

Grupa Multimedia Polska

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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego				
Przychody ze sprzedaży	705 822	699 244	168 484	166 053
Zysk/(strata) operacyjny	144 443	144 458	34 479	34 305
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	80 639	42 418	19 249	10 073
Zysk/(strata) netto	51 289	70 723	12 243	16 795
Zysk/(strata) netto udziałowców jednostki dominującej Grupy	51 285	70 720	12 242	16 794
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	279 614	319 139	66 746	75 787
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(96 096)	(193 732)	(22 939)	(46 006)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(85 660)	(27 880)	(20 448)	(6 621)
	na dzień 31 grudnia 2014	na dzień 31 grudnia 2013	na dzień 31 grudnia 2014	na dzień 31 grudnia 2013
Aktywa obrotowe	392 782	226 081	92 153	54 514
Aktywa trwałe	1 243 921	1 409 437	291 843	339 853
Aktywa razem	1 636 703	1 635 518	383 995	394 367
Zobowiązania krótkoterminowe	243 717	232 887	57 180	56 155
Zobowiązania długoterminowe	1 199 098	1 189 308	281 327	286 774
Kapitały własne	193 888	213 323	45 489	51 438
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.

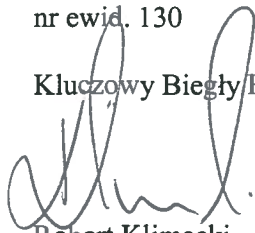
1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Multimedia Polska S.A. („Grupa”), w której jednostką dominującą jest Multimedia Polska S.A. („Spółka”) z siedzibą w Gdyni przy ul. Tadeusza Wendy 7/9 za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku, obejmującego skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku oraz zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające („załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej odpowiada Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy 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 skonsolidowanego 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 Grupy.
3. Badanie załączonego skonsolidowanego 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki, jak i ogólnej prezentacji załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.



4. Naszym zdaniem załączone skonsolidowane 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 Grupy na dzień 31 grudnia 2014 roku,
 - sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE,
 - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych.
5. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Grupy 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 SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

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

1. Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku wykazuje zysk netto w wysokości 51.289 tys. złotych.
2. Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku wykazuje całkowity dochód w wysokości 51.289 tys. złotych.
3. Skonsolidowany Bilans na dzień 31 grudnia 2014 roku po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1.636.703 tys. złotych.
4. Skonsolidowany Rachunek Przepływów Pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku wykazuje zwiększenie środków pieniężnych netto o kwotę 97.858 tys. złotych.
5. Skonsolidowane 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 19.435 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

GRUPA KAPITAŁOWA MULTIMEDIA POLSKA S.A.

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

Spis Treści

Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat.....	5
Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów.....	6
Skonsolidowany Bilans.....	7
Skonsolidowany Rachunek Przepływów Pieniężnych.....	8
Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitałach Własnych.....	9
Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitałach Własnych.....	10
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające.....	11
1 Informacje ogólne.....	11
2 Identyfikacja sprawozdania finansowego.....	11
3 Skład Grupy.....	12
4 Skład Zarządu jednostki dominującej.....	13
5 Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	13
6 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	14
6.1 Profesjonalny osąd.....	14
6.2 Niepewność szacunków.....	14
7 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	15
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 błędów.....	19
11 Zmiana szacunków.....	19
12 Istotne zasady rachunkowości.....	19
12.1 Zasady konsolidacji.....	19
12.2 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej.....	20
12.3 Rzeczowe aktywa trwałe.....	20
12.4 Wartość firmy.....	21
12.5 Aktywa niematerialne.....	21
12.6 Leasing.....	23
12.7 Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych.....	23
12.8 Koszty finansowania zewnętrznego.....	24
12.9 Aktywa finansowe.....	24
12.10 Utrata wartości aktywów finansowych.....	25
12.11 Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia.....	26
12.12 Zapasy.....	26
12.13 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	27
12.14 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.....	27
12.15 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne.....	27
12.16 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	27
12.17 Rezerwy.....	28
12.18 Świadczenia pracownicze.....	28
12.19 Płatności w formie akcji.....	29
12.20 Przychody.....	29
12.21 Podatki.....	30
12.22 Zysk/ (strata) netto na akcję.....	31
13 Segmenty operacyjne.....	31
14 Przychody i koszty.....	33
14.1 Przychody ze sprzedaży.....	33
14.2 Pozostałe przychody operacyjne.....	33
14.3 Pozostałe koszty operacyjne.....	34
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

Grupa Kapitałowa Multimedia Polska S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach PLN)

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 umów leasingu finansowego i umów finansowania	41
20.2	Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingodawca	41
21	Aktywa niematerialne	42
22	Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących	43
22.1	Wartość firmy	43
22.2	Utrata wartości	44
23	Aktywa finansowe	45
24	Należności długoterminowe	45
25	Rozliczenia międzyokresowe (aktywa)	46
26	Świadczenia pracownicze	46
26.1	Program akcji pracowniczych	46
26.2	Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia	46
27	Zapasy	47
28	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	47
29	Pozostałe aktywa finansowe	48
30	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	48
31	Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/rezerwowe	48
31.1	Kapitał podstawowy	48
31.2	Kapitał zapasowy oraz pozostałe kapitały rezerwowe	49
31.3	Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	50
31.4	Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących	51
32	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	51
33	Dłużne papiery wartościowe	52
34	Rezerwy	55
35	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	56
35.1	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	56
35.2	Rozliczenia międzyokresowe (pasywa)	56
36	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych	57
37	Zobowiązania warunkowe	57
37.1	Sprawy sądowe	57
37.2	Rozliczenia podatkowe	58
37.3	Zużyty sprzęt elektryczny i elektroniczny	58
37.4	Usługa powszechna	59
38	Zobowiązania inwestycyjne	60
39	Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych	61
40	Informacje o podmiotach powiązanych	62
40.1	Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę	62
40.2	Akcje spółek Grupy będące w posiadaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej	62
40.3	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	62
40.4	Pożyczki udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej	63
40.5	Inne transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej	63
40.6	Wynagrodzenie wyższej Kadry kierowniczej Grupy	63
40.7	Udziały wyższej Kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych	63
40.8	Transakcje z podmiotami powiązanymi	63
40.8.1	Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	64
40.8.2	Obligacje wyemitowane przez podmioty powiązane	65
40.8.3	Poręczenia udzielone na zabezpieczenia zobowiązań podmiotów powiązanych	66
41	Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	66

Grupa Kapitałowa Multimedia Polska S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach PLN)

42	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	66
42.1	Ryzyko stopy procentowej.....	67
42.2	Ryzyko walutowe	69
42.3	Ryzyko kredytowe	70
42.4	Ryzyko związane z płynnością.....	71
43	Wartość bilansowa i godziwa instrumentów finansowych.....	72
44	Zarządzanie kapitałem.....	73
45	Struktura zatrudnienia	73
46	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	73

Skonsolidowany 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		682 711	680 572
Pozostałe przychody ze sprzedaży		23 111	18 672
Przychody ze sprzedaży	14.1	705 822	699 244
Amortyzacja		194 092	207 043
Zużycie materiałów		20 953	19 722
Usługi obce		241 599	219 907
Podatki i opłaty		18 003	24 031
Wynagrodzenia		73 612	81 222
Pozostałe świadczenia pracownicze		8 871	9 168
Pozostałe koszty		5 385	4 791
Wartość sprzedanych materiałów i towarów		424	382
Koszty działalności podstawowej		562 939	566 266
Zysk/ (strata) brutto ze sprzedaży		142 883	132 978
Pozostałe przychody operacyjne	14.2	14 784	23 425
Pozostałe koszty operacyjne	14.3	13 224	11 945
Zysk/ (strata) operacyjny		144 443	144 458
Przychody finansowe	14.4	15 028	14 282
Koszty finansowe	14.5	78 832	116 322
Zysk/ (strata) brutto		80 639	42 418
Podatek dochodowy	15.1	29 350	(28 305)
Zysk/ (strata) netto z działalności kontynuowanej		51 289	70 723
Zysk/ (strata) netto za rok obrotowy		51 289	70 723
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		51 285	70 720
Akcjonariuszom niekontrolującym		4	3
Zysk/ (strata) na jedną akcję:	17		
– podstawowy z zysku/ (straty) za rok obrotowy		0,56	0,77
– rozwodniony z zysku/ (straty) za rok obrotowy		0,56	0,77

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Zysk netto za okres	51 289	70 723
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	51 289	70 723

Grupa Kapitałowa Multimedia Polska S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach PLN)

**Skonsolidowany Bilans
na dzień 31 grudnia 2014 roku**

	Nota	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013 (Dane przekształcone)*
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	19	879 709	893 037*
Wartość firmy	22.1	170 562	169 886*
Aktywa niematerialne	21	95 419	104 167*
Aktywa finansowe	23	13 359	153 372
Należności długoterminowe	24	619	320
Rozliczenia międzyokresowe	25	477	553
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	15.3	83 776	88 102*
		1 243 921	1 409 437
Aktywa obrotowe			
Zapasy	27	137	353
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	28	72 075	61 737
Należności z tytułu podatku dochodowego		4 673	-
Rozliczenia międzyokresowe	25	8 023	7 973
Pozostałe aktywa finansowe	29	107 612	53 615
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30	200 262	102 403
		392 782	226 081
SUMA AKTYWÓW		1 636 703	1 635 518
PASYWA			
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)			
Kapitał podstawowy		91 765	91 765
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		-	-
Akcje własne		-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe		225 232	46 053
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		(123 137)	75 480
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego		-	-
Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących	31.4	28	25
Kapitał własny ogółem	31	193 888	213 323
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, inne	32	208 507	206 528
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych	36	983 398	974 874
Przychody przyszłych okresów	35.2	752	862
Rezerwy	34	336	262
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15.3	6 105	6 782*
		1 199 098	1 189 308
Zobowiązania krótkoterminowe			
Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, inne	32	11 334	13 853
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	35.1	147 573	109 007*
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych	36	52 132	65 467
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		6 512	5 411
Rozliczenia międzyokresowe	35.2	19 767	30 277
Przychody przyszłych okresów	35.2	5 368	5 853
Rezerwy	34	1 031	3 019
		243 717	232 887
Zobowiązania razem		1 442 815	1 422 195
SUMA PASYWÓW		1 636 703	1 635 518

*szczegóły przekształcenia opisano w notach 7, 22.1

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające załączone do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na stronach od 11 do 74 stanowią jego integralną część

Skonsolidowany 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		80 639	42 418
Korekty o pozycje:		198 975	276 721
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metoda praw własności		-	-
Amortyzacja		194 092	207 043
Odsetki i dywidendy netto		58 861	64 874
(Zysk)/ strata z tytułu różnic kursowych		(1)	(29)
(Zysk)/ strata na działalności inwestycyjnej		(166)	(299)
Zmiana stanu zapasów		217	53
Zmiana stanu należności	39	(15 879)	5 234
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	39	(845)	(9 626)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	39	(9 235)	(17 475)
Zmiana stanu rezerw		634	(1 241)
Podatek dochodowy zapłacony		(31 507)	(16 866)
Pozostałe korekty		2 804	45 053
- likwidacja środków trwałych		297	388
- prowizje finansowe		4 540	37 015
- program motywacyjny – akcje własne		-	7 710
- pozostałe		(2 033)	(60)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		279 614	319 139
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		221	672
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych oraz zorganizowanej części przedsiębiorstwa		(176 018)	(178 627)
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych		(18 058)	(11 152)
Nabycie inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach		-	-
Odsetki otrzymane		1	253
Nabycie innych inwestycji krótkoterminowych (lokaty bankowe)	29	(100 192)	-
Splata udzielonych pożyczek		8 025	1 333
Udzielenie pożyczek		(1 000)	(6 211)
Wykup obligacji	40.8.2	190 925	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(96 096)	(193 732)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego i umów finansowania		(3 023)	(12 881)
Splata odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego i umów finansowania		(224)	(617)
Wpływy z tytułu emisji akcji		-	243
Wpływy z tytułu emisji obligacji		-	1 038 000
Wpływy z zaciągnięcia pożyczek/kredytów		-	268 573
Splata pożyczek/kredytów		-	(294 410)
Nabycie udziałów (akcji) własnych		-	(16 366)
Odsetki i prowizje zapłacone		(76 993)	(126 472)
Wykup dłużnych papierów wartościowych		(5 920)	(751 080)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej		-	(132 870)
Pozostałe		500	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(85 660)	(27 880)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		97 858	97 527
Różnice kursowe netto		-	-
Środki pieniężne na początek okresu	30	102 403	4 876
Zysk/Strata z tytułu wyceny środków pieniężnych w walutach obcych		1	-
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	30	200 262	102 403
- o ograniczonym celu wykorzystania	30		5 920

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające załączone do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na stronach od 10 do 74 stanowią jego integralną część

Grupa Kapitałowa Multimedia Polska S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach PLN)

**Skonsolidowane 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	Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	91 765	-	-	46 053	75 480	213 298	25	213 323
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	51 285	51 285	3	51 288
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Płatność w formie akcji (program motywacyjny)	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązanie do nabycia akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku z lat ubiegłych	-	-	-	179 179	(179 179)	-	-	-
Wypłata dywidendy*	-	-	-	-	(70 723)	(70 723)	-	(70 723)
Pozostałe zwiększenia/zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	91 765	-	-	225 232	(123 137)	193 860	28	193 888

*Nota 18

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające załączone do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na stronach od 11 do 74 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane 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	Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	91 611	-	-	44 722	138 909	275 242	22	275 264
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	70 720	70 720	3	70 723
Emisja akcji	243	-	-	-	-	243	-	243
Koszty emisji akcji	-	-	-	(2)	-	(2)	-	(2)
Płatność w formie akcji (program motywacyjny)	-	-	6 711	1 499	-	8 210	-	8 210
Nabycie akcji własnych	-	-	(8 237)	-	-	(8 237)	-	(8 237)
Zobowiązanie do nabycia akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie akcji własnych	(89)	-	1 526	(1 437)	-	-	-	-
Nabycie udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku z lat ubiegłych	-	-	-	1 271	(1 279)	(8)	-	(8)
Wypłata dywidendy*	-	-	-	-	(132 870)	(132 870)	-	(132 870)
Pozostałe zwiększenia/zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	91 765	-	-	46 053	75 480	213 298	25	213 323

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające załączone do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na stronach od 11 do 74 stanowią jego integralną część

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

1 Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Multimedia Polska S.A. („Grupa”) składa się z Multimedia Polska S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej spółek zależnych (patrz nota 3).

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

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

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.

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

3 Skład Grupy

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

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

W 2014 roku skład Grupy nie zmienił się.

Dnia 1 kwietnia 2014 roku Multimedia Polska – Południe S.A. wydzierżawiła od Multimedia Polska Teletronik Sp. z o.o. przedsiębiorstwo w rozumieniu art. 551 k.c., które jako zespół składników materialnych i niematerialnych, za przedmiot swej działalności ma przede wszystkim świadczenie komplementarnych usług telekomunikacyjnych. Dzierżawa przedsiębiorstwa Multimedia Polska Teletronik Sp. z o.o. przez Multimedia Polska – Południe S.A. także związana jest z konsekwentną realizacją wprowadzonych w ostatnim okresie zmian organizacyjnych w Grupie, polegających, m.in. na pozostawieniu w Spółce i w Multimedia Polska – Południe S.A. funkcji operatorów telekomunikacyjnych. Zawarcie omawianej umowy miało na celu także wyeliminowanie wzajemnych rozliczeń między spółkami oraz redukcję kosztów operacyjnych.

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 oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych był równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

4 Skład Zarządu jednostki dominującej

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

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

5 Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

6 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

6.1 Profesjonalny osąd

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy wymaga od Zarządu jednostki dominującej osądów, szacunków oraz założeń, które mają wpływ na prezentowane przychody, koszty, aktywa i zobowiązania i powiązane z nimi noty oraz ujawnienia dotyczące zobowiązań warunkowych. Niepewność co do tych założeń i szacunków może spowodować istotne korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w przyszłości.

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

- Klasyfikacja umów leasingowych:

Grupa 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.

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

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

- Klasyfikacja umów finansowania:

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

- 1) po stronie Grupy 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

Grupa 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. Grupa 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 Grupy. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia.

- Utrata wartości w odniesieniu do wartości firmy

Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości w odniesieniu do wartości firmy.

Na dzień bilansowy Grupa przeprowadziła test na utratę wartości w odniesieniu do wartości firmy, powstałej w wyniku nabycia i połączeń jednostek (nota 22). Przeprowadzony test obejmował wszystkie segmenty operacyjne Grupy 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 odzyskiwalna (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 (w przypadku ośrodka związanego z telefonią Grupa 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.

- 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 nocie 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

Grupa 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.

- Odpis aktualizujący należności

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

- Stawki amortyzacyjne

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

7 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

Grupa dokonała zmiany w danych porównawczych na 31 grudnia 2013 roku w porównaniu z opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku. Zmiana dotyczyła rozliczenia transakcji nabycia udziałów w kapitale zakładowym Multimedia Polska Teletronik Sp. z o.o. oraz zakupu zorganizowanej części przedsiębiorstwa od spółki Interkom S.C. Robert Jarocki, Tomasz Olszewski (nota 22). W wyniku zmiany suma bilansowa wzrosła o 808 tys. zł.

7.1 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane 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 Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej różnią się od Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez UE. Grupa 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”). Jednostka dominująca Grupy prowadzi swoje księgi rachunkowe zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości określonymi przez Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”). Pozostałe spółki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o Rachunkowości („Ustawa”), z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

7.2 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego

Walutą funkcjonalną jednostki dominującej i innych spółek uwzględnionych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

8 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy 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 Grupy.

- 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 Grupy.

- *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 Grupy
- 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 Grupy.

- *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 Grupy.

- *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 Grupy.

- *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 Grupy.

- *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 Grupy, ani też na zakres informacji prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie 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 w UE. Wpływ zastosowania powyższych standardów na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości jest na bieżąco analizowany.

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

10 Korekta błędu

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

11 Zmiana szacunków

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

Od dnia 1 stycznia 2014 roku Grupa po wcześniejszej weryfikacji dokonała zmiany szacunków w odniesieniu do oczekiwanych okresów użytkowania środków trwałych. Zmiana ta spowodowała zwiększenie wyniku netto o 9 825 tys. zł.

Zmiana szacunków wprowadzona w 2013 roku spowodowała zwiększenie wyniku netto o 4 530 tys. zł.

W 2014 roku i w 2013 roku nie miały miejsca inne istotne zmiany szacunków, które mają wpływ na okres bieżący lub będą miały wpływ na okresy przyszłe.

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

12 Istotne zasady rachunkowości

12.1 Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Multimedia Polska S.A. oraz pakiety konsolidacyjne jednostek przez nią kontrolowanych (zależnych) sporządzone każdorazowo za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.

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

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy:

- posiada władzę nad danym podmiotem,
- podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w danej jednostce,
- ma możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zwrotów.

Spółka weryfikuje fakt sprawowania kontroli nad innymi jednostkami, jeżeli wystąpiła sytuacja wskazująca na zmianę jednego lub kilku z wyżej wymienionych warunków sprawowania kontroli. W sytuacji, gdy spółka posiada mniej niż większość praw głosów w danej jednostce, ale posiadane prawa głosu są wystarczające do jednostronnego kierowania istotnymi działaniami tej jednostki, oznacza to, że sprawuje nad nią władzę. W momencie oceny czy prawa głosu w danej jednostce są wystarczające dla zapewnienia władzy, Spółką analizuje wszystkie istotne okoliczności, w tym:

- wielkość posiadanego pakietu praw głosu w porównaniu do rozmiaru udziałów i stopnia rozproszenia praw głosu posiadanych przez innych udziałowców;
- potencjalne prawa głosu posiadane przez Spółkę, innych udziałowców lub inne strony;
- prawa wynikające z innych ustaleń umownych; a także
- dodatkowe okoliczności, które mogą dowodzić, że Spółka posiada lub nie posiada możliwości kierowania istotnymi działaniami w momentach podejmowania decyzji, w tym schematy głosowania zaobserwowane na poprzednich zgromadzeniach udziałowców.

Zmiany w udziale własnościowym jednostki dominującej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną są ujmowane jako transakcje kapitałowe. W takich przypadkach w celu odzwierciedlenia zmian we względnych

udziałach w jednostce zależnej Grupa dokonuje korekty wartości bilansowej udziałów kontrolujących oraz udziałów niekontrolujących. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niekontrolujących a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnoszone są na kapitał własny i przypisywane do właścicieli jednostki dominującej.

12.2 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

12.3 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.

Grupa 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 użytkowania.

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.

12.4 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 wartością godziwą 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 Grupie, 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.

12.5 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 Grupa 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.

Grupa 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 Grupy 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.
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	Wewnętrznie wytworzone	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 kalkulowane jako różnica 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.

12.6 Leasing

Grupa jako leasingobiorca

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i 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 pożytki 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.

Grupa jako leasingodawca

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi Grupa zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki 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.

12.7 Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa 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, Grupa 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 odzyskiwalną 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 Grupa 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, Grupa 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.

12.8 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.

12.9 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 Grupa 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 albo których wartość godziwa 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 Grupa 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 Grupa:

- 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.

12.10 Utrata wartości aktywów finansowych

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

- Aktywa ujmowane według amortyzowanego kosztu

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek i należności wycenianych według amortyzowanego 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 (tj. ustalonej przy początkowym ujęciu) efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów obniża się poprzez odpis aktualizujący. Kwotę straty ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Grupa 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 Grupa 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.

12.11 Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

Instrumenty pochodne, z których korzysta Grupa 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 na podstawie modelu wyceny uwzględniającego obserwowalne dane rynkowe, w tym w szczególności bieżące terminowe stopy procentowe

12.12 Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub 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”.
Produkty gotowe i produkty w toku	– koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z uwzględnieniem kosztów finansowania zewnętrznego.
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.

12.13 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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.

Grupa 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.

12.14 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 skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

12.15 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 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 przy rozliczeniu zobowiązania.

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.

12.16 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 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) 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 oraz na dzień 31 grudnia 2013 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. Grupa wyłącza ze swojego bilansu zobowiązania finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.

12.17 Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie 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 Grupa 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 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.

12.18 Świadczenia pracownicze

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy spółek Grupy 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. Grupa 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 aktuarium. 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.

12.19 Płatności w formie akcji

Pracownicy (w tym Członkowie Zarządu) Grupy, 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 określani 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 zostaną ostatecznie nabyte.

12.20 Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa 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) 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 częściowy 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 Grupa 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 pieniężne 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.

12.21 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 obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do 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 zysk lub stratę 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 wynik finansowy 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 odroczony 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.

Grupa nie ma podstaw prawnych do kompensowania rezerwy z aktywem z tytułu podatku odroczonego jeśli chodzi o podatek dochodowy, który płacony jest przez poszczególne spółki do różnych urzędów skarbowych. Kompensata ma miejsce w ramach każdej spółki, która 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 odroczony 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.

12.22 Zysk/ (strata) netto na akcję

Zysk/ (strata) netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku/ (straty) netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym. Średnia ważona liczba akcji w danym okresie sprawozdawczym to liczba akcji zwykłych w danym okresie 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 Grupa koryguje liczbę akcji zwykłych odkupionych w ciągu okresu o akcje odkupione celem zaoferowania pracownikom w ramach programu opcyjnego, traktując je jako czynnik rozważający.

13 Segmenty operacyjne

Grupa, zgodnie z MSSF 8 „Segmenty operacyjne”, prowadzi działalność w 5 odrębnych segmentach – telewizji, Internecie, telefonii, energii i pozostałych usług, w szczególności dzierżaw. Podstawową miarą zysku w branży telekomunikacyjnej jest zysk skorygowany EBITDA, którego analiza w Grupie, w podziale na segmenty stanowi jedno ze źródeł decyzji zarządczych. Żaden z segmentów operacyjnych Grupy nie został połączony z innym segmentem w celu stworzenia powyższych sprawozdawczych segmentów operacyjnych.

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

Segmentacji dokonuje się na bazie poszczególnych transakcji księgowych. Większość pozycji przychodowych i część kosztowych przypisana jest bezpośrednio do odpowiedniego segmentu. Pozostałe pozycje przychodów/kosztów są przydzielone do danego segmentu na podstawie kluczy podziałowych takich jak struktura RGU (jednostek generowania przychodu), struktura środków trwałych, aktywów niematerialnych oraz w oparciu o strukturę przychodów ze sprzedaży abonenckiej i operatorskiej wraz z dzierżawami lub według struktury zapasów. Przychody uzyskiwane przez Grupę pochodzą przede wszystkim od klientów indywidualnych, zaś przychody od klientów instytucjonalnych (innych operatorów korzystających z łączny i usług Grupy) stanowią nie więcej niż 7% przychodów ze sprzedaży.

Segment telewizyjny obejmuje przede wszystkim usługi z zakresu świadczenia usług telewizji kablowej, cyfrowej oraz oferty pakietów Premium. Segment internetowy opiera się głównie na świadczeniu usług Internetu HFC i DSL oraz Mobilnego Internetu, Multisavera, MultiPowera (zwiększenie prędkości Internetu) i BSM (bezprowadowej 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 ramach segmentu energii świadczone są usługi sprzedaży energii elektrycznej dla klientów indywidualnych. 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. Bezpośrednie koszty zmienne stanowią obciążenie Grupy 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 oraz zakupu energii bezpośrednio i jego bilansowania. Koszty operacyjne stanowią koszty zużycia materiałów i energii, dzierżaw, usług obcych oraz kosztów wynagrodzeń, podatków i opłat, sprzedaży i marketingu. Ze względu

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

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

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

	Telewizja	Internet	Telefonia	Pozostałe usługi - Dzierżawy	Energia	Nie alokowane	Suma
Przychody ze sprzedaży	348 504	220 539	109 522	-	-	-	678 565
Inna sprzedaż	2 116	2 089	2 618	19 183	1 251	-	27 257
Koszty bezpośrednie zmienne	(115 808)	(7 899)	(20 376)	-	(187)	-	(144 270)
Koszty operacyjne	(93 468)	(72 247)	(55 038)	(1 745)	(2 079)	-	(224 577)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	1 822	(964)	(417)	-	187	-	628
Korekty o zdarzenia jednorazowe	7 620	3 508	6 902	-	-	-	18 030
Skorygowana EBITDA	150 786	145 026	43 211	17 438	(828)	-	355 633
Pozostałe przychody/koszty	-	-	-	-	-	(92 222)	(92 222)
Amortyzacja	(72 831)	(68 654)	(52 607)	-	-	-	(194 092)
Korekty o zdarzenia jednorazowe	(7 620)	(3 508)	(6 902)	-	-	-	(18 030)
Zysk/ (strata) netto	70 335	72 864	(16 298)	17 438	(828)	(92 222)	51 289

Na pozostałe przychody/koszty za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 roku w wysokości (92 222) tysięcy złotych składają się:

- pozostałe przychody i koszty operacyjne związane za zmianą wartości aktywów trwałych – 932 tysięcy złotych,
- przychody i koszty finansowe – (63 804) tysiące złotych,
- podatek dochodowy – (29 350) tysięcy złotych.

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

Informacje dotyczące segmentów działalności za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 roku:

	Telewizja	Internet	Telefonia	Pozostałe usługi - Dzierżawy	Energia	Nie alokowane	Suma
Przychody ze sprzedaży	346 793	212 788	115 789	-	-	-	675 370
Inna sprzedaż	2 828	2 109	2 980	15 957	-	-	23 874
Koszty bezpośrednie zmienne	(112 470)	(10 224)	(17 930)	-	-	-	(140 624)
Koszty operacyjne	(95 153)	(63 101)	(58 810)	(1 535)	-	-	(218 599)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	12 831	151	92	-	-	-	13 074
Korekty o zdarzenia jednorazowe	(4 080)	2 386	3 880	199	-	-	2 385
Skorygowana EBITDA	150 749	144 109	46 001	14 621	-	-	355 480
Pozostałe przychody/koszty	-	-	-	-	-	(75 329)	(75 329)
Amortyzacja	(85 342)	(64 475)	(57 226)	-	-	-	(207 043)
Korekty o zdarzenia jednorazowe	4 080	(2 386)	(3 880)	(199)	-	-	(2 385)
Zysk/ (strata) netto	69 487	77 248	(15 105)	14 422	-	(75 329)	70 723

Na pozostałe przychody/koszty za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 roku w wysokości (75 329) tysięcy złotych składają się:

- pozostałe przychody i koszty operacyjne związane za zmianą wartości aktywów trwałych – (1 594) tysięcy złotych,
- przychody i koszty finansowe – (102 040) tysiące złotych,
- podatek dochodowy – 28 305 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)

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

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 Grupa 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 Grupa poniosła jednorazowe koszty wynikające głównie z programu motywacyjnego oraz zmiany szacunków kosztów operacyjnych dokonywanych na dzień objęcia kontroli spółek nabywanych.

Grupa świadczy swoje usługi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, które stanowi jednorodny obszar geograficzny. W związku z tym Grupa 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	682 711	680 572
Telewizja	348 504	346 793
Internet	220 539	212 788
Telefon	109 522	115 789
Sprzedaż abonencka	81 017	89 148
Rozliczenia międzyoperatorskie	28 505	26 641
Pozostałe*	4 146	5 202
Pozostałe przychody ze sprzedaży	23 111	18 672
Przychody ze sprzedaży ogółem	705 822	699 244

*w nocy 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
Dotacje	110	159
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	166	299
Należne i otrzymane odszkodowania, kary, grzywny	7 035	7 857
Rozwiązanie rezerw na koszty operacyjne	2 114	13 713*
Spisanie przedawnionych zobowiązań	2 066	164
Zwrot składki ubezpieczeniowej	658	-
Przychody z tytułu rozwiązania odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe	1 188	152
Zwrot kosztów komorniczych i sądowych	515	674
Rozwiązanie odpisów aktualizujących zapasy	283	-
Pozostałe	649	407
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	14 784	23 425

*wzrost wynika głównie ze zmian szacunków kosztów operacyjnych dokonywanych na dzień objęcia kontroli spółek nabywanych

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

14.3 Pozostałe koszty operacyjne

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Odpisy aktualizujące i spisanie należności nieściągalnych	5 462	6 278
Likwidacja środków trwałych	297	388
Odpisy aktualizujące zapasy	155	334
Odpisy aktualizujące pozostałe aktywa trwałe	105	-
Koszty napraw, kary, grzywny i odszkodowania	5 637	1 527
Opłaty komornicze i sądowe	832	902
Darowizny	115	33
PCC	93	1 522
Pozostałe	528	961
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	13 224	11 945

14.4 Przychody finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Przychody z tytułu odsetek bankowych	1 709	1 358
Odsetki od należności	1 592	1 606
Odsetki i prowizje od udzielonych pożyczek i zakupionych obligacji	11 693	11 240
Dodatnie różnice kursowe	-	-
Pozostałe	34	78
Przychody finansowe ogółem	15 028	14 282

14.5 Koszty finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Odsetki i prowizje od kredytów bankowych*	11 865	12 578
Odsetki i prowizje od otrzymanych pożyczek	-	83
Odsetki i prowizje od obligacji*	63 010	99 931
Odsetki od innych zobowiązań	1 388	2 303
Koszty finansowe z tytułu umów finansowania i leasingu finansowego	219	537
Ujemne różnice kursowe	2 280	870
Pozostałe	70	20
Koszty finansowe ogółem	78 832	116 322

* 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 zakończonych dnia 31 grudnia 2014 roku i dnia 31 grudnia 2013 roku przedstawiają się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Skonsolidowany rachunek zysków i strat		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	25 849	15 886
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	24 191	15 402
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	1 658	484
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	3 501	(44 191)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	3 501	(44 191)
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	29 350	(28 305)

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 Grupy za okres dwunastu miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2014 i dnia 31 grudnia 2013 roku przedstawia się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	80 639	42 418
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2013: 19%)	15 321	8 059
Korekty dotyczące podatku dochodowego z lat ubiegłych	4 330	-
Podatek odroczony od różnic przejściowych w wartości środków trwałych i aktywów niematerialnych	-	(11 500)
Strata podatkowa Multimedia Polska S.A.	-	(29 014)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów, w tym z tytułu:	9 730	5 402
- odsetek od obligacji i kredytu	5 454	2 892
- spisania należności	747	1 255
- wynagrodzenia Rady Nadzorczej	760	714
- kosztów przeprowadzenia oferty publicznej akcji MMP S.A.	2 087	-
- likwidacji środków trwałych	-	194
- odpisów na PFRON	163	156
- amortyzacji środków trwałych	53	56
- upomnień, ugody	142	34
- podatku od nieruchomości	-	1
- odsetek od zaległości podatkowych	225	90
- kosztów audytu strategicznego	-	8
- darowizn, składek członkowskich	31	16
- spisane kosztów akwizycji	-	(81)
- reprezentacji	21	47
- pozostałych	47	20
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania, w tym z tytułu:	(152)	(1 252)
- tax credit - obligacji	-	(964)
- dotacji	(21)	(218)
- odsetek budżetowych	(34)	-
- podatku od nieruchomości	(28)	-
- rozliczenie odpisu aktualizacyjnego	-	-
- pozostałych	(69)	(70)
Przychód statystyczny	121	-
Efektywna stawka podatkowa	36%	-67%
Podatek dochodowy (obciążenie)	29 350	(28 305)

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.

Grupa Kapitałowa Multimedia Polska S.A.
Skonsolidowane 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	31.12.2014	31.12.2013
Aktywo od straty do rozliczenia	14 111		27 125	-	13 014	(27 125)
Aktywa						
Aktywa niematerialne i Rzeczowe aktywa trwałe	75 186	19 770	71 165	21 422	(5 673)	(19 321)
Aktywa finansowe-odpis aktualizujący	494	2	494	2	-	(494)
Zapasy-odpis aktualizujący	50	-	6	-	(44)	(4)
Należności (naliczone oraz odpis aktualizujący)	153	145	446	-	438	175
Udzielone pożyczki- odsetki	-	2 417	-	788	1 629	788
Udzielone pożyczki-odpis aktualizujący	-	-	-	-	-	(101)
Długoterminowe instrumenty finansowe-obligacje	-	-	-	2 537	(2 537)	1 382
Różnice kursowe	151	21	-	108	(238)	(25)
Ekwiwalenty środków pieniężnych	-	74	-	-	74	-
Rozliczenia międzyokresowe	-	1 113	-	789	324	704
Zobowiązania						
Rezerwy	102	-	107	-	5	29
Emisja papierów dłużnych	488	1 444	1 095	1 905	146	1 308
Kredyty, pożyczki- prowizja, odsetki od kredytu	-	-	-	-	-	(37)
Kredyt przeszacowanie	-	355	-	445	(90)	411
Zobowiązania leasingowe	577	-	530	-	(47)	(10)
Zobowiązania z tytułu odsetek od pożyczek	2 044	-	613	-	(1 431)	(613)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 389	249	-	-	(4 140)	-
Rozliczenia międzyokresowe kosztów-rezerwy na koszty	5 521	5	7 735	-	2 219	(289)
Podatek odroczony odniesiony na wartość firmy	-	-	-	-	(148)	(969)
Aktywa / Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	103 266	25 595	109 316	27 996	3 501	(44 191)
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego odnoszonego w rachunek zysków i strat						
Korekta prezentacyjna	(19 490)	(19 490)	(21 214)	(21 214)		-
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	83 776	6 105	88 102	6 782		

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 na pełne etaty. Grupa tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Grupy, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych. Grupa skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Grupy.

Tabela poniżej przedstawia analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Środki pieniężne	1	149
Zobowiązania z tytułu Funduszu	(1)	(146)
Saldo po skompensowaniu	-	3
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 jednostki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

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

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku/ (straty) oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego zysku na jedną akcję:

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Zysk/ (strata) netto za okres	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
Zysk/ (strata) netto za okres	51 285	70 720
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/ (straty) 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 14 maja 2014 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Telewizji Kablowej Brodnica Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok 2013, w kwocie 50 tys. złotych w całości na kapitał zapasowy.

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.

W dniu 5 maja 2014 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Stream Investment Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok 2013, w kwocie 471 tys. złotych w całości na pokrycie straty z lat ubiegłych.

Grupa Kapitałowa Multimedia Polska S.A.
Skonsolidowane 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	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie i zaliczki	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2014 roku	462 825	323 294	5 844	2 315	98 759	893 037
Zwiększenia stanu, w tym:	42 190	97 009	2 545	430	170 097	312 271
z tytułu nabycia jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia stanu	212	(635)	(52)	(10)	(153 772)	(154 257)
Zmiana odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	-	360	-	5	(106)	259
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	(42 637)	(125 399)	(2 761)	(804)	-	(171 601)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2014 roku	462 590	294 629	5 576	1 936	114 978	879 709
Na dzień 1 stycznia 2014 roku						
Wartość brutto	904 207	1 297 890	24 338	15 388	98 759	2 340 582
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(441 382)	(974 596)	(18 494)	(13 073)	-	(1 447 545)
Wartość netto	462 825	323 294	5 844	2 315	98 759	893 037
Na dzień 31 grudnia 2014 roku						
Wartość brutto	946 359	1 366 754	25 716	15 623	115 084	2 469 536
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(483 769)	(1 072 125)	(20 140)	(13 687)	(106)	(1 589 827)
Wartość netto	462 590	294 629	5 576	1 936	114 978	879 709

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, Grupa zastosowała stopę kapitalizacji stanowiącą średnią ważoną stopę oprocentowania instrumentów finansowych kwalifikowanych do finansowania zewnętrznego, kalkulowaną odrębnie dla każdego miesiąca.

Grupa Kapitałowa Multimedia Polska S.A.
Skonsolidowane 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 (Dane przekształcone)	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie i zaliczki	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2013 roku	486 169	335 821	6 813	1 823	80 591	911 217
Zwiększenia stanu, w tym:	26 371	120 213	1 798	1 241	228 153	377 776
z tytułu nabycia jednostki zależnej	5 349	3 374	15	4	-	8 742
Zmniejszenia stanu	(335)	(1 021)	(128)	(7)	(210 056)	(211 547)
Zmiana odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	82	849	-	-	71	1 002
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	(49 462)	(132 568)	(2 639)	(742)	-	(185 411)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2013 roku	462 825	323 294	5 844	2 315	98 759	893 037
Na dzień 1 stycznia 2013 roku						
Wartość brutto	878 963	1 189 402	24 386	14 329	80 661	2 187 741
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(392 794)	(853 581)	(17 573)	(12 506)	(70)	(1 276 524)
Wartość netto	486 169	335 821	6 813	1 823	80 591	911 217
Na dzień 31 grudnia 2013 roku						
Wartość brutto	904 207	1 297 890	24 338	15 388	98 759	2 340 582
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(441 382)	(974 596)	(18 494)	(13 073)	-	(1 447 545)
Wartość netto	462 825	323 294	5 844	2 315	98 759	893 037

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, Grupa 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 umów leasingu finansowego i umów finansowania

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 Grupa 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 Grupa 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 nieodwoływalnego 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	1 784	1 661	1 796	1 660
W okresie od 1 do 5 lat	1 526	1 475	1 332	1 278
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	3 310	3 136	3 128	2 938
Minus koszty finansowe	(174)		(190)	
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	3 136		2 938	

W dniu 3 listopada 2011 roku wystąpiła transakcja z ING Lease (Polska) Sp. z o.o. polegająca na sprzedaży zespołów komputerowych. Grupa 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 Grupa rozliczyła transakcję jako finansowanie. Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa nie posiadała zobowiązań z tytułu umów finansowania (na dzień 31 grudnia 2013 roku zobowiązanie z tytułu umów finansowania wyniosło 888 tys. zł).

20.2 Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingodawca

Na dzień 31 grudnia 2014 roku przyszłe roczne należności z tytułu minimalnych opłat leasingowych wynikających z umów nieodwoływalnego leasingu operacyjnego, w większości dotyczących dzierżawy infrastruktury technicznej, infrastruktury kanalizacji oraz dzierżawy pomieszczeń wynoszą 6 891 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku przyszłe roczne należności z tytułu minimalnych opłat leasingowych wynikających z umów nieodwoływalnego leasingu operacyjnego, w większości dotyczących dzierżawy infrastruktury technicznej, infrastruktury kanalizacji oraz dzierżawy pomieszczeń wynoszą 7 947 tys. zł.

21 Aktywa niematerialne

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014	Nabyte koncesje, patenty, licencje i pozostałe	Relacje z klientami	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2014 roku	43 192	60 975	104 167
Zwiększenia stanu, w tym:	12 963	780	13 743
- z tytułu nabycia jednostki zależnej	-	-	-
Zmniejszenia stanu	-	-	-
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	-	-
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	12 952	9 539	22 491
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2014 roku	43 203	52 216	95 419
Na dzień 1 stycznia 2014 roku			
Wartość brutto	535 137	97 641	632 778
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	491 945	36 666	528 611
Wartość netto	43 192	60 975	104 167
Na dzień 31 grudnia 2014 roku			
Wartość brutto	548 100	98 421	646 521
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	504 897	46 205	551 102
Wartość netto	43 203	52 216	95 419

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 (Dane przekształcone)	Nabyte koncesje, patenty, licencje i pozostałe	Relacje z klientami	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2013 roku	41 846	63 470	105 316
Zwiększenia stanu, w tym:	14 105	6 380	20 485
- z tytułu nabycia jednostki zależnej	-	6 000	6 000
Zmniejszenia stanu	-	-	-
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	-	-
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	12 759	8 875	21 634
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2013 roku	43 192	60 975	104 167
Na dzień 1 stycznia 2013 roku			
Wartość brutto	521 032	91 261	612 293
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	479 186	27 791	506 977
Wartość netto	41 846	63 470	105 316
Na dzień 31 grudnia 2013 roku			
Wartość brutto	535 137	97 641	632 778
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	491 945	36 666	528 611
Wartość netto	43 192	60 975	104 167

22 Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących

22.1 Wartość firmy

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

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013 (Dane przekształcone)
Saldo otwarcia	169 886	158 429
Zwiększenia	676	11 457
Saldo zamknięcia	170 562	169 886

W 2014 roku wartość firmy wzrosła o 676 tys. zł.

W dniu 31 grudnia 2013 roku Multimedia Polska S.A. nabyła 48 000 udziałów w kapitale zakładowym Multimedia Polska Teletronik Sp. z o.o. z siedzibą w Redzie stanowiących 100% udziałów w kapitale zakładowym tejże spółki wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy – Gdańsk Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy pod numerem 0000481491. Przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie usług telefonii stacjonarnej, dostępu do Internetu oraz telewizji kablowej. Nabycie zostało rozliczone jako nabycie biznesu w rozumieniu MSSF3. W wyniku transakcji powstała wartość firmy będąca różnicą między ceną nabycia, a wartością godziwą aktywów netto na dzień nabycia.

W sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2013 roku wartość firmy, która powstała w wyniku nabycia Multimedia Polska Teletronik Sp. o.o. została zaprezentowana następująco:

	Wartość ujęta w momencie tymczasowego rozliczenia	Wartość bilansowa
Rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niematerialne	8 238	2 997
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	36	36
Należności z tytułu dostaw i usług	479	479
Rozliczenia międzyokresowe (aktywa)	6	6
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania	(1 261)	(1 114)
Rezerwy	(253)	(253)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(968)	-
Rozliczenia międzyokresowe (pasywa)	(29)	(29)
Wartość aktywów netto	6 248	
Wartość firmy powstała w wyniku przejęcia	17 053	
Cena nabycia	23 301	

W 2014 roku Multimedia Polska S.A. dokonała identyfikacji aktywów niematerialnych powstałych przy rozliczeniu transakcji zakupu Multimedia Polska Teletronik Sp. z o.o. W związku z powyższym Grupa zidentyfikowała relacje z klientami wynikające z tej transakcji w wysokości 6 000 tys. zł (kwota ta została zaprezentowana w osobnej pozycji aktywów niematerialnych). W 2014 roku nastąpiła korekta ceny nabycia o kwotę (429) tys. zł oraz wyceny do wartości godziwej przejętych aktywów netto o kwotę 381 tys. zł.

Wartość firmy po uwzględnieniu korekt wyniosła 11 384 tys. zł. Rozliczenie jest ostateczne.

	Wartość ujęta w momencie tymczasowego rozliczenia	Wartość bilansowa
Relacje z klientami	6 000	
Rzeczowe aktywa trwałe i pozostałe aktywa niematerialne	8 741	2 997
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	36	36
Należności z tytułu dostaw i usług	479	479
Rozliczenia międzyokresowe (aktywa)	6	6
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania	(1 261)	(1 114)
Rezerwy	(253)	(253)

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

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(2 204)	-
Rozliczenia międzyokresowe (pasywa)	(56)	(29)
Wartość aktywów netto	11 488	
Wartość firmy powstała w wyniku przejęcia	11 384	
Cena nabycia	22 872	

Wartość firmy w odniesieniu do tej transakcji ustalona została na dzień objęcia kontroli spółki, tj. 31 grudnia 2013 roku i w związku z tym dane na dzień 31 grudnia 2013 roku zostały przekształcone.

W 2014 roku Multimedia Polska S.A. dokonała również identyfikacji aktywów niematerialnych powstałych przy tymczasowym rozliczeniu transakcji zakupu zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci sieci telekomunikacyjnych od spółki Interkom S.C. Robert Jarocki, Tomasz Olszewski z siedzibą w Przecławiu przeprowadzonej w 2013 roku. W związku z powyższym Grupa 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 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.

22.2 Utrata wartości

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

Testy na utratę wartości w odniesieniu do wartości firmy Grupa przeprowadza raz w roku, na dzień kończący rok obrotowy oraz wtedy, gdy są przesłanki. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku Grupa 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 odzyskiwana (wartość użytkowa) ośrodka generującego przepływy, do którego alokowana została wartość firmy, jest niższa od jego wartości bilansowej.

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

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	82 765
Internet	68 469
Telefonia	19 328
Razem wartość bilansowa	170 562

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 Grupa 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.

Na dzień 31 grudnia 2014 wartość odzyskiwalna wyniosła odpowiednio: 746 262 dla segmentu związanego z telewizją, 1 251 551 dla segmentu związanego z Internetem i 334 645 dla segmentu związanego z telefonią.

Przeprowadzony test obejmował wszystkie segmenty, do których alokowano wartość firmy Grupy 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 alokowanych do ośrodków, do których były alokowane wartości firmy.

23 Aktywa finansowe

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Udziały	70	19
Inne papiery wartościowe*	-	141 224
Udzielone pożyczki**	13 289	12 129
Aktywa finansowe razem	13 359	153 372

* W dniu 1 grudnia 2014 roku spółka Tri Media Holdings Limited wykupiła od Spółki obligację wyemitowaną w dniu 22 grudnia 2009 roku (nota 40.8.2)

** Grupa udzieliła pożyczek członkom Zarządu i Rady Nadzorczej (nota 40.4), pracownikom Grupy oraz podmiotom trzecim, w tym podmiotom powiązanym (nota 40.8.1).

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	491	572
Ubezpieczenia	925	808
Wsparcie techniczne	247	165
Zezwolenia	140	163
Inne koszty finansowe (provizje)	5 794	3 950
Energia	16	13
Zajęcie pasa drogowego	3	4
WLR - provizje	63	166
Pozostałe	821	2 685*
Rozliczenia międzyokresowe (aktywa) razem	8 500	8 526
- krótkoterminowe	8 023	7 973
- długoterminowe	477	553

* 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 Grupie 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 Grupa 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 Grupa nie poniosła kosztów z tego tytułu.

26.2 Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Jednostki Grupy wypłacają pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks Pracy. W związku z tym Grupa 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	3	3
Odprawy pośmiertne	16	11
	<u>50</u>	<u>34</u>
Długoterminowe:		
Odprawy emerytalne	130	98
Odprawy rentowe	16	13
Odprawy pośmiertne	190	151
	<u>336</u>	<u>262</u>
Rezerwy razem	386	296

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

Grupa Kapitałowa Multimedia Polska S.A.
Skonsolidowane 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
Towary	33	32
Zaliczki na dostawy	10	17
Zapasy razem	137	353

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

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

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 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	51 240	50 372
Należności budżetowe, w tym z tytułu:	15 541	791
VAT	15 523	689
Inne	18	102
Pozostałe należności od osób trzecich	5 294	10 574
Należności ogółem (netto)	72 075	61 737
Odpis aktualizujący należności	(12 527)	(15 100)
Należności brutto	84 602	76 837

Poniższe zestawienie prezentuje zmiany odpisu aktualizującego w okresach:

	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013
Stan na 1 stycznia	15 100	16 791
Zwiększenie odpisu	2 751	3 550
Zmniejszenie odpisu	(5 324)	(5 241)
Stan na koniec okresu	12 527	15 100

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 też rzeczywisty okres spłaty należności handlowych i innych jest dłuższy.

Największą grupę klientów stanowią klienci indywidualni, a Grupa 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 Grupy.

29 Pozostałe aktywa finansowe

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Udzielone pożyczki*	7 420	14 240
Inne papiery wartościowe**	-	39 375
Inne inwestycje krótkoterminowe***	100 192	-
Aktywa finansowe razem	107 612	53 615

* Grupa udzieliła pożyczek podmiotom trzecim, w tym podmiotom powiązanym (nota 40.8.1) i pracownikom Grupy.

** W dniu 1 grudnia 2014 roku spółka Tri Media Holdings Limited wykupiła od Spółki obligację wyemitowaną w dniu 22 grudnia 2009 roku (nota 40.8.2)

*** 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 Grupy 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 200 262 tys. złotych (31 grudnia 2013 roku: 102 403 tys. złotych). Wszelkie ryzyka związane z działalnością Grupy opisane zostały w notce 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 skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Środki pieniężne w banku i w kasie	109 979	102 214
Lokaty krótkoterminowe	90 200	-
Inne środki pieniężne	83	189
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, w tym:	200 262	102 403
- 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.

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

- Akcjonariusze 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

Poza kapitałem podstawowym Grupa posiada następujące kapitały:

- pozostałe kapitały rezerwowe w wysokości 225 232 tys. zł., w tym:
celowe fundusze rezerwowe na nabycie akcji własnych w kwocie 7 993 tys. zł
- zyski zatrzymane/niepokryte straty w kwocie (123 137) tys. zł.,

W 2014 roku kapitały rezerwowe Grupy 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.

W dniu 14 maja 2014 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Telewizji Kablowej Brodnica Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok 2013, w kwocie 50 tys. złotych w całości na kapitał zapasowy.

31.3 Niepodzielony wynik finansowy oraz 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 2014 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 znajdował 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.

31.4 Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Na początek okresu	25	22
Udział w wyniku jednostek zależnych	3	3
Na koniec okresu	28	25

32 Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Dnia 15 maja 2013 roku Grupa 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 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 Grupa 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 Grupa dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w ramach Transzy B w kwocie 243 427 tys. zł.

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

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa 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*	1 661	1 660
Zobowiązania z tytułu umów finansowania*	-	888
Kredyt bankowy	9 673	10 985
Pożyczki otrzymane	-	320
	11 334	13 853
Długoterminowe:		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego *	1 475	1 278
Kredyt bankowy	207 032	205 250
	208 507	206 528
Oprocentowane kredyty, pożyczki, inne razem	219 841	220 381

* Nota 20.1

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 40.8.3; 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.

34 Rezerwy

Zmiany stanu rezerw

Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rezerwy na zobowiązania	Pozostałe rezerwy	Razem
Na dzień 1 stycznia 2014 roku, w tym	2 985	296	3 281
Krótkoterminowe	2 985	34	3 019
Długoterminowe	-	262	262
Zmiany w roku 2014			
Utworzone w ciągu roku obrotowego	638	90	728
Rozwiązane	2 642	-	2 642
Na dzień 31 grudnia 2014 roku, w tym	981	386	1 367
Krótkoterminowe	981	50	1 031
Długoterminowe	-	336	336

Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rezerwy na zobowiązania	Pozostałe rezerwy	Razem
Na dzień 1 stycznia 2013 roku, w tym	4 014	255	4 269
Krótkoterminowe	4 014	31	4 045
Długoterminowe	-	224	224
Zmiany w roku 2013			
Utworzone w ciągu roku obrotowego	253	41	294
Rozwiązane	1 282	-	1 282
Na dzień 31 grudnia 2013 roku, w tym	2 985	296	3 281
Krótkoterminowe	2 985	34	3 019
Długoterminowe	-	262	262

Rezerwy	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Rezerwy na zobowiązania		
Rezerwa na roszczenia pracownicze	-	-
Rezerwa na podatek od nieruchomości	152	152
Rezerwa na przyszłe zobowiązania	829	2 833
	981	2 985
Pozostałe rezerwy		
Odprawy emerytalne	161	118
Odprawy rentowe	19	16
Odprawy pośmiertne	206	162
	386	296
Rezerwy razem	1 367	3 281

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 (Dane przekształcone)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	38 499	49 748
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych:		
Podatek od towarów i usług	15 255	2 443
Podatek zryczałtowany u źródła	227	1
Podatek dochodowy od osób fizycznych	661	664
Podatek od nieruchomości	78	33
Pozostałe	1 286	1 633
	17 507	4 774
Pozostałe zobowiązania:		
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	100	299
Zobowiązania inwestycyjne wobec jednostek powiązanych	245	405
Zobowiązania inwestycyjne wobec jednostek pozostałych	20 408	30 038
Zobowiązania z tytułu zakupu finansowych aktywów trwałych	-	23 451*
Inne zobowiązania	70 814**	292
	91 567	54 485
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	147 573	109 007

* W dniu 31 grudnia 2013 roku Multimedia Polska S.A. nabyła udziały w kapitale zakładowym Multimedia Polska Teletronik Sp. z o.o. (nota 3). Na dzień 31 grudnia 2013 roku zobowiązanie z tego tytułu wynosiło 23 301 tys. zł.

** 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.

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

- 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	409	342
Prowizji	34	481
Koszt praw autorskich i programingu	14 549	24 736
Innych kosztów operacyjnych	4 775	4 718
Razem	19 767	30 277
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu:	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Długoterminowe	752	862
Otrzymanych dotacji	752	862
Krótkoterminowe	5 368	5 853
Otrzymanych dotacji	110	110
Sprzedaży dotyczącej przyszłych okresów	5 258	5 743
Razem	6 120	6 715

36 Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Długoterminowe	983 398	974 874
Krótkoterminowe	52 132	65 467
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych razem	1 035 530	1 040 341

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych dotyczyły wyemitowanych przez Spółkę obligacji na okaziciela (nota 33).

37 Zobowiązania warunkowe

Grupa 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 notcie 20.

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

Na ewentualne zobowiązania z tytułu podatku Grupa utworzyła rezerwę. Rezerwa na ewentualne zobowiązania z tytułu podatku na dzień 31 grudnia 2014 oraz na dzień 31 grudnia 2013 wynosiła 152 tys. zł.

37.1 Sprawy sądowe

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

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka oraz jej podmioty zależne są 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.

Grupa zawiera uzasadnione gospodarczo umowy z pracownikami oraz ze spółkami powiązanymi (nota 40). Rozliczenia podatkowe Grupy z tytułu podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, podatku dochodowego od osób fizycznych, podatku od nieruchomości czy składek na ubezpieczenia społeczne mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. 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 2014 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 elektroniczny i elektryczny (producentów oraz importerów) m.in. obowiązek zorganizowania i sfinansowania odbierania od prowadzących

punkty zbierania zużytego sprzętu, przetwarzania, odzysku, w tym recydingu, i unieszkodliwiania zużytego sprzętu. Od dnia 1 stycznia 2008 roku wprowadzający sprzęt przeznaczony dla gospodarstw domowych jest obowiązany do zapewniania zbierania zużytego sprzętu pochodzącego z gospodarstw domowych.

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

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

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

Grupa nie wyklucza możliwości weryfikacji swojego stanowiska, w przypadku pojawienia się odmiennych, wiążących interpretacji ustawy lub gdy praktyka stosowania ustawy wskaże na odmienne traktowanie 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 Grupę 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 Grupa zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe oraz aktywa niematerialne w kwocie 29 728 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2013 roku: 38 709 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:	10 830	(146 597)
- zmiana stanu zobowiązań z tytułu: kredytów, pożyczek, SWAP, leasingu finansowego, umów finansowania, obligacji	15 854	124 551
- zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych, z tytułu zakupu akcji i pozostałych długoterminowych aktywów finansowych	8 175	(4 812)
- zmiana stanu zobowiązań długoterminowych	-	-
- zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	(1 415)	2 041
- zmiana stanu zobowiązań z tytułu dywidendy	(70 723)	-
- zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych, przychodów przyszłych okresów i rezerw	12 983	16 305
- zmiana zobowiązań w związku z zakupem udziałów/akcji spółki zależnej	23 451	(1 114)
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	(845)	(9 626)

Należności	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Bilansowa zmiana stanu należności krótkoterminowych	15 011	3 364
- zmiana stanu należności inwestycyjnych	(72)	268
- zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	(4 673)	1 059
- zmiana stanu należności długoterminowych	299	78
- zmiana należności w związku z zakupem spółki zależnej	-	(479)
- zادةk na udziały i należności z tytułu sprzedaży akcji	5 314	(9 524)
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	15 879	(5 234)

Rozliczenia międzyokresowe	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych krótkoterminowych	10 560	20 079
- zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych długoterminowych	(76)	306
- zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	595	1 016
- zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w związku z zakupem spółki zależnej	-	24
- zapłacone prowizje od kredytu	(1 844)	(3 950)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów pieniężnych	9 235	17 475

40 Informacje o podmiotach powiązanych

40.1 Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę

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 spółek Grupy 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 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 Grupę 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 Grupę 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 Grupa udzieliła pożyczek członkowi Rady Nadzorczej w wysokości 2 950 tys. zł na warunkach rynkowych. W 2014 roku Grupa nie udzieliła pożyczek członkom Rady Nadzorczej.

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

Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej 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

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

40.8 Transakcje z 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 oraz umów na udostępnianie licencji znaku towarowego,
- dane dotyczące transakcji Grupy z jednostką powiązaną MediaMocni Sp. z o.o. przede wszystkim w ramach umów na usługi w zakresie promocji i reklamy. W 2013 roku Grupa 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,

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

- dane dotyczące transakcji Grupy z jednostką powiązaną Comfortime Invest Sp. z o.o. przede wszystkim w ramach umowy poręczenia (nota 40.8.3),
- zestawienie transakcji z jednostkami powiązanymi w ramach rozliczeń z tytułu pozostałych umów,

	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.	884	8 475	167	450
MediaMocni Sp. z o.o.	1	10 731	1	14
Comfortime Invest Sp. z o.o.	-	-	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.	693	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.	21	-	78	-
Dunaville Trading Limited	-	-	-	-

40.8.1 Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

W dniu 25 listopada 2013 roku Grupa 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 Grupę 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 Grupę spółce IT Multimedia Polska Spółka Akcyjna Sp. K.:

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

W 2010 roku Grupa udzieliła spółce Comfortime Polska Sp. z o.o., będącej podmiotem powiązanym, pożyczki w łącznej wysokości 7 500 tys. zł na warunkach rynkowych. W 2011 roku Grupa udzieliła spółkom Comfortime Polska Sp. z o.o., Comfortime Baltica Sp. z o.o., Comfortime Łódź Sp. z o.o. oraz Comfortime Bielsko-Biała Sp. z o.o., będącym podmiotami powiązanymi, pożyczek w wysokości odpowiednio: 2 500 tys. zł, 130 tys. zł, 185 tys. zł, 185 tys. zł na warunkach rynkowych. Do dnia 31 grudnia 2014 roku spółka Comfortime Polska Sp. z o.o. spłaciła 8 000 tys. zł kwoty pożyczki.

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

Poniższa tabela przedstawia nierozliczone salda wierzytelności z tytułu opisanych powyżej umów pożyczek wraz z odsetkami udzielonych przez Grupę podmiotom powiązanym:

Pożyczkobiorca	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Comfortime Polska Sp. z o.o.	5 443	12 850
Comfortime Baltica Sp. z o.o.	173	162
Comfortime Łódź Sp. z o.o.	246	231
Comfortime Bielsko-Biała Sp. z o.o.	246	231

Poniższa tabela przedstawia wartość nominalną odsetek naliczonych z tytułu opisanych powyżej umów pożyczek udzielonych przez Grupę podmiotom powiązanym:

Pożyczkobiorca	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Comfortime Polska Sp. z o.o.	3 443	2 850
- w tym skapitalizowane	3 443	2 850
Comfortime Baltica Sp. z o.o.	43	32
- w tym skapitalizowane	43	32
Comfortime Łódź Sp. z o.o.	61	46
- w tym skapitalizowane	61	46
Comfortime Bielsko-Biała Sp. z o.o.	61	46
- w tym skapitalizowane	61	46

40.8.2 Obligacje wyemitowane przez 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 roku. 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.

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 pełne 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

40.8.3 Poręczenia udzielone na zabezpieczenia zobowiązań 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 oraz 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
Obowiązkowe badanie sprawozdań finansowych spółek zależnych*	160	180
Razem	1 760	523

* 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 Grupa, 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 Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Grupa 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 Grupy oraz wynikających z używanych przez nią źródeł finansowania.

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

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Zasady rachunkowości Grupy dotyczące instrumentów pochodnych zostały omówione w notce 12.11.

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

Grupa zarządza kosztami oprocentowania poprzez korzystanie 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 Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Zarząd uważa, że w obecnej sytuacji gospodarczej istnieją oczekiwania spadku stóp procentowych. Prawdopodobieństwo spadku stóp procentowych jest dużo większe niż prawdopodobieństwo ich wzrostu. 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 7 tysięcy złotych, co przedstawiają poniższe tabele:

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 wyemitowanej 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

Grupa Kapitałowa Multimedia Polska S.A.
Skonsolidowane 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	11 608

	WIBOR 6M	Przychód finansowy w skali roku
Bieżący	2,05	238
+50 bp	2,55	296
- 100 bp	1,05	122
Oczekiwany	2,00	232

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

Kwota zabezpieczona	-
Termin zabezpieczenia	-
Kwota niezabezpieczona	1 500

	WIBOR 3M	Przychód finansowy w skali roku
Bieżący	2,06	31
+50 bp	2,56	38
- 100 bp	1,06	16
Oczekiwany	1,95	29

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

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 Grupa rozpoznałaby 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	(1 085)
- 100 bp	1,06	2 171
Oczekiwany	1,95	239

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

Zmiana	WIBOR 6M	Wpływ zmiany stóp procentowych w skali roku na wynik
+50 bp	2,55	(5 132)
- 100 bp	1,05	10 264
Oczekiwany	2,00	513

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	-

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Grupy 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	13 783	216 705
zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów finansowania	1 661	1 475	-	3 136
zakupione długoterminowe papiery wartościowe	-	-	-	-
zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych	52 132	784 072	199 326	1 035 530
udzielone pożyczki	7 420	13 289	-	20 709
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	10 985	150 371	54 879	216 235
zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów finansowania	2 548	1 278	-	3 826
zakupione długoterminowe papiery wartościowe	39 375	141 224	-	180 599
zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych	65 467	590 883	383 991	1 040 341
udzielone pożyczki	14 240	12 129	-	26 369

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

Grupa ocenia, iż ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji w walutach obcych istnieje, akceptując jednak wahania kursu na poziomie wykazanym w analizie wrażliwości. Grupa poza zobowiązaniami w walutach obcych nie posiada walutowych instrumentów finansowych. Grupa 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.

Grupa Kapitałowa Multimedia Polska S.A.
Skonsolidowane 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 Grupę 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	(3 690)	(51)
	EUR	(664)	(1 118)
	GBP	12	-
Saldo zobowiązań na dzień			
	USD	3 199	6 889
	EUR	1 676	2 340
	GBP	12	-

Grupa 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. Grupa 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 spółki Grupy (Raiffeisen Polbank) dotyczących zmiany kursów walut USD i 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% -559
Analiza wrażliwości waluty EUR	
wpływ na wynik finansowy	4,98% 356

42.3 Ryzyko kredytowe

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

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

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

	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 180 dni	180 – 360 dni
31 grudnia 2014	62 993	33 029	12 193	2 393	899	2 146	4 547
31 grudnia 2013	64 462	36 843	6 650	1 641	662	2 472	4 058

42.4 Ryzyko związane z płynnością

Grupa 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 Grupy 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. Grupa monitoruje terminy wymagalności zobowiązań oraz wskaźniki zadłużenia, obsługi odsetek, obsługi zadłużenia.

Wartość zobowiązań finansowych Grupy 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
kredyty i pożyczki bankowe	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	1 509 557,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (bez budżetowych)	130 066	-	-	130 066
Zobowiązania na dzień 31 grudnia 2013	do 1 roku	1 – 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
kredyty i pożyczki bankowe	11 363	182 282	74 952	268 597
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	918 715	624 748	1 625 348
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (bez budżetowych)	104 233	-	-	104 233

Zobowiązania z tytułu gwarancji opisano w nocie 40.8.3 Poręczenia udzielono na zabezpieczenia zobowiązań podmiotów powiązanych.

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

43 Wartość bilansowa i godziwa instrumentów finansowych

Poniżej zaprezentowano podział instrumentów finansowych istniejących w Grupie 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	200 262	200 262	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	56 534	56 534	Pożyczki i należności
Zobowiązania z tytułu kredytów	216 705	216 705	Zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Kredyt w rachunku bieżącym	-	-	-
Zobowiązania z tytułu umów finansowania	-	-	Zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 136	3 136	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	130 066	130 066	Zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Zakupione długoterminowe papiery wartościowe	-	-	Pożyczki i należności
Udzielone pożyczki	20 709	20 709	Pożyczki i należności
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	1 035 530	1 038 986	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	102 403	102 403	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	60 946	60 946	Pożyczki i należności
Zobowiązania z tytułu kredytów	216 234	216 234	Zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Kredyt w rachunku bieżącym	-	-	-
Zobowiązania z tytułu umów finansowania	888	888	Zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 938	2 938	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	104 661	104 661	Zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Zakupione długoterminowe papiery wartościowe	180 599	180 599	Pożyczki i należności
Udzielone pożyczki	26 369	26 369	Pożyczki i należności
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	1 040 341	1 049 264	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 Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa 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.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zasady Grupy stanowią, by dług do skorygowana EBITDA był na poziomie maksymalnym 3,5:1. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, zobowiązania z tytułu umów finansowania i wyemitowane dłużne papiery wartościowe pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych oraz krótkoterminowe lokaty bankowe. Kapitał obejmuje zamienne akcje uprzywilejowane, kapitał własny należny Akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Oprocentowane kredyty i pożyczki	216 705	216 555
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych	1 035 530	1 040 341
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów finansowania	3 136	3 826
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe lokaty bankowe	300 454	102 403
Zadłużenie netto	954 917	1 158 319
Zamienne akcje uprzywilejowane		
Kapitał własny	193 888	213 323
Kapitał razem	193 888	213 323
Kapitał i zadłużenie netto	1 148 805	1 371 642
Skorygowana EBITDA za okres 4 kwartałów (narastająco)	355 633	355 480
Wskaźnik "debt to Skorygowana EBITDA"	2,7:1	3,3:1
Wskaźnik dźwigni	83,1%	84,4%

45 Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie 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	1	1
Administracja	152	142
Dział sprzedaży	1 000	999
Pion produkcji	583	599
Razem	1 736	1 741

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 Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26 czerwca 2014 roku oraz uchwałę Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia 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.

Dnia 10 lutego 2015 Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Multimedia Polska Energia Sp. z o.o. podjęło uchwałę o rozszerzeniu przedmiotu swojej działalności o handel paliwami gazowymi w systemie sieciowym. Zmiana przedmiotu działalności spółki nastąpi z dniem rejestracji uchwały przez właściwy sąd rejestrowy.

GRUPA KAPITAŁOWA
Multimedia Polska S.A.

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

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacje ogólne

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej (zwanej dalej „Grupą” lub „Grupą Kapitałową”) jest Multimedia Polska S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”).

Jednostka dominująca została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 22 lipca 2005 roku. W 2005 roku Spółka zmieniła formę prawną ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością na spółkę akcyjną. Przekształcenie nastąpiło na podstawie uchwały Zgromadzenia Wspólników Multimedia Polska sp. z o.o. przekształcającej spółkę w Multimedia Polska S.A. Zmiana formy prawnej została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 1 sierpnia 2005 roku. Siedziba jednostki dominującej mieści się w Gdyni przy ul. Tadeusza Wendy 7/9.

Jednostka dominująca jest emitentem papierów wartościowych, o których mowa w art. 4 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady Unii Europejskiej z dnia 19 lipca 2002 r. nr 1606/2002/WE w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości (DzUrz WE L 243 z 11 września 2002 roku, str. 1; DzUrz UE Polskie wydanie specjalne, rozdz. 13, t. 29, str. 609) i na podstawie art. 55.5 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (DzU 2013.330 z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”) sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE.

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

Jednostka dominująca 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.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki dominującej są usługi w zakresie telekomunikacji, a w szczególności usługi telewizji, telefonii oraz internetu w systemach telewizji kablowej. Zakres działalności podmiotów zależnych jest związany z działalnością jednostki dominującej.

W dniu 31 grudnia 2014 roku kapitał podstawowy jednostki dominującej wynosił 91.765 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy na ten dzień wynosił 193.888 tysięcy złotych.

Zgodnie z księgą akcji na dzień 31 grudnia 2014 roku struktura własności kapitału podstawowego jednostki dominującej 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 jednostki dominującej nie zmienił się.

W skład Zarządu jednostki dominującej 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. Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2014 roku w skład Grupy Kapitałowej Multimedia Polska S.A wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

nazwa jednostki	metoda konsolidacji	rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	podmiot uprawniony, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Multimedia Polska - Południe S.A.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. (dawniej: Ernst & Young Audit sp. z o.o.)	31 grudnia 2014
Stream Communications Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. (dawniej: Ernst & Young Audit sp. z o.o.)	31 grudnia 2014
Multimedia Polska Infrastruktura Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. (dawniej: Ernst & Young Audit sp. z o.o.)	31 grudnia 2014
Telewizja Kablowa Brodnica Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2014
Multimedia Polska PR Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2014
Multimedia Polska Energia Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2014
Stream Investments Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2014

GRUPA KAPITAŁOWA Multimedia Polska S.A.
*Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)*

Roxwell Investments Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2014
Transmitel Rzeszów Sp. z o.o. w likwidacji	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2014
Multimedia Polska Teletronik Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2014
Multimedia Polska Development Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2014

W porównaniu do roku ubiegłego nie było zmian w zakresie jednostek objętych konsolidacją.

3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

3.1 Opinia biegłego rewidenta oraz badanie skonsolidowanego 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 Spółki do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. (dawniej: Ernst & Young Audit sp. z o.o.) 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 (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649, z późn. zm.), warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Przeprowadzone w trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego procedury były zaprojektowane tak, aby umożliwić wydanie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na skonsolidowane 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Multimedia Polska S.A. („Grupa”), w której jednostką dominującą jest Multimedia Polska S.A. („Spółka”) z siedzibą w Gdyni przy ul. Tadeusza Wendy 7/9 za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku, obejmującego skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku oraz zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające („załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej odpowiada Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy 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 skonsolidowanego 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 Grupy.
3. Badanie załączonego skonsolidowanego 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki, jak i ogólnej prezentacji załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Naszym zdaniem załączone skonsolidowane 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 Grupy na dzień 31 grudnia 2014 roku,
 - sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE,
 - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych.
5. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Grupy 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy w okresie od 4 sierpnia 2014 roku do 27 lutego 2015 roku, w tym w siedzibie jednostki dominującej od 4 do 14 sierpnia 2014, od 27 do 31 października 2014 oraz od 9 do 20 lutego 2015 roku.

3.2 Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd jednostki dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność sprawozdania finansowego jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej. Oświadczył on, iż udostępnił nam wszystkie sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokumentację konsolidacyjną oraz pozostałe wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 27 lutego 2015 roku Zarządu jednostki dominującej o:

- kompletnym ujęciu informacji w dokumentacji konsolidacyjnej;
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, oraz
- ujawnieniu w skonsolidowanym 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 jednostki dominującej i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

3.3 Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku opinię bez zastrzeżeń. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku zostało zatwierdzone przez Akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 26 czerwca 2014 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sprawozdaniem z działalności Grupy zostało złożone w dniu 11 lipca 2014 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

4. Sytuacja finansowa

4.1 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

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

	2014	2013	2012
suma bilansowa	1 636 703	1 635 518	1 479 995
kapitał własny	193 888	213 323	275 264
wynik finansowy netto	51 289	70 723	49 034
rentowność majątku	3,1%	4,3%	3,3%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100\%}{\text{suma aktywów}}$			
rentowność kapitału własnego	24,0%	25,7%	17,8%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100\%}{\text{kapitał własny na początek okresu}}$			
rentowność netto sprzedaży	7,3%	10,1%	7,2%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100\%}{\text{przychody ze sprzedaży}}$			
płynność – wskaźnik płynności I	1,6	1,0	0,3
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$			
płynność – wskaźnik płynności III	0,8	0,4	0,01
$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$			
szybkość obrotu należności	26 dni	26 dni	29 dni
$\frac{\text{należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$			
okres spłaty zobowiązań	25 dni	32 dni	38 dni
$\frac{\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszty działalności podstawowej}}$			
trwałość struktury finansowania	85,1%	85,8%	74,3%

GRUPA KAPITAŁOWA Multimedia Polska S.A.
*Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)*

	2014	2013	2012
<u>(kapitał własny + rezerwy i zobowiązania długoterminowe) x 100%</u>			
suma pasywów			
obciążenie majątku zobowiązaniami	88,2%	87,0%	81,4%
<u>(suma pasywów – kapitał własny) x 100%</u>			
suma aktywów			
wskaźnik inflacji:			
średnioroczny	0,00%	0,90%	3,70%
od grudnia do grudnia	-1,00%	0,70%	2,40%

4.2 Komentarz

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

- rentowność majątku w 2014 roku spadła w porównaniu do lat 2012-2013,
- rentowność kapitału własnego spadła w 2014 roku w porównaniu z rokiem 2013 oraz wzrosła w porównaniu z rokiem 2012,
- rentowność netto sprzedaży spadła w 2014 roku w porównaniu z rokiem 2013 oraz wzrosła w porównaniu z rokiem 2012,
- wskaźniki płynności I i III wzrosły w analizowanym okresie,
- okres spływu należności nie uległ zmianie w 2014 roku,
- okres spłaty zobowiązań skrócił się w latach 2012-2014,
- trwałość struktury finansowania spadła w 2014 roku w porównaniu z rokiem 2013 oraz wzrosła w porównaniu z rokiem 2012,
- obciążenie majątku zobowiązaniami wzrosło w latach 2012-2014.

4.3 Kontynuacja działalności

Podczas naszego badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że jednostka dominująca 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 nocie 7 informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku Zarząd jednostki dominującej wskazał, że będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdania finansowe jednostek Grupy, zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te jednostki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2014 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez te jednostki.

II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie spełnienia warunków, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna (a w szczególności obejmujących wyłączenia dotyczące korekt konsolidacyjnych).

2. Zasady i metody wyceny aktywów i zobowiązań oraz kapitałów własnych

Zasady (politykę) rachunkowości Grupy oraz wykazywania danych przedstawiono w nocie 12 informacji dodatkowej w sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

3. Charakterystyka składników skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Struktura aktywów, zobowiązań i kapitałów własnych Grupy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

3.1 Wartość firmy z konsolidacji oraz sposób dokonywania odpisów

Sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji, zasady oceny utraty wartości oraz dokonane odpisy z tytułu utraty wartości za rok obrotowy i do dnia bilansowego przedstawiono w nocie 12.4 informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3.2 Kapitał własny, w tym udziały niekontrolujące

Wykazany stan kapitałów własnych, w tym udziałów niekontrolujących jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi. Udziały niekontrolujące na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiły 28 tysięcy złotych. Udziały niekontrolujące zostały ustalone prawidłowo i są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

Dane dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w nocie 31 informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3.3 Rok obrotowy

Sprawozdania finansowe, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wszystkich jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku.

4. Wyłączenia konsolidacyjne

4.1 Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją

Dokonane wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

4.2 Wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend

Dokonane wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

5. Sprzedaż całości lub części udziałów (akcji) w jednostce podporządkowanej

W roku obrotowym Grupa nie sprzedała żadnych udziałów (akcji) w jednostkach podporządkowanych.

6. Pozycje kształtujące wynik działalności Grupy

Charakterystyka pozycji kształtujących wynik działalności Grupy została przedstawiona w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

7. Śluszność odstępstw od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności określonych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE

W procesie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie miały miejsca odstępstwa od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności.

8. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku sporządzona została, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

9. Sprawozdanie z działalności Grupy

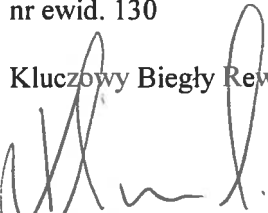
Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Grupy w okresie od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają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

10. Zgodność z prawem

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu jednostki dominującej, iż w roku sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutów i umów jednostek Grupy mające wpływ na skonsolidowane 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

GRUPA KAPITAŁOWA MULTIMEDIA POLSKA

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Multimedia Polska
za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku

Spis treści

1	Opis organizacji Grupy Kapitałowej Multimedia Polska.....	5
2	Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	8
3	Postępowania sądowe, arbitrażowe lub administracyjne.....	8
4	Informacja dotycząca wykupu lub spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	9
5	Przypadek naruszenia warunków emisji obligacji serii MMP004100520 oraz usunięcie skutków tego naruszenia.....	10
6	Informacja dotycząca emisji nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	10
7	Zabezpieczenie obligacji serii MMP004100520.....	10
8	Informacja dotycząca wypłaty dywidendy i pokrycia straty za rok 2013	10
9	Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych kredytach, pożyczkach, udzielonych pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach	11
10	Organy Spółki.....	12
11	Zestawienie stanu posiadania akcji Multimedia Polska S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące.....	13
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	14
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.....	15
14	Zdarzenia po dacie bilansowej.....	15
15	Istotne czynniki ryzyka i zagrożenia dla działalności Grupy Multimedia Polska.....	16
16	Omówienie sytuacji finansowej i ważniejszych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej Multimedia Polska.....	29
17	Wyjaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok	39
18	Zarządzanie zasobami finansowymi.....	40
19	Nakłady inwestycyjne.....	40
20	Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wyniki w 2014 roku	41
21	Perspektywy rozwoju Grupy Multimedia Polska w 2015 roku.....	42
22	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Multimedia Polska	42
	Oświadczenie Zarządu Multimedia Polska S.A.	44

Szanowni Państwo!

W załączeniu przekazujemy raport Grupy Multimedia Polska 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. 62 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 Grupa będzie monitorować będzie wskaźnik ARPU na klienta, a nie na usługę.

Wyniki finansowe

W 2014 roku odnotowaliśmy stabilny poziom przychodów ze sprzedaży (705,8 mln zł, wzrost o 1% rok do roku) oraz skorygowanego zysku EBITDA (355,6 mln zł, wzrost o 0,04% rok do roku). Niższa niż w latach poprzednich dynamika wzrostu naszych kluczowych wskaźników efektywności związana była wciąż przede wszystkim z cyfryzacją telewizji naziemnej i w efekcie ze spowolnieniem wzrostów w podstawowych segmentach działalności. Ponieśliśmy również wysokie 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 51,3 mln zł.

Nowe produkty

W 2014 r. koncentrowaliśmy się na rozwinięciu potencjału sprzedażowego poszerzonego portfolio usług. W pełni wdrożyliśmy usługi sprzedaży energii elektrycznej oraz ubezpieczeń mieszkań. 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 Opis organizacji Grupy Kapitałowej Multimedia Polska

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

Skonsolidowane sprawozdanie za dwanaście miesięcy 2014 r. obejmuje Multimedia Polska S.A. oraz następujące spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Multimedia Polska: Multimedia Polska Development Sp. z o.o., Multimedia Polska - Południe S.A., Telewizja Kablowa Brodnica Sp. z o.o., Multimedia Polska PR Sp. z o.o., Multimedia Polska Infrastruktura Sp. z o.o., Stream Communications Sp. z o.o., Stream Investment Sp. z o.o., Roxwell Investments Sp. z o.o., Transmitem Rzeszów Sp. z o.o. w likwidacji, Multimedia Polska Teletronik Sp. z o.o. oraz Multimedia Polska Energia Sp. z o.o.

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%
11	Transmitem 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 Zmiany w Grupie Kapitałowej w okresie sprawozdawczym

W okresie objętym niniejszym raportem miały miejsce następujące istotne zmiany w strukturze Grupy Multimedia Polska:

Kontynuując rozpoczęty w ostatnim okresie proces reorganizacji poprzez wydzielenie funkcji inwestycyjnej w obrębie Grupy, Multimedia oraz Multimedia Polska – Południe w 2014 roku zbyły na rzecz Multimedia Polska Infrastruktura Sp. z o.o. elementy sieci teletechnicznej stanowiące tzw. „twardą infrastrukturę telekomunikacyjną”. Ponadto dnia 30 maja 2014 roku spółka Transmitel Rzeszów Sp. z o.o. (obecnie Transmitel Rzeszów Sp. z o.o. w likwidacji) zbyła na rzecz Multimedia Polska Infrastruktura swoją infrastrukturę telekomunikacyjną zlokalizowaną w Kolbuszowej, Kańczudze oraz Gorzycach, a na rzecz Multimedia Polska S.A. wybrane elementy tej infrastruktury. Z uwagi na fakt, że transakcje te miały na celu reorganizację Grupy i zostały zrealizowane wewnątrz Grupy, nie miały one żadnego wpływu na skonsolidowany zysk z działalności operacyjnej Grupy.

Z kolei dnia 1 kwietnia 2014 roku Multimedia Polska – Południe S.A. wydzierżawiła od Multimedia Polska Teletronik Sp. z o.o. przedsiębiorstwo w rozumieniu art. 55¹ k.c., które jako zespół składników materialnych i niematerialnych, za przedmiot swej działalności ma przede wszystkim świadczenie komplementarnych usług telekomunikacyjnych. Dzierżawa przedsiębiorstwa Multimedia Polska Teletronik Sp. z o.o. przez Multimedia Polska – Południe S.A. także

związana jest z konsekwentną realizacją wprowadzonych w ostatnim okresie zmian organizacyjnych w Grupie, polegających, m.in. na pozostawieniu w Spółce i w Multimedia Polska – Południe S.A. funkcji operatorów telekomunikacyjnych. Zawarcie omawianej umowy miało na celu także wyeliminowanie wzajemnych rozliczeń między spółkami oraz redukcję kosztów operacyjnych.

Ponadto, dnia 26 czerwca 2014 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Multimedia Polska Infrastruktura Sp. z o.o. podjęło uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 55.050.000,00 PLN do kwoty 83.336.000,00 PLN poprzez ustanowienie 56.572 nowych udziałów, które zostały objęte przez dotychczasowego wspólnika – Multimedia Polska S.A. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego miała miejsce w dniu 1 października 2014 roku.

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 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. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego nastąpiła dnia 19 listopada 2014 roku.

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.

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. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego nastąpiła dnia 12 listopada 2014 roku.

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. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego nastąpiła dnia 5 stycznia 2015 roku.

Dnia 14 stycznia 2015 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, której jednym z kluczowych celów jest konsolidacja rynku operatorów kablowych.

Dnia 10 lutego 2015 roku Nadzwyczajne 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.

Dnia 10 lutego 2015 Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Multimedia Polska Energia Sp. z o.o. podjęło uchwałę o rozszerzeniu przedmiotu swojej działalności o handel paliwami gazowymi w systemie sieciowym. Zmiana przedmiotu działalności spółki nastąpi z dniem rejestracji uchwały przez właściwy sąd rejestrowy.

1.3 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 zawiązanej wraz z dwiema osobami fizycznymi, w celu wspólnego prowadzenia działalności gospodarczej. Głównym przedmiotem działalności spółki IT Multimedia Polska Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa jest działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki. Spółka IT Multimedia Polska Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa jest zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla M. St. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000360570.

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

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

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

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

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

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

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 9 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.

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, 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 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. Pozostałą 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.

W dniu 14 maja 2014 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Telewizji Kablowej Brodnica Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok 2013, w kwocie 49.855,74 w całości na kapitał zapasowy.

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 56.572.927,18 PLN 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 dniu 5 maja 2014 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Stream Investment Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok 2013, w kwocie 470.872,15 PLN, w całości na pokrycie straty z lat ubiegłych.

W dniu 5 maja 2014 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Transmitel Rzeszów Sp. z o.o. (obecnie spółka w likwidacji) podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty za rok 2013, w kwocie 1.562.328,67 PLN, zyskami z lat przyszłych.

W dniu 5 maja 2014 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Stream Communications Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty za rok 2013, w kwocie 57.841.420,98 PLN, zyskami z lat przyszłych.

W dniu 5 maja 2014 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Roxwell Investment Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty za rok 2013, w kwocie 14.946,33 PLN, zyskami z lat przyszłych.

W dniu 5 maja 2014 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Multimedia Polska Teletronik Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty za rok 2013, w kwocie 751.939,02 PLN, zyskami z lat przyszłych.

W dniu 5 maja 2014 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Multimedia Polska Energia Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty za rok 2013, w kwocie 7.865,11 PLN, zyskami z lat przyszłych.

W dniu 14 maja 2014 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Multimedia Polska Development Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty za rok 2013, w kwocie 5.717,02 PLN, zyskami z lat przyszłych.

W dniu 13 czerwca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Multimedia Polska – Południe S.A. podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty za rok 2013, w kwocie 51.417.341,82 PLN, zyskami z lat przyszłych.

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:

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 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 zupełne 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 Grupy Multimedia

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 Grupy Multimedia.

15 Istotne czynniki ryzyka i zagrożenia dla działalności Grupy Multimedia Polska

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 udostępniana 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 perspektywy 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 telewizyj

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 spowoduje 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 rozdrobnione, 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 konkurowanie 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 dekonjunkury 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 osiąganych 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 pozaabonamentowych 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

na dal 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 odsprzedać 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 nietrafne 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 dekodowników 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. Awarie dekodowników 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 perspektywę 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 elastyczny 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 obowiązkiem 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 wahaniam w ostatnich latach oraz mogą podlegać takim znacznym wahaniam 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. Na dzień 31 grudnia 2014 roku, nasze całkowite skonsolidowane zadłużenie wyniosło 1.255,4 mln PLN (w tym wszystkie długoterminowe i krótkoterminowe „oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i inne” oraz „zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych”), podczas gdy nasze kapitały własne wynosiły 193,9 mln PLN w ujęciu skonsolidowanym. Na dzień 31 grudnia 2014 r. stosunek naszego oprocentowanego zadłużenia pomniejszonego o środki pieniężne i inne inwestycje krótkoterminowe (tj. lokaty bankowe) do Skorygowanej EBITDA za 2014 r. wynosił 2,7.

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 telewizji, 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 Grupy.

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 twory 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 Spółki Grupy będą musiały 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 Spółek Grupy, interpretacji przepisów podatkowych stosowanych przez Spółki Grupy. Nie można także wykluczyć ryzyka, że poszczególne interpretacje podatkowe, uzyskane oraz stosowane już przez Spółki Grupy 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

Spółki Grupy przeprowadzają wiele transakcji z podmiotami z Grupy, w tym z podmiotami powiązanymi w rozumieniu przepisów podatkowych. Zawierając i realizując transakcje z podmiotami powiązanymi, Spółki Grupy dbają 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 poszczególne spółki grupy nie zostaną poddane 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 Grupy.

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 perspektywę 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 Grupy Kapitałowej Multimedia Polska¹

Poniższe omówienie wyników za 2014 r. sporządzono na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku według MSSF.

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

Wyniki operacyjne i finansowe spółki Multimedia Polska Teletronik Sp. z o.o., która została przejęta w dniu 31 grudnia 2013 r., są konsolidowane w wyniku całej Grupy Multimedia Polska od 1 stycznia 2014 r.

Zwracamy uwagę, że Grupa 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 Grupa 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.

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.

16.1 Podstawowe dane operacyjne

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Grupa posiadała łącznie 1.598.096² jednostek generowania przychodu (RGU), z czego:

- 681.459 RGU telewizji, w tym 299.397 RGU telewizji analogowej oraz 382.062 RGU telewizji cyfrowej (364.756 RGU telewizji cyfrowej DTV (w tym nDTV³) oraz 17.306 RGU IPTV (w tym PON)⁴),
- 98.490 RGU programów premium,
- 526.840 RGU szerokopasmowego dostępu do Internetu (w tym 39.328 RGU Internetu mobilnego),
- 275.081 RGU usług telefonii abonenckiej (w tym 165.271 RGU w technologii VoIP po sieciach kablowych oraz 98.973 RGU w sieciach PSTN (w tym PON) a także 10.837 RGU telefonii mobilnej w związku z uruchomieniem usługi MVNO w styczniu 2014 r.),
- 16.058 RGU pośrednich usług głosowych,
- 168 aparatów wrzutowych.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. świadczyliśmy usługi na rzecz ok. 820.100 abonentów, z których ok. 306.900 zamówiło dwie usługi (spośród usług telewizji, szerokopasmowego dostępu do Internetu i usług telefonii stacjonarnej), a ok. 130.200 zamówiło usługę triple play (pakiet wszystkich trzech usług). Na dzień 31 grudnia 2014 r. wszyscy nasi klienci łącznie korzystali z ok. 1.598.100 usług (takich jak telewizja, w tym programy premium; stacjonarny i mobilny dostęp do Internetu; oraz stacjonarna i mobilna telefonia, w tym pośrednie usługi głosowe i aparaty wrzutowe).

W 2014 r. Grupa odnotowała wzrost RGU netto (po uwzględnieniu utraty klientów) w porównaniu do 2013 r. w łącznej ilości 62.362, w tym:

- 13.813 wzrost RGU telewizji kablowej w wyniku spadku ilości RGU analogowej telewizji kablowej o 50.619 przy jednoczesnym wzroście RGU telewizji cyfrowej o 64.432 (w tym wzrost RGU DTV (w tym nDTV) o 62.881 oraz wzrost RGU IPTV (w tym PON) o 1.551),
- 15.209 wzrost RGU programów Premium,
- 26.708 wzrost RGU szerokopasmowego dostępu do Internetu (w tym 4.280 RGU Internetu mobilnego),
- 8.834 wzrost RGU usług telefonii abonenckiej (w tym wzrost o 1.219 RGU w technologii VoIP po sieciach kablowych oraz spadek o 3.222 RGU w sieciach PSTN (w tym PON) oraz wzrost o 10.837 RGU telefonii mobilnej),
- -1.984 spadek RGU pośrednich usług głosowych,
- -218 spadek ilości aparatów wrzutowych.

Wzrost RGU związany był z przejściem spółki Multimedia Polska Teletronik, wprowadzeniem nowych usług mobilnego głosu w oparciu o model MVNO, a także ze wzrostem organicznym naszego biznesu.

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. Na przestrzeni 2014 r. obserwowaliśmy niewielki spadek relacji średnich przychodów na RGU (ARPU na RGU). ARPU na RGU wyniosło odpowiednio:

- 34,96 PLN w I kwartale 2013 r.
- 34,70 PLN w II kwartale 2013 r.
- 34,60 PLN w III kwartale 2013 r.
- 34,00 PLN w IV kwartale 2013 r.

² Zwracamy uwagę, że liczba ta jest nieporównywalna do liczb podawanych we wcześniejszych raportach do III kwartału 2013 r. włącznie ze względu na zmianę metodologii liczenia RGU. Szczegółowe wyjaśnienie znajduje się w raporcie rocznym za 2013 r. a dane porównywalne za wcześniejsze okresy zostały zamieszczone w Załączniku nr 1 do raportu rocznego za 2013 rok.

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 cyfrowej, 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.

Główna przyczyna działająca *in minus* to przejęcie spółki Multimedia Polska Teletronik, której abonenci generowali niższe ARPU, a także fakt uruchomienia usługi telefonii mobilnej, gdzie ARPU na abonenta, zwłaszcza w początkowej fazie projektu, jest znacząco niższe niż w przypadku innych usług podstawowych. Ponadto w związku z koniecznością konkurencyjności w nowych warunkach rynkowych po wprowadzeniu w Polsce darmowej cyfrowej telewizji naziemnej, której atrakcyjność przyciągnęła wielu klientów, również tych łączących usługi w pakiecie, jesteśmy zmuszeni oferować nasze usługi podstawowe, tj. telewizję cyfrową oraz Internet szerokopasmowy, w coraz bardziej konkurencyjnych cenach, co przekłada się na spadki ARPU również z tych usług.

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.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Grupa posiadała 39.328 RGU mobilnego Internetu. Powyższe RGU wykazywane są w segmencie usług dostępu do Internetu. Wg danych na ten sam dzień Grupa posiadała również 10.837 RGU telefonii mobilnej w efekcie uruchomienia w styczniu 2014 r. tej usługi w modelu MVNO. Powyższe RGU wykazywane są w segmencie usług głosowych.

Wskaźnik utraty klientów (ang. *churn*), definiowany jako stosunek liczby odłączeń odnotowanych na danej usłudze do liczby jednostek generowania przychodu (RGU) na początek danego okresu, spadł znacząco z poziomu 13,1% (1,09% średniomiesięcznie) w 2013 r. do 11,7% (0,97% średniomiesięcznie) w 2014 r. Wskaźnik ten ulega stabilizacji po negatywnym wpływie, jaki w 2013 r. miało wprowadzenie w Polsce darmowej naziemnej telewizji cyfrowej (więcej w raporcie rocznym za 2013 r.)

Wskaźnik ilości usług (RGU) na jednego abonenta wzrósł z poziomu 1,86 na koniec 2013 r. do poziomu 1,95 na koniec 2014 r. Czynnikiem działającym *in plus* na ten wskaźnik w 2014 r. było wprowadzenie usług telefonii mobilnej, a także wzrost ilości usług w segmencie Internetu (stacjonarnego i mobilnego), oraz dosprzedaż usług do bazy abonentów przejętych w wyniku akwizycji spółki Multimedia Polska Teletronik.

Średni miesięczny przychód na jednego abonenta (ARPU/HC) w 2014 r. wyniósł 68,61 PLN i wzrósł w stosunku do 2013 r. o 1,1%, co potwierdza możliwość odwrócenia negatywnych trendów w tym zakresie spowodowanych wprowadzeniem naziemnej telewizji cyfrowej w Polsce dzięki uruchamianiu nowych usług oraz zwiększeniu atrakcyjności oferty dla naszych abonentów (co z kolei przyczynia się do podnoszenia wskaźnika multiplikacji usług).

16.2 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

16.2.1 Przychody ze sprzedaży

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

	2013	2014
Telewizja kablowa	49,6%	49,4%
Internet	30,4%	31,2%
Telefonia	16,6%	15,5%
Pozostałe	3,4%	3,9%

Przychody ze sprzedaży wzrosły o 6,6 mln PLN, tj. 0,9%, z 699,2 mln PLN w 2013 r. do 705,8 mln PLN w 2014 r. Wzrost ten spowodowany był przede wszystkim wyższymi przychodami z segmentu telewizji o 1,7 mln PLN, tj. 0,5%, oraz z segmentu szerokopasmowego dostępu do Internetu o 7,8 mln PLN, tj. 3,6%, przy jednoczesnym spadku przychodów z segmentu telefonii o 6,3 mln PLN, tj. 5,4%. Pozostałe przychody wzrosły o 3,4 mln PLN, tj. 14,2%, co ostatecznie zadecydowało o poziomie przychodów ze sprzedaży na koniec 2014 r. Zwracamy uwagę na fakt, że 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 w minionych kwartałach. Jednocześnie w związku z wprowadzeniem przez nas z początkiem 2014 r. usług mobilnych w modelu

MVNO, dotrzymujemy kroku innej znaczącej zmianie w naszym otoczeniu rynkowym, jakim jest stopniowa substytucja telefonii stacjonarnej na rzecz telefonii mobilnej.

16.2.2 Telewizja kablowa

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

(w tys. PLN)	2013	2014
Opłaty abonamentowe za analogowe pakiety telewizyjne	132 150,4	112 942,7
Opłaty abonamentowe za cyfrowe pakiety telewizyjne ⁽¹⁾	186 423,1	207 970,9
Opłaty abonamentowe za programy premium	27 614,8	27 208,6
Opłaty za telewizję interaktywną	604,4	381,8
Przychody z usług telewizji kablowej razem	346 792,6	348 504,1

(1) Obejmują DTV, nDTV oraz IPTV po świadczone po sieciach PSTN i PON.

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

	2013	2014
Liczba lokali w zasięgu naszej sieci (w tys.) ⁽¹⁾	1 370	1 405
Sieć kablowa	1 268	1 293
w tym DTV oraz nDTV	1 179	1 204
Sieć PSTN ⁽²⁾	56	58
Sieć PON	47	55
Podstawowe jednostki generowania przychodu (RGU) (w tys.) ⁽³⁾	668	681
Telewizja analogowa (ATV)	350	299
Telewizja cyfrowa (DTV, nDTV, IPTV)	318	382
Programy premium (RGU) (w tys.)	83	98
Średni miesięczny przychód na jednostkę generowania przychodów (ARPU) (w PLN/RGU/mies.)		
ARPU – telewizja razem ⁽⁴⁾	39,54	39,65
ARPU – telewizja analogowa	29,24	28,99
ARPU – telewizja cyfrowa (DTV, nDTV, IPTV) ⁽⁵⁾	52,69	49,54
ARPU – programy premium	24,81	24,95

(1) Liczba lokali w zasięgu naszej sieci stanowi sumę obecnych abonentów i potencjalnych abonentów, którym można zaoferować nasze usługi telewizyjne.

(2) Do raportu za III kwartał 2013 r. liczba ta obejmowała lokale okablowane w technologii PON. Obecnie przechodzimy na osobne raportowanie obu technologii pod względem liczby lokali w zasięgu sieci ze względu na wypieranie sieci PSTN przez sieci nowej generacji PON. Usługi telewizji świadczone po sieciach PON zaliczamy do usług telewizji cyfrowej IPTV.

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

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

(5) Obejmuje wszystkie usługi telewizji cyfrowej: DTV, nDTV, oraz IPTV świadczone po sieciach PSTN i PON.

Przychody ze sprzedaży usług telewizji wzrosły o 1,7 mln PLN, tj. 0,5%, z 346,8 mln PLN w 2013 r. do 348,5 mln PLN w 2014 r. Wzrost przychodów z tych usług był wynikiem wzrostu przychodów z telewizji cyfrowej (DTV, nDTV, IPTV) o 21,5 mln PLN, tj. 11,6%, z 186,4 mln PLN do 208,0 mln PLN w omawianych okresach. Jednocześnie jednak nastąpił (i) spadek przychodów z analogowej telewizji kablowej o 19,2 mln PLN, tj. 14,5%, z 132,2 mln PLN do 112,9 mln PLN oraz (ii) spadek przychodów z programów premium o 0,4 mln PLN, tj. 1,5%, z 27,6 mln PLN do 27,2 mln PLN w omawianych okresach. Głównym procesem wewnątrz segmentu telewizji jest trwająca od kilku lat migracja naszych klientów do usług cyfrowych. ARPU telewizji cyfrowej DTV (w tym nDTV) jest znacząco wyższe niż ARPU telewizji

analogowej, niemniej jednak w wyniku odpowiedzi Grupy na cyfryzację telewizji naziemnej, uległo znaczącemu obniżeniu w 2014 r. w stosunku do 2013 r. W warunkach stabilnych cen usług telewizji w 2013 r., proces migracji klientów z telewizji analogowej do cyfrowej spowodowałby znacznie wyższą dynamikę wzrostu przychodów z tego segmentu. Przychody z programów premium spadły w wyniku zmiany polityki cenowej w zakresie up-sellingu i cross-sellingu (zob. punkt 15.2.1 raportu rocznego za 2013 r.), co zaowocowało nieznacznym wzrostem ARPU z tej usługi. Na wielkość i strukturę przychodów segmentu telewizji ogółem oraz wielkości ARPU z usług telewizyjnych w 2014 r. znaczący wpływ miały zmiany w otoczeniu rynkowym związane z cyfryzacją telewizji naziemnej w 2013 r. (zob. punkt 15.2.1 raportu rocznego za 2013 r.), znacząco utrudniając kontynuację historycznych trendów wzrostowych sprzedaży oraz generowania przychodów z nowo przyłączonych abonentów w kolejnych okresach.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Grupa posiadała ok. 382.100 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 Grupa spodziewa się przyrostu liczby klientów korzystających z usług telewizji cyfrowej, jak i przychodów z tych usług w kolejnych okresach.

Churn na usłudze telewizji (z wyłączeniem programów premium) wyniósł 9,1% (0,75% średniomiesięcznie) w 2014 r. i spadł znacząco z poziomu 10,3% (0,86% średniomiesięcznie) w 2013 r. Wskaźnik ten jest w ocenie Zarządu kontrolowany dzięki wzrastającej pakietyzacji usług, która zwiększa lojalność klientów korzystających z dwóch lub więcej usług. Większa liczba odejść w 2013 r. związana była ze zmianą polityki cenowej w zakresie up-sellingu i cross-sellingu a także z procesem cyfryzacji telewizji naziemnej.

16.2.3 Internet

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

(w tys. PLN)	2013	2014
Internet stacjonarny	205 076,3	214 512,9
Internet mobilny	7 711,8	6 026,5
Przychody z Internetu razem	212 788,2	220 539,4

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

	2013	2014
Liczba lokali w zasięgu naszej sieci (w tys.) ⁽¹⁾	1 446	1 479
Sieć kablowa	1 256	1 279
Sieć PSTN (DSL) ⁽²⁾	144	145
Sieć PON	47	55
Jednostki generowania przychodu (RGU) (w tys.)	500	527
Średni miesięczny przychód na jednostkę generowania przychodów (ARPU) (w PLN/RGU/mies.) ⁽³⁾	36,27	35,79

- (1) Liczba lokali w zasięgu naszej sieci stanowi sumę obecnych i potencjalnych abonentów, którym można zaoferować usługi stacjonarnego dostępu do Internetu.
- (2) Do raportu za III kwartał 2013 r. liczba ta obejmowała lokale okablowane w technologii PON. Obecnie przechodzimy na osobne raportowanie obu technologii pod względem liczby lokali w zasięgu sieci ze względu na wypieranie sieci PSTN przez sieci nowej generacji PON.
- (3) Przychód z usług szerokopasmowego dostępu do Internetu za dany okres podzielony przez liczbę miesięcy oraz podzielony przez średnią liczbę RGU dla określonej usługi w tym okresie (średnia liczba RGU może się różnić od liczby RGU na koniec danego okresu wskazanej powyżej).

Przychody z usług dostępu do Internetu wzrosły o 7,8 mln PLN, tj. 3,6%, z 212,8 mln PLN w 2013 r. do 220,5 mln PLN w 2014 r. Głównym czynnikiem wzrostu przychodów był wzrost liczby RGU szerokopasmowego dostępu do Internetu, zarówno stacjonarnego, jak i mobilnego łącznie o ok. 22.400 tj. 5,5%. Jednocześnie w wyniku zaostrzającej się konkurencji rynkowej, na którą odpowiedzią spółki było zastosowanie strategii cen pośrednich, średnie ARPU z

internetu spadło z 36,3 PLN do 35,8 PLN. Spadek przychodów z Internetu mobilnego o 1,7 mln PLN, tj. 21,9%, był wynikiem zmiany strategii w zakresie up-sellingu i cross-sellingu (zob. punkt 14.2.1 raportu rocznego za 2013 r.).

Porównując dane rok do roku, Grupa odnotowała nieznaczny wzrost wskaźnika churnu na usłudze stacjonarnego dostępu do Internetu. Wskaźnik ten wyniósł 9,4% (0,78% średniomiesięcznie) w 2014 r. wobec 8,8% (0,73% średniomiesięcznie) w 2013 r.

16.2.4 Telefonia

Poniżej przedstawiono strukturę przychodów z usług telefonii za wskazane okresy:

(w tys. PLN)	2013	2014
Opłaty abonamentowe	61 752,0	57 553,4
Ruch (w tym usługi dodane)	19 792,0	17 996,2
Interkonekt hurtowy	26 382,7	28 155,3
Inne (w tym usługi pośrednie i aparaty wrzutowe)	7 862,7	5 816,8
Przychody z telefonii razem	115 789,4	109 521,7

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

	2013	2014
Liczba lokali w zasięgu naszej sieci (w tys.) ⁽¹⁾	1 440	1 473
Sieć kablowa (VoIP)	1 237	1 259
Sieć PSTN ⁽²⁾	157	159
Sieć PON	47	55
Jednostki generowania przychodu (RGU) (w tys.) ⁽³⁾	266	275
Średni miesięczny przychód na jednostkę generowania przychodów (ARPU) (w PLN/RGU/mies.) ⁽⁴⁾	25,78	23,26

- (1) Liczba lokali w zasięgu naszej sieci stanowi sumę obecnych abonentów i potencjalnych abonentów, którym można zaoferować nasze usługi telefoniczne poprzez nasze sieci dostępne: kablowe, PSTN oraz PON.
- (2) Do raportu za III kwartał 2013 r. liczba ta obejmowała lokale okablowane w technologii PON. Obecnie przechodzimy na osobne raportowanie obu technologii pod względem liczby lokali w zasięgu sieci ze względu na wypieranie sieci PSTN przez sieci nowej generacji PON.
- (3) Podana liczba RGU dla telefonii nie obejmuje pośrednich usług głosowych oraz aparatów wrzutowych.
- (4) Przychód z usług telefonii stacjonarnej za dany okres podzielony przez liczbę miesięcy oraz podzielony przez średnią liczbę RGU dla określonej usługi w tym okresie (średnia liczba RGU może się różnić od liczby RGU na koniec danego okresu wskazanej powyżej).

Przychody z telefonii spadły o 6,3 mln PLN, tj. 5,4%, z 115,8 mln PLN w 2013 r. do 109,5 mln PLN w 2014 r. Główne przyczyny spadku to znaczący spadek przychodów z tytułu telefonii abonenckiej o 6,0 mln PLN oraz pośrednich usług głosowych o 2,1 mln PLN przy jednoczesnym wzroście przychodów z tytułu świadczenia usług interkonektu hurtowego o 1,8 mln PLN. Przychody z telefonii abonenckiej spadły w wyniku spadku liczby RGU stacjonarnej telefonii abonenckiej (obejmującej VoIP, PON oraz PSTN) o ok. 2.000 oraz w wyniku spadku średniego ARPU o 2,1 PLN. Grupa, podobnie jak cały rynek telekomunikacyjny w Polsce, podlega silnej konkurencji i presji cenowej, co skutkuje spadkiem opłat za usługi telefoniczne, a w szczególności za ruch telefoniczny, który spadł w 2014 r. o 9,1% wobec 2013 r. Pomimo, że ruch generowany w sieci jest większy, jest tylko częściowo rozpoznany jako przychód, ponieważ jest to ruch generowany przez abonentów posiadających darmowe minuty w ramach opłat abonamentowych.

W segmencie telefonii abonenckiej (z wyłączeniem usług pośrednich WLR, aparatów wrzutowych oraz telefonii mobilnej) churn wzrósł z poziomu 7,7% (0,64% średniomiesięcznie) w 2013 r. do poziomu 9,2% (0,76% średniomiesięcznie) w 2014 r.

16.2.5 Pozostałe przychody⁵

Pozostałe przychody obejmujące dzierżawy, licencje, przychody z tytułu produkcji programów oraz pozostałe przychody ze sprzedaży abonenckiej i międzyoperatorskiej (zmiany pakietów, serwis, opłaty z tytułu powtórnych przyłączeń itp.) wzrosły o 3,4 mln PLN, tj. 14,2%, z poziomu 23,9 mln PLN w 2013 r. do poziomu 27,3 mln PLN w 2014 r. Największą pozycją były opłaty z tytułu dzierżaw łącz i infrastruktury telekomunikacyjnej.

16.2.6 Koszty operacyjne

Koszty operacyjne (z wyłączeniem amortyzacji) wzrosły o 9,6 mln PLN, tj. 2,7%, z 359,2 mln PLN w 2013 r. do 368,8 mln PLN w 2014 r. Poniższa tabela przedstawia strukturę kosztów operacyjnych:

(w tys. PLN)	2013	2014
Programming i prawa autorskie	112 470,2	115 807,7
Koszty zmienne usługi Internetu (w tym pasmo)	10 224,0	7 898,5
Interkonekt i opłaty WLR	17 929,9	20 375,9
Nowe projekty	-	186,9
Koszty utrzymania sieci	59 417,5	60 824,6
Koszty abonenckie	8 160,7	8 069,6
Koszty sprzedaży i marketingu	36 498,8	37 136,1
Koszty osobowe	69 493,3	65 947,9
Koszty ogólnego zarządu	45 028,5	52 599,3
Razem	359 222,8	368 846,5

Pozycje, w których zanotowano największe wzrosty, to koszty ogólnego zarządu (7,6 mln PLN), koszty programingu i praw autorskich (3,3 mln PLN), koszty interkonektu i opłat WLR (2,4 mln PLN) oraz koszty utrzymania sieci (1,4 mln PLN).

Koszty ogólnego zarządu wzrosły przede wszystkim w wyniku poniesionych w 2014 r. kosztów doradztwa w związku z procesem IPO (ok. 4,1 mln PLN) a także doradztwa w związku z optymalizacją podatkową (ok. 2 mln PLN).

Koszty programingu i praw autorskich wzrosły przede wszystkim w wyniku przejęcia bazy abonenckiej Multimedia Polska Teletronik (wzrost o 1,2 mln PLN), a także w związku ze zmianą sposobu rozliczeń z dostawcami grupy programów Polsat oraz Discovery.

Wzrost kosztów interkonektu oraz opłat WLR wynikał przede wszystkim z większego ruchu telefonicznego i ma odzwierciedlenie w przychodach.

Koszty utrzymania sieci wzrosły w związku z wyższymi kosztami dzierżawy łącz i infrastruktury telekomunikacyjnej.

Największe spadki zanotowaliśmy w pozycjach koszty osobowe (3,5 mln PLN) oraz koszty zmienne usługi Internetu (2,3 mln PLN).

Spadek kosztów osobowych związany był z programem motywacyjnym dla Zarządu przeprowadzonym w 2013 r. w kwocie 7,7 mln PLN, który nie wystąpił w 2014 r. Jednocześnie w 2014 r. Grupa wypłaciła premie z tytułu IPO w wysokości 4 mln PLN.

Spadek kosztów zmiennych usługi Internetu to efekt niższych kosztów Internetu mobilnego (spadek o 1 mln PLN) oraz niższych kosztów usługi Multisaver (spadek o 0,9 mln PLN) w związku z renegocjacją stawek za zakup licencji

⁵ Zwracamy uwagę, że „pozostałe przychody” prezentowane w niniejszym omówieniu różnią się od pozycji „pozostałe przychody ze sprzedaży” prezentowanej w sprawozdaniu finansowym. W niniejszym omówieniu pozycja „pozostałe przychody” jest sumą dwóch pozycji w sprawozdaniach finansowych: (1) „pozostałe” w „przychodach ze sprzedaży abonenckiej i międzyoperatorskiej” oraz (2) „pozostałe przychody ze sprzedaży” (zob. nota 14.1 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego). „Pozostałe przychody” prezentowane w niniejszym omówieniu są tożsame z pozycją „inna sprzedaż” prezentowaną w notce 13 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

na oprogramowanie, a także niższych kosztów pasma (o 0,4 mln PLN) w związku z niższymi opłatami za transmisję danych.

16.2.7 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne spadły o 8,6 mln PLN, tj. 36,9%, z poziomu 23,4 mln PLN w 2013 r. do poziomu 14,8 mln PLN w 2014 r. Wpływ na to miał przede wszystkim spadek przychodów z tytułu rozwiązania rezerw na koszty operacyjne o 11,6 mln PLN oraz spadek przychodów z tytułu należnych i otrzymanych odszkodowań, kar i grzywien o 0,8 mln PLN, przy jednoczesnym wzroście przychodów z tytułu spisania przedawnionych zobowiązań o 1,9 mln PLN, zwiększeniu przychodów z tytułu rozwiązania odpisów aktualizujących środki trwałe i zapasy o 1,3 mln PLN, oraz wzroście przychodów z tytułu zwrotu składek ubezpieczeniowych o 0,6 mln PLN.

Pozostałe koszty operacyjne wzrosły o 1,3 mln PLN, tj. 10,7%, z poziomu 11,9 mln PLN w 2013 r. do poziomu 13,2 mln PLN w 2014 r. Wzrost wynikał głównie ze zwiększenia kosztów napraw, kar i grzywien o 4,0 mln PLN, przy jednoczesnym spadku „odpisów aktualizujących i spisania należności nieściągalnych” o 0,9 mln PLN, spadku kosztów opłat z tytułu podatku od czynności cywilnoprawnych o 1,5 mln PLN, zmniejszeniu odpisów aktualizujących na zapasy o 0,2 mln PLN oraz kosztów z tytułu likwidacji środków trwałych o 0,1 mln PLN.

16.2.8 Zysk z działalności operacyjnej

Z wyżej przedstawionych powodów związanych ze strukturą zarówno przychodów, jak i kosztów, zysk z działalności operacyjnej utrzymał się na podobnym poziomie, jak rok wcześniej (spadek jedynie o 0,01 mln PLN, tj. 0,0%) i wyniósł 144,5 mln PLN w 2013 r. oraz 144,4 mln PLN w 2014 r. Marża zysku z działalności operacyjnej również utrzymała się na zbliżonym poziomie, jak rok wcześniej, i wyniosła 20,7% w 2013 r. oraz 20,5% w 2014 r.

Poniżej prezentujemy szczegółowe czynniki kształtujące poziom zysku z działalności operacyjnej w 2014 r. wobec 2013 r.:

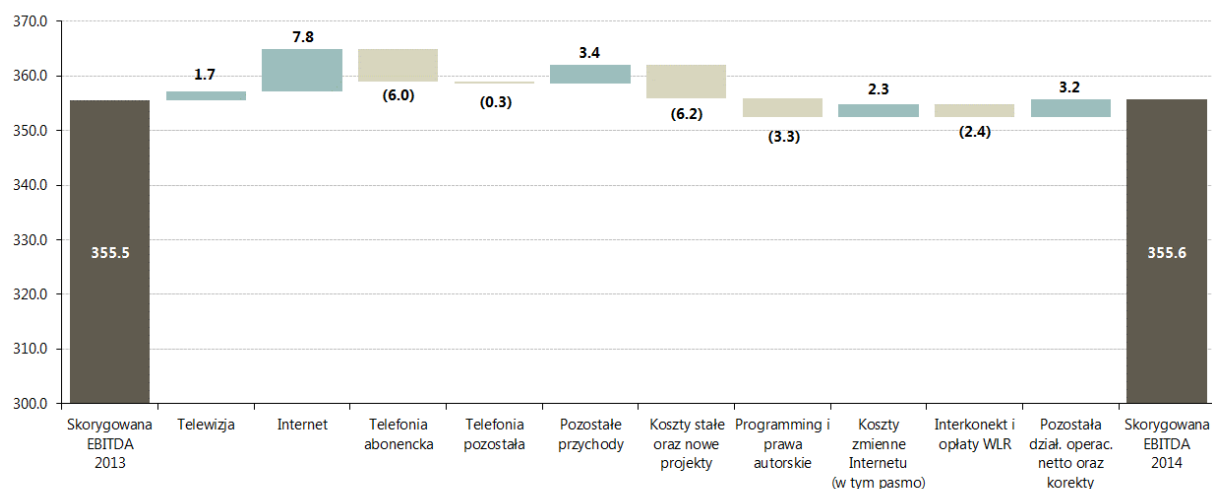
- + wzrost przychodów z segmentu wideo o 1,7 mln PLN głównie dzięki cyfryzacji bazy abonenckiej,
- + wzrost przychodów z Internetu o 7,8 mln PLN w wyniku przyłączania większej liczby abonentów internetowych,
- spadek przychodów z usług telefonii abonenckiej (w tym VoIP, PSTN oraz telefonia mobilna) o 6,0 mln PLN,
- nieznaczny spadek przychodów z pozostałych usług głosowych (tj. usług pośrednich WLR, aparatów wrzutowych, interkonektu, przychodów od innych operatorów) o 0,3 mln PLN,
- + wzrost pozostałych przychodów (np. z tytułu dzierżaw itp.) o 3,4 mln PLN,
- wzrost kosztów stałych o 6,2 mln PLN,
- wzrost kosztów programingu i praw autorskich o 3,3 mln PLN,
- + spadek kosztów zmiennych Internetu (w tym kosztów pasma) o 2,3 mln PLN,
- + spadek kosztów interkonektu i opłat WLR o 2,4 mln PLN,
- spadek salda pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych o 9,9 mln PLN, oraz
- + spadek kosztów amortyzacji o 13,0 mln PLN.

16.2.9 EBITDA i Skorygowana EBITDA

Porównując wyniki rok do roku, odnotowaliśmy spadek EBITDA o 13,0 mln PLN, tj. 3,7%, z 351,5 mln PLN w 2013 r. do 338,5 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 stabilny poziom Skorygowanej EBITDA (wzrost o 0,02 mln PLN, tj. 0,0%) wynoszący 355,5 mln PLN w 2013 r. oraz 355,6 mln PLN w 2014 r. Marża na Skorygowanej EBITDA wynosiła 50,8% w 2013 r. oraz 50,4% w 2014 r. Przy wyliczeniu Skorygowanej EBITDA, zgodnie z definicją stosowaną przez Grupę, od wielkości EBITDA odjęte/dodane zostały wydarzenia o charakterze jednorazowym 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. Korekty w 2014 r. wyniosły 17,1 mln PLN wobec 4,0 mln PLN w 2013 r. Szczegółowy opis Skorygowanej EBITDA oraz dokładna definicja sposobu obliczania tego wskaźnika znajduje się w notcie 13 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skorygowana EBITDA 2013 - 2014 (w mln PLN)



16.2.10 Przychody finansowe

Przychody finansowe wzrosły o 0,7 mln PLN, tj. 5,2%, z 14,3 mln PLN w 2013 r. do 15,0 mln PLN w 2014 r. Przychody finansowe wzrosły głównie w wyniku wyższych odsetek i prowizji od udzielonych pożyczek i zakupionych obligacji o 0,4 mln PLN oraz wyższych przychodów z tytułu odsetek bankowych o 0,3 mln PLN.

16.2.11 Koszty finansowe

Koszty finansowe spadły o 37,5 mln PLN, tj. 32,2%, z 116,3 mln PLN w 2013 r. do 78,8 mln PLN w 2014 r. Koszty finansowe spadły głównie ze względu na (i) spadek odsetek i prowizji od kredytów bankowych i obligacji o 37,6 mln PLN, (ii) spadek odsetek od innych zobowiązań o 1,0 mln PLN, oraz (iii) spadek odsetek od leasingu finansowego i umów finansowania o 0,3 mln PLN, przy jednoczesnym (iv) wzroście ujemnych różnic kursowych o 1,4 mln PLN. W 2013 r. Grupa poniosła jednorazowe koszty związane z restrukturyzacją zadłużenia w kwocie ok. 32 mln PLN.

16.2.12 Podatek dochodowy

W 2014 roku Grupa wykazała podatek dochodowy w kwocie 29,3 mln PLN, co daje efektywną stopę opodatkowania zysku brutto na poziomie ok. 36%. W 2013 roku Grupa wykazała podatek dochodowy w kwocie -28,3 mln PLN, co dało efektywną stopę opodatkowania zysku brutto na poziomie poniżej zera. Przyczyną takiej sytuacji było przede wszystkim rozpoznanie w 2013 roku aktywa z tytułu podatku odroczonego będącego efektem restrukturyzacji organizacyjnej Grupy (zob. pkt 14.2.12 raportu rocznego za 2013 r.). W 2014 r. przyczyną wyższej niż ustawowa efektywnej stopy opodatkowania było: (i) wystąpienie kosztów trwale nie stanowiących 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 (ii) 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%).

16.2.13 Zysk netto

Zysk netto w 2014 r. wyniósł 51,3 mln PLN i spadł o 19,4 mln PLN, tj. 27,5%, w stosunku do 2013 r. (70,7 mln PLN). Oprócz zdarzeń o charakterze operacyjnym, które zostały opisane w pkt. 16.2.8, 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.

Intencją Zarządu jest rekomendowanie Radzie Nadzorczej i Walnemu Zgromadzeniu podmiotu dominującego przeznaczenia zysku netto za 2014 rok na wypłatę dywidendy.

16.3 Skonsolidowany bilans

16.3.1 Aktywa trwałe

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 r. wartość aktywów trwałych wyniosła 1.243,9 mln PLN, co stanowiło 76,0% aktywów ogółem. Wartość aktywów trwałych spadła o 165,5 mln PLN w stosunku do stanu na 31 grudnia 2013 r. (dane przekształcone). Nastąpiły istotne spadki w pozycjach aktywa finansowe (o 140,0 mln PLN), rzeczowe aktywa trwałe (o kwotę 13,3 mln PLN), aktywa niematerialne (o kwotę 8,7 mln PLN) oraz aktywa z tytułu podatku odroczonego (o 4,3 mln PLN). Inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe oraz aktywa niematerialne wyniosły ok. 176,0 mln PLN, zaś inwestycje o charakterze akwizycyjnym wyniosły ok. 18,1 mln PLN. Odpisy amortyzacyjne 2014 r. zamknęły się kwotą 194,1 mln PLN. Aktywa finansowe spadły o 140,0 mln PLN w wyniku wykupu przez akcjonariuszy obligacji Tri Media Holdings Ltd. za kwotę ok. 191 mln PLN (z czego 150 mln PLN stanowiła kwota główna). Rzeczowe aktywa trwałe spadły o 13,3 mln PLN, w wyniku wzrostu umorzenia i odpisów aktualizujących o 142,3 mln PLN przy jednoczesnym przyroście wartości brutto środków trwałych i środków trwałych w budowie o 129 mln PLN. Aktywa niematerialne spadły o 8,7 mln PLN na skutek wzrostu umorzenia i odpisów aktualizujących o 22,5 mln PLN przy jednoczesnym przyroście wartości brutto o 13,8 mln PLN. Aktywa z tytułu podatku odroczonego spadły 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.

16.3.2 Aktywa obrotowe

Aktywa obrotowe ogółem na dzień 31 grudnia 2014 r. wyniosły 392,8 mln PLN, co stanowiło 24,0% aktywów ogółem. Wartość aktywów obrotowych wzrosła o 166,7 mln PLN głównie za sprawą wzrostu środków pieniężnych i ekwiwalentów o 97,9 mln PLN oraz pozostałych aktywów finansowych o 54,0 mln PLN w wyniku spłaty obligacji Tri Media Holdings Ltd. za łączną kwotę 191 mln PLN.

Należności

Poziom należności krótkoterminowych ogółem na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 r. wyniósł 76,7 mln PLN wobec 61,7 mln PLN na dzień 31 grudnia 2013 r. Należności wzrosły w stosunku do 2013 r. o 15,0 mln PLN przede wszystkim w związku ze wzrostem należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności (o 10,3 mln PLN) oraz należności z tytułu podatku dochodowego (o 4,7 mln PLN).

Środki pieniężne i ekwiwalenty

Środki pieniężne na dzień 31 grudnia 2014 r. wyniosły 200,3 mln PLN i wzrosły o 97,9 mln PLN w stosunku do 2013 r. (102,4 mln PLN). Środki pieniężne i ekwiwalenty stanowiły 51,0% 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).

Grupa wypracowała zysk operacyjny powiększony o amortyzację, zapłacone podatki, oraz zaangażowanie w kapitał obrotowy w kwocie ok. 279,6 mln PLN, zapłaciła odsetki i prowizje w kwocie 77,0 mln PLN, wykupiła dłużne papiery wartościowe na kwotę 5,9 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 194,1 mln PLN (w tym 18,1 mln PLN to transakcje akwizycyjne).

16.3.3 Kapitały własne

Kapitały własne na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 r. wyniosły 193,9 mln PLN i spadły o 19,4 mln PLN w stosunku do 2013 r. (dane przekształcone). 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 51,3 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 1.199,1 mln PLN i wzrosły o 9,8 mln PLN w stosunku do 2013 r. (dane przekształcone). Wzrost tych zobowiązań wiązał się przede wszystkim ze wzrostem zobowiązań z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych odniesionych jako część długoterminowa o 8,5 mln PLN (ok. 983,4 mln PLN zostało odniesione na zobowiązania długoterminowe w 2014 r. wobec 974,9 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. Jednocześnie nastąpił spadek rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 0,7 mln PLN.

16.3.5 Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 r. wyniosły łącznie 243,7 mln PLN i wzrosły o 10,8 mln PLN w stosunku do 2013 r. (dane przekształcone). Na wzrost tych zobowiązań miał wpływ przede wszystkim wzrost zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań o 38,6 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 10,5 mln PLN, a także zmniejszenie oprocentowanych kredytów bankowych, pożyczek i innych odniesionych jako część krótkoterminowa o 2,5 mln PLN, oraz rezerw o 2,0 mln PLN. Szczegółowe informacje o zobowiązaniach krótkoterminowych znajdują się w sprawozdaniu finansowym.

16.4 Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Przepływy netto z działalności operacyjnej w 2014 r. wyniosły 279,6 mln PLN wobec 319,1 mln PLN w 2013 r. Struktura przepływów operacyjnych Grupy jest zbliżona do poziomu zysku EBITDA. Różnice pomiędzy tymi dwiema wielkościami wynikają z zysku z pozostałej działalności operacyjnej, zmiany stanu majątku obrotowego (łącznie 25,1 mln PLN), oraz zapłaconego podatku dochodowego w kwocie 31,5 mln PLN.

Przepływy netto z działalności inwestycyjnej w 2014 r. wyniosły -96,1 mln PLN wobec -193,7 mln PLN w 2013 r. Grupa 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 Grupa wydała łącznie 194,1 mln PLN (nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oraz nabycie jednostki zależnej oraz inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach). Ponadto Grupa udzieliła pożyczek na 1,0 mln PLN i otrzymała tytułem spłaty udzielonych pożyczek kwotę 8,0 mln PLN.

Przepływy netto z działalności finansowej w 2014 r. wyniosły -85,7 mln PLN wobec -27,9 mln PLN w 2013 r. W 2014 r. Grupa zapłaciła odsetki i prowizje w kwocie 77,0 mln PLN, wykupiła stare programy obligacyjne na kwotę 5,9 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 Grupie MMP wyniosło 1.992 osoby, wliczając współpracowników i przedstawicieli handlowych. Zatrudnienie w strukturach terenowych wyniosło 559 osób (w tym pracownicy BOK, PH oraz koordynatorzy sprzedaży), zaś w centrali 1.433 osoby. Spadek zatrudnienia zarówno w strukturach terenowych, jak i w centrali, był wynikiem zmniejszenia zatrudnienia w spółkach Multimedia Polska Południe oraz Multimedia Polska Development w związku z restrukturyzacją Grupy oraz zakończeniem procesów akwizycyjnych. Zatrudnienie w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku spadło o 102 osoby, tj. 4,9%. Dodatkowo na spadek zatrudnienia miało wpływ zmniejszenie zatrudnienia w strukturach sprzedażowych (głównie w kanale PH) oraz zmiany organizacyjne w poszczególnych komórkach.

17 Wyjaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Grupa nie publikowała prognoz wyników finansowych.

18 Zarządzanie zasobami finansowymi

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 r. Grupa posiadała środki pieniężne w wysokości 200,3 mln PLN, a także płynne pozostałe aktywa finansowe w postaci lokat bankowych w kwocie ok. 100 mln PLN. Należności krótkoterminowe wyniosły 76,7 mln PLN, zaś zobowiązania ogółem wyniosły 1.442,8 mln PLN, z czego zobowiązania krótkoterminowe to 243,7 mln PLN.

Wskaźnik płynności bieżącej, definiowany jako stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych, wyniósł 1,6. Wskaźnik płynności szybkiej, definiowany jako stosunek aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych, jest równy 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 Grupy.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Grupa posiadała zobowiązania z tytułu oprocentowanych kredytów i pożyczek oraz wyemitowanych papierów wartościowych a także zobowiązania z tyt. leasingu finansowego na łączną kwotę 1.255,4 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 2,7. 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.

Wskaźnik pokrycia odsetek, definiowany jako stosunek skorygowanego zysku EBITDA do poziomu odsetek i prowizji zapłaconych z tytułu posiadanego zadłużenia, wyniósł 4,6. Wysokość tego wskaźnika w ocenie Zarządu firmy potwierdza zdolność Grupy 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 Grupy. 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. Grupa poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 194,1 mln PLN. W ramach tej kwoty 175,5 mln PLN stanowiły nakłady związane z rozbudową, modernizacją i utrzymaniem własnych sieci, 0,5 mln PLN wynikało ze zmiany stanu zobowiązań inwestycyjnych oraz uzgodnień pomiędzy fakturowaniem nakładów inwestycyjnych a poziomem środków trwałych, natomiast 18,1 mln PLN stanowiły wydatki akwizycyjne.

W ramach inwestycji w rozbudowę, modernizację i utrzymanie własnej sieci 132,2 mln PLN stanowiły inwestycje rozwojowe, związane bezpośrednio ze zwiększeniem zasięgu usług i aktywacją nowych abonentów, natomiast 43,3 mln PLN stanowiły 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, sprzedaż energii, OTT,

- budowa nowych HP w ramach rozszerzania zasięgu sieci o obszary nowobudowanych osiedli, a także w ramach projektów aktywnych akwizycji,
- modernizację sieci w celu poszerzenia obszaru oferowania pełnego pakietu usług oraz zwiększenia przepustowości sieci umożliwiającej sprzedaż usług o wyższych przepływnościach. Istotną część wydatków modernizacyjnych została poniesiona na podniesienie standardu sieci przejętych w ramach akwizycji, jak również przebudowę sieci do standardu FTTB i FTTH.

W 2014 roku sieciami telewizji kablowej objęto około 10,6 tys. nowych gospodarstw domowych, przede wszystkim w Gdańsku, Warszawie, Gdyni, Wrocławiu i Szczecinie. Wszystkie nowobudowane sieci kablowe, dzięki zastosowanej technologii światłowodowej, umożliwiają oferowanie klientom pełnego pakietu usług, czyli telewizji (analogowej i cyfrowej), Internetu i telefonii. Dodatkowo sieć została poszerzona o 8,3 tys. gospodarstw domowych w technologii PON (światłowodowe pasywne sieci optyczne), z czego 2,4 tys. to nowo wybudowane sieci a 5,9 tys. gospodarstw domowych to sieci zmodernizowane do technologii PON.

19.2 Inwestycje utrzymaniowe

Pozostałą część nakładów inwestycyjnych w kwocie 43,3 mln zł, niezwiązanych bezpośrednio z rozbudową sieci bądź aktywacją nowych abonentów, stanowiły przede wszystkim wydatki na:

- rozwój systemu billingowego,
- modernizację infrastruktury serwerowej,
- wymianę wyeksploatowanej części floty samochodowej,
- modernizację systemów zasilania i klimatyzacji,
- zakupy i modernizację własnych i wynajmowanych powierzchni.

19.3 Inwestycje akwizycyjne

W 2014 roku Grupa zrealizowała 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. Grupa Multimedia posiadała środki pieniężne i ekwiwalenty w łącznej wysokości 200,3 mln PLN, a także płynne pozostałe aktywa finansowe w postaci lokat bankowych w kwocie ok. 100 mln PLN. Grupa 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 Grupa 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 książki 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 wysoką stopę opodatkowania zysku brutto (na poziomie ok. 36%). Przyczyną wyższej niż ustawowa efektywnej stopy opodatkowania było: (i) wystąpienie kosztów trwale nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów (odsetki i prowizji od zadłużenia pozyskanego w latach minionych w celu skupu akcji własnych oraz kosztów związanych z procesem IPO), jak również (ii) 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%).

21 Perspektywy rozwoju Grupy Multimedia Polska w 2015 roku

21.1 Czynniki operacyjne

Na dzień 31 grudnia 2014 r. mieliśmy ok. 437.000 klientów, którzy byli abonentami więcej niż jednej usługi, w tym ok. 130.200 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. Grupa posiadała ok. 382.100 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 Grupa 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. Grupa koncentrowała się na rozwinięciu potencjału sprzedażowego poszerzonego wcześniej portfolio usługowego oraz wzbogacaniu jego funkcjonalności.

W pełni wdrożone zostały usługi sprzedaży energii elektrycznej oraz ubezpieczeń mieszkań. 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.

Grupa rozszerzyła sprzedaż energii elektrycznej na cały obszar swojej działalności. Oferta spotkała się z dobrym przyjęciem ze strony rynku, aktualnie odnotowujemy istotny wzrost wolumenów sprzedażowych tej usługi. Podobne zjawisko występuje w przypadku sprzedaży ubezpieczeń, po rekonstrukcji oferty na przestrzeni 2014 r. aktualnie prowadzimy intensywną sprzedaż usługi.

Grupa 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 Grupą Multimedia Polska

Grupa kontynuuje zmiany restrukturyzacyjne wprowadzone w latach poprzednich w zakresie przebudowy i centralizacji kanałów sprzedaży oraz centralizacji i reorganizacji systemów utrzymania sieci. W zakresie centralizacji

działań i systemów utrzymaniowych sukcesywnie zwiększana jest ilość systemów telekomunikacyjnych i teleinformatycznych, których monitoring i rekonfiguracja są możliwe zdalnie (centralizacja zarządzania siecią). Kontynuowany jest proces reorganizacji służb technicznych oraz kanałów sprzedaży, mający na celu wymuszenie wzrostu efektywności pracy.

Oświadczenie Zarządu Multimedia Polska S.A.

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

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

- podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania 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

