie 13 „Segmenty operacyjne” pozostałe przychody ze sprzedaży abonenckiej i międzyoperatorskiej prezentowane są łącznie z pozostałymi przychodami ze sprzedaży w linii Inna sprzedaż

14.2 Pozostałe przychody operacyjne

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	8 121	74 903
Przychody z tytułu rozwiązania odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe	1 083	152
Dotacje	-	1 131
Zysk na sprzedaży środków trwałych w budowie	365	987
Należne i otrzymane odszkodowania, kary, grzywny	6 366	7 171
Zwrot składki ubezpieczeniowej	443	-
Spisanie przedawnionych zobowiązań	1 464	72
Zwrot kosztów komorniczych i sądowych	484	654
Darowizny*	-	179 850
Pozostałe	640	2 541
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	18 966	267 461

*nota 40

14.3 Pozostałe koszty operacyjne

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Odpisy aktualizujące i spisanie należności nieściągalnych	4 979	5 978
Likwidacja środków trwałych	268	280
Odpisy aktualizujące zapasy	-	334
Koszty napraw, kary, grzywny i odszkodowania	4 450	973
Opłaty komornicze i sądowe	781	870
Darowizny	114	823
PCC	93	-
Pozostałe	363	907
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	11 048	10 165

Multimedia Polska S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
 Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

14.4 Przychody finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Dywidendy	56 573	-
Przychody z tytułu odsetek bankowych	1 406	1 289
Dodatnie różnice kursowe	-	-
Odsetki i prowizje od udzielonych pożyczek i zakupionych obligacji	18 940	13 303
Odsetki od należności	1 444	1 218
Pozostałe	171	57
Przychody finansowe ogółem	78 534	15 867

14.5 Koszty finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Odsetki i prowizje od kredytów bankowych*	11 865	12 576
Odsetki od otrzymanych pożyczek	-	83
Odsetki i prowizje od obligacji*	63 022	99 944
Odsetki od innych zobowiązań	1 339	2 010
Koszty finansowe z tytułu umów finansowania i leasingu finansowego	212	537
Ujemne różnice kursowe	1 218	801
Strata ze zbycia inwestycji	-	11
Aktualizacja wartości inwestycji	229	-
Koszty z tytułu udziałnych gwarancji kredytu i obligacji (nota 40)	15 867	11 836
Pozostałe	-	19
Koszty finansowe ogółem	93 752	127 817

** W 2014 roku prowizje za wcześniejszy wykup obligacji wyniosły 207 tys. zł. W 2013 roku prowizje za wcześniejszą spłatę kredytu oraz za wcześniejszy wykup obligacji wyniosły odpowiednio 1 240 tys. zł i 30 487 tys. zł.

15 Podatek dochodowy

15.1 Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku i dnia 31 grudnia 2013 roku przedstawiają się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	6 223	8 860
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	4 566	7 978
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	1 657	882
Odroczony podatek dochodowy	9 893	(18 381)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	9 893	(18 381)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	16 116	(9 521)

15.2 Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od zysku(straty) brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku i dnia 31 grudnia 2013 przedstawia się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	67 571	240 334
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2013: 19%)	12 838	45 663
Korekty dotyczące podatku dochodowego z lat ubiegłych	4 495	-
Strata podatkowa Multimedia Polska S.A.	-	(29 014)
Straty spółek PGK	-	(29 351)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów, w tym z tytułu:	9 515	5 142
- odpisów na PFRON	154	144
- wynagrodzenia Rady Nadzorczej	760	714
- spisania należności	586	936
- kosztów przeprowadzenia oferty publicznej akcji MMP S.A.	2 081	-
- amortyzacji środków trwałych	53	56
- podatku od nieruchomości	-	-
- likwidacji środków trwałych	-	185
- spisania koszty akwizycji	-	(82)
- odsetek od zaległości w tym podatkowe	223	88
- kosztów audytu strategicznego	-	8
- odsetek od obligacji i kredytu	5 454	2 851
- upomnień, ugody	142	34
- darowizn, składek członkowskich	28	16
- reprezentacji	21	47
- pozostałych	13	145
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania, w tym z tytułu:	(10 853)	(1 961)
- dywidendy otrzymanej	(10 749)	-
- tax credit – obligacje	-	(964)
- dotacji	-	(215)
- odsetek budżetowych	(34)	-
- podatku od nieruchomości	(28)	-
- pozostałych	(42)	(782)
Przychód statystyczny	121	-
Niewykorzystana strata podatkowa z lat ubiegłych	-	-
Efektywna stawka podatkowa	24%	(4%)
Podatek dochodowy (obciążenie)	16 116	(9 521)

W dniu 19 czerwca 2012 roku Spółka oraz Multimedia Polska Development Sp. z o.o. (Tele – Top Grupa Multimedia Polska Sp. z o.o.), Multimedia Polska – Południe S.A., Multimedia Polska PR Sp. z o.o., Multimedia Polska Infrastruktura Sp. z o.o. (Media Operator Sp. z o.o.), Roxwell Investments Sp. z o.o. oraz Stream Communications Sp. z o.o. zawarły umowę o utworzeniu podatkowej grupy kapitałowej z Multimedia Polska S.A. jako spółką dominującą i reprezentującą. Przedmiotowa umowa została przez spółki rozwiązana, na mocy porozumienia, z dniem 30 listopada 2013 roku.

Multimedia Polska S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

15.3 Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Bilans na dzień 31 grudnia 2014		Bilans na dzień 31 grudnia 2013 (Dane przekształcone)		Rachunek zysków i strat Rok zakończony	
	Aktywa	Rezerwa	Aktywa	Rezerwa	1.01.2014 – 31.12.2014	1.01.2013 – 31.12.2013
Aktywo od straty do rozliczenia	13 562		27 125	-	13 563	(27 125)
Aktywa						
Aktywa niematerialne i Rzeczowe aktywa trwałe	22 348	13 705	21 136	14 148	(1 655)	4 899
Aktywa finansowe-odpis aktualizujący	-	2	-	2	-	-
Zapasy-odpis aktualizujący	50	-	6	-	(44)	(4)
Należności (naliczone oraz odpis aktualizujący)	51	69	243	-	261	(50)
Udzielone pożyczki-odsetki	-	2 417	-	788	1 629	626
Długoterminowe instrumenty finansowe-obligacje	-	-	-	2 537	(2 537)	877
Różnice kursowe	68	21	-	95	(142)	(23)
Ekwiwalenty środków pieniężnych	-	74	-	-	74	-
Rozliczenia międzyokresowe	-	1 113	-	788	325	703
Zobowiązania						
Rezerwy	88	-	77	-	(11)	59
Emisja papierów dłużnych	488	1 444	1 095	1 905	146	1 308
Kredyty pożyczki-odsetki od kredytu bankowego	-	-	-	-	-	-
Kredyt-przeszacowanie	-	355	-	445	(90)	374
Zobowiązanie leasingowe	577	-	530	-	(47)	(10)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 463	123	-	-	(3 340)	-
Rozliczenia międzyokresowe kosztów-rezerwy na koszty	4 516	-	6 425	-	1 909	(15)
Podatek odroczony odniesiony na wartość firmy, kapitały	-	-	-	-	(148)	-
Aktywa / Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	45 211	19 323	56 637	20 707	9 893	(18 381)
Korekta prezentacyjna	(19 323)	(19 323)	(20 707)	(20 707)		
Aktywo / Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	25 888		35 930			

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

16 Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 roku o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników w przeliczeniu na pełne etaty. Spółka tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Spółki, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Spółka skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Spółki.

Tabela poniżej przedstawia analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Środki pieniężne	1	146
Zobowiązania z tytułu Funduszu	(1)	(146)
Saldo po skompensowaniu	-	-
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	423	501

17 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 na akcję ustalany jest poprzez uwzględnienie w średniej ważonej liczbie akcji zwykłych akcji odkupionych celem zaoferowania pracownikom w ramach opcyjnego programu motywacyjnego.

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Skonsolidowany zysk/ (strata) netto z działalności kontynuowanej	51 285	70 720
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych / udziałów zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/ (straty) na jedną akcję (w tysiącach)	91 765	91 695
Zysk/ (strata) na 1 akcję (w złotych)	0,56	0,77

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

Rozwodniony zysk/ (strata) netto na akcję

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Skonsolidowany zysk/ (strata) netto z działalności kontynuowanej	51 285	70 720
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję (w tysiącach)	91 765	91 706
Zysk/ (strata) na 1 akcję (w złotych)	0,56	0,77

18 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Zarząd Multimedia Polska S.A. zamierza zysk netto Spółki za rok 2014 przeznaczyć na wypłatę dywidendy, z uwzględnieniem ograniczeń do których przestrzegania Spółka jest zobowiązana zapisami zawartych umów (nota 31.3) oraz przepisami prawa.

W dniu 26 czerwca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Multimedia Polska S.A. podjęło uchwałę nr 9 w przedmiocie przeznaczenia wypracowanego przez Spółkę w roku 2013 zysku, w taki sposób że Zgromadzenie zdecydowało część zysku w wysokości 70 723 tys. zł przeznaczyć na dywidendę dla akcjonariuszy, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z zawartej przez Spółkę umowy kredytowej oraz warunków emisji obligacji, a pozostałą część zysku w wysokości 179 132 tys. zł przeznaczyć na kapitał zapasowy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Multimedia Polska S.A. ustaliło dzień dywidendy na 26 czerwca 2014 roku, a termin wypłaty dywidendy na 10 października 2014 roku.

Ze względu na ograniczenia wynikające z zawartej przez Spółkę umowy kredytowej oraz warunków emisji obligacji, dywidenda nie została wypłacona w przewidzianym terminie. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło dnia 17 grudnia 2014 roku uchwałę w przedmiocie zmiany daty wypłaty dywidendy ustalając nowy dzień wypłaty na 7 stycznia 2015 roku. Dywidenda została wypłacona w wyznaczonym terminie.

W dniu 26 czerwca 2014 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Multimedia Polska Infrastruktura Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok 2013 tj. kwoty 56 573 tys. złotych w całości na wypłatę dywidendy dla Multimedia Polska S.A. Dnia 30 czerwca 2014 roku Multimedia Polska Infrastruktura Sp. z o.o. dokonała wypłaty dywidendy w wysokości: 56 573 tys. zł na rzecz Multimedia Polska S.A.

Multimedia Polska S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
 Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

19 Rzeczowe aktywa trwałe

Rok zakończony 31 grudnia 2014 roku	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie i zaliczki	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2014 roku	50 525	265 692	5 603	2 282	81 405	405 507
Zwiększenia stanu, w tym:	3 959	86 477	2 541	412	148 725	242 114
z połączenia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia stanu	(23 898)	(204)	(59)	(13)	(175 113)	(199 287)
Aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-
Przypisane do działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	26	-	5	1 419	1 450
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	(4 907)	(103 740)	(2 575)	(777)	-	(111 999)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2014 roku	25 679	248 251	5 510	1 909	56 436	337 785
Na dzień 1 stycznia 2014 roku						
Wartość brutto	84 618	1 143 138	21 669	12 634	83 162	1 345 221
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(34 093)	(877 446)	(16 066)	(10 352)	(1 757)	(939 714)
Wartość netto	50 525	265 692	5 603	2 282	81 405	405 507
Na dzień 31 grudnia 2014 roku						
Wartość brutto	52 175	1 207 283	22 907	12 873	56 776	1 352 014
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(26 496)	(959 032)	(17 397)	(10 964)	(340)	(1 014 229)
Wartość netto	25 679	248 251	5 510	1 909	56 436	337 785

Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych użytkowanych na dzień 31 grudnia 2014 roku na mocy umów leasingu finansowego wyniosła 4 597 tys. zł dla środków transportu.

Koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane w wartości rzeczowych aktywów trwałych wyniosły w 2014 roku 1 861 tys. zł. Do wyliczenia kwoty kosztów finansowania zewnętrznego kwalifikujących się do aktywowania, Spółka zastosowała stopę kapitalizacji, stanowiącą średnią ważoną stopę oprocentowania instrumentów finansowych kwalifikowanych do finansowania zewnętrznego, kalkulowaną odrębnie dla każdego miesiąca.

Multimedia Polska S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Rok zakończony 31 grudnia 2013 roku	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie i zaliczki	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2013 roku	343 451	279 714	6 930	1 748	63 451	695 294
Zwiększenia stanu, w tym:	15 601	95 242	1 732	1 230	201 052	314 857
z połączenia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia stanu	(348 423)	(640)	(371)	(2)	(183 250)	(532 686)
Aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-
Przypisane do działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	64 054	575	-	-	152	64 781
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	(24 158)	(109 199)	(2 688)	(694)	-	(136 739)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2013 roku	50 525	265 692	5 603	2 282	81 405	405 507
Na dzień 1 stycznia 2013 roku						
Wartość brutto	680 212	1 056 386	23 987	11 574	65 359	1 837 518
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(336 761)	(776 672)	(17 057)	(9 826)	(1 908)	(1 142 224)
Wartość netto	343 451	279 714	6 930	1 748	63 451	695 294
Na dzień 31 grudnia 2013 roku						
Wartość brutto	84 618	1 143 138	21 669	12 634	83 162	1 345 221
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(34 093)	(877 446)	(16 066)	(10 352)	(1 757)	(939 714)
Wartość netto	50 525	265 692	5 603	2 282	81 405	405 507

Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych użytkowanych na dzień 31 grudnia 2013 roku na mocy umów leasingu finansowego wyniosła 3 864,3 tys. zł dla środków transportu.

Koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane w wartości rzeczowych aktywów trwałych wyniosły w 2013 roku 1 536 tys. zł. Do wyliczenia kwoty kosztów finansowania zewnętrznego kwalifikujących się do aktywowania, Spółka zastosowała stopę kapitalizacji, stanowiącą średnią ważoną stopę oprocentowania instrumentów finansowych kwalifikowanych do finansowania zewnętrznego, kalkulowaną odrębnie dla każdego miesiąca.

20 Leasing

20.1 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów finansowania – Spółka jako leasingobiorca

Przedmiotem leasingu są środki transportu, sprzęt elektroniczny stanowiący element wyposażenia serwerowni i stacji czołowych oraz zespoły komputerowe. Umowy leasingowe zawierane są na okres od 2 do 5 lat. Zgodnie z zawartymi umowami leasingowymi nastąpiło przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów. Zabezpieczeniem części umów leasingowych jest weksel in blanco.

W 2014 roku Spółka przyjęła do użytkowania środki trwałe będące przedmiotem umów leasingu finansowego. Łączna wartość przyjętych środków trwałych wynikająca z powyższych umów wyniosła 2 331 tys. zł. Przedmiotem leasingu są środki transportu. 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.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku przyszłe minimalne opłaty i wartość bieżąca opłat z tytułu umów nieodwołalnego leasingu finansowego przedstawiają się następująco:

	31 grudnia 2014		31 grudnia 2013	
	Oplaty Minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty Minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	1 726	1 607	1 742	1 614
W okresie od 1 do 5 lat	1 479	1 428	1 227	1 178
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	3 205	3 035	2 969	2 792
Minus koszty finansowe	(170)		(177)	
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	3 035		2 792	

W dniu 3 listopada 2011 roku wystąpiła transakcja z ING Lease (Polska) Sp. z o.o. polegająca na sprzedaży zespołów komputerowych. Spółka zapewniła sobie możliwość dalszego korzystania z tej części infrastruktury telekomunikacyjnej poprzez podpisanie z nabywcą umowy leasingu finansowego na okres 3 lat. Wartość przedmiotu powyższej transakcji wyniosła 2 968 tys. zł. Na podstawie oceny treści ekonomicznej transakcji oraz zawartych umów Spółka rozliczyła transakcję jako finansowanie. Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka nie posiadała zobowiązań z tytułu umów finansowania (na dzień 31 grudnia 2013 roku zobowiązania z tytułu umów finansowania wyniosły 888 tys. zł).

20.2 Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca

Na dzień 31 grudnia 2014 roku przyszłe roczne zobowiązania z tytułu minimalnych opłat leasingowych wynikających z umów nieodwołalnego leasingu operacyjnego zawartych z Multimedia Polska- Południe S.A. oraz Multimedia Polska Infrastruktura Sp. z o.o. w większości dotyczących dzierżawy infrastruktury technicznej wynoszą 61 757 tys. zł. (na dzień 31 grudnia 2013 roku: 88 118 tys. zł).

20.3 Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca

Na dzień 31 grudnia 2014 roku przyszłe roczne należności z tytułu minimalnych opłat leasingowych wynikających z umów nieodwołalnego leasingu operacyjnego, w większości dotyczących dzierżawy infrastruktury technicznej, łączny oraz z dzierżawy pomieszczeń wynoszą 5 579 tys. zł. (na dzień 31 grudnia 2013 roku: 6 325 tys. zł.)

21 Nieruchomości inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2014 roku ani na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka nie posiadała żadnych nieruchomości inwestycyjnych.

22 Aktywa niematerialne

22.1 Wartość firmy

Poniższa tabela przedstawia wartości firmy według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku:

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013 (Dane przekształcone)
Saldo otwarcia	92 135	91 726
Zwiększenia	649	409
Saldo zamknięcia	92 784	92 135

W roku 2014 wartość firmy wzrosła o 649 tys. zł.

W dniu 30 września 2013 roku Multimedia Polska S.A. podpisała umowę zakupu zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci sieci telekomunikacyjnych od spółki Interkom S.C. Robert Jarocki, Tomasz Olszewski z siedzibą w Przecławiu, za cenę 1 800 tys. zł netto. Aktywa netto na dzień nabycia wyniosły 1 083 tys. zł, a Spółka rozpoznała wartość firmy w kwocie 717 tys. zł. Rozliczenie było tymczasowe.

W 2014 roku Multimedia Polska S.A. dokonała identyfikacji aktywów niematerialnych powstałych przy tymczasowym rozliczeniu powyższej transakcji. W związku z powyższym Spółka zidentyfikowała relacje z klientem wynikające z tej transakcji w wysokości 380 tys. zł, a wartość firmy zmniejszyła się o 308 tys. zł. Dane na dzień 31 grudnia 2013 roku zostały przekształcone. W 2014 roku nastąpiła również korekta ceny nabycia o kwotę (15) tys. zł. Rozliczenie jest ostateczne.

W dniu 11 sierpnia 2014 roku Multimedia Polska S.A. podpisała umowę zakupu zorganizowanej części przedsiębiorstwa od Jana Stenka prowadzącego działalność gospodarczą w Pucku pod Firmą Przedsiębiorcy Usługi Elektroniczne Jan Stenka, za cenę 2 750 tys. zł netto. W skład zorganizowanej części przedsiębiorstwa weszły w szczególności ruchomości i budowle, składające się na sieci telekomunikacyjne, prawa i obowiązki wynikające z umów najmu i dzierżawy lokali i innych nieruchomości, licencje, prawa i obowiązki wynikające z umów abonenckich oraz dokumentacja techniczna. Zgodnie z zawartą umową przeniesienie własności i posiadania zorganizowanej części przedsiębiorstwa nastąpiło dnia 1 września 2014 roku, poniższe rozliczenie transakcji jest tymczasowe.

Cena nabycia	2 750
Aktywa netto na dzień nabycia (wartość godziwa)	(2 086)
Wartość firmy	664

W dniu 27 października 2014 roku Multimedia Polska S.A. podpisała umowę zakupu zorganizowanej części przedsiębiorstwa od Pol-Net S. Cieślak, Z. Rybaczyński Spółka Jawna za cenę 1 900 tys. zł netto. W skład zorganizowanej części przedsiębiorstwa weszły w szczególności ruchomości, środki trwałe, wartości niematerialne i prawne, prawa i obowiązki wynikające z umów najmu i dzierżawy lokali i innych nieruchomości, prawa i obowiązki wynikające z umów abonenckich oraz dokumentacja techniczna. Zgodnie z zawartą umową przeniesienie własności i posiadania zorganizowanej części przedsiębiorstwa nastąpiło dnia 1 grudnia 2014 roku. Na dzień 31 grudnia 2014 roku nie rozpoznano wartości firmy. Rozliczenie transakcji jest tymczasowe.

Multimedia Polska S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
 Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

22.2 Aktywa niematerialne

Rok zakończony 31 grudnia 2014 roku	Nabyte koncesje, patenty, licencje i pozostałe	Relacje z klientami	Ogółem
Wartość brutto			
Saldo otwarcia 1 stycznia 2014	171 028	61 241	232 269
Zwiększenia, w tym:	12 966	780	13 746
Nabycie	12 966	780	13 746
Pozostałe zwiększenia	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-
Saldo zamknięcia 31 grudnia 2014	183 994	62 021	246 015
Umorzenie			
Saldo otwarcia 1 stycznia 2014	88 078	31 333	119 411
Zwiększenia, w tym:	12 898	5 899	18 797
Amortyzacja okresu	12 898	5 899	18 797
Pozostałe zwiększenia	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-
Saldo zamknięcia 31 grudnia 2014	100 976	37 232	138 208
Odpisy aktualizujące			
Saldo otwarcia 1 stycznia 2014	39 845	-	39 845
Zwiększenia	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-
Saldo zamknięcia 31 grudnia 2014	39 845	-	39 845
Wartość netto			
Saldo otwarcia 1 stycznia 2014	43 105	29 908	73 013
Saldo zamknięcia 31 grudnia 2014	43 173	24 789	67 962

Rok zakończony 31 grudnia 2013 roku (Dane przekształcone)	Nabyte koncesje, patenty, licencje i pozostałe	Relacje z klientami	Ogółem
Wartość brutto			
Saldo otwarcia 1 stycznia 2013	156 980	60 861	217 841
Zwiększenia, w tym:	14 048	380	14 428
Nabycie	14 048	380	14 428
Pozostałe zwiększenia	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-
Saldo zamknięcia 31 grudnia 2013	171 028	61 241	232 269
Umorzenie			
Saldo otwarcia 1 stycznia 2013	75 365	25 498	100 863
Zwiększenia, w tym:	12 713	5 835	18 548
Amortyzacja okresu	12 713	5 835	18 548
Pozostałe zwiększenia	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-
Saldo zamknięcia 31 grudnia 2013	88 078	31 333	119 411
Odpisy aktualizujące			
Saldo otwarcia 1 stycznia 2013	39 845	-	39 845
Zwiększenia	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-
Saldo zamknięcia 31 grudnia 2013	39 845	-	39 845
Wartość netto			
Saldo otwarcia 1 stycznia 2013	41 770	35 363	77 133
Saldo zamknięcia 31 grudnia 2013	43 105	29 908	73 013

22.3 Utrata wartości

Na dzień bilansowy Spółka przeprowadziła test na utratę wartości w odniesieniu do wartości firmy.

Testy na utratę wartości w odniesieniu do wartości firmy Spółka przeprowadza raz w roku, na dzień kończący rok obrachunkowy oraz wtedy, gdy są przesłanki. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 Spółka przeprowadziła test na utratę wartości w odniesieniu do wartości firmy, powstałej w wyniku nabycia i połączenia przedsięwzięć.

Odpis z tytułu utraty wartości jest rozpoznawany, jeżeli na dzień przeprowadzenia testu wartość odzyskiwalna (wartość użytkowa) ośrodka generującego przepływ, do którego alokowana została wartość firmy, jest niższa od jego wartości bilansowej.

Ośrodki generujące środki pieniężne, do których została przypisana wartość firmy na potrzeby przeprowadzenia testu na utratę wartości odpowiadają poszczególnym segmentom związanym z telewizją, Internetem oraz telefonią:

Wartość firmy	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Telewizja	46 397
Internet	34 581
Telefonia	11 806
Razem wartość bilansowa	92 784

Test na utratę wartości w odniesieniu do wartości firmy przeprowadzono w oparciu o 5-letnie prognozy przepływów pieniężnych możliwych do odzyskania z tych aktywów, z uwzględnieniem okresu rezydualnego z założoną stopą wzrostu przepływów pieniężnych na poziomie 2,0% dla ośrodków generujących środki pieniężne, związanych z telewizją i internetem (w przypadku ośrodka związanego z telefonią Spółka nie przewiduje wzrostu). Do przeprowadzenia testu zastosowano założenie stopy dyskonta po opodatkowaniu na poziomie 10,1%. Implikowana stopa dyskontowa przed opodatkowaniem, obliczona zgodnie z wymaganiami MSR 36, kształtuje się na poziomie 12,01%.

Przeprowadzona analiza wrażliwości wskazuje iż zrównanie wartości użytkowej segmentów z ich wartością bilansową występuje przy stopie dyskonta po opodatkowaniu odpowiednio 15,30% dla wartości firmy przypisanej do ośrodka generującego środki pieniężne związanego z telewizją, 16,58% w przypadku wartości firmy przypisanej do ośrodka generującego środki pieniężne związanego z Internetem oraz 18,17% w przypadku wartości firmy przypisanej do ośrodka generującego środki pieniężne związanego z telefonią.

W wyniku testu nie stwierdzono utraty wartości badanych wartości firmy.

23 Aktywa finansowe

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Udziały– wartość brutto*	722 106	666 182
Odpisy aktualizujące	-	-
Udziały– wartość netto	722 106	666 182
Inne papiery wartościowe**	-	141 224
Udzielone pożyczki***	13 289	12 129
Zakupione obligacje od spółek zależnych	-	-
Pozostałe	-	-
Aktywa finansowe razem	735 395	819 535

* W związku z objęciem w 2014 roku udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Multimedia Polska Infrastruktura Sp. z o.o. wartość udziałów wzrosła o 56 579 tys. zł.

**W dniu 1 grudnia 2014 roku spółka Tri Media Holdings Limited wykupiła od Spółki obligację wyemitowaną w dniu 22 grudnia 2009 roku (nota 40.9.2)

*** Spółka udzieliła pożyczek członkom Zarządu i Rady Nadzorczej (nota 40) oraz podmiotom trzecim, w tym podmiotom powiązanym (nota 40) i pracownikom Spółki

Szczegółowy opis udziałów i akcji znajduje się w nocie numer 5 niniejszego sprawozdania.

24 Należności długoterminowe

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Pozostałe należności	619	320

Pozostałe należności to należności z tytułu kaucji zapłaconych zgodnie z umowami najmu.

25 Rozliczenia międzyokresowe (aktywa)

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Dzierżawa	462	544
Ubezpieczenia	783	645
Wsparcie techniczne	246	165
Zezwolenia	-	-
Inne koszty finansowe (prowizje)	5 794	3 950
Energia	12	12
Zajęcie pasa drogowego	2	2
WLR - prowizje	63	166
Pozostałe	7 99	2 672*
Rozliczenia międzyokresowe (aktywa) razem	8 161	8 156
- krótkoterminowe	7 831	7 772
- długoterminowe	330	384

* zaliczka na poczet przyszłych usług wyniosła 1 808 tys. zł

26 Świadczenia pracownicze

26.1 Program akcji pracowniczych

Na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 31 stycznia 2013 roku, w Spółce został wprowadzony program motywacyjny dla Zarządu. Koszt z tytułu programu motywacyjnego dla Zarządu rozpoznany w kosztach wynagrodzeń za 2013 rok to 1 499 tys. zł. W 2014 roku Spółka nie poniosła kosztów z tego tytułu.

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. Koszt z tytułu programu motywacyjnego dla pracowników rozpoznany w kosztach wynagrodzeń za 2013 rok to 6 211 tys. zł. W 2014 roku Spółka nie poniosła kosztów z tego tytułu.

26.2 Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Jednostka wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks Pracy. W związku z tym Spółka na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych.

Kwotę tej rezerwy przedstawiono w poniższej tabeli:

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Krótkoterminowe:		
Odprawy emerytalne	31	20
Odprawy rentowe	4	3
Odprawy pośmiertne	16	11
	51	34
Długoterminowe:		
Odprawy emerytalne	129	98
Odprawy rentowe	16	13
Odprawy pośmiertne	191	151
	336	262
Rezerwy razem	387	296

Uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu roku obrotowego zostało zaprezentowane w nocie 34.

Multimedia Polska S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Główne założenia przyjęte przez aktuariusza na dzień bilansowy do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Stopa dyskontowa (%)		
- w latach 2014 – 2023 (odpowiednio - 2013 – 2022)	2,75%	4,00%
- w pozostałych latach	2,75%	4,00%
Średni ważony współczynnik mobilności pracowniczej (%)	13,77%	13,95%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)		
- w roku 2015 (odpowiednio w roku 2014)	1,50%	1,50%
- w latach 2015– 2023 (odpowiednio - 2014-2022)	1,50%	1,50%
- w pozostałych latach	1,50%	1,50%

27 Zapasy

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Materiały (według ceny nabycia)	94	304
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	1 258	4 101
Towary	32	32
Zaliczki na towary	10	17
Zapasy razem	1 394	4 454

W okresie dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 roku Spółka zawiązała odpis aktualizujący na zapasy w kwocie 99 tys. zł., odpowiednio w okresie dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 roku – zawiązała odpis aktualizujący na zapasy w kwocie 20 tys. zł.

Umowy zastawów rejestrowych obowiązujących na dzień 31 grudnia 2014 oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku zostały opisane w notce 32.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku ani na dzień 31 grudnia 2013 roku nie było zapasów wycenianych w cenie sprzedaży netto.

28 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Należności z tytułu dostaw i usług	42 191	41 983*
Należności od jednostek powiązanych (nota 41)	76 910	32 681*
Należności budżetowe, w tym z tytułu:	3	73
VAT	-	-
Inne	3	73
Pozostałe należności od osób trzecich	5 034	10 261
Należności ogółem (netto)	124 138	84 998
Odpis aktualizujący należności	11 364	13 146
w tym odpis aktualizujący należności z tyt. dostaw i usług	11 030	12 697
Należności brutto	135 502	98 144

* W porównaniu z zatwierdzonym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku, należności z tytułu dostaw i usług zmniejszyły się z kwoty 42 624 tys. zł do kwoty 41 983 tys. zł w wyniku zmiany prezentacji należności od jednostek powiązanych. Należności od jednostek powiązanych wzrosły z kwoty 32 040 tys. zł do 32 681 tys. zł.

Poniższe zestawienie prezentuje zmiany odpisu aktualizującego w okresach:

	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013
Stan na 1 stycznia	13 146	13 138
Zwiększenie odpisu	2 529	3 065
Zmniejszenie odpisu	(4 311)	(3 057)
Stan na koniec okresu	11 364	13 146

Multimedia Polska S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31 grudnia 2014 roku kształtuje się następująco:

	bieżące	przeterminowane poniżej 3 miesięcy	przeterminowane od 3 do 6 miesięcy	przeterminowane powyżej 6 miesięcy	Razem
należności brutto	28 497	11 523	1 821	11 380	53 221
odpis aktualizujący należności	-	533	837	9 660	11 030
należności netto	28 497	10 990	984	1 720	42 191

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31 grudnia 2013 roku kształtuje się następująco:

	bieżące	przeterminowane poniżej 3 miesięcy	przeterminowane od 3 do 6 miesięcy	przeterminowane powyżej 6 miesięcy	Razem
należności brutto	31 179	7 332	2 301	13 868	54 680
odpis aktualizujący należności	-	399	1 008	11 290	12 697
należności netto	31 179	6 933	1 293	2 578	41 983

*W związku ze zmianą prezentacji w nocy 28 nastąpiła zmiana prezentacji struktury wiekowej należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 14-dniowy termin płatności. Jednakże część faktur jest płaconych po terminie wymaganym na fakturze. Dlatego rzeczywisty okres spłaty należności handlowych i innych jest dłuższy.

Największą grupę klientów stanowią klienci indywidualni, a Spółka posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem Zarządu, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Spółki. Wszelkie ryzyka związane z należnościami zostały ujęte w nocy 43.

29 Pozostałe aktywa finansowe

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Udzielone pożyczki*	166 370	158 434
Inne papiery wartościowe**	-	39 375
Inne inwestycje krótkoterminowe***	100 192	-
Aktywa finansowe razem	266 562	197 809

* Spółka udzieliła pożyczek pracownikom oraz podmiotom trzecim, w tym podmiotom powiązanym (nota 40)

** W dniu 1 grudnia 2014 roku spółka Tri Media Holdings Limited wykupiła od Spółki obligację wyemitowaną w dniu 22 grudnia 2009 roku (nota 40.9.2)

*** Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa posiadała inwestycje krótkoterminowe o wartości 100 192 tys. zł (w tym naliczone odsetki w wysokości 192 tys. zł)

30 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 w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosi 148 572 tys. złotych (31 grudnia 2013 roku: 91 472 tys. złotych). Wszelkie ryzyka związane z działalnością Spółki opisane zostały w notach 42.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa posiadała lokaty krótkoterminowe, stanowiące ekwiwalenty środków pieniężnych o wartości 90 200 tys. zł (w tym naliczone odsetki w wysokości 200 tys. zł).

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji na dzień 31 grudnia 2014 roku:

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Środki pieniężne w banku i w kasie	58 321	91 325
Lokaty krótkoterminowe	90 200	-
Inne środki pieniężne	51	147
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, w tym:	148 572	91 472
- o ograniczonym celu wykorzystania	-	5 920

31 Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/rezerwowe

31.1 Kapitał podstawowy

Na dzień 1 stycznia 2014 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 91 764 808 zł i dzielił się na 91 764 808 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Spółka nie posiadała akcji własnych.

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

W 2014 roku kapitał zakładowy Spółki nie uległ zmianie.

- Wartość nominalna akcji

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

- Akcjonariusz o dominującym i akcjonariusze o znaczącym udziale na dzień 31 grudnia 2014 roku

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	51,93%	51,93%
Tri Media Holdings Ltd ⁽²⁾	42 660 574	42 660 574	46,49%	46,49%
Pozostali akcjonariusze	1 449 512	1 449 512	1,58%	1,58%
RAZEM	91 764 808	91 764 808	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 Emerging Ventures (EVL) Limited z siedzibą w Nikozji, Republika Cypru.

W stosunku do informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym za rok 2013 powyższe dane uległy zmianie w następującym zakresie:

Dnia 20 marca 2014 roku spółka Kalberri Limited posiadająca w kapitale zakładowym Spółki 4 387 234 akcji i tyleż samo głosów na Walnym Zgromadzeniu co odpowiada 4,78% udziałowi w kapitale zakładowym Spółki, wniosła do Tri Media Holdings Ltd. wszystkie posiadane przez siebie akcje Spółki w zamian za udziały w kapitale zakładowym Tri Media Holdings Ltd. W związku z opisaną transakcją udział Tri Media Holdings Ltd. w kapitale Spółki wzrósł o 4,78 p.p. z 41,71% do 46,49%. Ostatecznym rzeczywistym właścicielem Kalberri Limited na dzień 31 grudnia 2014 roku jest Pan Andrzej Rogowski.

Ponadto, w dniu 7 lutego 2014 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Multimedia Polska S.A. podjęło uchwałę w przedmiocie zmiany § 6 Statutu Spółki, nadając mu następującą treść:

„Kapitał zakładowy Spółki wynosi 91 764 808 (słownie: dziewięćdziesiąt jeden milionów siedemset sześćdziesiąt cztery tysiące osiemset osiem) złotych i dzieli się na 91 764 808 (słownie: dziewięćdziesiąt jeden milionów siedemset sześćdziesiąt cztery tysiące osiemset osiem) akcji zwykłych serii A o wartości nominalnej 1,00 (słownie: jeden) złoty każda o numerach:

- od 000 000 001 do 051 360 719
- od 066 044 996 do 066 378 495
- od 066 390 958 do 106 461 546.”

Zmiany w strukturze akcjonariuszy reprezentujących ponad 5% udziału w kapitale zakładowym Spółki, jakie miały miejsce w 2014 roku, zostały opisane w nocie 40.2.

31.2 Kapitał zapasowy oraz pozostałe kapitały rezerwowe

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

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

W 2014 roku kapitały rezerwowe Spółki uległy zmianie.

W dniu 26 czerwca 2014 roku Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę nr 9 w przedmiocie przeznaczenia wypracowanego przez Spółkę w roku 2013 zysku, w taki sposób że Zgromadzenie zdecydowało część zysku w wysokości 70 723 tys. zł przeznaczyć na dywidendę dla akcjonariuszy, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z zawartej przez Spółkę umowy kredytowej oraz warunków emisji obligacji, a pozostałą część zysku w wysokości 179 132 tys. zł przeznaczyć na kapitał zapasowy.

31.3 Niepodzielony zysk i ograniczenia w wypłacie dywidendy

Kodeks Spółek Handlowych nakłada na Spółkę obowiązek przelewania co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy do kapitału zapasowego, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego. Na dzień 31 grudnia 2013 roku nie istnieją ograniczenia, co do wypłaty dywidendy wynikające z powyższych wymogów Kodeksu Spółek Handlowych.

Ewentualne wypłaty dywidend w latach 2014-2020 będą ograniczone zapisami Warunków Emisji Obligacji (Seria MMP004100520), również posiadany przez Spółkę kredyt inwestycyjny nakłada pewne ograniczenia względem wypłaty dywidendy przez Spółkę w określonych okolicznościach.

Warunki Emisji Obligacji

Dozwolona Wypłata oznacza dywidendę lub dystrybucję dostępnego do podziału zysku w ramach innych dostępnych instrumentów (w tym m.in. nabycie akcji własnych celem umorzenia, udzielenie pożyczki) na rzecz akcjonariuszy w danym roku, pod warunkiem że:

- (a) Obligacje Tri Media Holdings Ltd będą spłacane w wysokości odpowiadającej przeznaczonemu na ten cel 50% zysku dostępnego do podziału pomiędzy akcjonariuszy Emitenta poczynając od zysku za rok obrotowy 2013; oraz
- (b) w każdym przypadku, poczynając od zysku za rok obrotowy 2013, wysokość takiej wypłaty nie będzie przekraczać wartości niższej spośród:
 - (i) zysk netto za dany rok obrotowy wykazany w rocznym jednostkowym zaudytowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta; oraz
 - (ii) zysk netto za dany rok obrotowy wykazany w rocznym skonsolidowanym zaudytowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowejz zastrzeżeniem, że nie wypłacone w ramach takiego limitu kwoty za dany rok obrotowy powiększać będą wysokość dostępnej wypłaty w roku kolejnym i następnych latach.

W żadnym przypadku, czynność dozwolona powyżej nie może być dokonana jeżeli Emitent znajduje się w stanie naruszenia Wskaźników Finansowych lub gdy Wskaźnik Dźwigni Finansowej na Dzień Badania bezpośrednio poprzedzający datę planowanej czynności był wyższy niż 3,50 x.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Emitent nie naruszał się w stanie naruszenia Wskaźników Finansowych.

Umowa kredytu

Dozwolona Wypłata oznacza dywidendę lub dystrybucję dostępnego do podziału zysku w ramach innych dostępnych instrumentów (w tym m.in. nabycie akcji własnych celem umorzenia, udzielenie pożyczki) na rzecz akcjonariuszy/udziałowców w danym roku, pod warunkiem że:

- (a) Obligacja Tri Media Holdings Ltd będą spłacane w wysokości odpowiadającej przeznaczonemu na ten cel 50% zysku dostępnego do podziału pomiędzy akcjonariuszy Spółki poczynając od zysku za rok obrotowy 2013; oraz
- (b) poczynając od roku obrotowego kończącego się 31 grudnia 2013 roku wysokość zysku przeznaczonego do podziału w danym roku obrotowym nie może przekroczyć mniejszej z poniższych kwot:
 - (i) zysku netto za dany rok obrotowy wskazanego w rocznym jednostkowym zaudytowanym sprawozdaniu finansowym Spółki; lub
 - (ii) zysku netto za dany rok obrotowy Grupy Kapitałowej wykazanego w rocznym zaudytowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej,z zastrzeżeniem, że niewypłacone w ramach takiego limitu kwoty za dany rok obrotowy powiększać będą wysokość dostępnej wypłaty w roku kolejnym i następnych latach.

Dywidendy:

- (a) Żaden Podmiot Zobowiązany, inny niż Spółka, nie wypłaci, nie dokona ani nie ogłosi wypłaty żadnych dywidend lub innych płatności w odniesieniu do jakiegokolwiek roku obrotowego, chyba że na rzecz Spółki lub Podmiotu Zobowiązanego.
- (b) Spółka nie wypłaci, nie dokona ani nie ogłosi wypłaty żadnych dywidend lub innych płatności w odniesieniu do jakiegokolwiek roku obrotowego. Powyższe zobowiązanie nie dotyczy Dozwolonej Wypłaty. Jednakże w żadnym przypadku Dozwolona Wypłata nie może być dokonana jeżeli:
 - (i) Spółka znajduje się w stanie naruszenia Wskaźników Finansowych lub gdy Wskaźnik Dźwigni Finansowej, obliczony bez uwzględnienia elementów Współczynnika Pro Forma, na Dzień Badania bezpośrednio poprzedzający datę planowanej czynności był wyższy niż 3,50x; lub
 - (ii) wystąpiło inne Naruszenie, które trwa.
- (c) Do czasu całkowitej spłaty zobowiązania akcjonariusza Tri Media Holdings Ltd, o których mowa w punktach (a) i (b) definicji Dozwolonej Wypłaty, Spółka dokona Dozwolonej Wypłaty o której mowa w punkcie (b) powyżej w części przysługującej Tri Media Holdings Ltd, poprzez złożenie oświadczenia o potrąceniu wymagalnej wierzytelności Spółki z tytułu Obligacji Tri Media Holdings Ltd z wymagalną wierzytelnością Tri Media Holdings Ltd z tytułu Dozwolonej Wypłaty.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka nie znajdowała się w stanie naruszenia Wskaźników Finansowych.

32 Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Dnia 15 maja 2013 roku Spółka spłaciła ze środków pochodzących z wyemitowanych w dniu 10 maja 2013 roku obligacji (nota 33), udzielone jej w dniu 15 kwietnia 2011 roku przez Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski S.A. kredyty na łączną kwotę 232 563 tys. zł.

W dniu 10 czerwca 2013 roku została zawarta umowa kredytu terminowego pomiędzy Raiffeisen Bank Polska S.A., Bank DnB NORD Polska S.A., Credit 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 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.

Dnia 17 lutego 2014 roku został podpisany aneks nr 1 do powyższej Umowy kredytów uszczegółowiający przede wszystkim definicje, okresy odsetkowe oraz sposób naliczania odsetek.

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 Multimedia Polska Infrastruktura Sp. z o.o. (Media Operator Sp. z o.o.), a także zastawem rejestrowym na wybranych rachunkach bankowych Spółki i Multimedia Polska - Południe S.A. oraz zastawem na zbiorze rzeczy i praw majątkowych Multimedia Polska S.A.

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

W związku z przystąpieniem przez BNP Paribas Bank Polska S.A. do Umowy kredytów Multimedia Polska S.A. jako kredytobiorca oraz wszyscy poręczyciele Umowy kredytów złożyli w dniu 14 kwietnia 2014 roku oświadczenia o ustanowieniu tytułu egzekucyjnego na rzecz BNP Paribas Bank Polska S.A. do kwoty 90 000 tys. zł.

Ponadto Spółka oraz Multimedia Polska – Południe S.A. ustanowiły w dniu 17 lutego 2014 roku zastawy rejestrowe o najwyższym pierwszeństwie do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 768 000 tys. zł na prawach z umów rachunków bankowych na rzecz DNB Bank Polska S.A. (działającego jako administrator zastawu w imieniu własnym, lecz na rachunek stron finansowania w myśl Umowy kredytów).

W dniu 17 lutego 2014 roku, w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego spółki Multimedia Polska Infrastruktura Sp. z o.o., Multimedia Polska S.A. ustanowiła na rzecz DNB Bank Polska S.A. (działającego jako

Multimedia Polska S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

administrator zastawu w imieniu własnym, lecz na rachunek stron finansowania w myśl Umowy kredytów) na udziałach w kapitale zakładowym Multimedia Polska Infrastruktura Sp. z o.o. zastaw rejestrowy o najwyższym pierwszeństwie, do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 768 000 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka wykorzystała w całości środki kredytowe przyznane w ramach Transzy A w kwocie 62 000 tys. zł oraz 156 573 tys. zł ze środków kredytowych przyznanych w ramach Transzy B.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w ramach Transzy B w kwocie 243 427 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w ramach kredytu obrotowego w kwocie 50 000 tys. zł.

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. W 2012 roku i w 2013 roku Spółka spłaciła odpowiednio 5 369 tys. zł i 345 tys. zł kapitału wraz z odsetkami. Do dnia 31 grudnia 2013 roku pożyczka została spłacona w całości.

Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych, leasingu finansowego, umów finansowania oraz otrzymanych pożyczek przedstawiają się następująco:

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Krótkoterminowe:		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego*	1 607	1 614
Zobowiązanie z tytułu umów finansowania*	-	888
Kredyt bankowy	9 673	10 984
Zobowiązania z tytułu gwarancji kredytu i obligacji**	4 274	9 545
	15 554	23 031
Długoterminowe:		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego*	1 428	1 178
Kredyt bankowy	207 033	205 250
	208 461	206 428
Oprocentowane kredyty, pożyczki i inne, razem	224 015	229 459

* Nota 20.1

** Nota 40

33 Dłużne papiery wartościowe

Obligacje Serii MMP1115

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, 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.

Zgodnie z warunkami emisji serii MMP004100520 Spółka zrealizowała w 2013 roku wykup 800 powyższych obligacji serii MMP1115. Wartość nominalna wykupionych obligacji wyniosła 400 000 000 zł. Obligacje zostały wykupione w całości. Wykupione obligacje uległy umorzeniu, zgodnie z art. 24 ust. 1 ustawy o obligacjach, z chwilą ich wykupu. Obligacje zostały wycofane z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu.

Obligacje Serii MMP0416

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.

Zgodnie z warunkami emisji serii MMP004100520 Spółka zrealizowała w dniach 10 maja 2013 roku, 14 maja 2013 roku, 6 czerwca 2013 roku, 23 lipca 2013 roku, 20 grudnia 2013 roku oraz w dniu 29 kwietnia 2014 roku wykup 10 700 powyższych obligacji serii MMP0416. Wartość nominalna wykupionych obligacji wyniosła 107 000 000 zł. Obligacje zostały wykupione w całości. Wykupione obligacje uległy umorzeniu, zgodnie z art. 24 ust. 1 ustawy o obligacjach, z chwilą ich wykupu. Obligacje zostały wycofane z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu.

Obligacje Serii MMP0617

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.

Zgodnie z warunkami emisji serii MMP004100520 Spółka zrealizowała w dniach 10 maja 2013 roku, 6 czerwca 2013 roku, 23 lipca 2013 roku, 20 grudnia 2013 roku oraz w dniu 6 czerwca 2014 roku wykup 25 000 powyższych obligacji serii MMP0617. Wartość nominalna wykupionych obligacji wyniosła 250 000 000 zł. Obligacje zostały wykupione w całości. Wykupione obligacje uległy umorzeniu, zgodnie z art. 24 ust. 1 ustawy o obligacjach, z chwilą ich wykupu. Obligacje zostały wycofane z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu.

Obligacje Serii MMP0520

W dniu 10 maja 2013 roku Spółka wyemitowała, na podstawie art. 9 ustawy o obligacjach, w celu refinansowania istniejącego zadłużenia Spółki oraz w celu zwiększenia finansowania działalności operacyjnej 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.

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.
- Przed upływem ostatecznej daty zapadalności Obligacji istnieje możliwość wykonania opcji wykupu Obligacji, pod warunkiem zapłaty na rzecz obligatariuszy premii związanej z wcześniejszym wykupem Obligacji. Wysokość powyższej premii uzależniona jest od daty wykonania opcji wykupu.

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 MMP0617 oraz spłatę kredytu zaciągniętego 15 kwietnia 2011 roku w Powszechnej Kasie Oszczędnościowej Banku Polskim S.A.

Dnia 19 kwietnia 2013 roku Zarządy spółek: Multimedia Polska Infrastruktura Sp. z o.o. (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 EBITDA Spółki i ich samych wynosi co najmniej 90% aktywów i EBITDA 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.

Multimedia Polska S.A. dokonała zabezpieczenia obligacji serii MMP004100520 o kodzie ISIN PLMLMDP00064 na rzecz obligatariuszy przedmiotowych obligacji. W związku z dokonaniem zabezpieczeniem zmienione warunki emisji obligacji zostały przekazane do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. W związku z dokonaniem zabezpieczeniem nie zaszły żadne zmiany dotyczące wykonywania praw z przedmiotowych obligacji.

Wyemitowane przez Spółkę obligacje 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 Multimedia Polska Infrastruktura Sp. z o.o. a także zastawem rejestrowym na wybranych rachunkach bankowych Spółki i Multimedia Polska - Południe S.A. oraz zastawem na zbiorze rzeczy i praw majątkowych Multimedia Polska S.A.

Spółka oraz Multimedia Polska – Południe S.A. ustanowiły na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. (działającego jako administrator zastawu w imieniu własnym, lecz na rachunek Obligatariuszy) zastawy rejestrowe o najwyższym pierwszeństwie, na prawach z umów rachunków bankowych, do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 1 557 000 tys. zł. Zastawy rejestrowe będą miały równe pierwszeństwo z zastawami rejestrowymi zabezpieczającym wierzytelności z Umowy kredytów wskazanej w nocie 32.

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego spółki Multimedia Polska Infrastruktura Sp. z o.o., Multimedia Polska S.A. ustanowiła na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. (działającego jako administrator zastawu w imieniu własnym, lecz na rachunek Obligatariuszy) na udziałach w kapitale zakładowym Multimedia Polska Infrastruktura Sp. z o.o. zastaw rejestrowy o najwyższym pierwszeństwie, do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 1 557 000 tys. zł. Zastaw rejestrowy będzie miał równe pierwszeństwo z zastawami rejestrowymi zabezpieczającym wierzytelności z Umowy kredytów wskazanej w nocie 32.

W dniu 30 października 2014 roku miały miejsce dwa zdarzenia:

- weszło w życie poręczenie za zobowiązania akcjonariusza, spółki M2 Investments Ltd, o którym mowa w nocie 40.9.3; w związku z tym, że ww. poręczenie zostało udzielone w sytuacji gdy Wskaźnik Dźwigni Finansowej na Dzień Badania bezpośrednio poprzedzający datę planowanej czynności był wyższy niż 3,50 x, wystąpił Przypadek Naruszenia Warunków Emisji Obligacji serii MMP004100530 wyemitowanych przez Spółkę w dniu 10 maja 2013 roku, a jednocześnie,
- M2 Investments Ltd dokonała całkowitej spłaty kredytu na rzecz Alior Bank S.A., w efekcie czego wspomniany wyżej Przypadek Naruszenia został definitywnie usunięty.

Konsekwencją opisanych wyżej zdarzeń jest wyczerpanie na przyszłość możliwości udzielenia poręczenia za zobowiązania akcjonariusza wynikającego z warunków emisji Obligacji oraz zaprzestanie przez Emitenta uwzględniania w obliczaniu Skonsolidowanego Zadłużenia Netto Współczynnika Korygującego.

Podmioty powiązane - obligacje

W dniu 29 października 2012 roku Spółka wyemitowała jedną, trzyletnią obligację imienną o oprocentowaniu zmiennym, o wartości nominalnej 300 000 zł. Wyemitowaną przez Spółkę obligację nabyła spółka zależna - Telewizja Kablowa Brodnica Sp. z o.o. Obligacja została uregulowana przez Spółkę w całości w dniu 23 grudnia 2014 roku. Odsetki na dzień zapłaty wyniosły 27 tys. zł (w tym skapitalizowane) (nota 40.8.4).

34 Rezerwy

Zmiany stanu rezerw

Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rezerwy na zobowiązania	Pozostałe rezerwy	Razem
Na dzień 1 stycznia 2014 roku, w tym	2 508	296	2 804
Krótkoterminowe	2 508	34	2 542
Długoterminowe	-	262	262
Zmiany w roku 2014			
Utworzone w ciągu roku obrotowego	637	91	728
Rozwiązane	2 400	-	2 400
Na dzień 31 grudnia 2014 roku, w tym	745	387	1 132
Krótkoterminowe	745	51	796
Długoterminowe	-	336	336

Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rezerwy na zobowiązania	Pozostałe rezerwy	Razem
Na dzień 1 stycznia 2013 roku, w tym	2 858	255	3 113
Krótkoterminowe	2 858	32	2 890
Długoterminowe	-	224	224
Zmiany w roku 2013			
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	41	41
Rozwiązane	350	-	350
Na dzień 31 grudnia 2013 roku, w tym	2 508	296	2 804
Krótkoterminowe	2 508	34	2 542
Długoterminowe	-	262	262

Rezerwy	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Rezerwy na zobowiązania		
Rezerwa na roszczenia pracownicze	-	-
Rezerwa na podatek od nieruchomości	76	76
Rezerwa na przyszłe zobowiązania	669	2 432
	745	2 508
Pozostałe rezerwy		
Odprawy emerytalne	161	118
Odprawy rentowe	19	16
Odprawy pośmiertne	207	162
	387	296
Rezerwy razem	1 132	2 804

35 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

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

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:		
Wobec jednostek powiązanych	13 496	7 707
Wobec jednostek pozostałych	29 169	44 801
	42 665	52 508
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych:		
Podatek od towarów i usług	13 869	614
Podatek zryczałtowany u źródła	202	-
Podatek dochodowy od osób fizycznych	626	613
Podatek od nieruchomości	66	33
Pozostałe	1 160	1 445
	15 923	2 705
Pozostałe zobowiązania:		
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	93	237
Zobowiązania inwestycyjne wobec jednostek pozostałych	6 640	29 903
Zobowiązania inwestycyjne wobec jednostek powiązanych	10 492	404
Zobowiązania z tytułu zakupu finansowych aktywów trwałych	-	23 949*
Inne zobowiązania**	77 788	8 359
	95 013	62 852
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	153 601	118 065

* W dniu 31 grudnia 2013 roku Multimedia Polska S.A. nabyła udziały w kapitale zakładowym Multimedia Polska Teletronik Sp. z o.o. (nota 5) Na dzień 31 grudnia 2013 roku zobowiązanie z tego tytułu wynosiło 23 301 tys. zł.

** W dniu 19 czerwca 2012 roku Spółka nabyła od swojej spółki zależnej – Stream Investment Sp. z o.o. jej przedsiębiorstwo. Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku zobowiązanie z tego tytułu wynosiło 7 000 tys. złotych. (nota 40) Ponadto na dzień 31 grudnia 2014 roku w ramach pozycji – Inne zobowiązania - prezentowane jest zobowiązanie wobec akcjonariuszy z tytułu dywidendy, które wyniosło 70 723 tys. zł. (noty 13, 40).

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

- Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 40 dodatkowych informacji i objaśnień,
- Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 14-dniowych,
- Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane, ze średnim 1-miesięcznym terminem płatności,
- Kwota wynikająca z różnicy pomiędzy zobowiązaniami a należnościami z tytułu podatku od towarów i usług jest płacona właściwym władzom podatkowym w okresach miesięcznych lub kwartalnych.

35.2 Rozliczenia międzyokresowe (pasywa)

Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Premii i niewykorzystanych urlopów	319	792
Kosztów praw autorskich i programingu	12 582	20 630
Usług międzyoperatorskich	1 765	1 418
Dzierżawy i utrzymania pomieszczeń	5 750	8 933
Kosztów doradztwa i audytu	354	710
Kosztów marketingu i public relations	200	83
Innych kosztów operacyjnych	2 007	1 251
Razem	22 977	33 817

Multimedia Polska S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu:	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Długoterminowe:	-	-
Otrzymanych dotacji	-	-
Krótkoterminowe:	4 869	5 493
Otrzymanych dotacji	-	-
Sprzedaży dotyczącej przyszłych okresów	4 869	5 493
Razem	4 869	5 493

36 Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Długoterminowe:	983 398	975 190
Wobec jednostek powiązanych	-	316
Wobec jednostek pozostałych	983 398	974 874
Krótkoterminowe:	52 132	65 467
Wobec jednostek powiązanych	-	-
Wobec jednostek pozostałych	52 132	65 467
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych razem	1 035 530	1 040 657

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych wobec jednostek pozostałych dotyczyły wyemitowanych przez Spółkę obligacji na okaziciela (nota 33). Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych wobec jednostek powiązanych wykazanych na dzień 31 grudnia 2013 roku dotyczyły obligacji zakupionej przez Telewizja Kablowa Brodnica Sp. z o.o., która została uregulowana w całości 23 grudnia 2014 roku (nota 40.8.4).

37 Zobowiązania warunkowe

Spółka jest stroną umów leasingowych, jako zabezpieczenie dla części umów wystawia weksle in blanco. W 2014 roku oraz w 2013 roku przedmiotem leasingu były 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 notce 20.

Spółka jest również stroną kilkunastu postępowań w kwestii poboru podatku od nieruchomości prowadzonych przez urzędy miast, przed Samorządowymi Kolegiami Odwoławczymi oraz Wojewódzkimi Sądami Administracyjnymi. Zdaniem Zarządu, po konsultacji z prawnikami, ryzyko obciążenia Spółki ewentualnymi dodatkowymi podatkami nie jest istotne, jednakże na dzień sporządzenia tych informacji finansowych sprawy te nadal są w toku i nie można określić ich pewnego rezultatu. Obecnie nie ma gwarancji, że nie będą wobec Spółki wszczęte nowe postępowania podatkowe w podatku od nieruchomości oraz że Spółka nie będzie zobowiązana do zapłaty dodatkowego podatku wraz z należnymi odsetkami za zwłokę.

Na ewentualne zobowiązania z tytułu podatku Spółka utworzyła rezerwę. Rezerwa na ewentualne zobowiązania z tytułu podatku na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku wynosiła 76 tys. zł.

37.1 Sprawy sądowe

Sprawy, w których Spółka występuje (lub może wystąpić) w roli pozwanego:

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka jest stroną kilkunastu postępowań sądowych i administracyjnych wszczętych w związku z prowadzoną przez nas działalnością. Jednocześnie należy podkreślić, iż końcowy wynik postępowań sądowych jest trudny do przewidzenia i dlatego nie możemy zagwarantować, że zostaną one rozstrzygnięte na naszą korzyść.

W dniu 8 października 2010 roku ZAiKS wniósł pozew (rozszerzony pismem z 27 kwietnia 2012 roku) o zapłatę kwoty równej wynagrodzeniu autorów za korzystanie z utworów zarejestrowanych w ZAiKS w okresie od 1 października 2008 roku do 31 marca 2012 roku oraz kwoty równej potrójnemu wynagrodzeniu autorów za bezumowne korzystanie z utworów zarejestrowanych w ZAiKS w okresie od 1 marca 2008 roku do 31 marca 2012 roku, wraz z wnioskiem o udzielenie informacji.

Zgodnie z decyzją Ministra Kultury i Sztuki z dnia 23 października 1998 roku, zmienioną 28 lutego 2003 roku, ZAiKS jest upoważniony do zarządzania prawami autorskimi do utworów słownych, muzycznych, słowno-muzycznych, choreograficznych, pantomimicznych, jak również słownych, muzycznych, słowno-muzycznych i choreograficznych w utworze audiowizualnym. Oznacza to, że roszczenie dotyczy marginalnego obszaru naszej działalności, jakim jest rozprowadzanie programów radiowych i elementów programów telewizyjnych, które nie stanowią utworów audiowizualnych, lecz zawierają utwory słowne, słowno-muzyczne lub choreograficzne, do których prawami zarządza ZAiKS.

Zgodnie z art. 79 Prawa Autorskiego, trzykrotności wynagrodzenia można domagać się w przypadku gdy naruszenie autorskich praw majątkowych jest zawinione, co nie miało miejsca w naszym przypadku, zaś art. 6¹ Prawa Autorskiego, do którego odnosi się pozew, nie uprawnia ZAiKS do pobierania opłat od operatorów sieci kablowych z tytułu rozprowadzania kodowanych programów TV nadawanych poza granicami Polski.

Ponadto, w dniu 23 sierpnia 2012 roku został nam doręczony kolejny pozew wniesiony przez ZAiKS dotyczący reemisji radiowej.

W dniu 18 września 2014 roku Multimedia Polska S.A., Multimedia Polska – Południe S.A., Stream Communications Sp. z o.o. oraz Stowarzyszenie Autorów ZAiKS podpisały porozumienie regulujące wzajemne stosunki, oraz kończące wzajemne spory.

W dniu 28 października 2014 roku została zawarta ugoda sądowa w sprawie dotyczącej reemisji telewizyjnej i w tym samym dniu Sąd Okręgowy w Gdańsku umorzył postępowanie w sprawie.

Ponadto, ZAiKS cofnął pozew w sprawie dotyczącej reemisji radiowej i w dniu 28 października 2014 roku Sąd Okręgowy w Gdańsku umorzył postępowanie w sprawie.

W dniu 18 września 2014 roku Multimedia Polska S.A. oraz Multimedia Polska – Południe S.A. zawarły ze Stowarzyszeniem Autorów ZAiKS również umowy licencyjne w zakresie reemisji utworów, regulujące zapłatę wynagrodzeń autorskich dla twórców reprezentowanych przez ZAiKS.

Zawarcie umowy stanowi potwierdzenie zasad stosowanych przez ZAiKS wobec wszystkich operatorów w Polsce, które to zasady są przedmiotem zatwierdzenia w trybie przewidzianym w ustawie o prawie autorskim i prawach pokrewnych.

Tytułem zabezpieczenia zapłaty wynagrodzenia autorskiego wynikającego z zawartych umów licencyjnych ze Stowarzyszeniem Autorów ZAiKS, Multimedia Polska S.A. oraz Multimedia Polska – Południe S.A. złożyły oświadczenia o poddaniu się egzekucji - Multimedia Polska S.A. do kwoty najwyższej 5 000 000 złotych a Multimedia Polska - Południe S.A. do kwoty 1 000 000 złotych.

Jesteśmy stroną kilku postępowań sądowych wszczętych przez T-Mobile Polska S.A. oraz OPL S.A. w sprawie odwołania od decyzji Prezesa UKE, dotyczących zmian stawek obowiązujących na podstawie umów pomiędzy każdym z powodów (T-Mobile Polska S.A. i OPL S.A.) a Multimedia Polska S.A. Multimedia Polska S.A. posiada w tych postępowaniach status procesowy strony zainteresowanej. Sprawy te (odwołania T-Mobile Polska S.A. i OPL S.A. od decyzji Prezesa UKE, dotyczące zmian stawek obowiązujących na podstawie umów zawartych z Multimedia Polska S.A.) mają charakter regulacyjny i z tego względu nie określa się wartości przedmiotu sporu. Istnieje jednak ryzyko, że w przypadku wydania prawomocnych orzeczeń uchylających lub zmieniających decyzje Prezesa UKE, w każdej z tych spraw może dojść do wniesienia odrębnych pozwów o zapłatę.

37.2 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. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Spółka przeprowadza transakcje ze spółkami powiązаныmi, które zostały ujawnione w nocie 40 niniejszego sprawozdania finansowego, jak również zawiera uzasadnione gospodarczo umowy z pracownikami. Rozliczenia podatkowe Spółki z tytułu podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, podatku dochodowego od osób fizycznych, podatku od nieruchomości czy składek na ubezpieczenia społeczne mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. Wyjątek stanowi podatek od towarów i usług gdzie pięć lat liczy się od terminu złożenia deklaracji. W wyniku przeprowadzonych kontroli niektóre transakcje przeprowadzane przez Spółkę w tym okresie, w tym również przeprowadzane w ramach Grupy Kapitałowej Multimedia Polska oraz pomiędzy Spółką, a jej pracownikami mogą zostać zakwestionowane przez odpowiednie władze podatkowe, a dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 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.

37.3 Zużyty sprzęt elektryczny i elektroniczny

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

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

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

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

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

37.4 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 wyznaczył Orange Polska S.A. (OPL S.A.) do świadczenia usługi powszechnej do dnia 8 maja 2011 roku. Żaden operator nie został wyznaczony do świadczenia tej usługi po tym terminie.

Przedsiębiorcy telekomunikacyjni, których przychód z działalności telekomunikacyjnej przekroczył 4 000 tys. zł są zobowiązani do uczestniczenia w finansowaniu tego obowiązku.

W maju 2011 roku Regulator (Prezes UKE) wydał decyzję o przyznaniu dopłaty do kosztów świadczenia usługi powszechnej (USO) poniesionych przez Grupę OPL S.A. za lata 2006-2009 w łącznej wysokości około 67 milionów złotych. Dnia 10 stycznia 2012 roku Prezes UKE wydał decyzję o przyznaniu dopłaty do kosztów świadczenia usługi powszechnej przez OPL S.A. za rok 2010 w wysokości 55 102 tys. zł.

Łączna kwota, która ma zostać uregulowana przez operatorów telekomunikacyjnych z tytułu usługi powszechnej za lata 2006-2010 została ustalona na poziomie około 122 mln złotych. Po zaskarżeniu tych decyzji przez OPL S.A. Prezes UKE utrzymał w mocy decyzje o dopłacie do usługi powszechnej za lata 2006-2010.

W dniu 20 września 2013 roku Prezes UKE w wyniku ponownego rozpatrzenia sprawy, wydał decyzję przyznającą OPL S.A. dopłatę do kosztów świadczenia usługi powszechnej za okres od 1 stycznia 2011 roku do 8 maja 2011 roku w wysokości 14 903 tys. zł.

OPL S.A. zaskarżyła decyzje przyznające dopłaty za lata 2006-2010 Prezesa UKE do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego (WSA). WSA oddalił skargi OPL S.A. OPL S.A. złożyła skargi kasacyjne od ww. wyroków do Naczelnego Sądu Administracyjnego (NSA).

W dniu 5 grudnia 2013 roku NSA uchylił wyroki WSA oddalające skargi OPL S.A. w zakresie przyznania OPL S.A. dopłaty do usługi powszechnej za lata 2006-2007 i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania do WSA. W dniu 13 maja 2014 roku NSA uchylił wyroki WSA oddalające skargi OPL S.A. w zakresie przyznania OPL S.A. dopłaty do usługi powszechnej za lata 2008-2009 i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania do WSA.

W dniu 17 lipca 2014 roku WSA uchylił zaskarżone decyzje Prezesa UKE. Sprawy będą ponownie rozpatrywane przez NSA.

W dniu 2 października 2014 roku NSA uchylił wyrok WSA oddalający skargę OPL S.A. w zakresie przyznania OPL S.A. dopłaty do usługi powszechnej za rok 2010 i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania do WSA.

W dniu 21 października 2013 roku Krajowa Izba Gospodarcza Elektroniki i Telekomunikacji (KIGeIT) oraz OPL S.A. złożyli skargi na decyzję w przedmiocie dopłaty za 2011 roku do WSA. W dniu 17 września 2014 roku WSA uchylił zaskarżoną decyzję.

Multimedia Polska S.A., jako operator telekomunikacyjny będzie zobowiązana do współfinansowania dopłat dla OPL S.A. za świadczenie usługi powszechnej.

W dniu 20 marca 2014 roku Prezes UKE wydał decyzję w przedmiocie ustalenia wskaźnika udziału w dopłacie do usługi powszechnej za 2006 roku. Wskaźnik wyniósł 0,0018992546% przychodów za 2006 roku. Po ponownym rozpatrzeniu sprawy wskaźnik za rok 2006 został ustalony w wysokości 0,0018499671% przychodów.

Przed Prezesem UKE toczą się postępowania w sprawie ustalenia wskaźnika udziału w dopłacie do usługi powszechnej za lata 2007-2011. W chwili obecnej trudno określić termin wydania decyzji ustalającej wskaźnik udziału w dopłacie do usługi powszechnej za lata 2007-2011.

Powstanie zobowiązania do zapłaty u poszczególnych operatorów (w tym Multimedia Polska S.A.) nastąpi po wydaniu decyzji indywidualnych. Należy się też spodziewać, że w pierwszej kolejności będą wydawane decyzje indywidualne dla poszczególnych operatorów w zakresie dopłat za lata 2006-2007. Na obecnym etapie trwa przesyłanie kolejnych postanowień UKE o przedłużeniu terminów wydania poszczególnych decyzji o ustaleniu wskaźników za poszczególne lata. W tej sytuacji w roku 2015 Zarząd nie przewiduje powstania obowiązku dopłat do usługi powszechnej nałożonego na Multimedia Polska S.A. decyzją Prezesa UKE.

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

Kwestia dopłat za kolejne lata jest na tyle wątpliwa i oddalona w czasie, że nie wymaga na obecnym etapie tworzenia rezerw.

38 Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe oraz aktywa niematerialne w kwocie 6 504 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2013 roku 38 691 tys. zł).

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

Zobowiązania	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	4 884	(126 751)
- zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek, SWAP, leasingu finansowego, umów finansowania, obligacji, otrzymanych gwarancji	20 811	121 261
- zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych, z tytułu zakupu akcji i długoterminowych aktywów finansowych	35 254	(6 054)
- zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	(3 683)	6 246
- zmiana stanu zobowiązań z tytułu dywidendy	(70 723)	-
- zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych, przychodów przyszłych okresów i rezerw	13 210	(1 163)
- zmiana stanu zobowiązań w związku z połączeniem	-	-
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	(247)	(6 461)

Należności	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Bilansowa zmiana stanu należności krótkoterminowych	39 140	29 487
- zmiana stanu należności inwestycyjnych	(24 882)	(7 809)
- zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	-	-
- zmiana stanu należności z tytułu sprzedaży finansowych aktywów trwałych	1 789	(1 824)
- zmiana stanu należności długoterminowych	299	78
- zmiana stanu należności w związku z połączeniem	-	-
- zadatek na udziały i należności z tytułu sprzedaży akcji	5 314	(9 524)
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	21 660	10 408

Rozliczenia międzyokresowe	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych krótkoterminowych	10 899	3 088
- zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych długoterminowych	(54)	301
- zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	624	2 068
- zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w związku z połączeniem	-	-
- zapłacone prowizje od kredytu	(1 843)	(3 950)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów pieniężnych	9 626	1 507

Zapasy

Zmiana stanu zapasów produkcji w toku jest prezentowana w działalności inwestycyjnej w linii Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych oraz zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

40 Informacje o podmiotach powiązanych

40.1 Podmiot o znaczącym wpływie na Spółkę

Spółka M2 Investments Limited posiada udział w kapitale zakładowym Multimedia Polska S.A. wynoszący 51,93%. 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 46,49%.

40.2 Akcje Spółki będące w posiadaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Andrzej Rogowski posiadał pośrednio przez spółkę Kalberri Limited 4 387 234 akcji spółki Multimedia Polska S.A.

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku stan posiadania akcji przez Prezesa Zarządu Multimedia Polska S.A. ulegał zmianie, w taki sposób, iż dnia 20 marca 2014 roku spółka Kalberri Limited wniosła do Tri Media Holdings Ltd. wszystkie posiadane przez siebie akcje w kapitale zakładowym Spółki w zamian za udziały w kapitale zakładowym Tri Media Holdings Ltd. Ostatecznym rzeczywistym właścicielem Kalberri Limited na dzień 31 grudnia 2014 roku jest Pan Andrzej Rogowski.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku 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 Polska S.A.
- 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 Polska S.A.

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku stan posiadania akcji przez Współprzewodniczących Rady Nadzorczej Multimedia Polska S.A. - Pana Ygala Ozechov oraz Pana Tomka Ulatowskiego nie uległ zmianie.

40.3 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W dniu 26 czerwca 2014 roku Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę nr 9 w przedmiocie przeznaczenia wypracowanego przez Spółkę w roku 2013 zysku, w taki sposób że Zgromadzenie zdecydowało część zysku w wysokości 70 723 tys. zł przeznaczyć na dywidendę dla akcjonariuszy, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z zawartej przez Spółkę umowy kredytowej oraz warunków emisji obligacji, a pozostałą część zysku w wysokości 179 132 tys. zł przeznaczyć na kapitał zapasowy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Multimedia Polska S.A. ustaliło dzień dywidendy na 26 czerwca 2014 roku, a termin wypłaty dywidendy na 10 października 2014 roku. Ze względu na ograniczenia wynikające z zawartej przez Spółkę umowy kredytowej oraz warunków emisji obligacji, dywidenda nie została wypłacona. Jednakże Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło dnia 17 grudnia 2014 roku uchwałę w przedmiocie zmiany daty wypłaty dywidendy ustalając nowy dzień wypłaty na 7 stycznia 2015 roku.

40.4 Pożyczki udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

W 2011 roku Spółka udzieliła pożyczek członkowi Rady Nadzorczej w wysokości 2 950 tys. zł na warunkach rynkowych. W 2014 roku Spółka nie udzieliła pożyczek członkom Rady Nadzorczej.

W 2011 roku oraz w 2013 roku Spółka udzieliła pożyczek członkowi Zarządu w wysokości odpowiednio: 1 900 tys. zł oraz 5 500 tys. zł, na warunkach rynkowych. W 2014 roku Spółka udzieliła pożyczki członkowi Zarządu w wysokości 1 000 tys. zł, na warunkach rynkowych.

Poniższa tabela przedstawia nierozliczone salda wierzytelności z tytułu opisanych powyżej umów pożyczek wraz z odsetkami, udzielonych przez Spółkę członkom Zarządu i Rady Nadzorczej:

Pożyczkobiorca	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Andrzej Rogowski	9 409	7 927
Tomek Ulatowski	3 693	3 502

Poniższa tabela przedstawia wartość nominalną odsetek naliczonych z tytułu opisanych powyżej umów pożyczek udzielonych przez Spółkę członkom Zarządu i Rady Nadzorczej:

Pożyczkobiorca	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Andrzej Rogowski	1 009	527
Tomek Ulatowski	743	552

40.5 Inne transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej

W 2014 roku oraz w 2013 roku nie było innych istotnych transakcji z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

40.6 Wynagrodzenie wyższej Kadry kierowniczej Spółki

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Zarząd*	4 010	3 257
Rada Nadzorcza	3 400	3 321
Razem	7 410	6 578

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

40.7 Udziały wyższej Kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych

Spółka prowadzi program motywacyjny dla pracowników. Szczegóły zostały opisane w notce 26.1

40.8 Transakcje z jednostkami zależnymi

Transakcje z jednostkami zależnymi obejmują przede wszystkim rozliczenia międzyoperatorskie, udzielone licencje do użytkowania znaków towarowych i nadawania programów, dzierżawę aktywów trwałych, usługi zarządzania i doradztwa, usług marketingu i public relations, usługi związane z obsługą inwestycyjną, sprzedaż środków trwałych, nabycia przedsiębiorstwa jak również udzielanie pożyczek wewnątrzgrupowych, darowizn, sprzedaż wyemitowanych obligacji, udzielanie gwarancji oraz wypłaty dywidendy, sprzedaż udziałów.

Poniższa tabela przedstawia zestawienie transakcji z jednostkami zależnymi w ramach rozliczeń międzyoperatorskich, dzierżawy aktywów trwałych, usług zarządzania i doradztwa, licencji do użytkowania znaków towarowych i nadawania programów, usług marketingu i public relations, usług związanych z obsługą inwestycyjną, sprzedażą środków trwałych, nabycia przedsiębiorstwa:

Multimedia Polska S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

	Sprzedaż na rzecz podmiotów zależnych 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014	Zakupy od podmiotów zależnych 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014	Należności od podmiotów zależnych 31 grudnia 2014	Zobowiązania wobec podmiotów zależnych 31 grudnia 2014
Jednostki zależne:				
Multimedia Polska Development Sp. z o.o.	3 417	4 716	952	918
Multimedia Polska - Południe S.A.	29 542	4 996	4 777	514
TVK Brodnica Sp. z o.o.	7	79	1	15
Multimedia Polska PR Sp. z o.o.	261	13 970	31	12 594
Multimedia Polska Energia Sp. z o.o.	2 505	-	1 834	-
Multimedia Polska Infrastruktura Sp. z o.o.	80 768	113 598	68 974	15 028
Roxwell Investments Sp. z o.o.	15	-	2	-
Stream Communications Sp. z o.o.	183	1	53	-
Stream Investment Sp. z o.o.	15	-	2	7 005
Transmitel Rzeszów Sp. z o.o.	113	1 500	18	1 102
Multimedia Polska Teletronik Sp. z o.o.	260	-	62	-
Razem	117 086	138 860	76 706	37 176

	Sprzedaż na rzecz podmiotów zależnych 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013	Zakupy od podmiotów zależnych 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013	Należności od podmiotów zależnych 31 grudnia 2013	Zobowiązania wobec podmiotów zależnych 31 grudnia 2013
Jednostki zależne:				
Multimedia Polska Development Sp. z o.o.	2 848	3 784	2 375	2 939
Multimedia Polska - Południe S.A.	49 487	3 361	23 994	1 559
TVK Brodnica Sp. z o.o.	10	81	4	55
Multimedia Polska PR Sp. z o.o.	238	14 007	191	2 064
Multimedia Polska Energia Sp. z o.o.	2	-	1	-
Multimedia Polska Infrastruktura Sp. z o.o.	361 429	21 384	3 129	11 123
Roxwell Investments Sp. z o.o.	12	-	22	-
Stream Communications Sp. z o.o.	184	-	109	-
Stream Investment Sp. z o.o.	17	-	3	7 015
Transmitel Rzeszów Sp. z o.o.	180	133	181	-
Multimedia Polska Teletronik Sp. z o.o.	-	-	-	-
Razem	414 407	42 750	31 833	24 755

40.8.1 Warunki transakcji z jednostkami zależnymi

Umowy o połączeniu sieci i zasadach rozliczeń i inne związane ze świadczeniem usług telekomunikacyjnych

Multimedia Polska S.A. wprowadzając usługę telefonii dla abonentów kablowych, podpisała ze spółkami TeleNet (Multimedia Polska Południe S.A.) umowy o połączeniu sieci i zasadach rozliczeń, które regulują warunki przyłączenia ich sieci telekomunikacyjnych w celu wymiany ruchu telekomunikacyjnego oraz umowy o współpracy w zakresie świadczenia usług telekomunikacyjnych i umowy o udostępnienie numeracji.

Multimedia Polska S.A. uzyskała także przychody z tytułu usług abonenckich, dostępu do numeracji i dostępu do sieci Internet.

Multimedia Polska S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Poniższa tabela przedstawia ogólne dane dotyczące transakcji Spółki ze spółkami zależnymi w ramach rozliczeń międzyoperatorskich:

	Sprzedaż na rzecz podmiotów zależnych		Zakupy od podmiotów zależnych	
	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013
Jednostki zależne:				
Multimedia Polska - Południe	2 012	1 790	2 575	2 350
Razem	2 012	1 790	2 575	2 350

Umowy dzierżawy aktywów trwałych

Multimedia Polska S.A. dzierżawi spółkom aktywa trwałe, w tym infrastrukturę telekomunikacyjną, pomieszczenia biurowe oraz inne środki trwałe.

W latach 2003-2005 Multimedia Polska S.A. zawarła ze spółką Multimedia Polska-Południe S.A. umowy w ramach których wydierżawiała od spółki aktywa trwałe, w tym infrastrukturę telekomunikacyjną, pomieszczenia biurowe i techniczne oraz inne środki trwałe. W 2007 roku w związku z nabyciem udziałów i późniejszym połączeniem z Automatic Serwis Sp. z o.o., Multimedia Polska S.A. stała się stroną umowy dzierżawy sieci od spółki Telewizja Kablowa Brodnica Sp. z o.o.

Multimedia Polska S.A. zawarła ze spółką Multimedia Polska Infrastruktura Sp. z o.o. umowę dzierżawy infrastruktury telekomunikacyjnej.

W dniu 31 lipca 2013 roku Multimedia Polska S.A. sprzedała do spółki Multimedia Polska Infrastruktura Sp. z o.o. w związku z realizowaną przez Multimedia Polska S.A. strategią biznesową, tzw. „twardą infrastrukturę sieciową”. Sprzedane elementy infrastruktury zostały następnie zwrotnie wydierżawione przez Multimedia Polska Infrastruktura Sp. z o.o. do Multimedia Polska S.A. na potrzeby świadczenia przez tą spółkę usług telekomunikacyjnych. Umowa dzierżawy została podpisana w dniu 31 lipca 2013 roku.

Umowy te nie spełniają warunków umów leasingu finansowego w rozumieniu MSR 17.

Poniższa tabela przedstawia ogólne dane dotyczące transakcji Spółki ze spółkami zależnymi w ramach dzierżawy aktywów trwałych:

	Sprzedaż na rzecz podmiotów zależnych		Zakupy od podmiotów zależnych	
	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013
Jednostki zależne:				
Multimedia Polska Development	152	110	-	-
Multimedia Polska - Południe	917	898	674	670
TVK Brodnica	1	1	79	81
Multimedia Polska PR	6	42	-	-
Multimedia Polska Energia	2	2	-	-
Multimedia Polska Infrastruktura	316	127	61 063	19 321
Roxwell Investments	13	12	-	-
Stream Communications	3	4	-	-
Stream Investment	15	17	-	-
Transmitel Rzeszów	3	-	168	-
Razem	1 428	1 213	61 984	20 072

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

Multimedia Polska S.A. łączy z jej spółkami zależnymi umowy o zarządzanie oraz doradztwo w zakresie zarządzania przedsiębiorstwem oraz świadczenie usług obsługi przedsiębiorstwa. W ramach każdej z tych umów Multimedia Polska S.A. zobowiązała się wobec każdej ze Spółek indywidualnie do odpłatnego świadczenia na warunkach szczegółowo przewidzianych w umowach usług zarządzania częścią przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 7 ustawy

Multimedia Polska S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
 Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

Kodeks Spółek Handlowych oraz do świadczenia usług doradztwa w zakresie zarządzania przedsiębiorstwem, a także usług związanych z eksploatacją sieci telekomunikacyjnej. Umowy te zostały zawarte na czas nieoznaczony z możliwością ich wypowiedzenia z zachowaniem 6-miesięcznego okresu wypowiedzenia. Multimedia Polska S.A. zobowiązała się wobec każdej ze Spółek do poniesienia pełnej odpowiedzialności za swoje działania lub zaniechania stanowiące naruszenie postanowień każdej z umów. W przypadku wyrządzenia jakiegokolwiek szkody każdej ze Spółek będących stroną umowy, Multimedia Polska S.A. będzie zobowiązana do jej pełnego pokrycia.

Poniższa tabela przedstawia ogólne dane dotyczące transakcji Spółki ze spółkami zależnymi w ramach usług zarządzania i doradztwa:

	Sprzedaż na rzecz podmiotów zależnych		Zakupy od podmiotów zależnych	
	12 miesięcy	12 miesięcy	12 miesięcy	12 miesięcy
	zakończonych	zakończonych	zakończonych	zakończonych
	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Jednostki zależne:				
Multimedia Polska Development	429	-	-	-
Multimedia Polska - Południe	8 238	8 583	-	-
TVK Brodnica	6	8	-	-
Multimedia Polska PR	120	120	262	-
Multimedia Polska Energia	2 453	-	-	-
Multimedia Polska Infrastruktura	3 639	892	-	-
Stream Communications	180	180	-	-
Transmitel Rzeszów	110	180	-	-
Multimedia Polska Teletronik	253	-	-	-
Razem	15 428	9 963	262	-

Umowy na licencję znaków towarowych

Spółka podpisała z Multimedia Polska PR Sp. z o.o. umowę na licencję znaków towarowych. Multimedia Polska S.A. uzyskała także przychody z tytułu licencji znaku towarowego od spółki Multimedia Polska Development Sp. z o.o.

Poniższa tabela przedstawia ogólne dane dotyczące transakcji Spółki ze spółkami zależnymi, w ramach licencji na znaki towarowe:

	Sprzedaż na rzecz podmiotów zależnych		Zakupy od podmiotów zależnych	
	12 miesięcy	12 miesięcy	12 miesięcy	12 miesięcy
	zakończonych	zakończonych	zakończonych	zakończonych
	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Jednostki zależne:				
Multimedia Polska Development	2 674	2 474	-	-
Multimedia Polska PR	-	-	12 447	12 441
Razem	2 674	2 474	12 447	12 441

Umowy na obsługę public relations

Spółka podpisała z Multimedia Polska PR Sp. z o.o. umowę na obsługę public relations.

Poniższa tabela przedstawia ogólne dane dotyczące transakcji Spółki ze spółkami zależnymi w ramach usług marketingu i public relations:

	Sprzedaż na rzecz podmiotów zależnych		Zakupy od podmiotów zależnych	
	12 miesięcy	12 miesięcy	12 miesięcy	12 miesięcy
	zakończonych	zakończonych	zakończonych	zakończonych
	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Jednostki zależne:				
Multimedia Polska Development	8	11	-	-
Multimedia Polska PR	4	-	1 259	1 566
Razem	12	11	1 259	1 566

Umowy na licencję do nadawania programów i zarządzania kontentem

Spółka podpisała umowę z Multimedia Polska Development Sp. z o.o. na licencję do nadawania programów oraz innych usług.

Poniższa tabela przedstawia ogólne dane dotyczące transakcji Spółki ze spółkami zależnymi w ramach licencji do nadawania programów i zarządzania kontentem:

	Sprzedaż na rzecz podmiotów zależnych		Zakupy od podmiotów zależnych	
	12 miesięcy	12 miesięcy	12 miesięcy	12 miesięcy
	zakończonych	zakończonych	zakończonych	zakończonych
	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Jednostki zależne:				
Multimedia Polska Development	-	-	3 956	3 462
Razem	-	-	3 956	3 462

Umowy związane z obsługą inwestycyjną

Multimedia Polska S.A. posiada ze spółkami zależnymi Multimedia Polska-Południe S.A. i Stream Communications Sp. z o.o. umowy o realizacji inwestycji telekomunikacyjnych, które dotyczą realizacji przez Multimedia Polska S.A. na rzecz spółek ogółu czynności związanych z inwestycjami telekomunikacyjnymi w zakresie budowy i modernizacji sieci w obszarze działania spółek.

Multimedia Polska S.A. zawarła ze spółką zależną Multimedia Polska Infrastruktura Sp. z o.o. umowę o realizację inwestycji telekomunikacyjnych, które dotyczą wykonania przez Multimedia Polska Infrastruktura Sp. z o.o. na rzecz Spółki ogółu czynności związanych z inwestycjami telekomunikacyjnymi w zakresie budowy i modernizacji sieci.

Poniższa tabela przedstawia ogólne dane dotyczące transakcji Spółki ze spółkami zależnymi w ramach usług związanych z obsługą inwestycyjną:

	Sprzedaż na rzecz podmiotów zależnych		Zakupy od podmiotów zależnych	
	12 miesięcy	12 miesięcy	12 miesięcy	12 miesięcy
	zakończonych	zakończonych	zakończonych	zakończonych
	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Jednostki zależne:				
Multimedia Polska Development	-	-	760	322
Multimedia Polska - Południe	10 782	31 371	-	-
Multimedia Polska Infrastruktura	820	-	52 511	2 062
Razem	11 602	31 371	53 271	2 384

Umowy związane ze sprzedażą rzeczowych aktywów trwałych

Zmiana Modelu Biznesowego Grupy Multimedia

W dniu 16 kwietnia 2013 roku została podjęta uchwała Zarządu Multimedia Polska S.A. przyjmująca nowe cele i strategię dla Grupy Kapitałowej. W dniu 9 lipca 2013 roku Zarząd Spółki podjął uzupełniającą uchwałę, zgodnie z którą w Grupie Multimedia doszło do specjalizacji w odniesieniu do kluczowych funkcji biznesowych. W powyższym zakresie Zarząd postanowił, że funkcja inwestycyjna będzie realizowana przez spółkę Multimedia Polska Infrastruktura.

W ramach realizacji powyższych założeń, w dniu 31 lipca 2013 roku Multimedia Polska S.A. sprzedała do spółki Multimedia Polska Infrastruktura Sp. z o.o. w związku z realizowaną przez Multimedia Polska S.A. strategią biznesową, tzw. „twardą infrastrukturę sieciową”.

Jednorazowy przychód z tego tytułu wyniósł 358 262 tys. zł (koszt sprzedaży wyniósł 284 235 tys. zł).

W 2014 roku Multimedia Polska S.A. zbyła na rzecz Multimedia Polska Infrastruktura Sp. z o.o. elementy sieci teletechnicznej.

Multimedia Polska S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

W 2014 roku spółka Transmitel Rzeszów Sp. z o.o. zbywała na rzecz Multimedia Polska S.A. wybrane elementy infrastruktury telekomunikacyjnej w postaci stacji czołowych, urządzeń budynkowych, magistralnych i internetowych.

Multimedia Polska S.A. dokonuje również transakcji dotyczących kupna i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych ze spółkami w Grupie.

Poniższa tabela przedstawia ogólne dane dotyczące transakcji Spółki ze spółkami zależnymi ramach sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych:

	Sprzedaż na rzecz podmiotów zależnych		Zakupy od podmiotów zależnych	
	12 miesięcy	12 miesięcy	12 miesięcy	12 miesięcy
	zakończonych	zakończonych	zakończonych	zakończonych
	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Jednostki zależne:				
Multimedia Polska Development	-	148	-	-
Multimedia Polska - Południe	9	-	1 444	-
Multimedia Polska PR	79	-	2	-
Multimedia Polska Infrastruktura	75 639	358 987	24	-
Transmitel Rzeszów	-	-	230	133
Razem	75 727	359 135	1 700	133

Umowy na obsługę połączeń telefonicznych oraz pozostałych usług

Spółka Multimedia Polska Południe S.A. świadczy na rzecz Multimedia Polska S.A. obsługę połączeń telefonicznych.

Poniższa tabela przedstawia ogólne dane dotyczące transakcji Spółki ze spółkami zależnymi z tytułu obsługi połączeń telefonicznych oraz pozostałych usług:

	Sprzedaż na rzecz podmiotów zależnych		Zakupy od podmiotów zależnych	
	12 miesięcy	12 miesięcy	12 miesięcy	12 miesięcy
	zakończonych	zakończonych	zakończonych	zakończonych
	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Jednostki zależne:				
Multimedia Polska Development	97	40	-	-
Multimedia Polska - Południe	72	-	155	178
Multimedia Polska Energia	50	-	-	-
Multimedia Polska Infrastruktura	213	89	-	-
Roxwell Investments	2	-	-	-
Transmitel Rzeszów	-	-	1 102	-
Razem	434	129	1 257	178

Refaktury kosztów

Poniższa tabela przedstawia ogólne dane dotyczące transakcji Spółki ze spółkami zależnymi w ramach refaktury kosztów:

	Sprzedaż na rzecz podmiotów zależnych		Zakupy od podmiotów zależnych	
	12 miesięcy	12 miesięcy	12 miesięcy	12 miesięcy
	zakończonych	zakończonych	zakończonych	zakończonych
	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Jednostki zależne:				
Multimedia Polska Development	57	65	-	-
Multimedia Polska - Południe	7 512	6 845	148	163
Multimedia Polska PR	52	76	-	-
Multimedia Polska Infrastruktura	141	1 333	-	-
Stream Communications	-	-	1	-
Multimedia Polska Teletronik	7	-	-	-
Razem	7 769	8 319	149	163

40.8.2 Gwarancje kredytów i obligacji i innych zobowiązań

Multimedia Polska S.A., zgodnie z umowami z dnia 21 kwietnia 2011 roku oraz aneksami z dnia 20 listopada 2011 roku i 6 grudnia 2011 roku oraz umową z dnia 10 czerwca 2013 roku została obciążana kosztami przez Multimedia Polska - Południe S.A., Multimedia Polska Infrastruktura Sp. z o.o. oraz Stream Communications Sp. z o.o. z tytułu gwarancji kredytów i obligacji serii MMP004100520.

Multimedia Polska S.A. zawarła z Multimedia Polska Energia Sp. z o.o. umowę gwarancyjną, na mocy której Spółka zagwarantowała, że zaspokoi roszczenia wszystkich podmiotów, którzy w okresie obowiązywania przedmiotowej umowy gwarancyjnej, zawarli z Multimedia Polska Energia Sp. z o.o. umowę sprzedaży energii elektrycznej, umowę o świadczenie usług przesyłowych lub dystrybucji energii elektrycznej albo umowę kompleksową. Umowa gwarancyjna obejmuje zobowiązania Multimedia Polska Energia Sp. z o.o. do łącznej kwoty 22 000 tys. zł.

Poniższa tabela przedstawia zestawienie transakcji z jednostkami zależnymi w ramach umów gwarancji:

	Sprzedaż na rzecz podmiotów zależnych 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014	Zakupy od podmiotów zależnych 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014	Należności od podmiotów zależnych 31 grudnia 2014	Zobowiązania wobec podmiotów zależnych 31 grudnia 2014
Jednostki zależne:				
Multimedia Polska - Południe	-	7 547	-	1 984
Multimedia Polska Energia	137	-	33	-
Multimedia Polska Infrastruktura	1	2 566	1	835
Stream Communications	-	5 755	-	1 455
Razem	138	15 868	34	4 274

	Sprzedaż na rzecz podmiotów zależnych 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013	Zakupy od podmiotów zależnych 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013	Należności od podmiotów zależnych 31 grudnia 2013	Zobowiązania wobec podmiotów zależnych 31 grudnia 2013
Jednostki zależne:				
Multimedia Polska - Południe	-	7 667	-	5 376
Multimedia Polska Energia	-	-	-	-
Multimedia Polska Infrastruktura	-	14	-	14
Stream Communications	-	4 154	-	4 155
Razem	-	11 835	-	9 545

40.8.3 Pożyczki udzielone jednostkom zależnym

Dnia 20 grudnia 2012 roku Diana Telewizja Kablowa Sp. z o.o. udzieliła pożyczki w wysokości 150 tys. złotych spółce Transmitel Rzeszów Sp. z o.o. Ostateczna data spłaty pożyczki wraz z odsetkami przypada na 31 grudnia 2014 roku. W dniu 29 sierpnia 2013 roku, na mocy Aneksu Nr 1 do ww. umowy, kwota pożyczki została zwiększona o kwotę 300 tys. zł, to jest z kwoty 150 tys. zł do kwoty 450 tys. zł, z tym zastrzeżeniem, że odsetki od powiększonej kwoty pożyczki, o których mowa w §4 Umowy będą naliczane od dnia przekazania wymienionej kwoty na rachunek Pożyczkobiorcy. Pozostałe postanowienia Umowy nie uległy zmianie. W dniu 29 sierpnia 2014 roku spółka Transmitel Rzeszów Sp. z o.o. spłaciła pożyczkę na kwotę 450 tys. złotych.

Dnia 2 września 2013 roku Spółka udzieliła pożyczki w wysokości 161 000 tys. złotych spółce Multimedia Polska Infrastruktura Sp. z o.o. z terminem spłaty nie później niż 30 czerwca 2014 roku. W dniu 5 września 2013 roku na mocy Aneksu Nr 1 do ww. umowy, kwota pożyczki została zwiększona o kwotę 500 tys. złotych, to jest do kwoty 161 500 tys. złotych, z tym zastrzeżeniem, że odsetki od powiększonej kwoty pożyczki, o których mowa w §4 Umowy będą naliczane od dnia przekazania wymienionej kwoty na rachunek Pożyczkobiorcy. W dniu 9 grudnia

Multimedia Polska S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

2013 roku Spółka spłaciła część kapitału pożyczki w wysokości 7 200 tys. złotych. W dniu 26 czerwca 2014 roku na mocy Aneksu Nr 2 do ww. umowy, strony przedłużyły termin spłaty kwoty pożyczki wraz z odsetkami do dnia 30 czerwca 2015 roku. Pozostałe postanowienia Umowy nie uległy zmianie.

Dnia 28 sierpnia 2013 roku Spółka udzieliła pożyczki w wysokości 35 000 tys. złotych spółce Multimedia Polska Południe S.A. W dniu 11 września 2013 roku spółka Multimedia Polska - Południe S.A. spłaciła pożyczkę na kwotę 35 000 tys. złotych.

Dnia 15 października 2013 roku Spółka udzieliła pożyczki w wysokości 32 500 tys. złotych spółce Multimedia Polska - Południe S.A. W dniu 31 października 2013 roku spółka Multimedia Polska - Południe S.A. spłaciła pożyczkę na kwotę 32 500 tys. złotych.

Dnia 30 czerwca 2014 roku Spółka udzieliła pożyczki w wysokości 850 tys. złotych spółce Multimedia Polska Teletronik Sp. z o.o. Do dnia 8 września 2014 roku Spółka wypłaciła 750 tys. złotych z tytułu udzielonej pożyczki. W dniu 28 listopada 2014 roku spółka Multimedia Polska Teletronik Sp. z o.o. spłaciła pożyczkę w całości.

Wartość udzielonych pożyczek jednostkom zależnym na dzień 31 grudnia 2014 roku przedstawia się następująco:

	Kapitał pożyczki		Odsetki naliczone		Suma		Przychody z tytułu odsetek	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Transmitel Rzeszów	-	450	-	13	-	463	16	13
Multimedia Polska Infrastruktura	154 300	154 300	10 757	2 905	165 057	157 205	7 852	2 905
Multimedia Polska – Południe	-	-	-	-	-	-	-	59
Multimedia Polska Teletronik	-	-	-	-	-	-	12	-
Razem	154 300	154 750	10 757	2 918	165 057	157 668	7 880	2 977

40.8.4 Obligacje nabyte przez jednostki zależne

W dniu 29 października 2012 roku Spółka wyemitowała jedną, trzyletnią obligację imienną o oprocentowaniu zmiennym, o wartości nominalnej 300 tys. zł. Wyemitowaną przez Spółkę obligację nabyła spółka zależna - Telewizja Kablowa Brodnica Sp. z o.o. Obligacja została uregulowana przez Spółkę w całości w dniu 23 grudnia 2014 roku.

Wartość wyemitowanych obligacji nabytych przez jednostki zależne na dzień 31 grudnia 2014 roku przedstawia się następująco:

	Kapitał obligacji		Odsetki należne		Suma		Koszty z tytułu odsetek	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Telewizja Kablowa Brodnica	-	313	-	3	-	316	11	14

40.8.5 Sprzedaż udziałów

W dniu 30 listopada 2013 roku Multimedia Polska S.A. przeniosła, w drodze umowy sprzedaży, na rzecz Multimedia Polska Energia Sp. z o.o. prawo do 100 udziałów w kapitale zakładowym Roxwell Investments Sp. o.o. W dniu 19 grudnia 2013 roku Multimedia Polska S.A. przeniosła, w drodze umowy sprzedaży, na rzecz Multimedia Polska Energia Sp. z o.o. prawo do 136 741 udziałów w kapitale zakładowym Stream Communications Sp. o.o.

	Sprzedaż na rzecz podmiotów zależnych 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013	Zakupy od podmiotów zależnych 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013	Należności od podmiotów zależnych 31 grudnia 2013	Zobowiązania wobec podmiotów zależnych 31 grudnia 2013
Multimedia Polska Energia	1 829	-	1 824	-
Razem	1 829	-	1 824	-

Multimedia Polska S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Dnia 22 września 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Multimedia Polska - Południe S.A. podjęło uchwałę nr 1 w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego. Nowe akcje zostały przeznaczone do objęcia przez Multimedia Polska S.A. Spółka Multimedia Polska S.A. objęła akcje w zamian za wkład pieniężny w kwocie 5 513,11 zł oraz wkład niepieniężny w postaci 48 000 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy udział, o łącznej wartości nominalnej 2 400 000,00 zł w kapitale zakładowym spółki Multimedia Polska Teletronik Sp. z o.o. Wartość objętych udziałów wynosi 22 872 486,89 zł.

W dniu 22 września 2014 roku Multimedia Polska S.A. i Multimedia Polska - Południe S.A. zawarły umowę o przeniesienie prawa własności powyższych udziałów. Nabyte udziały stanowią 100% kapitału zakładowego spółki.

40.8.6 Otrzymane dywidendy

W dniu 26 czerwca 2014 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Multimedia Polska Infrastruktura Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok 2013 tj. kwoty 56 573 tys. złotych w całości na wypłatę dywidendy dla Multimedia Polska S.A.

Kwota otrzymanych dywidend od jednostek zależnych przedstawia poniższe zestawienie:

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013
Multimedia Polska Infrastruktura	56 573	-

40.8.7 Otrzymane oraz udzielone darowizny

Kwoty udzielonych oraz otrzymanych darowizn od jednostek zależnych przedstawia poniższe zestawienie:

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013
Otrzymane darowizny:		
Multimedia Polska - Południe	-	166 000
Multimedia Polska PR	-	13 850
Stream Communications	-	-
Razem	-	179 850
Udzielone darowizny:		
Multimedia Polska - Południe	-	500
Multimedia Polska Infrastruktura	-	290
Razem	-	790

40.9 Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi

Poniższa tabela przedstawia:

- zestawienie transakcji z IT Multimedia Polska Spółka Akcyjna Sp. K. w ramach rozliczeń z tytułu umów dzierżawy, umów na wdrożenie systemów informatycznych, świadczenia usług serwisu i utrzymania, sprzedaży sprzętu informatycznego,
- dane dotyczące transakcji z jednostką powiązaną MediaMocni Sp. z o.o. przede wszystkim w ramach umów na usługi w zakresie promocji i reklamy. W 2013 roku Spółka zapłaciła spółce MediaMocni Sp. z o.o. tytułem zaliczki na poczet przyszłych usług kwotę 1 808 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2014 roku zaliczka została rozliczona zgodnie ze zrealizowaną Umową z dnia 2 września 2013 roku,
- dane dotyczące transakcji z jednostką powiązaną Comfortime Invest Sp. z o.o. przede wszystkim w ramach umowy poręczenia (nota 40.9.3),
- zestawienie transakcji z pozostałymi jednostkami powiązanymi w ramach rozliczeń z tytułu pozostałych umów,

Multimedia Polska S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014	Zakupy od podmiotów powiązanych 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014	Należności od podmiotów powiązanych 31 grudnia 2014	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych 31 grudnia 2014
IT Multimedia Polska Spółka Akcyjna Sp. K.	880	8 007	167	240
MediaMocni Sp. z o.o.	-	10 694	-	14
Comfortime Invest Sp. z o.o.	33	-	66	-
Comfortime Sp. z o.o.	36	32	4	2
Comfortime Polska Sp. z o.o.	-	-	-	-
Dunaville Trading Limited	-	-	1	-

	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013	Zakupy od podmiotów powiązanych 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013	Należności od podmiotów powiązanych 31 grudnia 2013	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych 31 grudnia 2013
IT Multimedia Polska Spółka Akcyjna Sp. K.	890	9 353	207	405
MediaMocni Sp. z o.o.	-	436	615	21
Comfortime Invest Sp. z o.o.	33	-	33	-
Comfortime Sp. z o.o.	35	5	26	1
Comfortime Polska Sp. z o.o.	-	-	-	-
Dunaville Trading Limited	-	-	-	-

40.9.1 Pożyczki udzielone pozostałym podmiotom powiązanym

W dniu 25 listopada 2013 roku Spółka udzieliła pożyczki w wysokości 500 tys. złotych spółce IT Multimedia Polska Spółka Akcyjna Sp. K. Ostateczna data spłaty pożyczki wraz z odsetkami przypada na 31 grudnia 2015 roku. Poniższa tabela przedstawia nierozliczone salda wierzytelności z tytułu opisanej powyżej umowy pożyczki wraz z odsetkami udzielonej przez Spółkę podmiotowi powiązanemu IT Multimedia Polska Spółka Akcyjna Sp. K.:

Pożyczkobiorca	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
IT Multimedia Polska Spółka Akcyjna Sp.K.	528	503

Poniższa tabela przedstawia wartość nominalną odsetek naliczonych z tytułu opisanej powyżej umowy pożyczki udzielonej przez Spółkę spółce IT Multimedia Polska Spółka Akcyjna Sp. K.:

Pożyczkobiorca	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
IT Multimedia Polska Spółka Akcyjna Sp.K.	28	3

40.9.2 Obligacje wyemitowane przez pozostałe podmioty powiązane

Dnia 22 grudnia 2009 roku Multimedia Polska S.A. nabyła od Tri Media Holdings Limited z siedzibą na Cyprze, spółki posiadającej na ten dzień udział stanowiący 16,85% w kapitale zakładowym Multimedia Polska S.A. dających taki sam udział w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, obligację o wartości nominalnej 150 mln zł z datą zapadalności 31 grudnia 2015. Oprocentowanie nabytego papieru dłużnego jest oparte o oprocentowanie kredytu bankowego zaciągniętego przez Multimedia Polska S.A. 7 grudnia 2009 roku z uwzględnieniem godziwej marży wyliczanej jako różnica pomiędzy oprocentowaniem kredytu a oprocentowaniem obligacji. Cena nabycia obligacji wyniosła 137,2 mln złotych. Obligacja jest zabezpieczona wekslem in blanco podpisanym przez wystawcę obligacji. Celem nabycia obligacji przez Spółkę było czasowe ulokowanie środków finansowych pozyskanych w ramach umowy kredytowej z dnia 7 grudnia 2009 roku. Dnia 11 lipca 2011 roku oraz dnia 31 grudnia 2012 roku Spółka podpisała porozumienia z Tri Media Holdings Limited w ramach którego zmianie uległ harmonogram płatności.

Multimedia Polska S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Akcjonariusz Spółki, spółka Tri Media Holdings Ltd wykupiła w dniu 1 grudnia 2014 roku od Spółki obligację wyemitowaną w dniu 22 grudnia 2009 roku, za łączną kwotę 190.925 tys. zł (wartość nominalna wraz z odsetkami). Powyższe stanowi zupełne rozliczenie zobowiązań większościowych akcjonariuszy wobec Spółki.

Poniższa tabela przedstawia wartość bilansową nierozliczonych sald wierzytelności z tytułu obligacji wyemitowanej przez Tri Media Holdings Ltd, nabytej przez Multimedia Polska S.A.:

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Tri Media Holdings Ltd	-	180 600

Poniższa tabela przedstawia wartość nominalną odsetek naliczonych z tytułu opisanej powyżej obligacji wyemitowanej przez Tri Media Holdings Ltd, nabytej przez Multimedia Polska S.A.:

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Tri Media Holdings Ltd	-	32 767

40.9.3 Poręczenia udzielone na zabezpieczenia zobowiązań pozostałych podmiotów powiązanych

Dnia 20 kwietnia 2012 roku Multimedia Polska S.A. udzieliła nieodwołalnego na okres do dnia 31 października 2014 roku, poręczenia, do kwoty 8 250 tys. 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. Okres obowiązywania poręczenia pierwotnie ustalony na dzień 31 października 2014 roku został ostatecznie określony na dzień 30 czerwca 2015 roku, jednakże dnia 19 stycznia 2015 poręczenie wygasło.

Multimedia Polska S.A. zawarła z Multimedia Polska Energia Sp. z o.o. umowę gwarancyjną, na mocy której Spółka zagwarantowała, że zaspokoi roszczenia wszystkich podmiotów, którzy w okresie obowiązywania przedmiotowej umowy gwarancyjnej, zawarli z Multimedia Polska Energia Sp. z o.o. umowę sprzedaży energii elektrycznej, umowę o świadczenie usług przesyłowych lub dystrybucji energii elektrycznej albo umowę kompleksową. Umowa gwarancyjna obejmuje zobowiązania Multimedia Polska Energia Sp. z o.o. do łącznej kwoty 22 000 tys. zł.

W dniu 12 marca 2014 roku Spółka jako poręczyciel zawarła z Alior Bank S.A. jako wierzycielem umowę poręczenia za zobowiązania M2 Investments Ltd, wynikające z umowy o kredyt inwestycyjny z dnia 28 września 2012 roku, z późniejszymi zmianami, pomiędzy M2 Investments Ltd jako kredytobiorcą a Alior Bank S.A. jako kredytodawcą. Data wejścia w życie wskazanego poręczenia została pierwotnie ustalona na dzień 1 października 2014 roku, następnie zmieniona na dzień 30 października 2014 roku. W wypadku wejścia w życie poręczenia, obejmie ono zobowiązania M2 Investments Ltd z tytułu kredytu w wysokości 110 mln zł przy czym na dzień zawarcia umowy poręczenia niespłacona kwota kredytu wynosiła 103 mln zł. Tytułem zabezpieczenia wierzytelności Alior Bank S.A. wynikających z umowy poręczenia Spółka złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 165 mln PLN. W dniu 30 października 2014 roku M2 Investment Ltd dokonał całkowitej spłaty kredytu na rzecz Alior Bank S.A. W dniu 30 października 2014 roku weszło w życie powyżej opisane poręczenie za zobowiązania akcjonariusza, spółki M2 Investments Ltd, które wygasło tego samego dnia w związku z dokonaniem przez M2 Investments Ltd całkowitej spłaty kredytu na rzecz Alior Bank S.A. Konsekwencją opisanych wyżej zdarzeń jest wyczerpanie na przyszłość możliwości udzielenia poręczenia za zobowiązania akcjonariusza wynikającego z warunków emisji.

41 Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku i dnia 31 grudnia 2013 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Obowiązkowe badanie jednostkowego sprawozdania finansowego spółki dominującej oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego*	320	320
Inne usługi poświadczające	-	-
Pozostałe usługi*	1 280	23
Razem	1 600	343

* odnosi się do Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

42 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

Spółka zawiera również transakcje z udziałem instrumentów pochodnych, przede wszystkim kontrakty na zamianę stóp procentowych (swapy procentowe). Celem tych transakcji jest zarządzanie ryzykiem stopy procentowej powstającym w toku działalności Spółki oraz wynikających z używanych przez nią źródeł finansowania.

Zasadą stosowaną przez Spółkę obecnie i przez cały okres objęty badaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Zasady rachunkowości Spółki dotyczące instrumentów pochodnych zostały omówione w notcie 12.12.

Spółka nie utrzymuje istotnych wartości środków pieniężnych w walutach obcych. Nadwyżki środków pieniężnych są utrzymywane na krótkoterminowych lokatach bankowych, których warunki oprocentowania są indywidualnie negocjowane i oparte na stałych stopach procentowych.

42.1 Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych z tytułu zaciągniętego kredytu, (szczegóły dotyczące tego zobowiązania zostały opisane w notce 32) oraz wyemitowanych obligacji (opisanych w notce 33). Spółka udzieliła również pożyczek podmiotom powiązanym oraz członkom zarządu i rady nadzorczej (nota 40.4).

Spółka zarządza kosztami oprocentowania poprzez korzystania zarówno z instrumentów finansowych o oprocentowaniu stałym, jak i zmiennym.

Warunki finansowe wymienionych powyżej transakcji odnoszą się do 3 i 6 miesięcznego oraz 1R WIBOR + marża i na dzień 31 grudnia 2014 roku nie były zabezpieczane innymi instrumentami finansowymi.

Na moment wyceny (dzień bilansowy / dzień spłaty) zyski lub straty z tytułu tych transakcji są odnoszone do rachunku zysków i strat, ponieważ Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Zarząd uważa, że w obecnej sytuacji gospodarczej istnieją oczekiwania spadku stóp procentowych. Prawdopodobieństwo wzrostu stóp procentowych jest dużo mniejsze niż prawdopodobieństwo ich spadku. Z tego powodu w analizie wrażliwości Zarząd przyjął asymetryczne zmiany stopy procentowej.

Zarząd uważa, że najbardziej prawdopodobnym scenariuszem jest spadek stóp procentowych o 11 punktów bazowych dla WIBOR 3M, o 5 punktów bazowych dla WIBOR 6M oraz wzrost o 1 punkt bazowy dla WIBOR 12M i przewiduje spadek kosztów obsługi długu o 759 tysięcy złotych oraz spadek przychodów o 174 tys. złotych, co przedstawiają poniższe tabele.

Multimedia Polska S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
 Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

Analiza wrażliwości zmiany stopy procentowej dla kredytu opartego na WIBOR 3M w okresie 12 miesięcy:

Kwota zabezpieczona	-
Termin zabezpieczenia	-
Kwota niezabezpieczona	218 573

	WIBOR 3M	Koszt finansowy w skali roku
Bieżący	2,06	4 503
+50 bp	2,56	5 595
- 100 bp	1,06	2 317
Oczekiwany	1,95	4 262

Analiza wrażliwości zmiany stopy procentowej dla wyemitowanych obligacji, opartej na WIBOR 6M w okresie 12 miesięcy:

Kwota zabezpieczona	-
Termin zabezpieczenia	-
Kwota niezabezpieczona	1 038 000

	WIBOR 6M	Koszt finansowy w skali roku
Bieżący	2,05	21 279
+50 bp	2,55	26 469
- 100 bp	1,05	10 899
Oczekiwany	2,00	20 760

Analiza wrażliwości zmiany stopy procentowej dla udzielonych pożyczek, opartych na WIBOR 3M w okresie 12 miesięcy:

Kwota zabezpieczona	-
Termin zabezpieczenia	-
Kwota niezabezpieczona	155 800

	WIBOR 3M	Przychód finansowy w skali roku
Bieżący	2,06	3 209
+50 bp	2,56	3 988
- 100 bp	1,06	1 651
Oczekiwany	1,95	3 038

Analiza wrażliwości zmiany stopy procentowej dla udzielonych pożyczek, opartych na WIBOR 1R w okresie 12 miesięcy:

Kwota zabezpieczona	-
Termin zabezpieczenia	-
Kwota niezabezpieczona	4 850

	WIBOR 1R	Przychód finansowy w skali roku
Bieżący	2,04	99
+100 bp	3,04	147
- 50 bp	1,54	75
Oczekiwany	2,05	99

Multimedia Polska S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
 Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

Analiza wrażliwości zmiany stopy procentowej dla udzielonych pożyczek, opartych na WIBOR 6M w okresie 12 miesięcy:

Kwota zabezpieczona	-
Termin zabezpieczenia	
Kwota niezabezpieczona	5 500

	WIBOR 6M	Przychód finansowy w skali roku
Bieżący	2,05	113
+50 bp	2,55	140
- 100 bp	1,05	58
Oczekiwany	2,00	110

Powyższa analiza pokazuje wartość kosztu i przychodu, jaki zostałby rozpoznany w rachunku zysków i strat przy założonych zmianach stopy procentowej.

Poniżej potencjalny wpływ zmiany stóp procentowych na wynik finansowy kalkulowany jako różnica między kosztem i przychodem jaki zostałby rozpoznany w rachunku zysków i strat przy założonych wysokościach stopy procentowej a kosztem i przychodem, który Spółka rozpoznabyła w rachunku zysków i strat przy stopie procentowej utrzymującej się na bieżącym poziomie.

Zmiana	WIBOR 3M	Wpływ zmiany stóp procentowych w skali roku na wynik
+50 bp	2,56	(314)
- 100 bp	1,06	628
Oczekiwany	1,95	69

Zmiana	WIBOR 6M	Wpływ zmiany stóp procentowych w skali roku na wynik
+50 bp	2,55	(5 163)
- 100 bp	1,05	10 325
Oczekiwany	2,00	516

Zmiana	WIBOR 1R	Wpływ zmiany stóp procentowych w skali roku na wynik
+100 bp	3,04	49
- 50 bp	1,54	(24)
Oczekiwany	2,05	-

Multimedia Polska S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Spółki narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

Rok zakończony 31 grudnia 2014	< 1 rok	1-5 lat	powyżej 5 lat	Ogółem
oprocentowanie stałe				
zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów finansowania	-	-	-	-
Inne Inwestycje krótkoterminowe	100 192	-	-	100 192
oprocentowanie zmienne				
kredyt w rachunku bieżącym	-	-	-	-
kredyt bankowy	9 673	193 249	13 784	216 706
zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów finansowania	1 607	1 428	-	3 035
zakupione długoterminowe papiery wartościowe	-	-	-	-
zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych	52 132	784 072	199 326	1 035 530
zobowiązania z tytułu pożyczek udzielone pożyczki	-	-	-	-
	166 370	13 289	-	179 659

Rok zakończony 31 grudnia 2013	< 1 rok	1-5 lat	powyżej 5 lat	Ogółem
oprocentowanie stałe				
zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów finansowania	-	-	-	-
oprocentowanie zmienne				
kredyt w rachunku bieżącym	-	-	-	-
kredyt bankowy	10 984	150 371	54 879	216 234
zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów finansowania	2 502	1 178	-	3 680
zakupione długoterminowe papiery wartościowe	39 375	141 224	-	180 599
zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych	65 467	591 199	383 991	1 040 657
zobowiązania z tytułu pożyczek	-	-	-	-
udzielone pożyczki	158 434	12 129	-	170 563

Nadwyżki środków pieniężnych są utrzymywane na krótkoterminowych lokatach bankowych, których warunki oprocentowania są indywidualnie negocjowane i oparte na stałych stopach procentowych.

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu są stałe przez cały okres do upływu terminu zapadalności tych instrumentów.

42.2 Ryzyko walutowe

Spółka ocenia, iż ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji w walutach obcych istnieje, akceptując jednak wahania kursu na poziomie wykazanym w analizie wrażliwości. Spółka poza zobowiązaniami w walutach obcych nie posiada walutowych instrumentów. Spółka nie utrzymuje istotnych wartości środków pieniężnych na walutowych rachunkach bankowych. Ryzyko walutowe powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny.

Multimedia Polska S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
 Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

Poziom sald zobowiązań dla transakcji walutowych zrealizowanych przez Spółkę w poszczególnych okresach przedstawia poniższa tabela:

		31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Kurs waluty (średni NBP)			
	USD	3,5072	3,012
	EUR	4,2623	4,1472
	GBP	5,4648	-
Obroty w okresach sprawozdawczych			
	USD	(5 240)	20
	EUR	(539)	(983)
	GBP	12	-
Saldo zobowiązań na dzień			
	USD	1 242	6 482
	EUR	1 487	2 026
	GBP	12	-

Spółka nie posiada istotnych należności walutowych. Analiza wrażliwości dotyczy zatem w głównej mierze zobowiązań. Analiza wrażliwości wyniku finansowego brutto na możliwe, uznane przez Zarząd za akceptowalne, wahania kursu walut USD i EUR przedstawia poniższa tabela. Spółka nie posiada instrumentów finansowych, których wycena odnoszona byłaby w inne całkowite dochody.

Poddając analizie ryzyko związane ze zmianą kursów walut Zarząd korzystał z prognoz banku obsługującego spółkę (Raiffeisen Polbank.) dotyczących zmiany kursów walut USD, EUR oraz GBP. Przeprowadzając analizę wrażliwości Zarząd przyjął, że złotówka osłabi się do 3,68 zł w stosunku do USD, oraz wzmocni się do 4,05 zł w stosunku do EUR i do 5,19 zł w stosunku do GBP, co stanowi odpowiednio -4,98 % USD, 4,98 % EUR i 4,99% GBP.

Na podstawie wyżej wymienionych prognoz i założeń Zarząd przedstawia poniżej wpływ zmiany kursów walut na wynik roczny:

31 grudnia 2014		
Analiza wrażliwości waluty USD		
wpływ na wynik finansowy	-4,98%	-217
Analiza wrażliwości waluty EUR		
wpływ na wynik finansowy	4,98%	316

42.3 Ryzyko kredytowe

Wszyscy kontrahenci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, obligacje oraz niektóre instrumenty pochodne, ryzyko kredytowe Spółki powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne:

	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne					>360 dni
			< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 180 dni	180 – 360 dni	
31 grudnia 2014	53 221	28 496	8 615	2 134	774	1 821	4 246	7 135
31 grudnia 2013*	54 680	31 179	5 367	1 390	575	2 301	3 707	10 161

*W porównaniu z zatwierdzonym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku, w związku ze zmianą prezentacji opisanej w notcie 28, zmieniły się odpowiednio wartości na dzień 31 grudnia 2013 roku.

42.4 Ryzyko związane z płynnością

Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/zapadalności zarówno inwestycji, jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, emisja obligacji, umowy leasingu zwrotnego, umowy leasingu finansowego, oraz umowy dzierżawy z opcją zakupu. Spółka monitoruje terminy wymagalności zobowiązań oraz wskaźniki zadłużenia, obsługi odsetek, obsługi zadłużenia.

Wartość zobowiązań finansowych Spółki w podziale na okresy wymagalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności przedstawia się następująco:

ZOBOWIĄZANIA na dzień 31 grudnia 2014	do 1 roku	1 – 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
z tytułu pożyczek wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-
z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych				
wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-
kredyty i pożyczki bankowe terminowe	9 967	225 178	17 755	252 900
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	53 872	933 364	266 216	1 253 452
z tytułu leasingu finansowego i umów finansowania	1 726	1 479	-	3 205
kredyt w rachunku bieżącym	-	-	-	-
Zobowiązania z tyt. kredytów, pożyczek, leasingu finansowego, umów finansowania oraz wyemitowanych dłużnych papierów Wartościowych, razem	65 565	1 160 021	283 971	1 509 557
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (bez budżetowych)	137 678	-	-	137 678

ZOBOWIĄZANIA na dzień 31 grudnia 2013	do 1 roku	1 – 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
z tytułu pożyczek wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-
z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych				
wobec jednostek powiązanych	-	342	-	342
kredyty i pożyczki bankowe terminowe	11 363	182 262	74 952	268 577
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	67 857	735 206	549 796	1 352 859
z tytułu leasingu finansowego i umów finansowania	2 665	1 227	-	3 892
kredyt w rachunku bieżącym	-	-	-	-
Zobowiązania z tyt. kredytów, pożyczek, leasingu finansowego, umów finansowania oraz wyemitowanych dłużnych papierów Wartościowych, razem	81 885	919 037	624 748	1 625 670
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (bez budżetowych)	115 360	-	-	115 360

Zobowiązania z tytułu gwarancji opisano w nocie 40.8.2 Poręczenia udzielono na zabezpieczenia zobowiązań podmiotów powiązanych.

Spółka dokonuje bieżącej analizy płynności. W ocenie Zarządu nie ma zagrożenia utraty płynności. Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka nie posiadała kredytów w rachunku bieżącym (nota 32).

43 Wartość bilansowa i godziwa instrumentów finansowych

Poniżej zaprezentowano podział instrumentów finansowych istniejących w Spółce oraz porównanie ich wartości bilansowej i godziwej:

	Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2014	Wartość godziwa na dzień 31 grudnia 2014	Klasyfikacja
Należności długoterminowe	619	619	Pożyczki i należności
Środki pieniężne i ekwiwalenty	148 572	148 572	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	124 135	124 135	Pożyczki i należności
Zobowiązania z tytułu kredytów	216 706	216 706	Zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 035	3 035	-
Zobowiązania z tytułu umów finansowania	-	-	Zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	137 678	137 678	Zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Zakupione długoterminowe papiery wartościowe	-	-	Pożyczki i należności
Zakupione Obligacje	-	-	-
Udzielone pożyczki	179 659	179 659	Pożyczki i należności
Kredyt w rachunku bieżącym	-	-	-
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych do spółek zależnych	-	-	Zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych pozostałe	1 035 530	1 038 986	Zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Pożyczki od podmiotów powiązanych	-	-	Zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Inne Inwestycje krótkoterminowe	100 192	100 192	Pożyczki i należności

	Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2013	Wartość godziwa na dzień 31 grudnia 2013	Klasyfikacja
Należności długoterminowe	320	320	Pożyczki i należności
Środki pieniężne i ekwiwalenty	91 472	91 472	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	84 925	84 925	Pożyczki i należności
Zobowiązania z tytułu kredytów	216 234	216 234	Zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 792	2 792	-
Zobowiązania z tytułu umów finansowania	888	888	Zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	115 360	115 360	Zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Zakupione długoterminowe papiery wartościowe	141 224	141 224	Pożyczki i należności
Zakupione Obligacje	-	-	-
Udzielone pożyczki	170 563	170 563	Pożyczki i należności
Kredyt w rachunku bieżącym	-	52 431	-
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych do spółek zależnych	316	303	Zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych pozostałe	1 040 341	1 049 264	Zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Pożyczki od podmiotów powiązanych	-	-	Zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu

Wartość godziwa zobowiązań z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych na dzień bilansowy została ustalona w oparciu o notowania na rynku Catalyst. Instrumenty te należą do poziomu 1 hierarchii wartości godziwej.

Wartość bilansowa pozostałych aktywów i zobowiązań finansowych nie odbiega od ich wartości godziwej na dzień bilansowy.

44 Zarządzanie kapitałem

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

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla Akcjonariuszy, zwrócić kapitał Akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2014 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych oraz krótkoterminowe lokaty bankowe. Kapitał obejmuje zamienne akcje uprzywilejowane, kapitał własny należny Akcjonariuszom pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Oprocentowane kredyty i pożyczki	216 706	216 234
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów finansowania	3 035	3 680
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych	1 035 530	1 040 657
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe lokaty bankowe	248 764	91 472
Zadłużenie netto	1 006 507	1 169 099
Zamienne akcje uprzywilejowane		
Kapitał własny	362 570	381 838
Kapitał razem	362 570	381 838
Kapitał i zadłużenie netto	1 369 077	1 550 937
Skorygowana EBITDA za okres 4 kwartałów (narastająco)	222 383	263 750
Wskaźnik "debt to Skorygowana EBITDA"	4,5	4,4
Wskaźnik dźwigni	74%	75%

45 Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 oraz 31 grudnia 2013 roku kształtowało się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Zarząd Spółki	1	1
Administracja	144	133
Dział sprzedaży	951	904
Pion produkcji	327	518
Razem	1 423	1 556

46 Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, to jest do 27 lutego 2015 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Dnia 7 stycznia 2015 roku, w oparciu o uchwałę nr 9 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 26 czerwca 2014 roku oraz uchwałę Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenie Spółki z dnia 17 grudnia 2014 roku, Spółka wypłaciła dywidendę w wysokości 70 723 tys. zł.

Dnia 14 stycznia 2015 roku, Multimedia nabyła 100% akcji w kapitale zakładowym BB Investment S.A. z siedzibą w Poznaniu wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000324141. Nabyte akcje są równe i niepodzielne, oraz uprawniają do 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu BB Investment S.A. BB Investment S.A. była spółką dominującą w stosunku do Przedsiębiorstwa Handlowo – Usługowego Vega Sp. z o.o. z siedzibą w Blachowni wpisanego do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Częstochowie Wydział XVII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000126123. Przedmiotem działalności Przedsiębiorstwa Usługowo – Handlowego Vega Sp. z o.o. było świadczenie usług telefonii stacjonarnej, dostępu do Internetu oraz telewizji kablowej. Przejęcie wskazanych spółek stanowi element realizacji strategii Multimedia Polska S.A., której jednym z kluczowych celów jest konsolidacja rynku operatorów kablowych. Dnia 10 lutego 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie BB Investment S.A. podjęło uchwałę w przedmiocie zmiany firmy z BB Investment S.A. na Multimedia Polska BBI S.A. Zmiana firmy nastąpi z dniem rejestracji uchwały w Krajowym Rejestrze Sądowym.

BB Investment S.A. oraz Przedsiębiorstwo Usługowo – Handlowe Vega Sp. z o.o. ustaliły plan połączenia, zgodnie z którym połączenie nastąpiło w myśl przepisu art. 492 § 1 ust. 1 w zw. z art. 516 § 6 kodeksu spółek handlowych poprzez przeniesienie całego majątku Przedsiębiorstwa Usługowo – Handlowego Vega Sp. z o.o. na BB Investment S.A. Połączenie zostało zarejestrowane przez sąd rejestrowy w dniu 27 lutego 2015 roku.

Multimedia Polska S.A.

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2014 ROKU**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacje ogólne

Multimedia Polska sp. z o.o. została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 21 czerwca 1991 roku. Multimedia Polska S.A. („Spółka”), jako następca prawny Multimedia Polska sp. z o.o., została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 22 lipca 2005 roku. Siedziba Spółki mieści się w Gdyni przy ul. Tadeusza Wendy 7/9. Spółka powstała z przekształcenia Multimedia Polska sp. z o.o. w spółkę akcyjną.

W dniu 1 sierpnia 2005 roku Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000238931.

Spółka posiada numer NIP: 586-10-44-881 nadany w dniu 3 października 1995 roku oraz symbol REGON: 190007345 nadany w dniu 26 czerwca 1991 roku.

Spółka jest jednostką dominującą grupy kapitałowej Multimedia Polska S.A. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi oraz wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki zostały zamieszczone w nocie 40 zasad (polityki) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających („informacja dodatkowa”) do zbadanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie usług w zakresie telekomunikacji, a w szczególności telewizji, telefonii oraz Internetu w systemach telewizji kablowej.

W dniu 31 grudnia 2014 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 91.765 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 362.570 tysięcy złotych.

Zgodnie z księgą akcji na dzień 31 grudnia 2014 roku struktura własności kapitału podstawowego Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	Udział procentowy w kapitale podstawowym
M2 Investments Limited	47.654.722	47.654.722	51,93%	51,93%
Tri Media Holdings Ltd	42.660.574	42.660.574	46,49%	46,49%
Pozostali akcjonariusze	1.449.512	1.449.512	1,58%	1,58%
RAZEM	91.764.808	91.764.808	100,00%	100,00%

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty opinii miały miejsce następujące zmiany w strukturze akcjonariuszy reprezentujących ponad 5% udział w kapitale podstawowym Spółki przekładający się na udział w ogólnej liczbie głosów: w dniu 20 marca 2014 roku spółka Tri Media Holdings Ltd nabyła od spółki Kaliberri Limited 4 387 234 akcji Multimedia Polska S.A.

W okresie sprawozdawczym kapitał podstawowy Spółki nie zmienił się.

W skład Zarządu Spółki na dzień 27 lutego 2015 roku wchodził:

Andrzej Rogowski - Prezes Zarządu.

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty opinii nie było zmian w składzie Zarządu Spółki.

2. Sprawozdanie finansowe

W dniu 29 czerwca 2006 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję o sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE. Pierwsze sprawozdanie zgodnie z tymi standardami zostało sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2005 roku.

2.1 Opinia biegłego rewidenta oraz badanie sprawozdania finansowego

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 130.

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. w dniu 30 kwietnia 2014 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą do badania sprawozdania finansowego Spółki.

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. oraz kluczowy biegły rewident spełniają, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (DzU 2009.77.649 z późn. zm.), warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 19 listopada 2013 roku z Zarządem Spółki przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Przeprowadzone w trakcie badania sprawozdania finansowego procedury były zaprojektowane tak, aby umożliwić wydanie opinii o sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe traktowane jako całość.

Na podstawie naszego badania, z dniem 27 lutego 2015 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń o następującej treści:

„Dla Rady Nadzorczej Multimedia Polska S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku Multimedia Polska S.A. („Spółka”) z siedzibą w Gdyni przy ul. Tadeusza Wendy 7/9, obejmującego bilans na dzień 31 grudnia 2014 roku, rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych, rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające („załączone sprawozdanie finansowe”).

2. Za rzetelność i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiada Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Spółki spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. 2013.330 z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”). Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.
3. Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:
- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
 - Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą weryfikacyjną – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd Spółki zasad rachunkowości oraz znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki, jak i ogólnej prezentacji załączonego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.
4. Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku,
 - sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Spółki.
5. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości.”

Badanie sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy w okresie od 4 sierpnia 2014 roku do 27 lutego 2015 roku, w tym w siedzibie Spółki od 4 do 14 sierpnia 2014, od 27 do 31 października 2014 oraz od 9 do 20 lutego 2015 roku.

2.2 Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność sprawozdania finansowego jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz oświadczył, iż udostępnił nam wszystkie dane finansowe, księgi rachunkowe i inne wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 27 lutego 2015 roku Zarządu Spółki o:

- kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych;
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym, oraz
- ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu Spółki i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na sprawozdanie finansowe.

Jednocześnie oświadczamy, że w trakcie badania sprawozdania finansowego nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania.

2.3 Informacje o sprawozdaniu finansowym Spółki za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe Spółki, za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku zostało zbadane przez Roberta Klimackiego, kluczowego biegłego rewidenta nr 90055, działającego w imieniu Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, nr ewidencyjny 130. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego kluczowy biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku zostało zatwierdzone na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 26 czerwca 2014 roku, na którym akcjonariusze podjęli uchwałę, że zysk netto za rok 2013 zostanie podzielony w następujący sposób:

dywidendy dla akcjonariuszy	70 723 130,11 zł
kapitał zapasowy	179 131 632,46 zł

	249 854 762,57 zł

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, odpisem uchwały o podziale zysku, sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 11 lipca 2014 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Zatwierdzony bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2013 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2014 roku.

3. Sytuacja finansowa

3.1 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Spółki w latach 2012 – 2014, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych za lata zakończone dnia 31 grudnia 2014 roku i dnia 31 grudnia 2013 roku:

	2014	2013	2012
suma bilansowa	1 809 260	1 813 329	1 458 063
kapitał własny	362 570	381 838	264 638
wynik finansowy netto	51 455	249 855	132 870
rentowność majątku	2,8%	13,8%	9,1%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100\%}{\text{suma aktywów}}$			
rentowność kapitału własnego	13,5%	94,4%	73,5%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100\%}{\text{kapitał własny na początek okresu}}$			
rentowność netto sprzedaży	8,3%	40,9%	21,8%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100\%}{\text{przychody ze sprzedaży}}$			
płynność – wskaźnik płynności I	2,2	1,5	0,3
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$			
płynność – wskaźnik płynności III	0,6	0,4	0,01
$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$			
szybkość obrotu należności	25 dni	25 dni	27 dni
$\frac{\text{należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$			
okres spłaty zobowiązań	29 dni	37 dni	41 dni
$\frac{\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszty działalności podstawowej}}$			
trwałość struktury finansowania	86,0%	86,4%	74,5%

	2014	2013	2012
(kapitał własny + rezerwy i zobowiązania długoterminowe) x 100%			
suma pasywów			
obciążenie majątku zobowiązaniami	80,0%	78,9%	81,9%
(suma pasywów – kapitał własny) x 100%			
suma aktywów			
wskaźnik inflacji:			
średnioroczny	0,0%	0,9%	3,7%
od grudnia do grudnia	-1,0%	0,7%	2,4%

3.2 Komentarz

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

- rentowność majątku w 2014 roku była niższa niż w latach 2012-2013,
- rentowność kapitału własnego spadła w 2014 roku,
- rentowność netto sprzedaży w 2014 roku była niższa niż w latach 2012-2013,
- wskaźniki płynności I i III wzrosły w analizowanym okresie,
- okres spływu należności nie zmienił się w roku 2014 w porównaniu do 2013,
- okres spłaty zobowiązań skrócił się w 2014 roku w porównaniu do 2013,
- wartość wskaźnika trwałości struktury finansowania wzrosła w 2013 roku, oraz spadła w 2014 roku,
- obciążenie majątku zobowiązaniami obniżyło się w 2013 roku, oraz wzrosło w 2014 roku.

3.3 Kontynuacja działalności

Podczas naszego badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2014 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

W nocy 7 informacji dodatkowej do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku Zarząd wskazał, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2014 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości

Księgowość Spółki prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu komputerowego Axapta w siedzibie Spółki. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. 2013.330 z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”), w tym również założowy plan kont zatwierdzony przez Zarząd Spółki.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości;
- rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych;
- udokumentowania operacji gospodarczych;
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni;
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym;
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

2. Aktywa, zobowiązania i kapitały własne oraz pozycje kształtujące wynik działalności Spółki

Struktura aktywów i zobowiązań bilansu Spółki, kapitałów własnych Spółki jak również pozycji kształtujących wynik działalności, została przedstawiona w zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych 2014 roku.

3. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku sporządzona została, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE.

4. Sprawozdanie z działalności Spółki

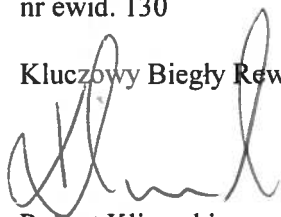
Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

5. Zgodność z prawem

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu, iż w roku sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutu Spółki mające wpływ na sprawozdanie finansowe.

w imieniu
Ernst & Young Audyt Polska spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
nr ewid. 130

Kluczowy Biegły Rewident



Robert Klimacki
biegły rewident nr 90055

Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
spółka komandytowa
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

Warszawa, dnia 27 lutego 2015 roku

MULTIMEDIA POLSKA S.A.

Sprawozdanie z działalności Multimedia Polska S.A.
za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku

Spis treści

1	Jednostka dominująca grupy kapitałowej – Multimedia Polska S.A.	5
2	Transakcje z podmiotami powiązanymi	7
3	Postępowania sądowe, arbitrażowe lub administracyjne	7
4	Informacja dotycząca wykupu lub spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	8
5	Przypadek naruszenia warunków emisji obligacji serii MMP004100520 oraz usunięcie skutków tego naruszenia	8
6	Informacja dotycząca emisji nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	9
7	Zabezpieczenie obligacji serii MMP004100520	9
8	Informacja dotycząca wypłaty dywidendy i pokrycia straty za rok 2013	9
9	Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych kredytach, pożyczkach, udzielonych pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach	9
10	Organy Spółki	10
11	Zestawienie stanu posiadania akcji Multimedia Polska S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące	11
12	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	12
13	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	13
14	Zdarzenia po dacie bilansowej	13
15	Istotne czynniki ryzyka i zagrożenia dla działalności Multimedia Polska S.A.	13
16	Omówienie sytuacji finansowej i ważniejszych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność Multimedia Polska S.A.	27
17	Wyjaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok	33
18	Zarządzanie zasobami finansowymi	33
19	Nakłady inwestycyjne	34
20	Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wyniki w 2014 roku	35
21	Perspektywy rozwoju spółki Multimedia Polska S.A. w 2015 roku	35
22	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania spółką Multimedia Polska S.A.	36
	Oświadczenie Zarządu Multimedia Polska S.A.	37

Szanowni Państwo!

W załączeniu przekazujemy raport Multimedia Polska S.A. za 2014 rok. Był to dla nas rok stabilizacji, ale również rok poszukiwań nowych, interesujących rozwiązań w celu poszerzenia i optymalizacji modelu biznesowego.

Zgodnie z przewidywaniami wpływ niedawnych niekorzystnych zmian w otoczeniu rynkowym, tj. cyfryzacji naziemnej telewizji cyfrowej w 2013 r., na nasz biznes nie jest już tak mocno odczuwalny, jak wcześniej. Nasze przychody są stabilne, rośnie liczba sprzedanych usług (ang. *Revenue Generating Units, RGU*) oraz średni przychód z gospodarstwa domowego.

Jednocześnie obserwujemy ekspansję tradycyjnej branży usług kablowych na nowe obszary i aktywnie w tej ekspansji uczestniczymy. Jednym z obszarów, w którym chcemy być szczególnie aktywni, jest szeroko pojęta mobilność. Rozwijamy ofertę urządzeń mobilnych, jak również portfolio usług na te urządzenia. Jednak nie spoczywamy na laurach i nie ograniczamy się do najbardziej naturalnych i oczywistych rozwiązań. Chcemy oferować naszym klientom nie tylko lepsze usługi telekomunikacyjne i „domowej” rozrywki, która wychodzi coraz bardziej poza obszar gospodarstwa domowego, ale również inne usługi dla domu. W pełni wdrożyliśmy usługi sprzedaży energii elektrycznej oraz ubezpieczeń mieszkań. Oferujemy usługi monitoringu domowego, poszerzane o nowe funkcjonalności.

Sprzedaż usług

Na przestrzeni 2014 roku odnotowaliśmy wzrost liczby sprzedanych usług (RGU) o ok. 47 tys. netto, tj. 4% wobec 2013 r. Wzrost RGU obserwowaliśmy we wszystkich podstawowych segmentach naszej działalności. Sprzedaż telewizji cyfrowej i stopniowa migracja klientów analogowych do telewizji cyfrowej przebiega zadowalająco, segment internetu przynosi spodziewane wyniki pod względem sprzedaży nowych usług, zarówno stacjonarnych, jak i mobilnych. W segmencie telefonii, odnotowujemy dynamiczny przyrost użytkowników usług mobilnych, również w skojarzeniu z telefonią stacjonarną w technologii VoIP.

Nasze działania przyczyniają się do wzrostu przychodu na klienta (ARPU). Strategia utrzymywania wysokiego ARPU na klienta przy jednoczesnym zachowaniu najwyższej jakości oferowanych usług obowiązywała w latach 2012-2014 i obowiązywać będzie również w kolejnych okresach. Wraz ze zmieniającym się powoli modelem biznesowym planujemy zmianę sposobu raportowania niektórych statystyk operacyjnych. Dynamika rynku telekomunikacyjnego wskazuje na silne trendy polegające na łączeniu wielu usług, w tym nie tylko telekomunikacyjnych, w związku z tym podstawowym wskaźnikiem, który Spółka będzie monitorować będzie wskaźnik ARPU na klienta, a nie na usługę.

Wyniki finansowe

W 2014 roku odnotowaliśmy przychody ze sprzedaży na poziomie 620,7 mln zł oraz skorygowany zysk EBITDA na poziomie 222,4 mln zł. W minionym roku ponieśliśmy koszty jednorazowe związane z podejściem do przeprowadzenia oferty publicznej akcji Multimedia (ang. *Initial Public Offering, IPO*) w I połowie 2014 r. Zysk netto za 2014 r. wyniósł 51,5 mln zł. Zwracamy uwagę, że wyniki jednostkowe, choć ważne, nie powinny być jednak czytane rozłącznie z wynikami całej Grupy Kapitałowej.

Nowe produkty

W 2014 r. koncentrowaliśmy się na rozwinięciu potencjału sprzedażowego poszerzonego portfolio usług. Ulepszony został produkt mmtv.pl, który aktualnie zyskuje coraz większą popularność wśród naszych abonentów. W ramach usług mobilnych wdrożona została oferta terminali abonenckich, co przyczyniło się do wzrostu wolumenu sprzedaży oraz ARPU generowanego z pozyskanego klienta.

Wydarzenia korporacyjne

Na przełomie 2013 i 2014 r. nasi akcjonariusze zdecydowali się na przeprowadzenie oferty publicznej i ubieganie się o dopuszczenie naszych akcji do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Przeprowadzenie oferty planowane było na drugi kwartał 2014 r. W maju 2014 r. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny sporządzony przez Spółkę, jednakże w związku z niemożliwością uzyskania satysfakcjonującej liczby zgłoszeń na akcje oferowane w ramach budowania księgi popytu, akcjonariusze podjęli decyzję o odstąpieniu od przeprowadzenia sprzedaży oferowanych akcji. Proces ten miał jednak istotny wpływ na funkcjonowanie Spółki w 2014 r. z uwagi na znaczące zaangażowanie pracowników i menadżerów w proces przygotowania dokumentacji związanej z planowanym debiutem giełdowym, a także z uwagi na koszty jednorazowe związane z procesem IPO.

W pierwszej połowie 2014 r. zgodnie z zapowiedziami wykupiliśmy wszystkie obligacje serii wyemitowanych w latach 2010-2012 ze środków pozyskanych z programu emisji obligacji 7-letnich przeprowadzonego w 2013 r. W połączeniu z nowym długiem bankowym dedykowanym kolejnym akwizycjom, wypracowaliśmy sobie zapowiadaną wcześniej długofalową i elastyczną strukturę finansowania. Ponadto również zgodnie z zapowiedziami w drugiej połowie 2014 r. nasz akcjonariusz Tri Media Holdings wykupił wyemitowaną w 2009 r. obligację za łączną kwotę 191 mln zł; tym samym wszystkie zobowiązania akcjonariuszy większościowych wobec Spółki zostały spłacone.

Program inwestycyjny i konsolidacje

W ostatnich latach poczyniliśmy znaczne inwestycje w sieci. Obecnie nie planujemy inwestycji w modernizację naszych sieci dostępowych i spodziewamy się, że roczne nakłady inwestycyjne (z wyjątkiem tych związanych z przejęciami) w latach kolejnych będą średnio nieznacznie niższe niż nakłady inwestycyjne w latach ubiegłych, pomimo wzrostu skali naszej działalności. Jak zawsze jesteśmy zainteresowani dalszą konsolidacją rynku. W 2014 roku zrealizowaliśmy dwie transakcje akwizycyjne, przejmując sieci w Pucku oraz Ełku i Opocznie.

Andrzej Rogowski

Prezes Zarządu Multimedia Polska S.A.

1 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.

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

Na dzień bilansowy 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	Multimedia Polska Development 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 Energia Sp. z o.o.	Gdynia, ul. T. Wendy 7/9	handel energią elektryczną	100%
6	Multimedia Polska Infrastruktura Sp. z o.o.	Gdynia, ul. T. Wendy 7/9	roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych	100%
7**	Stream Communications Sp. z o.o.	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	w spółce prowadzony jest proces reorganizacji w związku z planowanym przypisaniem jej nowych funkcji w obrębie Grupy	100%
9**	Roxwell Investments Sp. z o.o.	Gdynia, T. Wendy 7/9	pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	100%
10*	Multimedia Polska Teletronik Sp. z o.o.	Gdynia, T. Wendy 7/9	-usługi z zakresu telefonii, transmisji danych, innych usług telekomunikacyjnych	100%

	Nazwa jednostki	Siedziba	Rodzaj działalności	Udział w kapitale
11	Transmitel Rzeszów Sp. z o.o. w likwidacji	Rzeszów ul. Lenartowicza 4	usługi z zakresu telefonii, transmisji danych, innych usług telekomunikacyjnych	100%

* spółka w 100% zależna od Multimedia Polska – Południe S.A.

** spółka w 100% zależna od Multimedia Polska Energia Sp. z o.o.

*** spółka w 100% zależna od Stream Communications Sp. z o.o.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupę Kapitałową Multimedia Polska tworzyły jednostka dominująca Multimedia Polska S.A. i następujące spółki od niej pośrednio oraz bezpośrednio zależne:

	Nazwa jednostki	Siedziba	Rodzaj działalności	Udział w kapitale
1	Multimedia Polska Development 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 Energia Sp. z o.o.	Gdynia, ul. T. Wendy 7/9	handel energią elektryczną	100%
6	Multimedia Polska Infrastruktura Sp. z o.o.	Gdynia, ul. T. Wendy 7/9	roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych	100%
7**	Stream Communications Sp. z o.o.	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	w spółce prowadzony jest proces reorganizacji w związku z planowanym przypisaniem jej nowych funkcji w obrębie Grupy	100%
9**	Roxwell Investments Sp. z o.o.	Gdynia, T. Wendy 7/9	pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	100%
10*	Multimedia Polska Teletronik Sp. z o.o.	Gdynia, T. Wendy 7/9	usługi z zakresu telefonii, transmisji danych, innych usług telekomunikacyjnych	100%
11	Transmitel Rzeszów Sp. z o.o. w likwidacji	Rzeszów ul. Lenartowicza 4	usługi z zakresu telefonii, transmisji danych, innych usług telekomunikacyjnych	100%
12	BB Investment S.A.	Poznań, ul. Paderewskiego 8	usługi z zakresu telefonii, transmisji danych, innych usług telekomunikacyjnych	100%

* spółka w 100% zależna od Multimedia Polska – Południe S.A.

** spółka w 100% zależna od Multimedia Polska Energia Sp. z o.o.

*** spółka w 100% zależna od Stream Communications Sp. z o.o.

1.2 Podmioty powiązane z Multimedia

Od dnia 19 maja 2010 roku Spółka jest jedynym komplementariuszem w spółce komandytowej działającej pod firmą IT Multimedia Polska Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie związanej 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.

2 Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie objętym niniejszym raportem Spółka ani też żadna jednostka od niej zależna, nie zawierała transakcji z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie byłyby istotne, na warunkach innych niż rynkowe.

Pożyczki, poręczenia i gwarancje udzielone w ramach Grupy zostały opisane w punkcie 8 niniejszego raportu.

3 Postępowania sądowe, arbitrażowe lub administracyjne

Spółki Grupy Multimedia Polska są stroną kilkunastu postępowań sądowych i administracyjnych wszczętych w związku z prowadzoną przez nie działalnością. Poniżej opisano toczące się obecnie postępowania sądowe w których Spółki uczestniczą, a które mogą naszym zdaniem w istotnym stopniu wpłynąć na naszą sytuację finansową i wyniki działalności. W poniższym opisie pominięto postępowania, w których obecnie uczestniczymy lub co do których istnieje realna groźba, że zostaną one wszczęte, a które w naszym przekonaniu nie będą miały istotnego niekorzystnego wpływu na naszą działalność i sytuację finansową. Jednocześnie należy podkreślić, iż końcowy wynik postępowań sądowych jest trudny do przewidzenia i dlatego nie możemy zagwarantować, że zostaną one rozstrzygnięte na naszą korzyść.

3.1 Postępowania sądowe wszczęte przez ZAiKS

W dniu 8 października 2010 r. ZAiKS wniósł pozew (rozszerzony pismem z 27 kwietnia 2012 r.) o zapłatę kwoty równej wynagrodzeniu autorów za korzystanie z utworów zarejestrowanych w ZAiKS w okresie od 1 października 2008 r. do 31 marca 2012 r. oraz kwoty równej potrójnemu wynagrodzeniu autorów za bezumowne korzystanie z utworów zarejestrowanych w ZAiKS w okresie od 1 marca 2008 r. do 31 marca 2012 r. wraz z wnioskiem o udzielenie informacji.

Zgodnie z decyzją Ministra Kultury i Sztuki z dnia 23 października 1998 r., zmienioną 28 lutego 2003 r., ZAiKS jest upoważniony do zarządzania prawami autorskimi do utworów słownych, muzycznych, słowno-muzycznych, choreograficznych, pantomicznych, jak również słownych, muzycznych, słowno-muzycznych i choreograficznych w utworze audiowizualnym. Oznacza to, że roszczenie dotyczy marginalnego obszaru naszej działalności, jakim jest rozprowadzanie programów radiowych i elementów programów telewizyjnych, które nie stanowią utworów audiowizualnych, lecz zawierają utwory słowne, słowno-muzyczne lub choreograficzne, do których prawami zarządza ZAiKS.

Zgodnie z art. 79 Prawa Autorskiego, trzykrotności wynagrodzenia można domagać się w przypadku gdy naruszenie autorskich praw majątkowych jest zawinione, co naszym zdaniem nie miało miejsca w naszym przypadku, zaś art. 6¹ Prawa Autorskiego, do którego odnosi się pozew, nie uprawnia ZAiKS do pobierania opłat od operatorów sieci kablowych z tytułu rozprowadzania kodowanych programów TV nadawanych poza granicami Polski.

Ponadto, w dniu 23 sierpnia 2012 r. został nam doręczony kolejny pozew wniesiony przez ZAiKS dotyczący reemisji radiowej.

W dniu 18 września 2014 roku Multimedia Polska S.A., Multimedia Polska – Południe S.A., Stream Communications Sp. z o.o. oraz Stowarzyszenie Autorów ZAiKS podpisały porozumienie regulujące wzajemne stosunki, oraz kończące wzajemne spory. W dniu 28 października 2014 roku została zawarta ugoda sądowa w sprawie dotyczącej reemisji

telewizyjnej i w tym samym dniu Sąd Okręgowy w Gdańsku umorzył postępowanie w sprawie. Ponadto, ZAiKS cofnął pozew w sprawie dotyczącej reemisji radiowej i w dniu 28 października 2014 roku Sąd Okręgowy w Gdańsku umorzył postępowanie w sprawie. W dniu 18 września 2014 roku Multimedia Polska S.A. oraz Multimedia Polska – Południe S.A. zawarły ze Stowarzyszeniem Autorów ZAiKS również umowy licencyjne w zakresie reemisji utworów, regulujące zapłatę wynagrodzeń autorskich dla twórców reprezentowanych przez ZAiKS. Zawarcie umowy stanowi potwierdzenie zasad stosowanych przez ZAiKS wobec wszystkich operatorów w Polsce, które to zasady są przedmiotem zatwierdzenia w trybie przewidzianym w ustawie o prawie autorskim i prawach pokrewnych. Tytułem zabezpieczenia zapłaty wynagrodzenia autorskiego wynikającego z zawartych umów licencyjnych ze Stowarzyszeniem Autorów ZAiKS, Multimedia Polska S.A. oraz Multimedia Polska – Południe S.A. złożyły oświadczenia o poddaniu się egzekucji – Multimedia Polska S.A. do kwoty najwyższej 5 000 000 złotych a Multimedia Polska – Południe S.A. do kwoty 1 000 000 złotych.

3.2 Postępowanie sądowe o charakterze regulacyjnym

Jesteśmy stroną kilku postępowań sądowych wszczętych przez T-Mobile oraz Orange Polska w sprawie odwołania od decyzji Prezesa UKE, dotyczących zmian stawek obowiązujących na podstawie umów pomiędzy każdym z powodów (T-Mobile i Orange Polska) a Multimedia. Multimedia posiada w tych postępowaniach status procesowy strony zainteresowanej. Sprawy te mają charakter regulacyjny i z tego względu nie określa się wartości przedmiotu sporu. Istnieje jednak ryzyko, że w przypadku wydania prawomocnych orzeczeń uchylających lub zmieniających decyzje Prezesa UKE, w każdej z tych spraw może dojść do wniesienia odrębnych pozwów o zapłatę.

4 Informacja dotycząca wykupu lub spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

1. Zgodnie z warunkami emisji obligacji serii Seria MMP004100520 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.

W dniach 29 kwietnia oraz 6 czerwca 2014 r., każda z dat będąca datą wcześniejszego wykupu, Spółka wykupiła celem umorzenia, obligacje serii MMP0416 oraz MMP0617 w ilości odpowiednio 446 oraz 146, które dotychczas nie zostały wykupione. Łączna wartość nominalna wykupionych 446 obligacji serii MMP0416 to 4.460.000, zaś 146 obligacji serii MMP0617 to 1.460.000. Powyższe zakończyło realizowany sukcesywnie przez Spółkę proces skupu obligacji serii MMP1115, MMP0416 oraz MMP0617.

2. Spółka wykupiła od Telewizji Kablowej Brodnica Sp. z o.o. wyemitowaną dnia 29 października 2012 roku trzyletnią obligację imienną serii H o oprocentowaniu zmiennym o wartości nominalnej 300.000 zł (trzysta tysięcy złotych).

5 Przypadek naruszenia warunków emisji obligacji serii MMP004100520 oraz usunięcie skutków tego naruszenia

W dniu 30 października 2014 roku miały miejsce dwa zdarzenia:

- (i) weszło w życie poręczenie za zobowiązania akcjonariusza, spółki M2 Investments Ltd, o którym mowa w punkcie 9.4 podpunkt 1 niniejszego raportu; w związku z tym, że ww. poręczenie zostało udzielone w sytuacji gdy Wskaźnik Dźwigni Finansowej na Dzień Badania bezpośrednio poprzedzający datę planowanej czynności był wyższy niż 3,50 x, wystąpił Przypadek Naruszenia Warunków Emisji Obligacji serii MMP004100530 wyemitowanych przez Spółkę w dniu 10 maja 2013 roku, a jednocześnie,
- (ii) M2 Investments Ltd dokonała całkowitej spłaty kredytu na rzecz Alior Bank S.A. w efekcie czego wspomniany wyżej Przypadek Naruszenia został definitywnie usunięty.

Konsekwencją opisanych wyżej zdarzeń jest wyczerpanie na przyszłość możliwości udzielenia poręczenia za zobowiązania akcjonariusza wynikającego z pkt 13.1 lit. (h) tir.(vi) WEO oraz zaprzestanie przez Emitenta uwzględniania w obliczaniu Skonsolidowanego Zadłużenia Netto Współczynnika Korygującego.

6 Informacja dotycząca emisji nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie objętym niniejszym raportem Spółka ani też żadna jednostka od niej zależna nie emitowała nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

7 Zabezpieczenie obligacji serii MMP004100520

Oprócz dotychczas ustanowionych przez Spółkę zabezpieczeń obligacji serii MMP004100520 o kodzie ISIN PLMLMDP00064 na rzecz obligatariuszy przedmiotowych obligacji, Multimedia ustanowiła dalsze zabezpieczenia przedmiotowych obligacji. W związku z dokonanym zabezpieczeniem nie zaszły żadne zmiany dotyczące wykonywania praw z przedmiotowych obligacji.

Spółka oraz Multimedia Polska – Południe S.A. ustanowiły na rzecz BANKU POLSKA KASA OPIEKI S.A. (działającego jako administrator zastawu w imieniu własnym, lecz na rachunek Obligatariuszy) zastawy rejestrowe o najwyższym pierwszeństwie, na prawach z umów rachunków bankowych, do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 1.557.000.000 PLN. Zastawy rejestrowe będą miały równe pierwszeństwo z Zastawami Rejestrowymi zabezpieczającym wierzytelności z Umowy kredytów wskazanej w punkcie 9.3 niniejszego raportu.

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego spółki Multimedia Polska Infrastruktura Sp. z o.o., Multimedia ustanowiła na rzecz BANKU POLSKA KASA OPIEKI S.A. (działającego jako administrator zastawu w imieniu własnym, lecz na rachunek Obligatariuszy) na udziałach w kapitale zakładowym Multimedia Polska Infrastruktura Sp. z o.o. zastaw rejestrowy o najwyższym pierwszeństwie, do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 1.557.000.000 PLN. Zastaw rejestrowy będzie miał równe pierwszeństwo z Zastawami Rejestrowymi zabezpieczającym wierzytelności z Umowy kredytów wskazanej w punkcie 9.3 niniejszego raportu.

8 Informacja dotycząca wypłaty dywidendy i pokrycia straty za rok 2013

W dniu 26 czerwca 2014 roku Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę nr 9 w przedmiocie przeznaczenia wypracowanego przez Spółkę w roku 2013 zysku, w taki sposób że Zgromadzenie zdecydowało część zysku w wysokości 70.723.130,11 PLN (siedemdziesiąt milionów siedemset dwadzieścia trzy tysiące sto trzydzieści złotych 11/100) przeznaczyć na dywidendę dla akcjonariuszy, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z zawartej przez Spółkę umowy kredytowej oraz warunków emisji obligacji. Pozostała część zysku w wysokości 179.131.632,46 PLN (sto siedemdziesiąt dziewięć milionów sto trzydzieści jeden tysięcy sześćset trzydzieści dwa złote 46/100) przeznaczyć na wpłatę na kapitał zapasowy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Multimedia Polska S.A. ustaliło dzień dywidendy na 26 czerwca 2014 roku, a termin wypłaty dywidendy na 10 października 2014 roku. Ze względu na ograniczenia wynikające z zawartej przez Spółkę umowy kredytowej oraz warunków emisji obligacji dywidenda we wskazanej dacie nie została wypłacona. Jednakże Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło dnia 17 grudnia 2014 roku uchwałę w przedmiocie zmiany daty wypłaty dywidendy ustalając nowy dzień wypłaty na 7 stycznia 2015 roku.

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

9.1 Pożyczki w ramach Grupy Multimedia Polska

W okresie objętym niniejszym raportem w ramach Grupy Kapitałowej Multimedia Polska były udzielane pożyczki. Oprocentowanie wszystkich udzielonych pożyczek oparte jest o 3M WIBOR powiększony o marżę w wysokości 2,5%

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

Dnia 17 lutego 2014 roku został podpisany aneks nr 1 do Umowy kredytów zawartej w dniu 10 czerwca 2013 roku do maksymalnej kwoty 512.000.000 PLN uszczegółowiający warunki umowy.

W związku też z przystąpieniem przez BNP Paribas Bank Polska S.A. do Umowy kredytów Multimedia jako kredytobiorca oraz wszyscy poręczyciele Umowy kredytów złożyli w dniu 14 kwietnia 2014 roku oświadczenia o ustanowieniu tytułu egzekucyjnego na rzecz BNP Paribas Bank Polska S.A. do kwoty 90.000.000,00 PLN.

Ponadto Spółka oraz Multimedia Polska – Południe S.A. ustanowiły w dniu 17 lutego 2014 roku zastawy rejestrowe o najwyższym pierwszeństwie do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 768.000.000 PLN na prawach z umów rachunków bankowych na rzecz DNB Bank Polska S.A. (działającego jako administrator zastawu w imieniu własnym, lecz na rachunek stron finansowania w myśl Umowy kredytów).

W dniu 17 lutego 2014 roku, w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego spółki Multimedia Polska Infrastruktura Sp. z o.o., Multimedia ustanowiła na rzecz DNB Bank Polska S.A. (działającego jako administrator zastawu w imieniu własnym, lecz na rachunek stron finansowania w myśl Umowy kredytów) na udziałach w kapitale zakładowym Multimedia Polska Infrastruktura Sp. z o.o. zastaw rejestrowy o najwyższym pierwszeństwie, do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 768.000.000 PLN.

9.4 Udzielone poręczenia kredytu lub pożyczki oraz udzielone gwarancje

1. W dniu 12 marca 2014 r. Spółka jako poręczyciel zawarła z Alior Bank S.A. jako wierzycielem umowę poręczenia za zobowiązania M2 Investments Ltd, wynikające z umowy o kredyt inwestycyjny z dnia 28 września 2012 r., z późniejszymi zmianami, pomiędzy M2 Investments Ltd jako kredytobiorcą a Alior Bank S.A. jako kredytodawcą. Data wejścia w życie wskazanego poręczenia została pierwotnie ustalona na dzień 1 października 2014 r., następnie zmieniona na dzień 30 października 2014. W wypadku wejścia w życie poręczenia, objęłoby ono zobowiązania M2 Investments Ltd z tytułu kredytu w wysokości 110 mln PLN, przy czym na dzień zawarcia umowy poręczenia niespłacona kwota kredytu wynosiła 103.069.868,35 PLN. Tytułem zabezpieczenia wierzytelności Alior Bank S.A. wynikających z umowy poręczenia Spółka złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 165 mln PLN. W dniu 30 października 2014 roku M2 Investments Ltd dokonał całkowitej spłaty kredytu na rzecz Alior Bank S.A.
2. W związku z przeniesieniem przez Open Life Towarzystwo Ubezpieczeń Życie S.A. na Open Finance Obligacji Przedsiębiorstw FIZ Aktywów Niepublicznych obligacji wyemitowanych dnia 20 kwietnia 2012 roku przez Comfortime Invest Sp. z o.o., za zobowiązania z których do łącznej kwoty 8.250.000,00 PLN Multimedia dnia 20 kwietnia 2012 roku poręczyło wobec Open Life Towarzystwo Ubezpieczeń Życie S.A., dnia 26 lutego 2014 roku Multimedia poręczyło za przedmiotowe obligacje wobec nowego obligatariusza tj. Open Finance Obligacji Przedsiębiorstw FIZ Aktywów Niepublicznych. W zamian za udzielone poręczenie Comfortime Invest Sp. z o.o. zobowiązana jest uiszczać na rzecz Multimedia Polska S.A. wynagrodzenie w wysokości 0,4% poręczanego zobowiązania za każde 12 miesięcy obowiązywania poręczenia. Okres obowiązywania poręczenia pierwotnie ustalony na dzień 31 października 2014 roku został ostatecznie określony na dzień 30 czerwca 2015 roku, jednakże dnia 19 stycznia 2015 poręczenie wygasło. Comfortime Invest Sp. z o.o. jest podmiotem powiązanym w stosunku do Spółki.

10 Organy Spółki

Organami Spółki są Walne Zgromadzenie, Zarząd oraz Rada Nadzorcza.

10.1 Walne Zgromadzenie

Zgodnie z polskim prawem proces podejmowania decyzji w Spółce odbywa się przy udziale Walnego Zgromadzenia, Zarządu oraz Rady Nadzorczej. Uprawnienia tych organów oraz ich wzajemne relacje określone są w odpowiednich przepisach Kodeksu Spółek Handlowych, postanowieniach naszego statutu oraz wewnętrznych regulaminach.

Struktura akcjonariatu Spółki, dla akcjonariuszy posiadających powyżej 5% udziały w kapitale zakładowym Spółki została zaprezentowana w punkcie 12.

10.2 Zarząd

W okresie objętym niniejszym raportem Zarząd Spółki był jednoosobowy. Prezes Zarządu został powołany na obecną kadencję na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 27 czerwca 2013 r. Kadencja zakończy się w dniu 27 czerwca 2015 r. Mandat Prezesa Zarządu wygasa w dniu odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego nasze sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r., które odbędzie się w roku 2015.

Imię i nazwisko	Funkcja	Data powołania
Andrzej Rogowski	Prezes Zarządu	27 kwietnia 2013 r.

10.3 Rada Nadzorcza

Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na wspólną trzyletnią kadencję. Dopuszczalne jest powołanie tych samych członków na kolejną kadencję. W dniu 28 kwietnia 2014 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało dotychczasowych Członków Rady Nadzorczej na kolejną trzyletnią kadencję. W dniu 26 listopada 2014 roku Panowie David C. Seidman oraz Stefan Kamiński zostali odwołani ze składu Rady Nadzorczej a jej skład został ograniczony do trzech członków.

Imię i nazwisko	Funkcja	Data powołania
Ygal Ozechov	Współprzewodniczący Rady Nadzorczej ⁽¹⁾	28 kwietnia 2014 r.
Tomasz Ulatowski	Współprzewodniczący Rady Nadzorczej ⁽¹⁾	28 kwietnia 2014 r.
Gabriel Wujek	Członek Rady Nadzorczej	28 kwietnia 2014 r.
David C. Seidman	Członek Rady Nadzorczej	28 kwietnia 2014 r.
Stefan Kamiński	Członek Rady Nadzorczej	28 kwietnia 2014 r.

- (1) Zgodnie z par. 3 ust. 4 regulaminu Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza może powołać dwie osoby na Przewodniczącego Rady Nadzorczej. W takim przypadku, każda z tych osób pełni funkcję Współprzewodniczącego. Współprzewodniczący zmieniają się co miesiąc w wykonywaniu zadań Przewodniczącego określonych w regulaminie oraz właściwych przepisach prawa. Zadania Przewodniczącego mają charakter organizacyjny.

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

11.1 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 2013 roku	Stan na 31 grudnia 2014 roku	Stan na 27 lutego 2015 roku
Andrzej Rogowski – Prezes Zarządu	4.387.234 ⁽¹⁾	0	0

- (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 od przekazania raportu za dwanaście miesięcy 2013 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu stan posiadania akcji przez Prezesa Zarządu Multimedia Polska S.A. ulegał zmianie w taki sposób, iż dnia 20 marca 2014 roku spółka Kalberri Limited wniosła do Tri Media Holdings Ltd. wszystkie posiadane przez siebie akcje w kapitale

zakładowym Spółki w zamian za udziały w kapitale zakładowym Tri Media Holdings Ltd. Ostatecznym rzeczywistym właścicielem Kalberri Limited na dzień sporządzenia niniejszego raportu jest Pan Andrzej Rogowski.

11.2 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 2013 roku	Stan na 31 grudnia 2014 roku	Stan na 27 lutego 2015 roku
Tomek Ulatowski	47.654.722 ⁽¹⁾	47.654.722 ⁽¹⁾	47.654.722 ⁽¹⁾
Ygal Ozechov	47.654.722 ⁽²⁾	47.654.722 ⁽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 objętym niniejszym raportem stan posiadania akcji przez Członków Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

12 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 i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Spółki wynosił 91.764.808 PLN i dzieli się na 91.764.808 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 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	51,93%	51,93%
Tri Media Holdings Ltd ⁽²⁾	42.660.574	42.660.574	46,49%	46,49%
Pozostali akcjonariusze	1.449.512	1.449.512	1,58%	1,58%
RAZEM	91.764.808	91.764.808	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 Emerging Ventures (EVL) Limited z siedzibą w Nikozji, Republika Cypru.

W okresie objętym raportem miały miejsce następujące zmiany w akcjonariacie Spółki:

Dnia 20 marca 2014 roku spółka Kalberri Limited posiadająca w kapitale zakładowym Spółki 4.387.234 akcji i tyleż samo głosów na walnym zgromadzeniu co odpowiada 4,78% udziałowi w kapitale zakładowym Spółki, wniosła do Tri Media Holdings Ltd. wszystkie posiadane przez siebie akcje Spółki w zamian za udziały w kapitale zakładowym Tri Media Holdings Ltd. W związku z opisaną transakcją udział Tri Media Holdings Ltd. w kapitale Spółki wzrósł o 4,78% z 41,71% do 46,49%. Ostatecznym rzeczywistym właścicielem Kalberri Limited w okresie objętym niniejszym raportem jest Pan Andrzej Rogowski.

Ponadto, w dniu 7 lutego 2014 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Multimedia Polska S.A. podjęło uchwałę w przedmiocie zmiany § 6 Statutu Spółki, nadając mu następującą treść:

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 91.764.808 (słownie: dziewięćdziesiąt jeden milionów siedemset sześćdziesiąt cztery tysiące osiemset osiem) złotych i dzieli się na 91.764.808 (słownie: dziewięćdziesiąt jeden milionów siedemset sześćdziesiąt cztery tysiące osiemset osiem) akcji zwykłych serii A o wartości nominalnej 1,00 (słownie: jeden) złoty każda o numerach:

- od 000 000 001 do 051 360 719
- od 066 044 996 do 066 378 495
- od 066 390 958 do 106 461 546.

13 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

13.1 Wykup obligacji przez Tri Media Holdings Ltd.

Akcjonariusz Spółki, spółka Tri Media Holdings Ltd wykupiła w dniu 1 grudnia 2014 roku od Spółki obligację wyemitowaną w dniu 22 grudnia 2009 roku, za łączną kwotę 190.925.383,54 zł (wartość nominalna wraz z odsetkami). Powyższe stanowi pełne rozliczenie zobowiązań większościowych akcjonariuszy wobec Spółki.

14 Zdarzenia po dacie bilansowej

14.1 Zdarzenia, które nie zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe spółki Multimedia Polska

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

15 Istotne czynniki ryzyka i zagrożenia dla działalności Multimedia Polska S.A.

15.1 Czynniki ryzyka odnoszące się do rynku, na którym prowadzimy naszą działalność

15.1.1 Rynki płatnej telewizji, szerokopasmowego dostępu do Internetu oraz telefonii są w Polsce wysoce konkurencyjne

Stoimy w obliczu konkurencji ze strony wielu istniejących, jak i nowopowstających podmiotów świadczących jedną lub więcej usług z zakresu telewizji, szerokopasmowego dostępu do Internetu oraz telefonii. W niektórych przypadkach konkurujemy z podmiotami mającymi łatwiejszy dostęp do finansowania, oferującymi bardziej kompleksowe usługi oraz szerszy zakres usług, dysponującymi większym potencjałem ludzkim, szerszym zasięgiem geograficznym, wyższą rozpoznawalnością marki oraz doświadczeniem lub dłuższymi relacjami z właściwymi organami regulacyjnymi i abonentami. Niektórzy nasi konkurenci poczynili znaczne inwestycje w swoje sieci w celu zwiększenia swoich możliwości oferowania nowych usług i produktów oraz rozszerzenia obszaru działalności. Dodatkowo, ponieważ posiadamy własną sieć PSTN, której nie posiadają konkurencyjni operatorzy kablowi,

operatorzy ci mogą mieć mniej obowiązków regulacyjnych, które muszą spełniać. Taka konkurencja może powodować trudności w pozyskiwaniu nowych klientów oraz utrzymaniu obecnych abonentów, skutkując zwiększoną liczbą klientów rezygnujących z naszych usług. Rosnąca konkurencja oraz specjalne promocje i obniżki cen, których udzielamy klientom korzystającym z kilku naszych usług, mogą skutkować spadkiem ARPU z poszczególnych usług.

Płatna telewizja

W nadchodzących latach spodziewamy się wzrostu konkurencji w segmencie usług telewizyjnych. W przeszłości byliśmy w ograniczonym stopniu poddani konkurencji ze strony pozostałych dużych operatorów kablowych, takich jak UPC Polska i Vectra, ponieważ nasze sieci dostępne pokrywają się z sieciami naszych konkurentów jedynie w ograniczonym stopniu. Stopień zabudowania naszych obszarów działania przez innych operatorów kablowych może wzrosnąć w przyszłości, negatywnie wpływając na naszą działalność, wyniki operacyjne, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

Naszymi konkurentami w zakresie usług telewizji są również nadawcy telewizji satelitarnej (ang. *direct-to-home*, DTH). Nasilenie konkurencji pomiędzy telewizją satelitarną a kablową uzależnione jest od gęstości zaludnienia na danym obszarze geograficznym, a penetracja telewizji satelitarnej jest większa niż penetracja telewizji kablowej na obszarach wiejskich, w małych miejscowościach i we wsiach pozbawionych infrastruktury kablowej lub w których infrastruktura ta jest słabo rozbudowana.

Wiele kanałów jest dostępnych na rynku za darmo za pośrednictwem naziemnej telewizji cyfrowej. Zwiększona konkurencja ze strony operatorów kanałów niekodowanych spowodowana cyfryzacją telewizji naziemnej w Polsce przyczyniła się do wzrostu liczby abonentów rezygnujących z naszych usług telewizji analogowej oraz cyfrowej w pierwszym półroczu 2013 r., a ewentualny dalszy wzrost tej konkurencji może mieć negatywny wpływ na liczbę odejść naszych klientów korzystających z najniższych pakietów telewizyjnych.

Wraz z rozwojem telewizji cyfrowej, zatarciu ulegać może podział na dostawców i dystrybutorów treści. Obecni dostawcy treści mogą zdecydować o ich oferowaniu w pakietach bezpośrednio użytkownikowi końcowemu i w związku z tym będą zainteresowani uzyskaniem jedynie dostępu do sieci od obecnych operatorów usług telewizyjnych, zamiast udostępniania operatorom swojej oferty programowej.

Szerokopasmowy dostęp do Internetu

W zakresie usług stacjonarnego szerokopasmowego dostępu do Internetu konkurujemy przede wszystkim z (i) grupą Orange Polska, największym w Polsce dostawcą usług stacjonarnego szerokopasmowego dostępu do Internetu pod względem liczby użytkowników, (ii) UPC Polska i Vectra, które oferują szerokopasmowy dostęp do Internetu za pośrednictwem sieci telewizji kablowej, oraz (iii) operatorem telekomunikacyjnym Netia. Na polskim rynku dostępu do Internetu ostatnio zauważalny jest silny trend rozwoju coraz bardziej dedykowanych usług oraz pakietów transferu danych, ponieważ konsumenci oczekują od operatorów zwiększania szybkości połączenia oraz konkurencyjnej oferty cenowej. Ciągłe zwiększanie prędkości internetowych stanowi dostrzegalny trend na polskim rynku stacjonarnego szerokopasmowego dostępu do Internetu – w szczególności w wyższych pakietach.

Dodatkowo, niektórzy z wyżej wymienionych operatorów świadczą w Polsce również usługi mobilnego dostępu do Internetu, których udział w strukturze usług szerokopasmowego dostępu do Internetu ogółem ciągle rośnie. Głównymi graczami na rynku mobilnego dostępu do Internetu w Polsce są operatorzy komórkowi tacy, jak Orange Polska, Polkomtel, P4 (Play) i T-Mobile Polska. Oczekuje się, że prędkości mobilnego Internetu będą wzrastać w przyszłości, w szczególności wraz ze zwiększającą się penetracją technologii LTE. Takie usługi mogą okazać się szczególnie atrakcyjne dla klientów biznesowych.

W wyniku rozwoju technologicznego, oczekujemy, że w przyszłości wzrośnie konkurencja na rynku usług szerokopasmowego dostępu do Internetu. Nie możemy zapewnić, że środki, jakie podejmiemy w odpowiedzi na powyższą sytuację, takie jak zawarcie umowy z Polkomtel Sp. z o.o. pozwalającej nam na korzystanie z sieci Polkomtela w celu świadczenia usług mobilnego szerokopasmowego dostępu do Internetu poza istniejącą umową o podobnym charakterze zawartą z P4 (Play), okażą się skuteczne dla pozyskiwania nowych klientów oraz utrzymania obecnych.

Telefonia

Polski rynek telefonii stacjonarnej jest zdominowany przez byłego państwowego operatora Orange Polska (dawniej Telekomunikacja Polska). Należąca do Orange Polska rozległa infrastruktura lokalnych pętli abonenckich nakłada się na sieci innych operatorów telekomunikacyjnych i telewizji kablowej, w tym naszą, powodując, że Orange Polska jest naszym głównym konkurentem w zakresie usług szerokopasmowego dostępu do Internetu i telefonii stacjonarnej. Orange Polska, wchodząca w skład grupy France Telecom, ma znacząco łatwiejszy od nas dostęp do zasobów finansowych, know-how w zakresie marketingu i prowadzenia działalności, a także większą siłę rynkową pozwalającą na obniżanie cen sprzętu i usług nabywanych od dostawców, jak również większą możliwość skutecznego obniżania kosztów obsługi klienta.

Wzrastająca konkurencja pomiędzy operatorami telefonii stacjonarnej oraz telewizji kablowej oferującymi usługi telefoniczne za pośrednictwem sieci kablowych przy użyciu technologii VoIP powoduje znaczący nacisk na obniżenie cen za takie usługi. Ponadto wzrasta liczba użytkowników rezygnujących z usług telefonii stacjonarnej na rzecz usług telefonii komórkowej, zaś wiele gospodarstw domowych w Polsce korzysta wyłącznie z telefonów komórkowych, nie płacąc za usługi telefonii stacjonarnej. Taka sytuacja, w połączeniu ze wzrostem popularności poczty elektronicznej, może wpływać negatywnie na wielkość naszego ruchu telefonicznego oraz możliwość utrzymania abonentów. Ponadto Skype, FaceTime, Viber i podobne aplikacje VoIP oraz operatorzy, którzy nie są właścicielami swoich sieci, zyskali w Polsce znaczną popularność, szczególnie wśród młodych użytkowników Internetu sprawnie posługujących się nowymi technologiami. Oferta Skype jest szczególnie atrakcyjna dla osób korzystających z połączeń międzynarodowych. Konkurencja ze strony nowych technologii w zakresie telefonii może mieć negatywny wpływ na generowany ruch w naszych sieciach telefonii stacjonarnej, głównie w segmencie połączeń zagranicznych i międzymiastowych. Wraz z wejściem na rynek nowych usług głosowych i nowych operatorów alternatywnych oraz zwiększeniem się ich udziałów w rynku, przy jednoczesnym spadku cen za usługi telefoniczne z powodu silnej presji na obniżanie tych cen, jak miało to miejsce w innych krajach w Europie, zyskowność naszej działalności w zakresie telefonii stacjonarnej może się zmniejszyć oraz może nastąpić dalszy spadek przychodów i udziału w rynku. Dodatkowo przeciwdziałając takim tendencjom możemy być zmuszeni do poczynienia inwestycji w celu rozwoju naszych usług i produktów, które to inwestycje mogą nie przynieść spodziewanych rezultatów.

Telefonia komórkowa jest według Raportu UKE największym segmentem polskiego rynku telekomunikacyjnego. Zgodnie z Raportem UKE na koniec 2012 r. największym operatorem komórkowym w Polsce pod względem liczby użytkowników był T-Mobile Polska. W Polsce jest jeszcze trzech dużych operatorów komórkowych posiadających własne sieci: Orange Polska, Polkomtel i P4. Ze względu na uruchomienie przez nas projektu wirtualnego operatora sieci komórkowej (MVNO) w styczniu 2014 r. na podstawie umowy z Polkomtelem w celu dodania mobilnych usług głosowych do naszej obecnej oferty, będziemy poddani dużej konkurencji w polskim sektorze telefonii komórkowej.

Nie możemy zapewnić, że będziemy w stanie skutecznie konkurować z Orange Polska oraz z innymi istniejącymi i nowymi konkurentami działającymi w sektorze usług głosowych. W przypadku niepowodzenia, może to mieć istotny negatywny wpływ na naszą działalność, wyniki operacyjne, sytuację finansową i perspektywę rozwoju. Taka konkurencja na rynku może utrudnić skuteczne pozyskiwanie nowych i utrzymywanie dotychczasowych abonentów oraz spowodować konieczność poniesienia większych wydatków marketingowych połączonych z niższymi wpływami z abonamentu telefonicznego.

15.1.2 Wyłączenie nadawania analogowego i rozwój usług naziemnej telewizji cyfrowej już wpłynęły i mogą nadal negatywnie wpływać na naszą działalność w zakresie usług telewizji

W pierwszych siedmiu miesiącach 2013 r., Polska dokonała ogólnokrajowego przejścia na telewizję cyfrową, zwanego również cyfryzacją telewizji naziemnej lub wyłączeniem nadawania analogowego, w którym to procesie naziemna telewizja analogowa została zastąpiona przez naziemną telewizję cyfrową (ang. *Digital Terrestrial Television*, DTT).

Cyfryzacja telewizji naziemnej, najbardziej intensywnie prowadzona w okresie od lutego do czerwca 2013 r., wspierana było szeroko zakrojoną rządową kampanią marketingową i informacyjną. W momencie zakończenia procesu wyłączenia sygnału analogowego w Polsce w lipcu 2013 r. każdy z trzech multipleksów obsługiwanych przez spółkę transmisyjną Emitel obejmował prawie 100% polskich gospodarstw domowych. Łącznie są aktualnie nadawane 24 niekodowane kanały, w tym kanały telewizji publicznej TVP 1 i TVP 2. W trakcie przechodzenia na nadawanie cyfrowe wielu polskich operatorów płatnej telewizji, w tym my, doświadczyło wzrostu liczby rezygnacji klientów i spowolnienia tempa sprzedaży usług wideo, w dużym stopniu z powodu dostępności darmowej oferty

naziemnej telewizji cyfrowej. Konkurencja ze strony darmowej naziemnej telewizji cyfrowej w 2013 r. spowodowała również istotny spadek cen usług płatnej telewizji. W odpowiedzi na to niekorzystne zjawisko przygotowaliśmy specjalną ofertę, konkurencyjną względem naziemnej telewizji cyfrowej pod względem zarówno treści, jak i średniej ważonej ceny (włączając koszt dekodera). Oczekujemy, że po zaznajomieniu się z naszą nową ofertą oraz dostępną obecnie darmową ofertą naziemnej telewizji cyfrowej, część naszych byłych klientów wróci do nas ze względu na atrakcyjniejsze, bardziej zróżnicowane treści. Mimo to nie ma pewności, że nasze wysiłki, mające na celu zmniejszenie liczby rezygnacji wśród naszych abonentów analogowej i cyfrowej telewizji kablowej oraz zniwelowanie skutków rezygnacji z usług telewizyjnych odnotowanych w pierwszym półroczu 2013 r., odniosą skutek. Ponadto nie możemy zagwarantować, że spowolnienie tempa sprzedaży usług wideo i spadek cen za usługi telewizyjne, spowodowany w dużej mierze konkurencją ze strony darmowej naziemnej telewizji cyfrowej wprowadzonej w 2013 r., nie będzie trwał nadal w perspektywie krótko- i średnioterminowej, szczególnie jeśli oferta programowa naziemnej telewizji cyfrowej będzie ulegać dalszej poprawie.

15.1.3 Nie mamy zagwarantowanego dostępu do zawartości programowej i jesteśmy zależni od naszych umów i relacji biznesowych z dostawcami treści, w tym nadawcami i organizacjami zbiorowego zarządzania prawami autorskimi

Sukces świadczonych przez nas usług w zakresie telewizji kablowej uzależniony jest między innymi od jakości i różnorodności zawartości programowej dostarczanych naszym abonentom. Nie produkujemy własnej zawartości programowej i jesteśmy zależni od naszych umów i relacji biznesowych z dostawcami treści, w tym nadawcami i organizacjami zbiorowego zarządzania prawami autorskimi (przede wszystkim Stowarzyszeniem Filmowców Polskich („SFP")). W celu dostarczania treści za pośrednictwem naszej sieci zawarliśmy umowy licencyjne z nadawcami publicznymi i komercyjnymi, innymi dostawcami treści oraz SFP. Jako że jesteśmy uzależnieni od nadawców i innych dostawców w zakresie dostarczania treści w celu utrzymania obecnych abonentów i pozyskania nowych, po upływie okresu obowiązywania obecnych umów dostawcy treści mogą wykorzystywać swoją pozycję w negocjacjach w celu podwyższenia należnych od nas opłat licencyjnych. W ostatnich latach opłaty na rzecz wielu dostawców treści rosły w tempie znacznie przewyższającym stopę inflacji w Polsce. Ten negatywny trend miał wpływ na poziom naszych wydatków na programming i prawa autorskie. Jako że większość umów z dostawcami treści musi być okresowo odnawiana, możliwe że nie będziemy mogli renegocjować ich na warunkach podobnych do warunków aktualnie obowiązujących umów, co może skutkować dalszym wzrostem naszych kosztów programmingu i praw autorskich. Ponadto nadawcy i inni dostawcy treści mogą zdecydować się na dystrybucję swoich treści wyłącznie za pośrednictwem innych platform dystrybucji, takich jak platformy satelitarne, platformy naziemnej telewizji cyfrowej lub internetowe. W przypadku braku możliwości nabywania lub utrzymania konkurencyjnej zawartości programowej w korzystnej cenie, popyt na nasze obecne i przyszłe usługi telewizyjne może się zmniejszyć, ograniczając naszą możliwość utrzymania lub zwiększenia przychodów z tych usług.

15.1.4 Zmiana modelu dystrybucji treści wideo (z płatnej telewizji na Internet, gdzie takie usługi są świadczone przez dostawców usług OTT) może spowolnić wzrost, a nawet spowodować spadek, liczby RGU w zakresie usług telewizyjnych, a tym samym negatywnie wpłynąć na nasze przychody i rentowność

Nowi gracze na rynku pochodzący z sektorów nieregulowanych lub podlegających innym niż my regulacjom, pojawili się jako nasi konkurenci w zakresie oferowanych usług wideo. Już teraz Google, Yahoo, Netflix i inni dostawcy usług OTT oferują treści audiowizualne, które są dostępne dla naszych abonentów. Rynek telewizji OTT w Polsce rozwija się dynamicznie i zaczynają się pojawiać oferty programowe dostępne tylko przez Internet. Podejmujemy starania, aby odpowiedzieć na to wyzwanie poprzez: (i) rozszerzanie własnych usług OTT – nasz serwis mmTV.pl jest obecnie dostępny na komputerach osobistych, smartfonach, tabletach i innych urządzeniach podłączonych do Internetu oraz (ii) współpracę z innymi dostawcami usług OTT w celu oferowania ich usług naszym abonentom za pomocą dekoderek. Nie możemy zapewnić, że z powodzeniem wdrożymy te inicjatywy oraz że rozwój rynku OTT w Polsce nie spowolni wzrostu, a nawet nie spowoduje spadku, liczby RGU usług telewizyjnych, a tym samym nie wpłynie negatywnie na nasze przychody i rentowność.

15.1.5 Konsolidacja rynku płatnej telewizji i rynku telekomunikacyjnego może negatywnie wpłynąć na naszą działalność

Rynek płatnej telewizji i rynek telekomunikacyjny w Polsce to rynki stosunkowo rozdzielone, jednak w ostatnim czasie coraz silniejszy staje się trend w kierunku konsolidacji tych rynków. Pojawienie się w wyniku procesu konsolidacji większych firm świadczących usługi w zakresie telewizji płatnej i telekomunikacji może jeszcze bardziej

utrudnić nam skuteczne konkutowanie na niektórych lub wszystkich naszych kluczowych rynkach. Nie możemy wykluczyć sytuacji, w której pojawienie się na rynku operatora o pozycji dominującej w segmencie płatnej telewizji, stacjonarnego lub mobilnego szerokopasmowego dostępu do Internetu albo telefonii stacjonarnej lub mobilnej będzie miało negatywny wpływ na naszą działalność wskutek wykorzystywania przez takiego uczestnika rynku jego pozycji rynkowej, na przykład poprzez zwiększanie opłat za zawartość programową lub opłat za dzierżawienie infrastruktury.

Ponadto oczekujemy, że przynajmniej niektórzy więksi operatorzy aktywni na polskim rynku płatnej telewizji będą dążyli do przejmowania mniejszych operatorów telewizji kablowej, aby rozszerzać obszar swojego działania, co może mieć niekorzystny wpływ na naszą działalność, gdyż możemy nie być w stanie zrealizować naszych planów akwizycyjnych z powodu wyższych niż oczekiwane przez nas cen transakcyjnych.

15.1.6 Pogorszenie się sytuacji na polskim rynku telewizji, szerokopasmowego dostępu do Internetu lub telefonii w wyniku dekonunktury lub obniżenia się standardu życia albo z innych przyczyn może mieć negatywny wpływ na naszą działalność

Działamy wyłącznie na polskim rynku i z tego powodu nasze sukcesy są ściśle powiązane z ogólnym klimatem gospodarczym w Polsce i nie możemy kompensować osiągniętych wyników działalnością na innych rynkach. Nasza działalność obejmuje świadczenie usług telewizji, stacjonarnej i mobilnej szerokopasmowego dostępu do Internetu oraz usług telefonicznych dla klientów indywidualnych, a także usług szerokopasmowego dostępu do Internetu i usług telefonicznych dla klientów biznesowych tj. małych i średnich przedsiębiorstw. W rezultacie całość naszych przychodów z działalności operacyjnej osiągamy w Polsce. Każda tendencja zniżkowa na rynku telewizji, szerokopasmowego dostępu do Internetu lub rynku telefonii w Polsce, spowodowana pogorszeniem się warunków gospodarczych, standardu życia lub innymi przyczynami, może mieć negatywny wpływ na naszą działalność, wyniki operacyjne, sytuację finansową i perspektywy rozwoju. Niekorzystne wydarzenia bądź ogólna słabość polskiej gospodarki, w szczególności wysoki poziom bezrobocia lub spadek dochodu rozporządzalnego populacji, mogą mieć negatywny wpływ na wydatki konsumentów związane zarówno z poziomem korzystania z usług podstawowych, jak i z zapotrzebowaniem na usługi dodatkowe. Taka sytuacja utrudniłaby nam pozyskiwanie nowych klientów oraz spowodowałaby, że prawdopodobnie nasi obecni abonenci przechodziliby na usługi o niższym standardzie lub rezygnowali z usług, a także utrudniłaby nam utrzymanie lub wzrost ARPU.

15.1.7 Spadek ogólnej liczby abonentów telefonii stacjonarnej w Polsce i spadek przychodów pozaabonentowych z usług telefonicznych mogą mieć negatywny wpływ na Spółkę

Ogólna liczba abonentów telefonii stacjonarnej w Polsce spada w ostatnich latach, głównie z powodu efektu substytucji na korzyść telefonii komórkowej. Mimo, że do tej pory byliśmy w stanie z powodzeniem opierać się skutkom, jakie wywarł ten trend, nie możemy zapewnić, że uda nam się utrzymać wzrost liczby RGU telefonii stacjonarnej w przyszłości.

Ponadto w ostatnich latach rosnąca część przychodów z usług telefonii stacjonarnej pochodziła z opłat abonamentowych za plany, które zawierają pewną liczbę darmowych minut i pewne darmowe usługi dodatkowe, podczas gdy część przychodów pochodząca z wykorzystania przez abonentów dodatkowych minut lub dodatkowych usług nieobjętych planem abonamentowym nadal spadała. Oczekujemy, że ten trend będzie trwał nadal w okresie krótko- i średnioterminowym oraz, że nadal będzie miał negatywny wpływ na nasze przychody i zyskowność.

15.1.8 Możemy ponieść negatywne konsekwencje braku skutecznego wprowadzenia nowych technologii lub usług

Rynek, na którym działamy charakteryzuje się szybkimi zmianami technologicznymi oraz stosunkowo częstym wprowadzaniem nowych usług i produktów. Brak akceptacji rynkowej dla nowych technologii, usług i produktów lub trudności techniczne związane z ich wprowadzaniem, mogą mieć negatywny wpływ na poziom naszych przychodów, osiągane marże oraz płynność finansową. W rezultacie możemy nie odzyskać nakładów inwestycyjnych poniesionych na wprowadzenie takich technologii, usług i produktów.

Możemy nie być w stanie sfinansować nakładów inwestycyjnych niezbędnych do tego, aby dotrzymać kroku najnowszym technologiom. Brak możliwości uzyskania przez nas finansowania lub innych środków koniecznych do rozbudowy i dalszej modernizacji naszej sieci, oferowania we właściwym czasie nowych usług, jak również brak

skutecznego przewidywania potrzeb rynkowych może mieć istotny negatywny wpływ na pozyskiwanie nowych i utrzymanie dotychczasowych klientów oraz na nasze przychody.

Wprowadzanie przez nas nowych technologii, usług oraz produktów, zwiększanie liczby klientów i oferowanych im usług skutkuje z jednej strony wzrostem kompleksowości naszej oferty, z drugiej jednak może wymagać rozbudowy naszej sieci. Brak możliwości rozbudowy i modernizacji sieci może skutkować spadkiem jakości naszych usług oraz problemami z prawidłowym działaniem sieci, które mogą zaszkodzić naszej reputacji i spowodować utratę abonentów.

15.2 Czynniki ryzyka związane z naszą działalnością

15.2.1 Nie ma pewności, że będziemy mieli możliwość skutecznie rozwijać nasze usługi telefonii mobilnej (MVNO) po ich uruchomieniu w styczniu 2014 r. lub skutecznie rozwijać jakiegokolwiek inne nowe usługi wprowadzone ostatnio lub planowane do wprowadzenia w przyszłości

W 2013 r. zawarliśmy umowę z Polkomtel Sp. z o.o. („Polkomtel”), na podstawie której uzyskaliśmy hurtowy dostęp do sieci tej spółki i możemy odsprzedawać usługi telefonii komórkowej pod marką Multimedia jako część naszego rozszerzonego pakietu usług zintegrowanych. W styczniu 2014 r. uruchomiliśmy usługi telefonii mobilnej MVNO. Pozwala nam to rozszerzyć naszą ofertę triple play poprzez dodanie usług telefonii komórkowej jako jej czwartego elementu i oferować naszym abonentom tzw. pakiet quadruple play. Świadcząc usługi telefonii komórkowej naszym abonentom, jesteśmy uzależnieni od sieci telefonii komórkowej oraz usług powiązanych świadczonych przez operatorów tych sieci, zaś wszelkie problemy z jakością sieci oraz inne, które mogą się pojawić w przyszłości, mogą mieć znaczący negatywny wpływ na naszą działalność i reputację. Możliwość przestrzegania przez nas wymogów regulacyjnych obowiązujących dla dostawców usług łączności elektronicznej może również w niektórych przypadkach być uzależniona od operatorów sieci komórkowej.

Brak skutecznego wejścia przez nas na rynek telefonii komórkowej może mieć dla nas znaczące negatywne konsekwencje, ponieważ w takim przypadku nie będziemy mogli oferować klientom tzw. pełnego pakietu usług oferowanego przez konkurencję, tj. obok telewizji, szerokopasmowego dostępu do Internetu, telefonii stacjonarnej, również telefonii komórkowej.

Ostatnio wprowadziliśmy szereg nowych usług, a obecnie pracujemy nad stworzeniem i uruchomieniem kolejnych innowacyjnych usług. Brak wystarczającej akceptacji rynkowej dla nowych usług lub trudności techniczne związane z ich wprowadzaniem mogą mieć negatywny wpływ na wzrost naszych przychodów, osiągane marże oraz płynność finansową. W rezultacie możemy nie odzyskać nakładów inwestycyjnych poniesionych dotychczas lub tych, które możemy ponieść w przyszłości na wdrożenie takich usług. Ponadto jeśli konkurenci zaoferują te same lub podobne nowe usługi na rynku szybciej lub bardziej skutecznie niż my, możemy stracić obecnych i potencjalnych klientów na rzecz konkurencji.

15.2.2 Funkcjonowanie naszej sieci oraz związanych z nią systemów jest uzależnione od dostawców technologii, wyposażenia i usług, którzy mogą zaniechać produkcji lub próbować narzucić nam ceny, które nie są konkurencyjne

Łączą nas istotne stosunki handlowe z kilkoma dostawcami sprzętu oraz usług niezbędnych do zapewnienia prawidłowego działania sieci będącej naszą własnością lub przez nas dzierżawionej i związanych z nią systemów. W wielu przypadkach dokonaliśmy znaczących zakupów sprzętu lub oprogramowania u konkretnych dostawców, dlatego też zmiana w zakresie dostawcy lub serwisowania w przypadku gdy pierwotny dostawca odmówiłby dostaw na korzystnych warunkach lub zaprzestałby produkcji wyposażenia lub świadczenia usług serwisowych w zakresie, w jakim wymaga tego sieć, mogłaby potencjalnie zwiększyć nasze koszty.

W celu zapewnienia niezbędnego poziomu sprzętu i jakości obsługi, spełniającej oczekiwania naszych klientów, polegamy na prognozach sprzedaży, procesach zarządzania łańcuchem dostaw, stanie zapasów w magazynach oraz oczekiwanych terminach dostaw. Jeżeli nasze przewidywania i założenia logistyczne okażą się nietrafne, możemy mieć trudności z zapewnieniem koniecznego sprzętu w odpowiednim czasie, co może mieć znaczący negatywny wpływ na pozyskanie nowych i utrzymanie dotychczasowych klientów oraz na nasze przychody.

15.2.3 Możemy nie mieć możliwości utrzymania naszej sieci i związanych z nią systemów na odpowiednim poziomie lub też ich modernizacji lub dokonywania innych ulepszeń sieci kluczowych dla naszej działalności

Nasze przewidywania co do konieczności poniesienia nakładów związanych z utrzymaniem i modernizacją sieci mogą okazać się nie trafne z wielu powodów, w tym:

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

Możemy być zmuszeni do poszukiwania dodatkowych źródeł finansowania, jeżeli nasze wydatki na utrzymanie, modernizację i rozbudowę sieci przekroczą zakładany poziom lub jeżeli nasza płynność finansowa będzie niższa niż planowana. Brak możliwości zapewnienia dodatkowego finansowania może negatywnie wpłynąć na nasze plany operacyjne.

15.2.4 Awaria systemu lub naruszenie zabezpieczeń sieci lub nieprawidłowe działanie sprzętu technicznego mogą mieć negatywny wpływ na naszą działalność, wyniki operacyjne, sytuację finansową, perspektywy rozwoju i reputację

Negatywny wpływ na naszą działalność i relacje z klientami może mieć uszkodzenie lub zniszczenie jakiegokolwiek części naszej sieci, w tym naszych systemów informatycznych, w wyniku powodzi, pożaru lub innej klęski żywiołowej lub ataku terrorystycznego albo ataku wirusów komputerowych lub wystąpienia innych nieprzewidzianych zdarzeń lub nieautoryzowanego dostępu osób trzecich. Chociaż znaczna część naszej sieci szkieletowej jest zbudowana w strukturach samonaprawialnych w celu zapewnienia jej nieprzerwanego funkcjonowania w przypadku jakichkolwiek uszkodzeń kabli optycznych biegnących pod ziemią, a także na liniach wysokiego napięcia, to gdyby struktura taka została uszkodzona w dwóch różnych miejscach, sygnał nie będzie przesyłany w części sieci, co może spowodować istotne szkody dla naszej działalności. Ponadto odtwarzanie awaryjne, zabezpieczenia oraz działania służące nieprzerwanemu funkcjonowaniu naszej sieci, które już podjęliśmy, a także te które podejmiemy w przyszłości, jak również monitorowanie naszej sieci przez dwa centra zarządzania siecią mogą nie być wystarczające dla uniknięcia poniesienia przez nas strat. Posiadamy standardowe polisy ubezpieczeniowe obejmujące ochroną ubezpieczeniową nasz majątek trwały na wypadek szkody. W szczególności nasza infrastruktura telekomunikacyjna oraz sieci dostępowe telewizji kablowej są ubezpieczone na wypadek szkody spowodowanej przez ogień, na wypadek kradzieży, a także od innych rodzajów ryzyka. Jednak jakiegokolwiek nieprzewidziane zdarzenie lub inna szkoda mająca wpływ na naszą sieć może skutkować istotnymi stratami nieobjętymi ubezpieczeniem oraz, w niektórych przypadkach, powodować zakłócenia w świadczeniu usług, które z kolei mogą mieć negatywny wpływ na reputację Spółki, nieprzerwane funkcjonowanie, działalność, a także wyniki operacyjne, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

W przypadku braku dostępu do energii elektrycznej lub w przypadku przerw w jej dostawie, posiadamy alternatywne źródła, które zapewnią funkcjonowanie jedynie części elementów naszej sieci. Prowadzenie przez nas działalności zależy również od prawidłowego funkcjonowania kluczowych dla nas specjalistycznych systemów, w tym systemu bilingowego oraz systemu zarządzania. Złożoność tych systemów wzrasta wraz z poszerzaniem się naszej oferty produktów i usług. W związku z tym ewentualne problemy w funkcjonowaniu naszego systemu bilingowego lub systemu zarządzania mogą okazać się trudne do rozwiązania w krótkim okresie czasu i bez ponoszenia znacznych kosztów. Ponadto możemy ponosić odpowiedzialność oraz straty wynikające z krytycznych opinii pojawiających się w mediach i szkodzących naszej reputacji, gdyby na skutek wypadku lub naruszenia naszych systemów zabezpieczeń przez osoby trzecie wystąpiła utrata lub uszkodzenie danych lub aplikacji naszych klientów lub gdyby doszło do niezgodnego z prawem ujawnienia informacji poufnych. Negatywny wpływ na Spółkę mogą mieć również awarie dekoderek i innych urządzeń abonenckich, z których wszystkie produkowane są przez zewnętrznych dostawców. W przypadku, gdyby taki sprzęt okazał się wadliwy, dochodzenie roszczeń przeciwko dostawcy może być trudne lub niemożliwe. Zdolność odzyskania przez Spółkę środków od dostawców w takich lub podobnych przypadkach może być ograniczona, jeżeli dostawca stanie się niewypłacalny. Awaryjne dekoderek i innych urządzeń abonenckich mogą stwarzać problemy techniczne, szkodzić reputacji Spółki lub powodować szkody u abonentów, co może mieć znaczący negatywny wpływ na naszą działalność, wyniki operacyjne, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

15.2.5 Możemy dokonywać przejęć, które po zrealizowaniu, mogą mieć negatywny wpływ na prowadzoną przez nas działalność

Jednym z kluczowych elementów naszej strategii jest aktywne uczestniczenie w konsolidacji polskiego rynku telewizji kablowej i rynku telekomunikacyjnego. Przyszłe przejęcia mogą mieć kluczowe znaczenie dla naszej działalności, w tym wyników działalności operacyjnej. Proces nabywania i integrowania nowego podmiotu z naszą działalnością również może wiązać się z pewnym ryzykiem takim jak np. rezygnacja z naszych usług przez niektórych abonentów przejętego operatora, potrzeba dodatkowych inwestycji w nabytą sieć lub opóźnienia związane z prawną konsolidacją firm. Możemy także przejąć odpowiedzialność za zadłużenie i zobowiązania przejętych operatorów, w tym możliwe zobowiązania nieujawnione, zaś nasze zadłużenie może wzrosnąć, jeśli będziemy pożyczać środki na finansowanie przyszłych przejęć, co może mieć negatywny wpływ na naszą płynność finansową i możliwość finansowania przez nas całości naszych działań. Mimo dużego rozdrobnienia polskiego rynku telewizji kablowej, nie możemy zagwarantować, że którekolwiek z przejęć, jakie zamierzamy przeprowadzić w przyszłości, zostanie sfinalizowane i w konsekwencji, że uda nam się podwyższyć przychody, liczbę abonentów lub RGU w wyniku akwizycji. Ponadto transakcje akwizycyjne oraz późniejsza integracja przejętych podmiotów mogą nadmiernie absorbować uwagę zarządu.

15.2.6 Właściwe funkcjonowanie infrastruktury i sprzętu będących własnością lub obsługiwanych przez osoby trzecie uzależnione jest od współpracy z innymi operatorami telekomunikacyjnymi, w tym Orange Polska

Nasz sukces zależy między innymi od możliwości oferowania przez nas niezawodnych usług wysokiej jakości, co w części uzależnione jest od właściwego funkcjonowania infrastruktury i sprzętu będących własnością i obsługiwanych przez osoby trzecie i tym samym znajdujących się poza naszą kontrolą.

W ujęciu historycznym, naszym kluczowym partnerem biznesowym jeśli chodzi o skalę współpracy jest Orange Polska. Duża część ruchu generowana w naszej sieci przesyłana jest przy wykorzystaniu punktów styku z Orange Polska. Ponadto, aby rozbudować naszą sieć w sposób organiczny, polegamy na współpracy z grupą Orange Polska, od której dzierżawimy infrastrukturę sieciową w wielu lokalizacjach, gdzie ma ona już zbudowaną infrastrukturę. W szczególności na terenach zabudowanych, dzierżawimy dukty oraz kanalizację kablową będące w posiadaniu Orange Polska. Jeżeli grupa Orange Polska nie będzie z nami współpracowała w powyższych kwestiach lub będzie utrudniać współpracę, może to mieć negatywny wpływ na rozbudowę naszej sieci oraz osiągnięcie efektywności naszych usług telefonicznych.

Ponadto dzierżawimy część naszej szkieletowej sieci transmisyjnej oraz związanej z nią infrastruktury i wyposażenia od innych podmiotów. Jeżeli podmioty te nie będą utrzymywać swojej sieci we właściwym stanie lub nie będą dostatecznie szybko reagować na problemy z siecią, może to powodować zakłócenia w świadczeniu usług. Jeśli takie zakłócenia wpłyną negatywnie na to, jak klienci postrzegają niezawodność naszych usług, może nam to utrudnić pozyskiwanie nowych klientów oraz zaszkodzić naszej marce, reputacji i rozwojowi.

15.2.7 Nasz sukces zależy od możliwości pozyskania i utrzymania kluczowych pracowników

Uważamy, że nasz sukces komercyjny zależy od naszych możliwości pozyskania i utrzymania wysoko wykwalifikowanej kadry kierowniczej oraz kluczowych pracowników. Obecnie obserwuje się w Polsce dużą konkurencję w pozyskiwaniu wysoko wykwalifikowanych pracowników. Nie ma pewności, że w przyszłości nadal będziemy w stanie skutecznie pozyskiwać i utrzymywać takich pracowników. Utrata, a także niemożność pozyskania lub utrzymania takich osób może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, wyniki operacyjne, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

15.2.8 Brak możliwości utrzymania przez nas dobrej reputacji lub spadek wartości marki Multimedia może mieć niekorzystny wpływ na naszą działalność

Marka Multimedia stanowi istotny składnik naszego majątku. Nasz sukces w dużej mierze zależy od utrzymania przez nas dobrej reputacji, jak również wartości związanej z marką Multimedia, lecz nie ma pewności, że nasza strategia i jej realizacja pozwolą osiągnąć ten cel. Nasza reputacja może zostać naruszona, jeżeli powstaną trudności w świadczeniu nowych oraz istniejących usług z powodu problemów technicznych, braku wystarczającego sprzętu lub z innych powodów. Jeżeli podmioty zewnętrzne, na których polegamy, nie będą spełniać naszych standardów lub będą dostarczać niewłaściwe pod względem technicznym produkty, może to zaszkodzić jakości naszych usług i

naszej reputacji. Istotne naruszenie naszej reputacji lub wartości związanej z marką Multimedia może mieć istotny negatywny wpływ na naszą działalność, wyniki operacyjne, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

15.2.9 Liczba klientów rezygnujących z naszych usług może się zwiększyć w przyszłości

Liczba klientów rezygnujących z naszych usług może się zwiększyć z wielu powodów, w tym z powodu konkurencji lub nowych technologii i problemów z jakością oferowanych przez nas usług. Od czasu do czasu zmieniamy naszą ofertę programową oraz cenniki. Zmiany takie również mogą powiększyć liczbę klientów rezygnujących z naszych usług. Wzrost liczby klientów rezygnujących z naszych usług oraz kwot przeznaczanych na działania zmierzające do ograniczania tej liczby lub pozyskania nowych klientów w miejsce klientów rezygnujących może negatywnie wpłynąć na naszą rentowność. W celu przeciwdziałania wzrostowi liczby klientów rezygnujących z naszych usług może okazać się konieczne ponoszenie przez nas wyższych kosztów marketingu, wyższych kosztów działalności centrów telefonicznej obsługi klienta lub innych dodatkowych kosztów.

W styczniu 2013 r. wprowadziliśmy kluczową zmianę w naszej strategii utrzymania klientów, zwaną przez nas polityką cen pośrednich. Mechanizm cen pośrednich pozwala nam w sposób elastycznych dostosowywać nowe parametry cenowe dla klientów kończących się promocji. Dzięki temu możemy optymalizować łączny efekt kilku kluczowych wielkości, takich jak poziom przychodów i wysokość marży brutto oraz poziom rezygnacji klientów. Uważamy, że wprowadzenie polityki cen pośrednich pomogło nam obniżyć wskaźnik rezygnacji wśród abonentów w 2013 r. Jeśli jednak polityka ta przestanie być efektywna i wskaźnik rezygnacji znów wzrośnie, taka sytuacja może mieć znaczący negatywny wpływ na nasze przychody i rentowność.

15.2.10 Nasza działalność i przyszłe inwestycje mogą wymagać znaczących nakładów inwestycyjnych

Aby dalej oferować konkurencyjne usługi i produkty naszym abonentom, musimy kontynuować rozbudowę sieci i udoskonalać ofertę naszych usług i technologie, z czym wiąże się znaczące nakłady inwestycyjne. Być może w przyszłości będziemy musieli pozyskać finansowanie, jeśli nasze przepływy pieniężne z działalności operacyjnej nie będą wystarczające, aby sfinansować nasze programy inwestycyjne dotyczące zarówno inwestycji w sieć, jak i w rozwój nowych projektów. W zależności od wymogów w zakresie kapitału, warunków rynkowych i innych czynników, możliwe, że będziemy musieli pozyskać dodatkowe fundusze poprzez zaciągnięcie zadłużenia lub ofertę sprzedaży papierów wartościowych. W przypadku, gdybyśmy nie mogli uzyskać takiego finansowania na rozsądnych warunkach, albo wcale, możemy nie być w stanie modernizować naszych usług w niezbędnym zakresie i możemy być zmuszeni do redukcji naszych planów rozwojowych.

15.3 Czynniki ryzyka związane z naszą sytuacją finansową

15.3.1 Naruszenie ograniczeń przewidzianych w dokumentacji naszego finansowania może skutkować obowiązkami ich przedterminowej spłaty

Dokumentacja dotycząca udzielonego nam finansowania zawiera szereg zobowiązań i innych postanowień, które mogą wpłynąć w negatywny sposób na prowadzoną przez nas działalność. Postanowienia te mają zastosowanie zarówno do Multimedia Polska, jak i jej spółek zależnych, i dotyczą między innymi:

- wypłat dywidendy i dokonywania innych płatności na rzecz akcjonariuszy w pewnych okolicznościach;
- dokonywania inwestycji kapitałowych oraz nabyć lub przejąć;
- rozporządzania składnikami majątkowymi, chyba że w normalnym toku naszej działalności lub na rzecz innych podmiotów należących do grupy kapitałowej Spółki, bądź o łącznej wartości nieprzekraczającej (w każdym roku obrotowym) 50 mln PLN;
- połączeń z innymi spółkami nienależącymi do naszej Grupy;
- zaciągania dodatkowego zadłużenia oraz udzielania gwarancji;
- udzielania pożyczek lub innych form finansowania, z wyjątkiem pożyczek o łącznej wartości nieprzekraczającej 30 mln PLN;
- obciążania naszego majątku, w tym ustanawiania zastawów na majątku; oraz
- dokonywania istotnej zmiany charakteru prowadzonej przez nas działalności.

Na naszą zdolność do przestrzegania tych ograniczeń mogą mieć wpływ zdarzenia, nad którymi nie mamy kontroli. Oprócz ograniczenia naszej elastyczności w prowadzeniu działalności, naruszenie jakiegokolwiek z oświadczeń lub zobowiązań wynikających z umów i dokumentów dotyczących naszego zadłużenia stanowić będzie przypadek

naruszenia zgodnie z taką umową lub dokumentem i może spowodować przyspieszenie spłaty takiego zadłużenia, a w rezultacie stanowić przypadek naruszenia innych umów dotyczących naszego zadłużenia.

15.3.2 Wzrost oprocentowania pozostającego do spłaty zadłużenia może negatywnie wpłynąć na Spółkę

Niemal całe nasze zadłużenie oprocentowane jest według zmiennych stóp procentowych opartych na oficjalnych stawkach WIBOR dla depozytów 3-miesięcznych w złotych lub dla depozytów 6-miesięcznych w złotych powiększonych o marżę. Wzrost stóp procentowych może prowadzić do zwiększonych kosztów obsługi zadłużenia i w konsekwencji negatywnie wpłynąć na naszą działalność, wyniki operacyjne, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

15.3.3 Wahania kursów walutowych mogą mieć negatywny wpływ na nasz wynik i płynność finansową

Nasza działalność narażona jest na wahania kursów walutowych. Znacząca większość naszych przychodów jest wyrażona w złotych polskich, a jednocześnie znaczna część naszych kosztów inwestycyjnych i operacyjnych jest wyrażona w EUR oraz w USD (w tym koszty sprzętu stanowiącego element naszej sieci, koszty oprogramowania, oraz koszty zawartości programowej). Kursy walutowe złotego wobec EUR i USD podlegały znacznym wahanom w ostatnich latach oraz mogą podlegać takim znacznym wahanom w przyszłości. Nie zawieraliśmy umów zabezpieczających przed ryzykiem kursowym, dlatego też przyszłe niekorzystne z naszej perspektywy wahania kursów walutowych mogą mieć negatywny wpływ na naszą działalność.

15.3.4 Mamy znaczące zobowiązania związane z obsługą naszego zadłużenia

Mamy znaczące zobowiązania związane z obsługą naszego zadłużenia, a poziom tego zadłużenia może wzrosnąć w przyszłości.

Nasze zobowiązania związane z obsługą zadłużenia mogą mieć istotne konsekwencje, w tym między innymi:

- mogą spowodować, że znaczna część bieżących środków z naszej działalności będzie przeznaczona na obsługę zadłużenia, przez co zmniejszy się kwota dostępnych środków, które mogłyby być przeznaczone na finansowanie naszej działalności, inwestycji, badań i rozwoju czy na inne cele związane z naszą działalnością, w tym w szczególności utrzymanie jakości naszej sieci, a także na zdolność do wypłaty dywidendy;
- mogą uniemożliwić nam uzyskanie dodatkowego finansowania dłużnego lub finansowania kapitałem własnym, w tym finansowania inwestycji oraz podnieść koszty takiego finansowania;
- mogą uniemożliwić nam skuteczne konkutowanie z innymi dostawcami usług telewizyj, dostępu do Internetu oraz usług telefonicznych w Polsce; oraz
- mogą negatywnie wpłynąć na nasz wizerunek i naszą markę, i spowodować, że będziemy bardziej podatni na wpływ dekonstrukcji gospodarczej i innych negatywnych zdarzeń a także spowodować, że będziemy mniej elastyczni w reagowaniu na zmiany w naszej branży.

15.3.5 Możemy nie posiadać lub nie pozyskać wystarczających środków finansowych dla finansowania inwestycji, bieżącej działalności operacyjnej i obsługi zadłużenia

Zdolność do obsługi zadłużenia oraz finansowania bieżącej działalności jest uzależniona od utrzymania płynności finansowej. Nie możemy zapewnić, że prowadzona przez nas działalność będzie zapewniała wystarczającą płynność finansową, ani że w przyszłości będzie dostępne dla nas finansowanie dłużne lub finansowanie kapitałem własnym w kwocie wystarczającej na spłatę naszych zobowiązań w terminach wymagalności. Nasze możliwości w zakresie utrzymania płynności finansowej uzależnione są od wielu czynników, w tym w szczególności od:

- przyszłych wyników naszej działalności;
- cen i popytu na świadczone przez nas obecnie oraz planowane do wprowadzenia usługi i produkty;
- zdolności utrzymania na właściwym poziomie technicznym naszej sieci, sprzętu znajdującego się u naszych klientów, jak również innego sprzętu podłączonego do sieci;
- ogólnych czynników ekonomicznych w Polsce, jak również czynników wpływających na zdolności nabywcze naszych abonentów;
- konkurencji;
- wyników postępowań sądowych, których jesteśmy stroną, jak również czynników prawnych, podatkowych i regulacyjnych mających wpływ na prowadzoną przez nas działalność.

Niektóre z tych czynników są poza naszą kontrolą. Jeżeli nie będziemy w stanie utrzymać płynności finansowej na wymaganym poziomie, nie będziemy również w stanie zapewnić rozwoju naszej działalności, podjąć koniecznych działań konkurencyjnych czy też pokryć naszego zapotrzebowania na kapitał, w tym na finansowanie inwestycji lub obsługę naszego zadłużenia. Jeżeli nie będziemy wypełniać naszych zobowiązań związanych z obsługą zadłużenia, możemy zostać zmuszeni do sprzedaży aktywów, restrukturyzacji lub refinansowania naszego obecnego zadłużenia, poszukiwania nowych źródeł finansowania kapitałem obcym lub przez podwyższenie kapitału zakładowego. Możemy nie być w stanie dokonać powyższych działań w ogóle lub na warunkach dla nas satysfakcjonujących.

15.4 Czynniki ryzyka dotyczące postępowań i otoczenia prawnego

15.4.1 Podlegamy powszechnie obowiązującym regulacjom prawnym, które mogą zobowiązać nas do poniesienia dodatkowych wydatków lub ograniczać nasze przychody

Nasza działalność w szerokim zakresie podlega regulacjom prawnym i nadzorowi różnych urzędów państwowych, w szczególności nadzorowi Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej („UKE”). Regulacje te mogą zwiększyć nasze wydatki administracyjne i operacyjne lub ograniczyć nasze przychody.

Podlegamy, między innymi:

- regulacjom dotyczącym świadczenia usługi zakańczania połączeń telefonicznych w naszej sieci, zgodnie z którymi Prezes UKE może ustalić maksymalne ceny za ich świadczenie na danym rynku;
- regulacjom dotyczącym dostępu telekomunikacyjnego, w tym połączenia sieci różnych operatorów telekomunikacyjnych oraz opłat rozliczeniowych, które pobieramy i płacimy;
- przepisom dotyczącym zapewnienia dostępu do nieruchomości, budynków i infrastruktury telekomunikacyjnej innym operatorom oraz jednostkom samorządu terytorialnego prowadzącym działalność telekomunikacyjną;
- wymogom włączenia do naszej oferty określonych programów telewizyjnych ogólnokrajowych i regionalnych;
- regulacjom dotyczącym ochrony prywatności abonentów;
- innym regulacjom dotyczącym użytkowania gruntów, ochrony środowiska, równouprawnienia w zatrudnieniu, norm technicznych, wymaganych standardów usług abonenckich oraz ochrony konkurencji i konsumentów.

Zmiany w obowiązujących regulacjach oraz polityce rządowej (lub w interpretacji obowiązującego prawa) mogą w istotny sposób wpłynąć na naszą rentowność, sposób prowadzenia działalności i wprowadzanie nowych produktów i usług. W szczególności na naszą działalność mogą mieć istotny negatywny wpływ zmiany obowiązujących regulacji (lub ich interpretacji) dotyczących np. uzyskania zezwoleń na prowadzenie określonego rodzaju działalności, regulacji cenowych, umów o połączeniu sieci oraz nakładania powszechnych obowiązków w zakresie świadczenia usług, a także zmiany wprowadzające korzystniejsze warunki dla świadczenia usług przez innych operatorów. Na naszą zdolność do wprowadzania nowych produktów i usług może mieć wpływ brak możliwości przewidywania, jak obowiązujące i przyszłe regulacje wpłyną na takie produkty i usługi.

15.4.2 Nałożenie na Spółkę nowych obowiązków wynikających z Prawa Telekomunikacyjnego może mieć negatywny wpływ na naszą działalność

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, ze zm.) („Prawo Telekomunikacyjne”). Na podstawie Prawa Telekomunikacyjnego Prezes UKE może nałożyć na operatorów kontrolujących dostęp do użytkowników końcowych obowiązki niezbędne do zapewnienia tym użytkownikom możliwości komunikowania się z użytkownikami innego przedsiębiorcy telekomunikacyjnego w tym obowiązek połączenia sieci. Na operatora posiadającego znaczącą pozycję rynkową na jednym z rynków właściwych mogą zostać nałożone m.in. następujące obowiązki: (i) obowiązek udostępnienia sieci innym operatorom, w szczególności w celu połączenia jej z lokalną pętlą abonencką lub w celu 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 w odniesieniu do świadczenia dostępu telekomunikacyjnego lub świadczenia usług na rynku detalicznym. Prawo Telekomunikacyjne nie określa wielkości rynku, na którym dokonuje się oceny pozycji rynkowej przedsiębiorcy telekomunikacyjnego. Na niewielkim rynku nawet mały przedsiębiorca może mieć duży udział. Dlatego, Prezes UKE na niewielkim rynku może wyznaczyć małego przedsiębiorcę telekomunikacyjnego, jako posiadającego znaczącą pozycję rynkową. 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 usług telekomunikacyjnych.

Zgodnie z Prawem Telekomunikacyjnym, operator publicznej sieci telekomunikacyjnej zobowiązany jest do prowadzenia negocjacji w sprawie zawarcia umowy o dostępie telekomunikacyjnym, w tym umowy o połączeniu sieci, na wniosek innego przedsiębiorcy telekomunikacyjnego oraz innych uprawnionych podmiotów. Przedsiębiorca telekomunikacyjny zapewniając dostęp telekomunikacyjny powinien uwzględniać obowiązki regulacyjne na niego nałożone dla celów świadczenia usług publicznie dostępnych oraz zapewnienia interoperacyjności sieci. Prezes UKE może, na wniosek każdej ze stron negocjacji o zawarcie umowy o dostępie telekomunikacyjnym, rozstrzygnąć kwestie sporne lub określić warunki współpracy, w drodze decyzji administracyjnej, która zastąpi umowę w tym zakresie.

Od stycznia 2013 roku, nawet mały przedsiębiorca telekomunikacyjny może zostać zobowiązany przez Prezesa UKE do świadczenia usługi powszechnej. Prezes UKE może dokonać oceny dostępności, jakości świadczenia i przystępności cenowej usług wchodzących w skład usługi powszechnej. Wyniki oceny Prezes UKE konsultuje z użytkownikami końcowymi, konsumentami i przedsiębiorcami telekomunikacyjnymi. Jeżeli wyniki oceny oraz konsultacji wykazały, że którakolwiek z usług wchodzących w skład usługi powszechnej nie jest dostępna lub świadczona z zachowaniem dobrej jakości i po przystępnej cenie, Prezes UKE niezwłocznie ogłasza konkurs na przedsiębiorcę wyznaczonego do realizacji obowiązku świadczenia tej usługi na obszarze wskazanym przez Prezesa UKE. W przypadku braku ofert spełniających warunki konkursu Prezes UKE wyznacza, w drodze decyzji, przedsiębiorcę telekomunikacyjnego świadczącego taką usługę i jednocześnie zobowiązuje go do świadczenia usługi powszechnej na wskazanym obszarze, biorąc pod uwagę zdolność ekonomiczną i techniczną tego przedsiębiorcy do świadczenia tej usługi na danym obszarze, potrzebę wspierania równoprawnej i skutecznej konkurencji w zakresie świadczenia usług telekomunikacyjnych oraz zapewnienie dostępności tych usług.

Prawo Telekomunikacyjne nakłada na nas obowiązek zapewnienia naszym abonentom możliwości przeniesienia przydzielonego im numeru do istniejącej sieci innego operatora, jeśli przestaną korzystać z naszych usług. Jeżeli nie będziemy mu w stanie tego zapewnić albo zrobimy to z opóźnieniem, może to wpłynąć na naszą renomę oraz utrudnić pozyskanie nowych abonentów, jak również mogą zostać na nas nałożone kary przez Prezesa UKE. Dodatkowo możliwość przenoszenia numerów może ułatwić klientom rezygnację z naszych usług, a tym samym zwiększyć liczbę takich osób. Jeżeli nie będziemy w stanie pozyskać wystarczającej liczby nowych klientów wykorzystując możliwość przenoszenia numerów, koszty wprowadzenia tego rozwiązania mogą przewyższyć potencjalne korzyści z tego tytułu.

15.4.3 Prezes KRRiT może nałożyć na nas karę w przypadku uznania, że nie wypełniamy obowiązku rozprowadzania wybranych kanałów w każdym pakiecie udostępnianym przez Spółkę

Ustawa z dnia 29 grudnia 1992 r. o radiofonii i telewizji (Dz. U. z 1993 r. Nr 7, poz.34 ze zm., „Ustawa o Radiofonii i Telewizji”) nakłada na nas obowiązek rozprowadzania w swojej sieci kablowej następujących programów: TVP 1, TVP 2 i programu regionalnego TVP, TVN, Polsat, TV Puls oraz TV4. Zgodnie z oficjalną interpretacją art. 43 ust. 1 Ustawy o Radiofonii i Telewizji przedstawioną przez Przewodniczącego KRRiT w dniu 17 listopada 2011 r., operatorzy kablowi powinni oferować wyżej wymienione programy w każdym z dostępnych u tych operatorów pakietów. Naszym zdaniem art. 43 ust. 1 Ustawy o Radiofonii i Telewizji nakłada wprawdzie na operatorów obowiązek rozprowadzania powyższych programów, jednakże nie nakłada obowiązku oferowania ich w każdym z dostępnych u operatora pakietów. Nasze stanowisko oparte jest na opinii PIKE, wyrażonej w dniu 9 grudnia 2011 r., zgodnie z którą powyższe stanowisko Przewodniczącego KRRiT stanowi nadinterpretację przepisów i nakłada na operatorów obowiązki szersze niż Ustawa o Radiofonii i Telewizji, która nie wskazuje, w jakich pakietach wymienione programy telewizyjne winny być udostępniane.

Kierując się wolą jak najlepszej współpracy z KRRiT oraz uznając społecznie istotną wagę argumentów stojącą za stanowiskiem KRRiT, podejmujemy na bieżąco działania o charakterze inwestycyjno-operacyjnym zmierzające do dostosowania się do wytycznych KRRiT.

Zgodnie z Ustawą o Radiofonii i Telewizji, jeżeli operator kablowy nie będzie oferował abonentom programów objętych obowiązkiem rozprowadzania, Przewodniczący KRRiT może nałożyć na tego operatora karę pieniężną w wysokości do 10% przychodu tego operatora, osiągniętego w poprzednim roku podatkowym. Nie można zatem wykluczyć, że Prezes KRRiT nałoży na nas karę pieniężną, jeżeli nie będziemy oferować wyżej opisanych programów

w każdym z dostępnych u nas pakietów, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności oraz prognozy rozwoju Spółki.

15.4.4 Organizacje zbiorowego zarządzania prawami autorskimi mogą wystąpić przeciwko nam z roszczeniami

Zgodnie z ustawą z dnia 4 lutego 1994 r. o prawie autorskim i prawach pokrewnych (t.j.: Dz. U. 2006, Nr 90, poz. 631, ze zm.) („Prawo Autorskie”), operatorzy telewizji kablowych mogą reemitować w swoich sieciach kablowych utwory nadawane w programach radiowych i telewizyjnych wyłącznie na podstawie umowy zawartej z właściwą organizacją zbiorowego zarządzania prawami autorskimi. Zawarliśmy umowy ze Stowarzyszeniem Filmowców Polskich („SFP”), które jest jedną z największych organizacji zbiorowego zarządzania prawami autorskimi i posiada w repertuarze prawa autorskie do licznych utworów audiowizualnych.

Jednocześnie toczą się przeciwko nam trzy sprawy sądowe z powództwa dwóch innych organizacji zbiorowego zarządzania prawami autorskimi, tj. Stowarzyszenia Autorów ZAiKS („ZAiKS”) oraz Stowarzyszenia Artystów Wykonawców Utworów Muzycznych i Słowno-Muzycznych SAWP („SAWP”).

Ze względu na znaczącą ilość utworów w programach telewizyjnych i radiowych rozprowadzanych w naszych sieciach kablowych, nie można wykluczyć, że inne organizacje zbiorowego zarządzania prawami autorskimi reprezentujące twórców niezrzeszonych w SFP, wystąpią przeciwko Spółce z roszczeniami z tytułu naruszenia zarządzanych przez nich praw autorskich.

15.4.5 Zmiany przepisów prawa podatkowego, jego interpretacji, oraz zmiany indywidualnych interpretacji przepisów prawa podatkowego mogą skutkować powstaniem znaczących kosztów dostosowania się do nich lub ryzykiem zakwestionowania przez organy podatkowe prawidłowości naszych rozliczeń podatkowych

Przepisy prawa podatkowego są skomplikowane i niejasne oraz podlegają częstym zmianom. Istnieje ryzyko, że wraz z wprowadzeniem nowych regulacji Spółka będzie musiała podjąć działania dostosowawcze, co może skutkować powstaniem znaczących kosztów wymuszonych okolicznościami związanymi z dostosowaniem się do nowych przepisów oraz kosztów związanych z niestosowaniem się do nich. Stosowaniu przepisów prawa podatkowego często towarzyszą kontrowersje oraz spory, które zazwyczaj rozstrzygane są dopiero przez sądy administracyjne. Dodatkowo, praktyka stosowania prawa podatkowego przez organy podatkowe nie jest jednolita, a w orzecznictwie sądów administracyjnych w zakresie prawa podatkowego występują istotne rozbieżności. Spółka nie może zagwarantować, że organy podatkowe nie dokonają odmiennej, niekorzystnej dla Spółki, interpretacji przepisów podatkowych stosowanych przez Spółkę. Nie można także wykluczyć ryzyka, że poszczególne interpretacje podatkowe, uzyskane oraz stosowane już przez Spółkę zostaną zakwestionowane.

Z uwagi na powyższe nie można wykluczyć potencjalnych sporów z organami podatkowymi, a w rezultacie zakwestionowania przez organy podatkowe prawidłowości rozliczeń podatkowych podmiotów wchodzących w skład Grupy w zakresie nieprzedawnionych zobowiązań podatkowych oraz określenia zaległości podatkowych tych podmiotów.

15.4.6 Zakwestionowanie warunków umów z podmiotami powiązanymi może mieć negatywny wpływ na naszą działalność

Spółka przeprowadza z pozostałymi podmiotami Grupy wiele transakcji, w tym z podmiotami powiązanymi w rozumieniu przepisów podatkowych. Zawierając i realizując transakcje z podmiotami powiązanymi, Spółka dba w szczególności o zapewnienie, aby transakcje te były zgodne z obowiązującymi przepisami dotyczącymi cen transferowych oraz o przestrzeganie wszelkich wymogów dokumentacyjnych odnoszących się do takich transakcji. Niemniej jednak, ze względu na szczególny charakter transakcji z podmiotami powiązanymi, złożoność i niejednoznaczność przepisów prawnych regulujących metody badania stosowanych cen, jak też trudności w zidentyfikowaniu porównywalnych transakcji do celów odniesień, nie można zapewnić, że Spółka nie zostanie poddana kontrolom lub innym czynnościom dochodzeniowym podejmowanym przez organy podatkowe, w tym organy kontroli skarbowej. W przypadku zakwestionowania metod określenia warunków rynkowych do celów powyższych transakcji, może to mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Spółki.

15.4.7 Nasza działalność jako dostawcy usług internetowych naraża nas na ryzyko wytoczenia przeciwko nam postępowań sądowych dotyczących przesyłania informacji stanowiących własność osób trzecich lub używania naszej usługi do przesyłania treści zabronionych przez prawo.

W związku z rosnącą popularnością Internetu oraz przesyłaniem coraz większej ilości informacji za pośrednictwem Internetu poprzez korzystanie z usług dostawców takich jak my, nie jest wykluczone, że będziemy pozywani o naruszenie własności intelektualnej. Potencjalna odpowiedzialność może wzrosnąć z chwilą przyjęcia regulacji, która nałoży na dostawców usług Internetu obowiązek zapobiegania nieuprawnionemu ściąganiu z Internetu przez klientów muzyki, filmów i innych treści, ściąganie bowiem tych treści z Internetu może naruszać prawo własności intelektualnej.

Wszelkie spory i postępowania sądowe, niezależnie od tego czy będą zasadne czy też nie, mogą być czasochłonne. Jednocześnie sytuacja taka może spowodować konieczność podpisania umów licencyjnych, których zawarcie na warunkach rynkowych może być niemożliwe. Jeżeli takie roszczenia lub pozwy okażą się zasadne może to mieć negatywny wpływ na naszą sytuację finansową i wyniki naszej działalności operacyjnej.

Ponadto, jeżeli nasi abonenci będą mieli możliwość przesyłania za pośrednictwem Internetu zabronionych prawem treści, może to zaszkodzić naszej reputacji, naszym klientom lub osobom trzecim.

15.4.8 Polskie przepisy dotyczące ochrony konkurencji mogą ograniczyć nasz rozwój lub strategię działania

Zgodnie z ustawą z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2007 r. Nr 50, poz. 331 ze zm.) („Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów”) określone transakcje dokonywane w Polsce, polegające na przejęciu lub nabyciu innego podmiotu wymagają uprzedniego zgłoszenia Prezesowi UOKiK. Na podmiot dokonujący takiej transakcji, który nie dokona zgłoszenia, Prezes UOKiK może nałożyć karę pieniężną lub zobowiązać do zbycia całości lub części aktywów lub udziałów/akcji nabytych w wyniku takiej transakcji. Zgodnie z Ustawą o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, Prezes UOKiK może zakazać dokonania transakcji lub określić warunki jej dokonania, jeżeli uzna, że przejęcie lub nabycie może mieć negatywny wpływ na konkurencję na polskim rynku. Nie można przewidzieć decyzji Prezesa UOKiK dotyczących danego zgłoszenia. Generalnie, nabycie prowadzące do koncentracji, w wyniku której udział nabywcy w danym rynku właściwym przekracza 40%, pociąga za sobą znaczne ryzyko zablokowania takiej transakcji przez Prezesa UOKiK. Pomimo, że zwiększanie udziału w rynku ponad 40% w wyniku wzrostu organicznego jest dozwolone, to jednak Prezes UOKiK może odmówić zatwierdzenia jednej lub wszystkich naszych przyszłych transakcji przejęcia lub nabycia, co może negatywnie wpłynąć na rozwój naszej działalności w drodze przejęć lub nabywania innych podmiotów.

15.4.9 Prezes UOKiK może nałożyć na nas kary pieniężne w przypadku stwierdzenia, że naruszyliśmy zbiorowe interesy konsumentów

W związku z tym, że świadczymy usługi głównie na rzecz osób fizycznych dla celów niezwiązanych z ich działalnością gospodarczą lub zawodową, istnieje ryzyko, że Prezes UOKiK wyda decyzję stwierdzającą, że naruszyliśmy zbiorowe interesy konsumentów. Zgodnie z Ustawą o Ochronie Konkurencji i Konsumentów przez praktykę naruszającą zbiorowe interesy konsumentów rozumie się, w szczególności: stosowanie postanowień wzorców umów, które zostały wpisane do rejestru postanowień wzorców umowy uznanych za niedozwolone, naruszanie obowiązku udzielania konsumentom rzetelnej, prawdziwej i pełnej informacji, a także nieuczciwe praktyki rynkowe lub czyny nieuczciwej konkurencji.

Prezes UOKiK może nałożyć na nas karę pieniężną w wysokości do 10 % przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary, jako sankcję za stosowanie praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów, co mogłoby w istotny negatywny sposób wpłynąć na naszą działalność, wyniki operacyjne, sytuację finansową oraz perspektywy rozwoju.

Mając na uwadze szereg decyzji wydanych przez Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów stwierdzających naruszenie zbiorowych interesów konsumentów przez naszych konkurentów oraz stan i zakres tych naruszeń, podejmujemy wszelkie działania, by ograniczyć ryzyko wydania przez Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów podobnych decyzji przeciwko nam.

16 Omówienie sytuacji finansowej i ważniejszych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność Multimedia Polska S.A.¹

Poniższe omówienie wyników za 2014 r. sporządzono na podstawie sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku według MSSF.

Multimedia Polska S.A. 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.

Szczegółowy opis sytuacji operacyjno-finansowej Grupy Kapitałowej Multimedia Polska, w tym wszystkich segmentów działalności spółki Multimedia Polska S.A., znajduje się w skonsolidowanym raporcie rocznym. W opinii Zarządu jedynie skonsolidowane dane finansowe i operacyjne zapewniają właściwą porównywalność oraz pozwalają na pełną analizę sytuacji finansowej Grupy.

Zwracamy uwagę, że Spółka planuje **odejście od raportowania szczegółowych statystyk operacyjnych związanych z dotychczasowymi segmentami** (dotyczącymi np. ARPU) **począwszy od 2015 r.** Dynamika rynku telekomunikacyjnego wskazuje na silne trendy polegające na łączeniu wielu usług, w tym nie tylko telekomunikacyjnych, w związku z tym podstawowym wskaźnikiem, który Spółka będzie monitorować będzie wskaźnik ARPU na klienta. Ponadto w związku z pakietyzacją usług, wychodzącą poza dotychczasowe usługi triple play, udzielamy dedykowanych upustów cenowych na poszczególne usługi łączone w pakiecie. Może to prowadzić do błędnych wniosków przy analizie poszczególnych segmentów, zwłaszcza w okresach zwiększonej promocji jakiegoś produktu lub usługi, bądź wtedy, gdy upust cenowy będzie alokowany tylko do jednego produktu w pakiecie.

16.1 Podstawowe dane operacyjne

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Multimedia Polska S.A. posiadała łącznie 1.353.880² jednostek generowania przychodu (RGU), z czego 597.144 stanowiły RGU telewizji (w tym 338.812 RGU telewizji cyfrowej, z czego 321.506 DTV (w tym nDTV³) a 17.306 to RGU IPTV (w tym PON)⁴), 438.979 RGU szerokopasmowego dostępu do Internetu, 210.302 RGU usług telefonii, 91.385 RGU programów Premium, 16.058 stanowiły pośrednie usługi głosowe, a 12 aparaty wrzutowe.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. świadczyliśmy usługi na rzecz ok. 676.000 abonentów, z których ok. 252.200 zamówiło dwie usługi (spośród usług telewizji, szerokopasmowego dostępu do Internetu i usług telefonii stacjonarnej), a ok. 123.900 zamówiło usługę triple play (pakiet wszystkich trzech usług). Na dzień 31 grudnia 2014 r. wszyscy nasi klienci łącznie korzystali z ok. 1.353.900 usług (takich jak telewizja, w tym programy premium; stacjonarny i mobilny dostęp do Internetu i telefonia, w tym pośrednie usługi głosowe i aparaty wrzutowe).

W 2014 r. Spółka odnotowała wzrost RGU netto (po uwzględnieniu utraty klientów) w łącznej ilości 46.792, w tym:

- 5.328 wzrost RGU telewizji kablowej, z czego spadek ilości RGU analogowej telewizji kablowej o 52.073 i wzrost RGU telewizji cyfrowej o 57.401 (z czego DTV (w tym nDTV) o 55.850 oraz IPTV (w tym PON) o 1.551),
- 21.452 wzrost RGU szerokopasmowego dostępu do Internetu,

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

² Zwracamy uwagę, że liczba ta jest nieporównywalna do liczb podawanych we wcześniejszych raportach ze względu na zmianę metodologii liczenia RGU. Szczegółowe wyjaśnienie znajduje się raporcie rocznym za 2013 r.

³ Usługa nDTV to usługa telewizji cyfrowej drugiej generacji, która zawiera wyłącznie kanały cyfrowe i nie zawiera kanałów analogowych. Obecnie trwa proces migracji abonentów usługi DTV, która była usługą łączącą abonament za programy analogowej oraz cyfrowe, do usługi nDTV, tj. usługi wyłącznie telewizji cyfrowej. Spodziewamy się, że migracja ta zostanie ukończona w 2015 r.

⁴ Zwracamy uwagę na fakt, że historycznie raportowane RGU telewizji IPTV zawierały również RGU telewizji cyfrowej świadczonej po sieciach PON (Passive Optical Networks). Obecnie wszystkie sieci PSTN, za pomocą których świadczyliśmy naszym abonentom usługi telewizji IPTV są modernizowane do technologii PON. Dodatkowo budowa nowych sieci również jest prowadzona głównie w technologii PON.

- 8.576 wzrost RGU usług telefonii (w tym wzrost o 277 RGU w technologii VoIP po sieciach kablowych, spadek o 323 RGU w sieciach PSTN oraz wzrost o 8.622 RGU telefonii mobilnej w związku z uruchomieniem usługi MVNO w styczniu 2014 r.),
- 13.794 wzrost RGU programów Premium,
- -1.984 spadek RGU pośrednich usług głosowych,
- -374 spadek ilości aparatów wrzutowych.

Na wzrost RGU netto w Spółce w 2014 r. miała wpływ przede wszystkim wyższa sprzedaż nowych usług a także, w mniejszym stopniu, przejście abonentów zakupionej spółki Multimedia Polska Teletronik Sp. z o.o.

Oczekujemy, że w przyszłości większy odsetek klientów będzie korzystał z usług pakietowych, co może wpłynąć na obniżenie wskaźnika utraty klientów i zapewnić ważne źródło wzrostu przyszłych przychodów ze sprzedaży.

Oczekujemy dalszej migracji klientów telewizji analogowej do telewizji cyfrowej, co w naszej opinii powinno przyczyniać się do wzrostu przychodów z całego segmentu telewizji z uwagi na to, że opłaty abonamentowe za telewizję cyfrową są wyższe niż w przypadku telewizji analogowej.

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 w wyniku ciągłego wzrostu liczby klientów korzystających z usług dostępu do Internetu oraz wzrastającej popularności usług pakietowych.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Spółka posiadała 32.525 RGU mobilnego Internetu (MobilNet). Powyższe RGU wykazywane są w segmencie usług dostępu do Internetu.

Wskaźnik ilości usług (RGU) na jednego abonenta wzrósł z poziomu 1,92 na koniec 2013 r. do 2,00 na koniec 2014 r.

16.2 Rachunek zysków i strat

16.2.1 Przychody ze sprzedaży

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

	2013	2014
Telewizja kablowa	51,5%	50,9%
Internet	28,8%	29,6%
Telefonia	14,1%	13,4%
Pozostałe	5,5%	6,1%

Przychody ze sprzedaży wzrosły o 9,5 mln PLN, tj. 1,6%, z 611,3 mln PLN w 2013 r. do 620,7 mln PLN w 2014 r. Wzrost ten spowodowany był przede wszystkim wyższymi przychodami z segmentu telewizji o 1,1 mln PLN, tj. 0,4%, segmentu szerokopasmowego dostępu do Internetu o 7,4 mln PLN, tj. 4,2%, oraz pozostałych przychodów o 4,2 mln PLN, tj. 12,4%, przy jednoczesnym spadku przychodów z segmentu telefonii o 3,2 mln PLN, tj. 3,7%. Zwracamy uwagę na fakt, że wzrost przychodów w dużej mierze jest konsekwencją wzrostu organicznego oraz przejścia części abonentów od zakupionej spółki Multimedia Polska Teletronik.

16.2.2 Koszty operacyjne

Koszty operacyjne (z wyłączeniem amortyzacji) wzrosły o 54,1 mln PLN, tj. 15,0%, z 361,0 mln PLN w 2013 r. do 415,1 mln PLN w 2014 r. Poniższa tabela przedstawia strukturę kosztów operacyjnych:

(w tys. PLN)	2013	2014
Programming i prawa autorskie	103 654,5	107 171,4
Koszty zmienne usługi Internetu (w tym pasmo)	9 948,6	7 591,1
Interkonekt i opłaty WLR	17 090,3	20 161,0

(w tys. PLN)	2013	2014
Koszty utrzymania sieci	71 580,1	114 969,2
Koszty abonenckie	7 428,9	6 775,6
Koszty sprzedaży i marketingu	34 906,2	34 709,6
Koszty osobowe	67 825,2	64 662,1
Koszty ogólnego zarządu	48 547,0	59 022,7
Razem	360 980,7	415 062,6

Pozycje, w których zanotowano największe wzrosty, to koszty utrzymania sieci (43,4 mln PLN), koszty ogólnego zarządu (10,5 mln PLN), koszty programingu i praw autorskich (3,5 mln PLN), oraz koszty interkonektu i opłat WLR (3,1 mln PLN).

Koszty utrzymania sieci wzrosły w związku z wyższymi o 41,7 mln zł kosztami dzierżawy sieci teletechnicznej zgodnie z umową zawartą między Spółką a Multimedia Polska Infrastruktura zawartą 31 lipca 2013 r.

Koszty ogólnego zarządu wzrosły przede wszystkim w wyniku poniesionych w 2014 r. kosztów doradztwa w związku z procesem IPO (ok. 5,0 mln PLN) a także doradztwa w związku z optymalizacją podatkową (ok. 2 mln PLN).

Koszty programingu i praw autorskich wzrosły przede wszystkim w związku ze zmianą sposobu rozliczeń z dostawcami grupy programów Polsat oraz Discovery.

Wzrost kosztów interkonektu i opłat WLR wynikał przede wszystkim z większego ruchu telefonicznego i ma odzwierciedlenie w przychodach.

Największe spadki zanotowaliśmy w pozycjach: koszty osobowe (3,2 mln PLN) oraz koszty zmienne usługi Internetu (w tym pasmo) (2,4 mln PLN).

Koszty osobowe spadły w wyniku znacznego spadku zatrudnienia w Spółce o 12% głównie w związku ze zmniejszeniem zatrudnienia w strukturach sprzedażowych. Dodatkowo na spadek zatrudnienia miało wpływ przeniesienie części współpracy Pionu Technicznego do spółki Multimedia Polska Infrastruktura Sp. z o.o.

Koszty zmienne usługi Internetu (w tym pasmo) spadły w wyniku spadku ceny 1 Mbit/s zakupywanego w hurcie, mniejszych opłat jednostkowych za licencję oprogramowania antywirusowego oraz niższych opłat za doładowania kart związanych z usługą Internetu mobilnego.

16.2.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne spadły o 248,5 mln PLN, tj. 92,9%, z 267,5 mln PLN w 2013 r. do 19,0 mln PLN w 2014 r. Wpływ na to miało przede wszystkim zmniejszenie zysku ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych o 66,8 mln PLN, spadek darowizn otrzymanych od spółek zależnych o 180,0 mln PLN, zmniejszenie rozliczenia dotacji o 1,1 mln PLN i zmniejszenie przychodów ze sprzedaży środków trwałych w budowie o 0,6 mln PLN.

Pozostałe koszty operacyjne wzrosły nieznacznie o 0,9 mln PLN, tj. 8,7% z 10,2 mln PLN w 2013 r. do 11,0 mln PLN w 2014 r.

16.2.4 Zysk z działalności operacyjnej

Z wyżej przedstawionych powodów związanych ze strukturą zarówno przychodów, jak i kosztów, a przede wszystkim w wyniku niższego poziomu pozostałych przychodów operacyjnych, zysk z działalności operacyjnej spadł znacząco o 269,5 mln PLN, tj. 76,5%, z 352,3 mln PLN w 2013 r. do 82,8 mln PLN w 2014 r.

Poniżej prezentujemy szczegółowe czynniki wzrostu zysku z działalności operacyjnej w 2014 r. wobec 2013 r.:

- + wzrost przychodów z telewizji o 1,1 mln PLN głównie z powodu poszerzenia bazy abonentów telewizji cyfrowej (również w wyniku migracji z telewizji analogowej),
- + wzrost przychodów z Internetu o 7,4 mln PLN w wyniku większej liczby abonentów internetowych,
- spadek przychodów z usług telefonii o 3,2 mln PLN,
- + wzrost pozostałych przychodów (np. z tytułu dzierżaw itp.) o 4,2 mln PLN,

- wzrost kosztów stałych o 49,9 mln PLN, zwłaszcza w wyniku wzrostu kosztów utrzymania sieci oraz w wyniku poniesienia kosztów jednorazowych związanych z procesem IPO (łącznie ok. 12 mln PLN),
- wzrost kosztów programingu i praw autorskich o 3,5 mln PLN,
- + spadek kosztów zmiennych Internetu (w tym kosztów pasma) o 2,4 mln PLN,
- wzrost kosztów interkonektu i opłat WLR o 3,1 mln PLN,
- spadek salda pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych o 249,4 mln PLN, głównie w wyniku spadku darowizn od spółek zależnych oraz zysku z transakcji sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych wewnątrz grupy kapitałowej,
- + spadek kosztów amortyzacji o 24,5 mln PLN.

16.2.5 EBITDA i Skorygowana EBITDA

Porównując wyniki rok do roku, odnotowaliśmy spadek EBITDA o 294,0 mln PLN, tj. 57,9%, z 507,6 mln PLN w 2013 r. do 213,6 mln PLN w 2014 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 zanotowaliśmy spadek Skorygowanej EBITDA o 41,4 mln PLN, tj. 15,7%, z 263,8 mln PLN w 2013 r. do 222,4 mln PLN w 2014 r. Marża na Skorygowanej EBITDA wynosiła 35,8% w 2014 r. oraz 43,1% w 2013 r. Przy wyliczeniu Skorygowanej EBITDA, zgodnie z definicją stosowaną przez Spółkę, od wielkości EBITDA odejście/dodane zostały wydarzenia o charakterze jednorazowym oraz zdarzenia, które nie są bezpośrednio związane z bieżącą działalnością operacyjną Spółki, na przykład zysk (strata) ze zbycia aktywów trwałych lub aktualizacji wartości aktywów trwałych. Korekty w 2014 r. wyniosły łącznie 8,8 mln PLN wobec -243,8 mln PLN w 2013 r. i wiązały się przede wszystkim ze zdarzeniami jednorazowymi w kwocie 18,0 mln PLN (kosztami związanymi głównie z podejściem do przeprowadzenia oferty publicznej akcji Multimedia), jak również z korektami związanymi ze zbyciem aktywów trwałych lub aktualizacją wartości aktywów trwałych w kwocie 9,2 mln PLN. Szczegółowy opis Skorygowanej EBITDA oraz dokładna definicja sposobu obliczania tego wskaźnika znajduje się w notcie 13 do sprawozdania finansowego.

16.2.6 Przychody finansowe

Przychody finansowe wzrosły o 62,7 mln PLN z 15,9 mln PLN w 2013 r. do 78,5 mln PLN w 2014 r. Przychody finansowe wzrosły głównie w związku z otrzymaną dywidendą od spółki zależnej (56,6 mln PLN), ze wzrostem odsetek i prowizji od udzielonych pożyczek i zakupionych obligacji (6,0 mln PLN) oraz wzrostem przychodów z tytułu odsetek bankowych (0,1 mln PLN).

16.2.7 Koszty finansowe

Koszty finansowe spadły o 34,1 mln PLN, tj. 26,7%, z 127,8 mln PLN w 2013 r. do 93,8 mln PLN w 2014 r. Koszty finansowe spadły głównie ze względu na spadek odsetek i prowizji od obligacji i kredytu o 37,5 mln PLN oraz spadek odsetek od innych zobowiązań o 0,6 mln PLN, przy jednoczesnym wzroście kosztów z tytułu udzielonych przez spółki zależne gwarancji kredytu i obligacji o 4,0 mln PLN.

16.2.8 Podatek dochodowy

W 2014 roku Spółka wykazała podatek dochodowy w kwocie 16,1 mln PLN, co daje efektywną stopę opodatkowania zysku brutto na poziomie ok. 24%. W 2013 roku Spółka wykazała podatek dochodowy w kwocie -9,5 mln PLN, co dawało efektywną stopę opodatkowania zysku brutto na poziomie poniżej zera. Przyczyną takiej sytuacji było przede wszystkim rozpoznanie w 2013 r. aktywa z tytułu podatku odroczonego będącego efektem restrukturyzacji organizacyjnej Grupy opisanej w raporcie rocznym za 2013 r. W 2014 r. przyczyną nieco wyższej niż ustawowa efektywnej stopy opodatkowania było wystąpienie kosztów trwale niestanowiących kosztów uzyskania przychodów głównie z tytułu odsetek i prowizji od zadłużenia pozyskanego w celu skupu akcji własnych oraz kosztów związanych z procesem IPO, jak również opodatkowanie stawką 19% przychodów z tytułu odsetek od obligacji otrzymanych w związku z wykupem przez akcjonariuszy obligacji Tri Media Holdings Ltd (uwzględniana w podatku odroczonym w poprzednich latach stawka podatku dochodowego w odniesieniu do przychodów z tytułu zakupionej obligacji wynosiła, zgodnie z międzynarodowymi umowami o unikaniu podwójnego opodatkowania, 10%). Wpływ tych czynników został częściowo skompensowany przez otrzymanie od spółki zależnej dywidendy stanowiącej przychód niebędący podstawą do opodatkowania.

16.2.9 Zysk netto

Zysk netto w 2014 r. wyniósł 51,5 mln PLN i spadł o 198,4 mln PLN, tj. 79,4%, w stosunku do 2013 r. (249,9 mln PLN). Oprócz zdarzeń o charakterze operacyjnym, które zostały opisane w pkt. 16.2.4, największy wpływ na poziom zysku netto w 2014 r. miały kwestie podatkowe opisane powyżej oraz koszty jednorazowe w łącznej wysokości ok. 12 mln PLN związane z przeprowadzonym w I połowie 2014 r. procesem IPO Spółki. Ponadto zwracamy uwagę, że poziom zysku netto za 2013 r. był wyjątkowo wysoki w związku z wystąpieniem zdarzeń o charakterze jednorazowym (darowizny od spółek zależnych oraz sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych wewnątrz Grupy na łączną kwotę ok. 250 mln PLN).

Intencją Zarządu jest rekomendowanie Radzie Nadzorczej i Walnemu Zgromadzeniu Spółki przeznaczenia części zysku netto za 2014 rok w kwocie 51,3 mln PLN na wypłatę dywidendy.

16.3 Bilans

16.3.1 Aktywa trwałe

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 r. wartość aktywów trwałych wyniosła 1.260,8 mln PLN, co stanowiło 69,7% aktywów ogółem. Wartość aktywów trwałych spadła o 166,1 mln PLN w stosunku do stanu na 31 grudnia 2013 r. Nastąpiły istotne spadki w pozycjach aktywa finansowe (o kwotę 84,1 mln PLN), rzeczowe aktywa trwałe (o kwotę 67,7 mln PLN), aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (o 10,0 mln PLN), oraz aktywa niematerialne (o kwotę 5,0 mln PLN). Inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne wyniosły ok. 140,3 mln PLN. Odpisy amortyzacyjne roku 2014 zamknęły się kwotą 130,8 mln PLN. Aktywa finansowe spadły o 84,1 mln PLN głównie w wyniku wykupu przez akcjonariuszy obligacji Tri Media Holdings Ltd. za kwotę ok. 191 mln PLN (z czego 150 mln PLN stanowiła kwota główna, w tym 141,2 mln PLN dotyczyło części długoterminowej), przy jednoczesnym wzroście wartości udziałów o 55,9 mln PLN (głównie w związku z objęciem udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Multimedia Polska Infrastruktura Sp. z o.o. – nota 23 do sprawozdania finansowego) oraz wzrostu udzielonych pożyczek o 1,2 mln PLN. Rzeczowe aktywa trwałe spadły o 67,7 mln PLN w wyniku wzrostu umorzenia i odpisów aktualizujących o 74,5 mln PLN, przy jednoczesnym przyroście wartości brutto środków trwałych i środków trwałych w budowie o 6,8 mln PLN. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego spadły o 10,0 mln PLN głównie w związku z częściowym wykorzystaniem aktywa na stratę podatkową, przy jednoczesnym wzroście aktywa z tytułu różnicy pomiędzy wartością bilansową a podatkową środków trwałych, aktywów niematerialnych i wartości firmy. Spadek aktywów niematerialnych o 5,0 mln PLN to efekt przede wszystkim wzrostu umorzenia o 18,8 mln PLN przy jednoczesnym przyroście wartości brutto o 13,8 mln PLN.

16.3.2 Aktywa obrotowe

Aktywa obrotowe ogółem na dzień 31 grudnia 2014 r. wyniosły 548,5 mln PLN, co stanowiło 30,3% aktywów ogółem. Wartość aktywów obrotowych wzrosła o 162,0 mln PLN głównie za sprawą wzrostu pozostałych aktywów finansowych o 68,8 mln PLN, wzrostu środków pieniężnych i ekwiwalentów o 57,1 mln PLN (przede wszystkim w wyniku spłaty obligacji Tri Media Holdings Ltd. za łączną kwotę 191 mln PLN), oraz wyższego poziomu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o 39,2 mln PLN. Jednocześnie nastąpił spadek zapasów o 3,1 mln PLN.

Należności

Poziom należności krótkoterminowych ogółem na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 r. wyniósł 124,1 mln PLN wobec 85,0 mln PLN na dzień 31 grudnia 2013 r. Należności wzrosły w stosunku do 2013 r. o 39,1 mln PLN w związku ze wzrostem należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów powiązanych.

Środki pieniężne i ekwiwalenty

Środki pieniężne na dzień 31 grudnia 2014 r. wyniosły 148,6 mln PLN i wzrosły o 57,1 mln PLN w stosunku do 2013 r. (91,5 mln PLN). Środki pieniężne i ekwiwalenty stanowiły 27,1% aktywów obrotowych. Na poziom środków pieniężnych i ekwiwalentów główny wpływ miał wykup przez akcjonariuszy obligacji Tri Media Holdings Ltd. za kwotę ok. 191 mln PLN, z czego ok. 100 mln PLN zostało ulokowane w inwestycjach krótkoterminowych (lokaty bankowe).

Spółka wypracowała zysk operacyjny powiększony o amortyzację, zapłacone podatki, oraz zaangażowanie w kapitał obrotowy w kwocie ok. 168,7 mln PLN, zapłaciła odsetki i prowizje w kwocie 98,2 mln PLN, wykupiła dłużne papiery wartościowe na kwotę 6,2 mln PLN, oraz spłaciła zobowiązania z tytułu leasingu finansowego wraz z odsetkami w łącznej kwocie 3,2 mln PLN. Ponadto środki pieniężne były wydatkowane na inwestycje w kwocie 140,3 mln PLN. oraz nabycie udziałów i akcji w kwocie 74,6 mln PLN (głównie w związku z objęciem udziałów w podwyższonym kapitale Multimedia Polska Infrastruktura Sp. z o.o., nabyciem udziałów Multimedia Polska Teletronik Sp. z o.o. oraz wypłatą zadatku na zakup akcji BBI Investment S.A.). Jednocześnie w wyniku transakcji wewnątrzgrupowych Spółka odnotowała wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych w kwocie 61,8 mln PLN oraz otrzymała dywidendy od spółek zależnych w kwocie 56,6 mln PLN.

16.3.3 Kapitały własne

Kapitały własne na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 r. wyniosły 362,6 mln PLN i spadły o 19,3 mln PLN w stosunku do 2013 r. Spadek kapitałów własnych wiązał się z podziałem zysku netto za 2013 rok i przeznaczeniem kwoty 70,7 mln PLN na wypłatę dywidendy, przy jednoczesnym wykazaniu zysku netto za rok obrotowy w kwocie 51,5 mln PLN. Szczegółowe zestawienie zmian w kapitale własnym znajduje się w sprawozdaniu finansowym.

16.3.4 Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 r. wyniosły 1.192,2 mln PLN i wzrosły o 10,3 mln PLN w stosunku do 2013 r. Wzrost tych zobowiązań wiązał się przede wszystkim ze wzrostem o 8,2 mln PLN zobowiązań z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych odniesionych jako część długoterminowa (ok. 983,4 mln PLN zostało odniesione na zobowiązania długoterminowe w 2014 r. wobec 975,2 mln PLN w 2013 r., zgodnie z wyceną wg MSSF), a także wzrostem oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek o 2,0 mln PLN wobec 2013 r.

16.3.5 Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 r. wyniosły łącznie 254,5 mln PLN i wzrosły o 4,9 mln PLN w stosunku do 2013 r. Na wzrost tych zobowiązań miał wpływ przede wszystkim wzrost zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań o 35,5 mln PLN a także wzrost zobowiązań z tytułu podatku dochodowego o 3,4 mln PLN. Jednocześnie nastąpił spadek zobowiązań z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych odniesionych jako część krótkoterminowa o 13,3 mln PLN, spadek rozliczeń międzyokresowych kosztów o 10,8 mln PLN, a także zmniejszenie oprocentowanych kredytów bankowych, pożyczek i innych odniesionych jako część krótkoterminowa o 7,5 mln PLN, oraz rezerw o 1,7 mln PLN. Szczegółowe informacje o zobowiązaniach krótkoterminowych znajdują się w sprawozdaniu finansowym.

16.4 Rachunek przepływów pieniężnych

Przepływy netto z działalności operacyjnej w 2014 r. wyniosły 168,7 mln PLN wobec 405,4 mln PLN w 2013 r. Struktura przepływów operacyjnych Spółki w 2013 roku istotnie różni się od poziomu zysku EBITDA. Różnice pomiędzy tymi dwiema wielkościami wynikają z zysku z pozostałej działalności operacyjnej i zmiany stanu majątku obrotowego (łącznie -38,6 mln PLN), zapłaconego podatku dochodowego w kwocie 4,9 mln PLN, a także transakcji wewnątrzgrupowych (ok. 16 mln PLN z tytułu otrzymanych gwarancji).

Przepływy netto z działalności inwestycyjnej w 2014 r. wyniosły -4,5 mln PLN wobec -280,3 mln PLN w 2013 r. Spółka otrzymała w wyniku wykupu obligacji przez akcjonariuszy (obligacja Tri Media Holdings Ltd.) kwotę ok. 191 mln PLN, a następnie ulokowała ok. 100,2 mln PLN na lokatach bankowych. Na typową działalność inwestycyjną Spółka wydała 140,3 mln PLN (nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych oraz zorganizowanej części przedsiębiorstwa) oraz na nabycie udziałów i akcji kwotę 74,6 mln PLN (głównie w związku z objęciem udziałów w podwyższonym kapitale Multimedia Polska Infrastruktura Sp. z o.o., nabyciem udziałów Multimedia Polska Teletronik Sp. z o.o. oraz wypłatą zadatku na zakup akcji BBI Investment S.A.). Jednocześnie w wyniku transakcji wewnątrzgrupowych Spółka odnotowała wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych w kwocie 61,8 mln PLN, otrzymała dywidendy od spółek zależnych w kwocie 56,6 mln PLN oraz uzyskała wpływy ze sprzedaży inwestycji w kwocie 1,8 mln PLN. Ponadto Spółka udzieliła pożyczek na 1,8 mln PLN i otrzymała tytułem spłaty udzielonych pożyczek kwotę 1,2 mln PLN.

Przepływy netto z działalności finansowej w 2014 r. wyniosły -107,1 mln PLN wobec -36,4 mln PLN w 2013 r. W 2014 r. Spółka zapłaciła odsetki i prowizje w kwocie 98,2 mln PLN, wykupiła stare programy obligacyjne na kwotę

6,2 mln PLN, oraz spłaciła zobowiązania z tytułu leasingu finansowego wraz z odsetkami w łącznej kwocie 3,2 mln PLN.

16.5 Zatrudnienie

Na dzień 31 grudnia 2014 r. zatrudnienie w spółce Multimedia Polska S.A. wyniosło 1.620 osób, wliczając współpracowników i przedstawicieli handlowych. Zatrudnienie w strukturach terenowych wyniosło 527 osób (w tym pracownicy BOK, PH, koordynatorzy sprzedaży itd.), zaś w centrali 1.093 osoby. Zatrudnienie w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku zmniejszyło się o 225 osoby, tj. 12,2%. Na spadek zatrudnienia wpływ miało zmniejszenie zatrudnienia w strukturach sprzedażowych (głównie w kanale PH) oraz zmiany organizacyjne w poszczególnych komórkach. Dodatkowo na spadek zatrudnienia miało wpływ przeniesienie części współpracy Pionu Technicznego do spółki Multimedia Polska Infrastruktura Sp. z o.o.

17 Wyjaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych.

18 Zarządzanie zasobami finansowymi

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 r. Spółka posiadała środki pieniężne w wysokości 148,6 mln PLN, a także płynne pozostałe aktywa finansowe w postaci lokat bankowych w kwocie ok. 100 mln PLN. Należności krótkoterminowe wyniosły 124,1 mln PLN, zaś zobowiązania ogółem wyniosły 1.446,7 mln PLN, z czego zobowiązania krótkoterminowe to 254,5 mln PLN.

Wskaźnik płynności bieżącej, definiowany jako stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych, wyniósł 2,2. Wskaźnik płynności szybkiej, definiowany jako stosunek aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych, wyniósł 2,1 i był bliski wskaźnikowi płynności bieżącej z uwagi na nieznaczący stan zapasów. W opinii Zarządu wskaźniki te utrzymują się na bezpiecznym poziomie i nie ma istotnego zagrożenia płynności Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Spółka posiadała zobowiązania z tytułu oprocentowanych kredytów i pożyczek oraz wyemitowanych papierów wartościowych a także zobowiązania z tyt. leasingu finansowego na łączną kwotę 1.259,5 mln PLN, z czego 983,4 mln PLN to długoterminowe zadłużenie z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych a 208,5 mln PLN to kredyty bankowe i leasingi finansowe o charakterze długoterminowym. Wskaźnik zadłużenia netto (zadłużenie pomniejszone o środki pieniężne i inne inwestycje krótkoterminowe – lokaty bankowe) do skorygowanego zysku EBITDA wyniósł 4,5. Z punktu widzenia rentowności prowadzonej działalności i osiągniętych wyników, np. na poziomie EBITDA, nie są to wskaźniki wysokie, mogą być uznane za bezpieczne i są zbliżone do standardów branżowych. Ponadto zwracamy uwagę, że w naszej opinii jedynie analiza wskaźników dla sprawozdania skonsolidowanego Grupy Multimedia Polska daje pełen obraz sytuacji ekonomicznej z uwagi na eliminację transakcji wewnątrzgrupowych, które w przypadku sprawozdania jednostkowego Multimedia Polska S.A. mogą powodować istotne trudności w prawidłowej interpretacji opisywanych powyżej wskaźników.

Wskaźnik pokrycia odsetek, definiowany jako stosunek skorygowanego zysku EBITDA do poziomu odsetek i prowizji zapłaconych z tytułu posiadanego zadłużenia, wyniósł 2,3. Wysokość tego wskaźnika w ocenie Zarządu firmy potwierdza zdolność Spółki do terminowego regulowania odsetek od kredytów bankowych przy wykorzystaniu środków wygenerowanych jedynie z działalności operacyjnej.

W związku z powyższym nie ma zagrożenia dla terminowej realizacji bieżących zobowiązań Spółki. Istnieje nieznaczne ryzyko, że sytuacja ta może ulec zmianie w momencie, gdy posiadane środki pieniężne zostaną w szybkim czasie wydatkowane na inwestycje. Ryzyko to jest w opinii Zarządu skutecznie niwelowane poprzez zdolność do generowania dodatnich przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej.

19 Nakłady inwestycyjne

W całym 2014 r. Spółka poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 140,3 mln PLN. W ramach tej kwoty zdecydowaną większość wydatkowano na nakłady związane z rozbudową, modernizacją i utrzymaniem własnych sieci, pomniejsze pozycje wynikały ze zmiany stanu zobowiązań inwestycyjnych oraz uzgodnień pomiędzy fakturowaniem nakładów inwestycyjnych a poziomem środków trwałych.

Na inwestycje w rozbudowę, modernizację i utrzymanie własnej sieci składają się inwestycje rozwojowe, związane bezpośrednio ze zwiększeniem zasięgu usług i aktywacją nowych abonentów, oraz nakłady związane z zapewnieniem ciągłości świadczenia usług, wymianą urządzeń sieciowych, a także usprawnieniem procesów (Inwestycje utrzymaniowe).

19.1 Inwestycje rozwojowe

Główne inwestycje rozwojowe w 2014 r. stanowiły:

- koszty aktywacji nowych klientów związane z ich podłączeniem do sieci i instalacją urządzeń abonenckich, w szczególności zakup dekodów telewizji cyfrowej instalowanych u abonentów, a także zakupy modemów kablowych na potrzeby aktywacji usługi szerokopasmowego dostępu do sieci Internet i telefonii VoIP,
- 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,
- prace rozwojowe nad wprowadzeniem nowych usług i technologii, takich jak MVNO, OTT,
- budowa nowych HP w ramach rozszerzania zasięgu sieci o obszary nowobudowanych osiedli, a także w ramach projektów aktywnych akwizycji,
- modernizacje sieci w celu poszerzenia obszaru oferowania pełnego pakietu usług oraz zwiększenia przepustowości sieci umożliwiającej sprzedaż usług o wyższych przepływnościach. Istotna część wydatków modernizacyjnych została poniesiona na podniesienie standardu sieci przejętych w ramach akwizycji, jak również przebudowę sieci do standardu FTTB i FTTH.

19.2 Inwestycje utrzymaniowe

Pozostałą część nakładów inwestycyjnych, niezwiązanych bezpośrednio z rozbudową sieci bądź aktywacją nowych abonentów, stanowiły przede wszystkim wydatki na:

- rozwój systemu billingowego,
- modernizacje infrastruktury serwerowej,
- wymianę wyeksploatowanej części floty samochodowej,
- modernizacje systemów zasilania i klimatyzacji,
- zakupy i modernizacje własnych i wynajmowanych powierzchni.

19.3 Inwestycje akwizycyjne

W 2014 roku zrealizowane były dwie transakcje akwizycyjne:

- zakup infrastruktury w Pucku,
- zakup infrastruktury od Polnet S.C. w Ełku i Opocznie.

Łącznie w wyniku w/w transakcji pozyskano sieci obejmujące 15,6 tys. HP, częściowo w nakładce z sieciami Grupy, realizujące ok. 5 tys. RGU.

Przejęcie sieci Pucku, Ełku i Opocznie stanowi element strategii konsolidacji rynku operatorów telewizji kablowej i telekomunikacyjnych umożliwiającą integrację przejętych obszarów w zakresie technologicznym i usługowym.

19.4 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 r. Spółka posiadała środki pieniężne i ekwiwalenty w łącznej wysokości 148,6 mln PLN, a także płynne pozostałe aktywa finansowe w postaci lokat bankowych w kwocie ok. 100 mln PLN. Spółka przewiduje, że w roku 2015 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. Ponadto Spółka w ramach udzielonego kredytu posiada jeszcze ok. 300 mln PLN przyznanych środków dostępnych do wykorzystania. W związku z tym istnieje, w razie potrzeby, możliwość istotnego zwiększenia nakładów inwestycyjnych.

20 Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wyniki w 2014 roku

W opinii Zarządu w 2014 r. wystąpiły zdarzenia nietypowe o charakterze jednorazowym, które miały istotny wpływ na osiągnięty zysk z działalności operacyjnej. W pierwszej połowie 2014 r. akcjonariusze Spółki zamierzali przeprowadzić ofertę publiczną akcji Multimedia i ubiegać się o dopuszczenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Oferta publiczna akcji nie doszła jednak do skutku w związku z niemożliwością uzyskania satysfakcjonującej liczby zgłoszeń na akcje oferowane w ramach budowania księgi popytu, pomimo intensywnej interakcji z inwestorami instytucjonalnymi i istnienia zainteresowania z ich strony. W związku z tym Spółka podjęła decyzję o rezygnacji z ubiegania się o dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym, ale jednocześnie poniosła koszty związane z procesem IPO, tj. koszty doradztwa, marketingu oraz PR, które stanowią koszty jednorazowe (łącznie ok. 12 mln PLN).

Ponadto Spółka odnotowała nieco wyższą niż ustawowa efektywną stopę opodatkowania zysku brutto (ok. 24%). Przyczyną takiej sytuacji było wystąpienie kosztów trwale niestanowiących kosztów uzyskania przychodów głównie z tytułu odsetek i prowizji od zadłużenia pozyskanego w celu skupu akcji własnych oraz kosztów związanych z procesem IPO, jak również opodatkowanie stawką 19% przychodów z tytułu odsetek od obligacji otrzymanych w związku z wykupem przez akcjonariuszy obligacji Tri Media Holdings Ltd (uwzględniana w podatku odroczonym w poprzednich latach stawka podatku dochodowego w odniesieniu do przychodów z tytułu zakupionej obligacji wynosiła, zgodnie z międzynarodowymi umowami o unikaniu podwójnego opodatkowania, 10%). Wpływ tych czynników został częściowo skompensowany przez otrzymanie od spółki zależnej dywidendy stanowiącej przychód niestanowiący podstawy do opodatkowania.

21 Perspektywy rozwoju spółki Multimedia Polska S.A. w 2015 roku

21.1 Czynniki operacyjne

Na dzień 31 grudnia 2014 r. mieliśmy ok. 376.000 klientów, którzy byli abonentami więcej niż jednej usługi, w tym ok. 124.000 abonentów triple play. Oczekujemy, że w przyszłości większy odsetek klientów będzie korzystał z usług pakietowych, co może wpłynąć na obniżenie wskaźnika utraty klientów i zapewnić ważne źródło wzrostu przyszłych przychodów ze sprzedaży.

Oczekujemy dalszej migracji klientów telewizji analogowej do telewizji cyfrowej, co w naszej opinii powinno przyczyniać się do wzrostu przychodów z całego segmentu telewizji z uwagi na to, że opłaty abonamentowe za telewizję cyfrową są wyższe niż w przypadku telewizji analogowej. Na dzień 31 grudnia 2014 r. Spółka posiadała ok. 338.800 RGU telewizji cyfrowej we wszystkich technologiach łącznie (DTV, nDTV – po sieciach kablowych; IPTV – po sieciach PSTN oraz PON). W związku z wprowadzeniem produktów, takich jak VoD, telewizja interaktywna itp., oraz migracją klientów analogowych do segmentu cyfrowego Spółka spodziewa się przyrostu liczby klientów korzystających z usług telewizji cyfrowej, jak i przychodów z tych usług w kolejnych okresach.

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 w wyniku (i) ciągłego wzrostu liczby klientów korzystających z usług szerokopasmowego dostępu do Internetu, (ii) wzrastającej popularności usług pakietowych, oraz (iii) dalszego wzrostu przychodów z telewizji w wyniku dynamicznego rozwoju usługi telewizji cyfrowej.

21.2 Nowe technologie i nowe produkty

W 2014 r. koncentrowaliśmy się na rozwinięciu potencjału sprzedażowego poszerzonego wcześniej portfolio usługowego oraz wzbogacaniu jego funkcjonalności. Ulepszony został produkt mmtv.pl, który aktualnie zyskuje coraz większą popularność wśród abonentów Multimedia. Wdrożona została oferta terminali abonenckich w usłudze MVNO, co przyczyniło się do wzrostu wolumenu sprzedaży oraz ARPU generowanego z pozyskanego klienta. Spółka

kontynuuje prace, których efektem jest ciągłe poszerzanie portfolio usługowego, tak w ramach posiadanych sieci, jak i dla całego rynku krajowego. Tego rodzaju działania będą kontynuowane na przestrzeni 2015 r.

22 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania spółką Multimedia Polska S.A.

Spółka 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, roczne 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 Multimedia Polska S.A. oraz jej wynik finansowy, a roczne sprawozdanie Zarządu z działalności Multimedia Polska S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Multimedia Polska S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

- podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, spółka ERNST & YOUNG AUDYT POLSKA spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. 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, 27 lutego 2015 r.

Andrzej Rogowski

Prezes Zarządu

