

Multimedia Polska S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. euro	
	za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016	za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015	za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016	za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015
dane dotyczące sprawozdania finansowego				
Przychody ze sprzedaży	629 548	645 579	143 874	154 269
Zysk/(strata) operacyjny	74 695	117 788	17 071	28 147
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	23 603	65 561	5 394	15 667
Zysk/(strata) netto	9 877	48 533	2 257	11 598
Podstawowy zysk/(strata) netto na akcję (w zł/ euro)	0,10	0,94	0,02	0,22
Rozwodniony zysk/(strata) netto na akcję (w zł/ euro)	0,10	0,94	0,02	0,22
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	91 764 808	91 764 808	91 764 808
Średnia ważona liczba akcji zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję (nie w tys.)	91 764 808	91 764 808	91 764 808	91 764 808
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	200 170	223 194	45 746	53 335
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(43 240)	(175 031)	(9 882)	(41 826)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(93 041)	(122 706)	(21 263)	(29 322)
	na dzień 31 grudnia 2016	na dzień 31 grudnia 2015	na dzień 31 grudnia 2016	na dzień 31 grudnia 2015
Aktywa obrotowe	368 053	571 198	83 195	134 037
Aktywa trwałe	1 443 220	1 237 536	326 225	290 399
Aktywa razem	1 811 273	1 808 734	409 420	424 436
Zobowiązania krótkoterminowe	487 145	164 702	110 114	38 649
Zobowiązania długoterminowe	992 843	1 274 091	224 422	298 977
Kapitały własne	331 285	369 941	74 884	86 810
Kapitał akcyjny	91 765	91 765	20 743	21 533

średni kurs EUR (NBP)	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Bilans	4,4240	4,2615
Rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych	4,3757	4,1848

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz dla Rady Nadzorczej Multimedia Polska S.A.

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku Multimedia Polska S.A. („Spółka”) z siedzibą w Gdyni przy ul. Tadeusza Wendy 7/9, na które składają się bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku, rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, rachunek przepływów pieniężnych, sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku oraz zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające („załączone sprawozdanie finansowe”).

Odpowiedzialność Zarządu Spółki oraz członków Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny, zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej („Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską”) oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego nie zawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm. („Krajowe Standardy Rewizji Finansowej”). Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.



Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Spółkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Zgodnie z Krajowym Standardem Rewizji Finansowej 320 pkt 5 koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie stwierdzenia zawarte w opinii biegłego rewidenta, w tym stwierdzenia dotyczące innych wymogów prawa i regulacji, wyrażane są z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i osądem biegłego rewidenta.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Objaśnienie

Nie zgłaszając zastrzeżeń, zwracamy uwagę, że zgodnie z zastosowanymi zasadami rachunkowości, Spółka wykazała w załączonym sprawozdaniu finansowym akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych według ceny nabycia, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości, Grupa Kapitałowa Multimedia Polska S.A. ("Grupa Kapitałowa"), której Spółka jest jednostką dominującą, sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe datowane na 13 marca 2017 roku. Skonsolidowany zysk netto Grupy Kapitałowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku wyniósł 9.452 tysięcy złotych, skonsolidowany kapitał własny na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniósł 200.855 tysięcy złotych, a skonsolidowane aktywa 1.709.805 tysięcy złotych.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności.

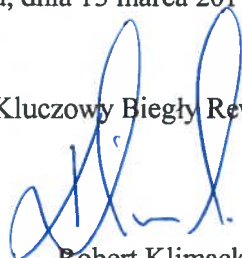
Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

Warszawa, dnia 13 marca 2017 roku

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

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

MULTIMEDIA POLSKA S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2016 roku wraz z opinią Niezależnego Biegłego Rewidenta

ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Multimedia Polska S.A. zatwierdził sprawozdanie finansowe spółki Multimedia Polska S.A. za rok kończący się dnia 31 grudnia 2016 roku.

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

1. Rachunek Zysków i Strat za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku wykazuje zysk netto w wysokości 9.877 tys. złotych.
2. Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku wykazuje całkowity dochód w wysokości 9.877 tys. złotych.
3. Bilans na dzień 31 grudnia 2016 roku po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1.811.273 tys. złotych.
4. Rachunek Przepływów Pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku wykazuje zwiększenie środków pieniężnych netto o kwotę 63.889 tys. złotych.
5. Sprawozdanie ze Zmian w Kapitałach Własnych za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku wykazuje zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 38.656 tys. złotych.
6. Zasady (Polityka) Rachunkowości oraz Dodatkowe Noty Objasniające.

Andrzej Rogowski
Prezes Zarządu



Anetta Kolasińska
Dyrektor Finansowy
Główny Księgowy



Gdynia, 13 marca 2017 roku

Multimedia Polska S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach PLN)

Spis Treści

Rachunek Zysków i Strat	5
Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów	6
Bilans.....	7
Rachunek Przepływów Pieniężnych	8
Sprawozdanie ze Zmian w Kapitałach Własnych	9
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 Zarządu Spółki	11
4 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	11
5 Inwestycje Spółki.....	12
6 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	13
6.1 Profesjonalny osąd	13
6.2 Niepewność szacunków	13
7 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	15
7.1 Oświadczenie o zgodności.....	15
7.2 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego.....	15
8 Korekta błędów	16
9 Zmiana szacunków	16
10 Istotne zasady rachunkowości.....	16
10.1 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	16
10.2 Rzeczowe aktywa trwałe	16
10.3 Leasing.....	17
10.4 Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	17
10.5 Koszty finansowania zewnętrznego	18
10.6 Wartość firmy.....	18
10.7 Aktywa niematerialne	19
10.7.1 Aktywa niematerialne – koszty pozyskania abonenta	19
10.7.2 Inne aktywa niematerialne	19
10.8 Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	21
10.9 Połączenia prawne z jednostką zależną	21
10.10 Aktywa finansowe	21
10.11 Utrata wartości aktywów finansowych.....	22
10.12 Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia.....	23
10.13 Zapasy.....	23
10.14 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	24
10.15 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.....	24
10.16 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	24
10.17 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	25
10.18 Rezerwy	25
10.19 Świadczenia pracownicze	25
10.20 Płatności w formie akcji.....	26
10.21 Przychody.....	26
10.22 Podatki.....	27
10.23 Zysk/ (strata) netto na akcję	28
11 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	28
12 Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie.....	29
12.1 Wdrożenie MSSF 9	30
12.2 Wdrożenie MSSF 15.....	30
12.3 Wdrożenie MSSF 16.....	30
12.4 Wdrożenie pozostałych standardów i interpretacji.....	30
13 Segmenty operacyjne.....	31
14 Przychody i koszty	33
14.1 Przychody ze sprzedaży	33

Multimedia Polska S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
 (w tysiącach PLN)

14.2	Pozostałe przychody operacyjne.....	33
14.3	Pozostałe koszty operacyjne.....	33
14.4	Przychody finansowe.....	33
14.5	Koszty finansowe.....	34
15	Podatek dochodowy.....	34
15.1	Obciążenie podatkowe.....	34
15.2	Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej.....	35
15.3	Odroczony podatek dochodowy.....	36
16	Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS.....	37
17	Zysk/ (strata) przypadający na jedną akcję.....	37
18	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	38
19	Rzeczowe aktywa trwałe.....	39
20	Leasing.....	41
20.1	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów finansowania – Spółka jako leasingobiorca.....	41
20.2	Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca.....	41
20.3	Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca.....	41
21	Nieruchomości inwestycyjne.....	41
22	Aktywa niematerialne.....	42
22.1	Wartość firmy.....	42
22.2	Aktywa niematerialne.....	42
22.3	Utrata wartości.....	43
23	Aktywa finansowe.....	44
24	Należności długoterminowe.....	44
25	Rozliczenia międzyokresowe (aktywa).....	44
26	Świadczenia pracownicze.....	44
26.1	Program akcji pracowniczych.....	44
26.2	Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia.....	45
27	Zapasy.....	45
28	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	46
29	Pozostałe aktywa finansowe.....	46
30	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	47
31	Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/rezerwowe.....	47
31.1	Kapitał podstawowy.....	47
31.2	Kapitał zapasowy oraz pozostałe kapitały rezerwowe.....	48
31.3	Niepodzielony zysk i ograniczenia w wypłacie dywidendy.....	48
32	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	49
33	Dłużne papiery wartościowe.....	50
34	Rezerwy.....	52
35	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe.....	53
35.1	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe).....	53
35.2	Rozliczenia międzyokresowe (pasywa).....	54
36	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych.....	54
37	Zobowiązania warunkowe.....	54
37.1	Sprawy sądowe.....	55
37.2	Rozliczenia podatkowe.....	56
37.3	Zużyty sprzęt elektryczny i elektroniczny.....	56
37.4	Usługa powszechna.....	57
38	Zobowiązania inwestycyjne.....	58
39	Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych.....	58
40	Informacje o podmiotach powiązanych.....	59
40.1	Podmiot o znaczącym wpływie na Spółkę.....	59
40.2	Akcje Spółki będące w posiadaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej.....	59
40.3	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	59
40.4	Pożyczki udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.....	60
40.5	Inne transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej.....	60

Multimedia Polska S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach PLN)

40.6	Wynagrodzenie wyższej Kadry kierowniczej Spółki	60
40.7	Udziały wyższej Kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych	60
40.8	Transakcje z jednostkami zależnymi	61
40.8.1	Warunki transakcji z jednostkami zależnymi	62
40.8.2	Gwarancje kredytów i obligacji i innych zobowiązań	68
40.8.3	Pożyczki udzielone jednostkom zależnym	69
40.8.4	Sprzedaż/nabycie udziałów, zorganizowanej części przedsiębiorstwa	70
40.8.5	Otrzymane dywidendy	70
40.9	Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi	70
40.9.1	Pożyczki udzielone pozostałym podmiotom powiązanym	71
40.9.2	Poręczenia udzielone na zabezpieczenia zobowiązań podmiotów powiązanych	72
41	Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	72
42	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	72
42.1	Ryzyko stopy procentowej	73
42.2	Ryzyko walutowe	75
42.3	Ryzyko kredytowe	76
42.4	Ryzyko związane z płynnością	77
43	Wartość bilansowa i godziwa instrumentów finansowych	78
44	Zarządzanie kapitałem	79
45	Struktura zatrudnienia	79
46	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	79

Multimedia Polska S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach PLN)

**Rachunek Zysków i Strat
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku**

		Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
	Nota		
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży abonenckiej i międzyoperatorskiej		561 001	580 177
Pozostałe przychody ze sprzedaży		68 547	65 402
Przychody ze sprzedaży	14.1	629 548	645 579
Amortyzacja		139 232	142 681
Zużycie materiałów		21 387	21 290
Usługi obce		292 204	283 408
Podatki i opłaty		26 036	11 186
Wynagrodzenia		62 036	58 365
Pozostałe świadczenia pracownicze		7 718	6 910
Pozostałe koszty		5 105	4 913
Wartość sprzedanych materiałów i towarów		165	17
Koszty działalności podstawowej		553 883	528 770
Zysk/ (strata) brutto ze sprzedaży		75 665	116 809
Pozostałe przychody operacyjne	14.2	7 936	7 676
Pozostałe koszty operacyjne	14.3	8 906	6 697
Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej		74 695	117 788
Przychody finansowe	14.4	33 133	21 899
Koszty finansowe	14.5	84 225	74 126
Zysk/ (strata) brutto		23 603	65 561
Podatek dochodowy	15	13 726	17 028
Zysk/ (strata) netto z działalności kontynuowanej		9 877	48 533
Działalność zaniechana			
(Strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej		-	-
Zysk/ (strata) netto za okres		9 877	48 533
Zysk/ (strata) na jedną akcję			
	17		
– podstawowy z zysku za rok obrotowy na podstawie danych skonsolidowanych		0,10	0,94
– rozwodniony z zysku za rok obrotowy na podstawie danych skonsolidowanych		0,10	0,94

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające załączone do sprawozdania finansowego na stronach od 11 do 80 stanowią jego integralną część

**Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku**

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Zysk/ (strata) netto za okres	9 877	48 533
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	9 877	48 533

Multimedia Polska S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach PLN)

Bilans
na dzień 31 grudnia 2016 roku

	Nota	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	19	304 566	318 939
Wartość firmy	22.1	92 784	92 784
Aktywa niematerialne	22.2	74 954	77 523
Aktywa finansowe	23	961 651	736 043
Należności długoterminowe	24	295	587
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	15.3	8 617	11 183
Rozliczenia międzyokresowe	25	353	477
		1 443 220	1 237 536
Aktywa obrotowe			
Zapasy	27	192	518
Należności z tytułu podatku dochodowego		729	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	28	134 508	117 732
Pozostałe aktywa finansowe	29	87 845	371 616
Rozliczenia międzyokresowe	25	6 864	7 304
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30	137 915	74 028
		368 053	571 198
SUMA AKTYWÓW		1 811 273	1 808 734
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	31	91 765	91 765
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		-	-
Akcje własne		-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe		219 385	219 385
Zyski zatrzymane		20 135	58 791
Kapitał własny ogółem		331 285	369 941
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, inne	32,20	251 346	286 900
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych	36, 33	741 140	986 833
Rezerwy	34	357	358
Przychody przyszłych okresów	35.2	-	-
		992 843	1 274 091
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	35.1	66 123	61 798
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	7 573
Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, inne	32, 20	85 332	17 104
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych	36, 33	299 137	50 901
Rozliczenia międzyokresowe	35.2	34 160	23 496
Rezerwy	34	210	155
Przychody przyszłych okresów	35.2	2 183	3 675
		487 145	164 702
Zobowiązania razem		1 479 988	1 438 793
SUMA PASYWÓW		1 811 273	1 808 734

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające załączone do sprawozdania finansowego na stronach od 11 do 80 stanowią jego integralną część

Rachunek Przepływów Pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto		23 603	65 561
Korekty o pozycje:		176 567	157 633
Amortyzacja		139 232	142 681
Odsetki i dywidendy, netto		34 622	43 219
(Zysk)/ strata z tytułu różnic kursowych		2	1
(Zysk)/ strata na działalności inwestycyjnej		(351)	(83)
Zmiana stanu należności	39	(2 675)	(23 020)
Zmiana stanu zapasów		(29)	(26)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	39	997	(12 678)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	39	9 663	(767)
Zmiana stanu rezerw		54	(620)
Podatek dochodowy zapłacony	15	(19 461)	(1 691)
Pozostałe korekty		14 513	10 617
- sprzedaż środków trwałych w budowie		(15)	(85)
- likwidacja środków trwałych		848	127
- aktualizacja wartości środków trwałych i inwestycji		1 013	(70)
- prowizje finansowe		5 032	3 747
- gwarancje		7 635	6 959
- pozostałe		-	(61)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		200 170	223 194
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		5 396	41 708
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych oraz zorganizowanej części przedsiębiorstwa		(137 371)	(133 838)
Dywidendy otrzymane		18 000	7 095
Odsetki otrzymane		2 662	2 912
Spłata innych inwestycji krótkoterminowych (lokaty bankowe)		308 850	130 000
Nabycie innych inwestycji krótkoterminowych (lokaty bankowe i inne)		(241 194)	(180 000)
Nabycie udziałów/akcji		-	(3 200)
Spłata udzielonych pożyczek		417	39 357
Udzielenie pożyczek		-	(79 065)
Sprzedaż inwestycji		-	-
Wykup obligacji		-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(43 240)	(175 031)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wykup dłużnych papierów wartościowych		-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego i umów finansowania		(2 539)	(2 081)
Spłata odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego i umów finansowania		(191)	(180)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		42 685	82 712
Spłata pożyczek/kredytów		(7 750)	-
Odsetki i prowizje zapłacone, koszty poręczeń		(82 933)	(81 149)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej		(48 533)	(122 008)
Pozostałe		6 220	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(93 041)	(122 706)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		63 889	(74 543)
Środki pieniężne na początek okresu		74 028	148 572
Zysk/(strata) z tytułu wyceny środków pieniężnych w walutach obcych		(2)	(1)
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:		137 915	74 028
- o ograniczonym celu wykorzystania	30	-	-

Multimedia Polska S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
 (w tysiącach PLN)

**Sprawozdanie ze Zmian w Kapitałach Własnych
 za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku**

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Razem
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	91 765	-	-	219 385	58 791	369 941
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	9 877	9 877
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-
Płatności w formie akcji (program motywacyjny)	-	-	-	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-
Zobowiązanie do nabycia akcji własnych	-	-	-	-	-	-
Umorzenie akcji własnych	-	-	-	-	-	-
Podział zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy*	-	-	-	-	(48 533)	(48 533)
Pozostałe zwiększenia/(zmniejszenia)	-	-	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2016 roku	91 765	-	-	219 385	20 135	331 285

*nota 18

Multimedia Polska S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach PLN)

**Sprawozdanie ze Zmian w Kapitałach Własnych
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku**

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Razem
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	91 765	-	-	219 215	61 713	372 693
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	48 533	48 533
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-
Płatności w formie akcji (program motywacyjny)	-	-	-	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-
Zobowiązanie do nabycia akcji własnych	-	-	-	-	-	-
Umorzenie akcji własnych	-	-	-	-	-	-
Podział zysku z lat ubiegłych	-	-	-	170	(170)	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(51 285)	(51 285)
Pozostałe zwiększenia/(zmniejszenia)	-	-	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2015 roku	91 765	-	-	219 385	58 791	369 941

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające załączone do sprawozdania finansowego na stronach od 11 do 80 stanowią jego integralną część

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

1 Informacje ogólne

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

Spółka jest podmiotem dominującym Grupy Multimedia Polska S.A. („Grupa”).

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.

W dniu 18 października 2016 roku została zawarta przez akcjonariuszy Spółki reprezentujących 100% akcji w kapitale zakładowym Multimedia Polska S.A. i wykonujących prawa ze 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki przedwstępna umowa sprzedaży 91 764 808 akcji stanowiących 100% w kapitale zakładowym Spółki na rzecz UPC Polska Sp. z o.o. Zawarcie ostatecznej umowy sprzedaży akcji nastąpi pod warunkiem wydania przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów zgody na dokonanie koncentracji. Złożenie przez UPC Polska Sp. z o.o. wniosku do UOKiK nastąpiło w dniu 25 listopada 2016 roku.

2 Identyfikacja sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe Spółki Multimedia Polska S.A. obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 13 marca 2017 roku.

3 Skład Zarządu Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku wchodził Pan Andrzej Rogowski – Prezes Zarządu.

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

4 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 13 marca 2017 roku.

5 Inwestycje Spółki

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych:

	Nazwa jednostki	Siedziba	Rodzaj działalności	Udział w kapitale	
				31.12.2016	31.12.2015
1	Multimedia Polska Development Sp. z o.o.	Gdynia, ul. T.Wendy 7/9	- produkcja filmów i nagrań video	99,97%	99,97%
2	Multimedia Polska - Południe S.A.	Gdynia, ul.T.Wendy 7/9	- usługi z zakresu telefonii, transmisji danych, innych usług telekomunikacyjnych	100%	100%
3	Telewizja Kablowa Brodnica Sp. z o.o.	Gdynia, ul. T.Wendy 7/9	- wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych	94,12% ⁽¹⁾	94,12% ⁽¹⁾
4	Multimedia Polska PR Sp. z o.o.	Gdynia, ul. T.Wendy 7/9	- stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja	100%	100%
5	Multimedia Polska Energia Sp. z o.o.	Gdynia, ul. T.Wendy 7/9	- handel energią elektryczną, handel paliwami gazowymi w systemie sieciowym	100% ⁽¹⁾	100% ⁽¹⁾
6	Multimedia Polska Infrastruktura Sp. z o.o.	Gdynia, ul. T.Wendy 7/9	- roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych	100%	100%
7	Stream Communications Sp. z o.o.	Gdynia, ul. T.Wendy 7/9	- w spółce planowane jest przypisanie nowych funkcji w obrębie Grupy; Spółka nie prowadzi działalności telekomunikacyjnej	100% ⁽³⁾	100% ⁽³⁾
8	Stream Investment Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Koszykowa 61B	- w spółce planowane jest przypisanie nowych funkcji w obrębie Grupy; Spółka nie prowadzi działalności telekomunikacyjnej	100% ⁽²⁾	100% ⁽²⁾
9	Roxwell Investments Sp. z o.o.	Gdynia, ul. T.Wendy 7/9	- w spółce prowadzony jest proces reorganizacji w związku z planowanym przypisaniem jej nowych funkcji w obrębie Grupy	100% ⁽³⁾	100% ⁽³⁾
10	Transmitel Rzeszów Sp. z o.o. w likwidacji	Rzeszów, ul. Lenartowicza 4	- spółka nie prowadzi działalności gospodarczej	100%	100%
11	Multimedia Polska Biznes S.A. ⁽⁴⁾	Warszawa, ul. Koszykowa 61B	- usługi z zakresu telefonii, transmisji danych, innych usług telekomunikacyjnych	100%	100%

⁽¹⁾ Pośrednio przez spółkę zależną Multimedia Polska - Południe S.A.

⁽²⁾ Pośrednio przez spółkę zależną Stream Communications Sp. z o.o.

⁽³⁾ Pośrednio przez spółkę zależną Multimedia Polska Energia Sp. z o.o.

⁽⁴⁾ Spółka Multimedia Polska BBI S.A. z dniem 15 października 2015 roku zmieniła nazwę na Multimedia Polska Biznes S.A.

W dniu 1 października 2015 roku uchwałą Zarządu Multimedia Polska S.A. został założony oddział Spółki z siedzibą w Warszawie, działający w obrocie gospodarczym pod firmą Multimedia Polska S.A. Oddział Biznes. Oddział Biznes został zarejestrowany w dniu 9 października 2015 roku. Przedmiotem działalności Oddziału Biznes jest świadczenie usług telekomunikacyjnych klientom biznesowym. Dnia 1 grudnia 2015 roku Spółka i Multimedia Polska Biznes S.A. zawarły umowę, na mocy której Multimedia Polska Biznes S.A. wydzierżawiła od Spółki Oddział Biznes.

W dniu 28 grudnia 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Multimedia Polska Biznes S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Multimedia Polska Biznes S.A. poprzez zwiększenie wartości nominalnej każdej akcji imiennej wszystkich emisji. Zgodnie z uchwałą, zwiększona wartość nominalna każdej akcji imiennej wszystkich emisji została zaoferowana Multimedia Polska S.A. jako jednemu akcjonariuszowi spółki.

W dniu 1 marca 2016 roku Spółka objęła zwiększoną wartość nominalną każdej akcji imiennej wszystkich emisji po cenie emisyjnej 200 000 000,00 zł a na pokrycie zwiększonej wartości nominalnej każdej akcji imiennej wszystkich emisji wniosła, w oparciu o umowę zawartą również 1 marca 2016 roku do Multimedia Polska Biznes S.A. wkład niepieniężny w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa – tj. Multimedia Polska S.A. Oddział Biznes.

W dniu 22 września 2016 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Multimedia Polska Energia Sp. z o.o. podjęło uchwałę o nałożeniu na wspólników dopłat w wysokości 1 000 zł za każdy posiadany udział. Dopłaty zostały wpłacone w dniu 22 września 2016 roku.

Zarząd Spółki w dniu 28 października 2016 r. uzgodnił z Zarządem Roxwell Investments Sp. z o.o. i przyjął plan podziału Multimedia Polska S.A. w trybie art. 529 § 1 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych, poprzez przeniesienie na Roxwell Investments Sp. z o.o. (Spółka Przejmująca) części majątku Spółki (Spółka dzielona) (podział przez wydzielenie). Plan podziału został w dniu 28 października 2016 roku złożony w sądzie rejestrowym właściwym dla Spółki. Spółce Przejmującej przypisany został majątek wydzielany składający się ze składników związanych z: wykonywaniem czynności w charakterze agenta ubezpieczeniowego i organizowania w charakterze ubezpieczającego ochrony ubezpieczeniowej dla abonentów Spółki Dzielonej.

W dniu 16 stycznia 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Multimedia Polska S.A. oraz Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Roxwell Investments Sp. z o.o. podjęły uchwały m.in. w przedmiocie wyrażenia zgody na podział Multimedia Polska S.A. i przeniesienie majątku Spółki na spółkę Roxwell Investments Sp. z o.o. zgodnie z ogłoszonym planem podziału. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego wnioski o rejestrację podziału przez sąd rejestrowy nie zostały złożone.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach zależnych był równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

6 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

6.1 Profesjonalny osąd

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

Klasyfikacja umów leasingowych:

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

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

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

Klasyfikacja umów finansowania:

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

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

Klasyfikacja nabycia jednostki stowarzyszonej

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

- Allokacja do segmentów wartości firmy powstałych w wyniku nabycia przedsięwzięć

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

6.2 Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym. Spółka przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania sprawozdania finansowego. Występujące założenia i szacunki

mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian nie będących pod kontrolą Spółki. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia.

- Utrata wartości w odniesieniu do wartości firmy

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

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

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

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku nie było przesłanek do stwierdzenia utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych o określonym okresie użytkowania.

- Odpis aktualizujący należności

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

- Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

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

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

- Stawki amortyzacyjne

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

- Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice

w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Z dniem 15 lipca 2016 r. do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania, jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisy ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

7 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

Przy ocenie możliwości kontynuowania działalności Zarząd wziął pod uwagę przewidziane na 2017 rok spłaty zadłużenia z tytułu kredytu (nota 32) i wykup wyemitowanych obligacji (nota 33), wynikające z ustalonych w umowach harmonogramach spłat/wykupu. Zdaniem Zarządu posiadane środki finansowe oraz planowane wpływy pozwolą na terminową spłatę powyższego zadłużenia.

7.1 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE („MSSF UE”). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF, MSSF mające zastosowanie do tego sprawozdania finansowego nie różnią się od MSSF UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”).

7.2 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego

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

8 Korekta błędu

W sprawozdaniu za rok 2016 oraz za rok 2015 nie miała miejsca korekta błędu.

9 Zmiana szacunków

W roku 2016 oraz w roku 2015 Spółka przeprowadziła weryfikację oczekiwanych okresów użytkowania środków trwałych. Od dnia 1 stycznia 2016 roku Spółka po wcześniejszej weryfikacji dokonała zmiany szacunków w odniesieniu do oczekiwanych okresów użytkowania środków trwałych. Zmiana ta spowodowała zmniejszenie kosztów odpisów amortyzacyjnych o 1 660 tys. zł. Zmiana szacunków wprowadzona w 2015 roku spowodowała zmniejszenie kosztów odpisów amortyzacyjnych o 265 tys. zł.

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

10 Istotne zasady rachunkowości

10.1 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
USD	4,1793	3,9011
EUR	4,4240	4,2615
CHF	4,1173	3,9394
GBP	5,1445	5,7862

10.2 Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

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

10.3 Leasing

Spółka jako leasingobiorca

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

Zasady amortyzacji środków trwałych użytkowanych na mocy leasingu finansowego powinny być spójne z zasadami stosowanymi przy amortyzacji własnych aktywów jednostki podlegających amortyzacji. Przy braku wystarczającej pewności, że leasingobiorca uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

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

Spółka jako leasingodawca

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi Spółka zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Początkowe koszty bezpośrednio 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.

10.4 Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata

wartości, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

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

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

10.5 Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

10.6 Wartość firmy

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

- sumy: przekazanej zapłaty, kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz – w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej.
- nad 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 Spółce, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
- jest nie większy niż jeden segment operacyjny określony zgodnie z MSSF 8 Segmenty operacyjne.

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy

odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

10.7 Aktywa niematerialne

10.7.1 Aktywa niematerialne – koszty pozyskania abonenta

Koszty pozyskania abonenta (ang. subscriber acquisition costs - SAC) dotyczące umów abonenckich są aktywowane jako aktywa niematerialne i amortyzowane przez średni okres trwania umowy abonenckiej, który został oszacowany na 18 miesięcy.

Koszty pozyskania abonenta obejmują zmienne wynagrodzenie pracowników (premie) i podwykonawców wprost uzależnione od ilości, rodzaju i wartości podpisanych przez nich umów abonenckich oraz koszty ubezpieczeń społecznych związane z tymi wynagrodzeniami.

Koszty pozyskania abonenta są aktywowane i ujmowane w bilansie, jeżeli:

- takie koszty dają się zidentyfikować i kontrolować;
- można je wycenić w wiarygodny sposób;
- klient podpisał umowę na określony czas;
- jest prawdopodobne, że przyszłe korzyści ekonomiczne napłyną od klientów do Spółki. Przyszłe korzyści ekonomiczne obejmują wpływ środków pieniężnych z umowy o świadczenie usług telekomunikacyjnych otrzymanych przez cały okres trwania umowy, a także wpływy z tytułu wcześniejszego rozwiązania umowy, dla których Spółka ma udokumentowaną dobrą ściągalność, zarówno w wyniku wpłat klientów jak i w wyniku sprzedaży do firm windykacyjnych.

We wszystkich pozostałych przypadkach, koszty pozyskania klienta są odpisywane do zysku / straty w miarę ponoszenia.

10.7.2 Inne aktywa niematerialne

Aktywa niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają kryteria rozpoznania dla kosztów prac rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia aktywów niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, aktywa niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na aktywa niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione. W ramach działalności rozwojowej Spółka wytwarza we własnym zakresie aktywa niematerialne. Zalicza się do nich projektowanie, wykonanie i testowanie wybranych rozwiązań w zakresie nowych lub udoskonalonych materiałów, urządzeń, produktów, procesów, systemów lub usług.

Spółka ustala, czy okres użytkowania aktywów niematerialnych jest określony czy nieokreślony. Aktywa niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji aktywów niematerialnych o określonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych.

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

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

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

	Aktywa niematerialne utworzone 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 utworzone lub nabyte	Wytworzone wewnętrznie	Nabyte	Nabyte	Nabyte
Test na utratę wartości	Coroczny (w przypadku składników nie oddanych jeszcze do użytkowania) oraz w przypadku istnienia przesłanki wskazującej na utratę wartości	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.

Relacje z klientami

Na relacje z klientami składają się następujące tytuły:

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

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

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

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

10.9 Połączenia prawne z jednostką zależną

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

10.10 Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

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

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

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany

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

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób) a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczony, ujmuje się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

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

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

W sytuacji, gdy Spółka:

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

Porozumienie ramowe opisane w MSR 32,50 nie stanowi podstawy do kompensaty, jeżeli nie zostaną spełnione obydwaj kryteria opisane powyżej.

10.11 Utrata wartości aktywów finansowych

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

– Aktywa ujmowane według amortyzowanego kosztu

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych i należności wycenianych według amortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu

utrata wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej efektywnej stopy procentowej (tj. stopy procentowej ustalonej przy początkowym ujęciu). Wartość bilansową składnika aktywów obniża się poprzez odpis aktualizujący. Kwotę straty ujmuje się w rachunku zysków i strat.

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

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

– **Aktywa finansowe wykazywane według kosztu**

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

– **Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

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

10.12 Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

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

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

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

10.13 Zapasy

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

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

Materiały	– w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”;
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.

10.14 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

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

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

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

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

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

10.15 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

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

10.16 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu, pożyczki lub emisją papierów dłużnych.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

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

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

10.17 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

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

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

10.18 Rezerwy

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

10.19 Świadczenia pracownicze

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

10.20 Płatności w formie akcji

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

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

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

10.21 Przychody

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

- Sprzedaż towarów i produktów

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

- Świadczenie usług

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

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

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

- Odsetki

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

- Dywidendy

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

- Dotacje rządowe

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.

10.22 Podatki

-Podatek bieżący

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

- Podatek odroczony

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

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

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

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

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek 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.

Spółka kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwość wyegzekwowania tytułu 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.

10.23 Zysk/ (strata) netto na akcję

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

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

11 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku, z wyjątkiem przedstawionych poniżej. Poniższe zmiany do MSSF, zostały zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym zgodnie z ich datą wejścia w życie, jednak nie miały one istotnego wpływu na zaprezentowane i ujawnione informacje finansowe, nie miały zastosowania do transakcji zawieranych przez Spółkę lub Spółka zdecydowała o niekorzystaniu z nowych opcji wyceny:

- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012 obejmujące zmiany do MSSF 2 *Płatności w formie akcji*, zmiany do MSSF 3 *Połączenie przedsięwzięć*, zmiany do MSSF 8 *Segmenty operacyjne*, zmiany do MSR 16 *Rzeczowe aktywa trwałe* oraz MSR 38 *Aktywa niematerialne*, zmiany do MSSF 13 *Wycena do wartości godziwej* oraz zmiany do MSR 24 *Ujawnienie informacji o podmiotach powiązanych*, zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji* oraz zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze*
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014 obejmujące zmiany do MSSF 5 *Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana*, zmiany do MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*
- Zmiany do MSR 16 oraz MSR 38 *Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji*
- Zmiany do MSR 1 *Ujawnienia*
- Zmiany do MSR 27 *Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym*
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 *Rolnictwo: rośliny produkcyjne*
- Zmiany do MSSF 11 *Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności*
- Zmiany do MSR 19 *Programy określonych świadczeń: składki pracownicze* oraz
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 *Jednostki inwestycyjne: Zastosowanie wyłączenia z konsolidacji*

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

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

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, jednak nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 9 *Instrumenty Finansowe* (opublikowano dnia 24 lipca 2014 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- MSSF 15 *Przychody z tytułu umów z klientami* (opublikowano dnia 28 maja 2014 roku), obejmujący zmiany do MSSF 15 *Data wejścia w życie MSSF 15* (opublikowano dnia 11 września 2015 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- 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 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,
- MSSF 16 *Leasing* (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 4 *Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe* (opublikowano 12 września 2016 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 12 *Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikających z nierozliczonych strat podatkowych* (opublikowano dnia 19 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
- Zmiany do MSR 7 *Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji* (opublikowano dnia 29 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
- Wyjaśnienia do MSSF 15 *Przychody z tytułu umów z klientami* (opublikowano dnia 12 kwietnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 2 *Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji* (opublikowano dnia 20 czerwca 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2014-2016* (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – Zmiany do MSSF 12 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później, natomiast Zmiany do MSSF 1 oraz MSR 28 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Interpretacja KIMSF 22 *Transakcje w walucie obcej i zaliczki* (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 40: *Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnej* (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później.

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

12.1 Wdrożenie MSSF 9

MSSF 9 „Instrumenty finansowe” obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie z możliwością wcześniejszego zastosowania.

MSSF 9 wymaga, aby wszystkie aktywa finansowe wchodzące w zakres MSR 39 były wyceniane według zamortyzowanego kosztu lub wartości godziwej. Inwestycje dłużne utrzymywane w ramach modelu biznesowego, którego celem jest uzyskanie odpowiednich przepływów pieniężnych, na które składają się ustalone zapłaty kwot bazowych oraz odsetki - są wyceniane według zamortyzowanego kosztu na koniec kolejnych okresów sprawozdawczych. Wszelkie inne inwestycje dłużne, jak i inwestycje kapitałowe są wyceniane w wartości godziwej na koniec kolejnych okresów sprawozdawczych. Dodatkowo, zmiany wartości godziwej inwestycji kapitałowych, które nie są przeznaczone do obrotu, można prezentować w pozostałych całkowitych dochodach, przy czym w rachunku zysków i strat ujmuje się wyłącznie dywidendę. Decyzja taka jest nieodwracalna.

Spółka jest w trakcie analizy wpływu MSSF 9 na sprawozdanie finansowe.

12.2 Wdrożenie MSSF 15

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” dotyczy wszystkich umów, które skutkują przychodami i zmienia sposób rozliczania umów z klientami. Podstawową zasadą MSSF 15 jest rozpoznawanie przychodów w momencie transferu towarów lub usług na rzecz klienta, w wysokości ceny transakcyjnej odzwierciedlającej cenę, oczekiwaną przez jednostkę w zamian za przekazanie tych dóbr i usług. Towary lub usługi sprzedawane w pakietach należy ujmować oddzielnie, a upusty i rabaty dotyczące oczekiwanej ceny należy alokować do poszczególnych elementów pakietu.

Spółka jest w trakcie analizy wpływu MSSF 15 na sprawozdanie finansowe.

12.3 Wdrożenie MSSF 16

MSSF 16 „Leasing” obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie.

MSSF 16 ustanawia zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Wszystkie transakcje leasingu skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty. Tym samym MSSF 16 znosi podział na leasing operacyjny i finansowy i wprowadza jeden model ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę. Leasingobiorca będzie zobowiązany ująć w sprawozdaniu finansowym:

- aktywa i zobowiązania dla wszystkich transakcji leasingu zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, za wyjątkiem sytuacji, gdy dane aktywo jest niskiej wartości;
- amortyzację leasingowanego aktywa odrębnie od odsetek od zobowiązania.

Spółka jest w trakcie analizy wpływu MSSF 16 na sprawozdanie finansowe.

12.4 Wdrożenie pozostałych standardów i interpretacji

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

13 Segmenty operacyjne

Spółka, zgodnie z MSSF 8 „Segmenty operacyjne”, prowadzi działalność w 4 odrębnych segmentach – telewizji, internecie, telefonii i pozostałych usług, w szczególności dzierżaw. Podstawową miarą zysku w branży telekomunikacyjnej jest zysk skorygowana EBITDA, którego analiza w Grupie, w podziale na segmenty stanowi jedno ze źródeł decyzji zarządczych. Segmentacja przeprowadzona na poziomie Spółki Dominującej Grupy – Multimedia Polska S.A. nie stanowi podstawy podejmowania decyzji zarządczych a prezentuje strukturę zysku EBITDA w przypadku prowadzenia działalności niezależnej i stanowi bazę analiz wewnątrzgrupowych. Żaden z segmentów operacyjnych Spółki nie został połączony z innym segmentem w celu stworzenia powyższych sprawozdawczych segmentów operacyjnych.

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

Przychody uzyskiwane przez Spółkę pochodzą przede wszystkim od klientów indywidualnych i od spółek zależnych, zaś przychody od klientów instytucjonalnych (innych operatorów korzystających z łącz i usług Spółki) stanowią nie więcej niż 11% przychodów ze sprzedaży.

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

Przychody ze sprzedaży obejmują przychody z usług abonenckich oraz działalności międzyoperatorskiej. W przychodach innej sprzedaży są przychody z dzierżaw infrastruktury telekomunikacyjnej, łącz, pasma, sieci i pomieszczeń, przychody ze sprzedaży reklam, licencji oraz przychód od spółek zależnych zgodnie z umowami na wsparcie administracyjne oraz na wsparcie procesów sprzedaży. Bezpośrednie koszty zmienne stanowią w szczególności obciążenie Spółki z tytułu opłat programingowych, praw autorskich, opłat licencyjnych związanych z usługą Multisaver, doładowań modemów mobilnych i innych usług wspierających usługę Mobilnego Internetu, interkonektu i pasma. Koszty operacyjne stanowią koszt zużycia materiałów i energii, dzierżaw, usług obcych oraz kosztów wynagrodzeń, podatków, sprzedaży i marketingu.

Informacje dotyczące segmentów działalności za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 roku:

	Telewizja	Internet	Telefonia	Pozostałe usługi		Suma
				-Dzierżawy	Nie alokowane	
Przychody ze sprzedaży	320 797	172 379	64 058	-	-	557 234
-w tym od spółek zależnych	-	-	3 168	-	-	3 168
Inna sprzedaż	26 556	20 243	13 717	11 798	-	72 314
-w tym od spółek zależnych	24 236	18 819	13 366	4 945	-	61 366
Koszty bezpośrednie zmienne	(142 248)	(5 182)	(17 327)	-	-	(164 757)
-w tym od spółek zależnych	(2 616)	-	(3 347)	-	-	(5 963)
Koszty operacyjne	(97 741)	(78 577)	(65 100)	(8 476)	-	(249 894)
-w tym od spółek zależnych	(27 032)	(23 960)	(23 075)	(4 772)	-	(78 839)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	(653)	214	(34)	-	-	(473)
Korekty o zdarzenia jednorazowe	15 852	3 328	1 911	24	-	21 115
Skorygowana EBITDA	122 563	112 405	(2 775)	3 346	-	235 539
Pozostałe przychody/koszty	-	-	-	-	(65 315)	(65 315)
Amortyzacja	(59 954)	(49 614)	(29 664)	-	-	(139 232)
Korekty o zdarzenia jednorazowe	(15 852)	(3 328)	(1 911)	(24)	-	(21 115)
Zysk netto	46 757	59 463	(34 350)	3 322	(65 315)	9 877

Multimedia Polska S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
 Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

Na pozostałe przychody/koszty za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 roku w wysokości (65 315) tysięcy złotych składają się:

- pozostałe przychody i koszty operacyjne związane za zmianą wartości aktywów trwałych – (497) tysięcy złotych,
- przychody i koszty finansowe – (51 092) tysięcy złotych,
- podatek dochodowy – (13 726) tysięcy złotych.

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

Dane porównywalne za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 roku przedstawiają się następująco:

	Pozostałe usługi					
	Telewizja	Internet	Telefonia	-Dzierżawy	Nie alokowane	Suma
Przychody ze sprzedaży	312 421	181 561	81 460	-	-	575 442
-w tym od spółek zależnych	-	-	4 979	-	-	4 979
Inna sprzedaż	20 343	16 479	13 644	19 671	-	70 137
-w tym od spółek zależnych	17 969	14 508	11 158	6 582	-	50 217
Koszty bezpośrednie zmienne	(116 592)	(5 105)	(21 504)	-	-	(143 201)
-w tym od spółek zależnych	(3 795)	-	(3 134)	-	-	(6 929)
Koszty operacyjne	(96 547)	(78 005)	(66 891)	(1 445)	-	(242 888)
-w tym od spółek zależnych	(25 725)	(22 891)	(23 224)	(2)	-	(71 842)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	48	623	190	-	-	861
Korekty o zdarzenia jednorazowe	2 691	2 027	1 190	24	-	5 932
Skorygowana EBITDA	122 364	117 580	8 089	18 250	-	266 283
Pozostałe przychody/koszty	-	-	-	-	(69 137)	(69 137)
Amortyzacja	(59 121)	(50 189)	(33 371)	-	-	(142 681)
Korekty o zdarzenia jednorazowe	(2 691)	(2 027)	(1 190)	(24)	-	(5 932)
Zysk netto	60 552	65 364	(26 472)	18 226	(69 137)	48 533

Na pozostałe przychody/koszty za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 roku w wysokości (69 137) tysięcy złotych składają się:

- pozostałe przychody i koszty operacyjne związane za zmianą wartości aktywów trwałych – 118 tysięcy złotych,
- przychody i koszty finansowe – (52 227) tysięcy złotych,
- podatek dochodowy – (17 028) 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 są ujmowane zdarzenia jednorazowe oraz zdarzenia, które nie są bezpośrednio związane z bieżącą działalnością operacyjną Spółki, na przykład, zysk (strata) ze zbycia aktywów trwałych lub aktualizacji wartości aktywów trwałych. 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.

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

Multimedia Polska S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

14 Przychody i koszty

14.1 Przychody ze sprzedaży

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Przychody ze sprzedaży abonenckiej i międzyoperatorskiej:	561 001	580 177
Telewizja	320 797	312 421
Internet	172 379	181 561
Telefon	64 058	81 460
Sprzedaż abonencka	40 979	53 838
Rozliczenia międzyoperatorskie	23 079	27 622
Pozostałe*	3 767	4 735
Pozostałe przychody ze sprzedaży	68 547	65 402
Przychody ze sprzedaży do podmiotów poza Grupą	7 201	15 197
Przychody ze sprzedaży do podmiotów w Grupie (nota 40)	61 346	50 205
Przychody ze sprzedaży ogółem	629 548	645 579

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

14.2 Pozostałe przychody operacyjne

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	351	83
Przychody z tytułu rozwiązania odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe	-	70
Zysk na sprzedaży środków trwałych w budowie	15	85
Należne i otrzymane odszkodowania, kary, grzywny	6 801	6 121
Zwrot składki ubezpieczeniowej	244	485
Spisanie przedawnionych zobowiązań	21	162
Zwrot kosztów komorniczych i sądowych	123	189
Pozostałe	381	481
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	7 936	7 676

14.3 Pozostałe koszty operacyjne

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Odpisy aktualizujące i spisanie należności nieściągalnych	5 266	4 948
Likwidacja środków trwałych	848	127
Odpisy aktualizujące zapasy	26	-
Odpis aktualizujący pozostałe aktywa trwałe	13	-
Koszty napraw, kary, grzywny i odszkodowania	1 262	792
Opłaty komornicze i sądowe	557	552
Darowizny	101	47
PCC	-	-
Pozostałe	833	231
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	8 906	6 697

14.4 Przychody finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Dywidendy	18 000	7 095
Przychody z tytułu odsetek bankowych	3 794	4 022
Odsetki i prowizje od udzielonych pożyczek i zakupionych obligacji	9 805	9 557
Odsetki od należności	741	987
Pozostałe	793	238
Przychody finansowe ogółem	33 133	21 899

Multimedia Polska S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
 Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

14.5 Koszty finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Odsetki i prowizje od kredytów bankowych	15 850	12 530
Odsetki i prowizje od obligacji	54 317	53 786
Odsetki od innych zobowiązań	4 778	240
Koszty finansowe z tytułu umów finansowania i leasingu finansowego	190	178
Ujemne różnice kursowe	453	377
Aktualizacja wartości inwestycji	1 000	1
Koszty z tytułu udziałnych gwarancji kredytu i obligacji (nota 40)	7 635	6 960
Pozostałe	2	54
Koszty finansowe ogółem	84 225	74 126

15 Podatek dochodowy

15.1 Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku i dnia 31 grudnia 2015 roku przedstawiają się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	11 160	4 698
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	7 625	4 698
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	3 535	-
Odroczony podatek dochodowy	2 566	12 330
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	2 566	12 330
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	13 726	17 028

15.2 Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od zysku/ (straty) brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku i dnia 31 grudnia 2015 przedstawia się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	23 603	65 561
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2016: 19%)	4 485	12 457
Korekty dotyczące podatku dochodowego z lat ubiegłych	4 871	-
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów, w tym z tytułu:	7 846	6 011
- odpisów na PFRON	164	164
- wynagrodzenia Rady Nadzorczej	1 035	786
- spisania należności	682	352
- kosztów przeprowadzenia oferty publicznej akcji MMP S.A.	-	-
- amortyzacji środków trwałych	24	24
- VAT/ faktury nkup	22	183
- odsetek od zaległości w tym podatkowe	200	35
- kosztów audytu strategicznego	174	-
- odsetek od obligacji i kredytu	5 259	4 316
- upomnień, ugody, kary	17	123
- darowizn, składek członkowskich	32	15
- reprezentacji	40	13
- odpisów na udziały	190	-
- pozostałych	7	-
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania, w tym z tytułu:	(3 476)	(1 440)
- dywidendy otrzymanej	(3 420)	(1 348)
- odsetek budżetowych	-	(8)
- podatku od nieruchomości	-	-
- pozostałych	(56)	(84)
Przychód statystyczny	-	-
Niewykorzystana strata podatkowa z lat ubiegłych	-	-
Efektywna stawka podatkowa	58%	26%
Podatek dochodowy (obciążenie)	13 726	17 028

Multimedia Polska S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

15.3 Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Bilans na dzień 31 grudnia 2016		Bilans na dzień 31 grudnia 2015		Rachunek zysków i strat Rok zakończony	
	Aktywa	Rezerwa	Aktywa	Rezerwa	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Aktywo od straty do rozliczenia	-		-			13 562
Aktywa						
Aktywa niematerialne i Rzeczowe aktywa trwałe	22 875	14 632	23 745	15 366	136	264
Aktywa finansowe-odpis aktualizujący	-	2	-	2	-	-
Zapasy-odpis aktualizujący	44	-	39	-	(5)	11
Należności (naliczone oraz odpis aktualizujący)	56	129	51	38	86	(31)
Udzielone pożyczki-odsetki	-	6 127	-	4 139	1 988	1 722
Długoterminowe instrumenty finansowe-obligacje	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe	3	-	2	8	(9)	53
Ekwiwalenty środków pieniężnych	-	81	-	154	(74)	80
Rozliczenia międzyokresowe	-	1 026	-	1 022	3	(2 466)
Zobowiązania						
Rezerwy	101	-	91	-	(10)	(3)
Emisja papierów dłużnych	455	538	435	959	(442)	(432)
Kredyty pożyczki-odsetki od kredytu bankowego	-	-	-	-	-	-
Kredyt-przeszacowanie	-	695	-	684	11	329
Zobowiązanie leasingowe	656	-	684	-	29	(107)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 664	2 832	3 927	123	2 973	(464)
Rozliczenia międzyokresowe kosztów-rezerwy na koszty	6 825	-	4 704	-	(2 120)	(188)
Podatek odroczonego odniesiony na wartość firmy, kapitały	-	-	-	-	-	-
Aktywa / Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	34 679	26 062	33 678	22 495	2 566	12 330
Korekta prezentacyjna	(26 062)	(26 062)	(22 495)	(22 495)		
Aktywa / Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	8 617		11 183			

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

16 Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 roku o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników w przeliczeniu na pełne etaty. W roku 2016 i 2015 Spółka tworzyła taki fundusz i dokonywała okresowych odpisów. Z dniem 1 stycznia 2017 roku Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych Spółki został zlikwidowany. Celem Funduszu było subsydiowanie działalności socjalnej Spółki, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

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

Tabela poniżej przedstawia analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Środki pieniężne	112	128
Zobowiązania z tytułu Funduszu	(112)	(128)
Saldo po skompensowaniu	-	-
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	-	358

17 Zysk/ (strata) przypadający na jedną akcję

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

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

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Skonsolidowany zysk/ (strata) netto za rok obrotowy	9 448	86 196
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych / udziałów zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/ (straty) na jedną akcję (w tysiącach)	91 765	91 765
Zysk/ (strata) na 1 akcję (w złotych)	0,10	0,94

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 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Skonsolidowany zysk/ (strata) netto za rok obrotowy	9 448	86 196
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję (w tysiącach)	91 765	91 765
Zysk/ (strata) na 1 akcję (w złotych)	0,10	0,94

18 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Zarząd Multimedia Polska S.A zamierza przeznaczyć zysk netto Spółki za rok 2016 na wypłatę dywidendy z uwzględnieniem ograniczeń do których przestrzegania Spółka jest zobowiązana zapisami zawartych umów (nota 31.3) oraz przepisami prawa.

W dniu 3 marca 2016 roku Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy Multimedia Polska S.A. podjęło uchwałę nr 8 w przedmiocie przeznaczenia wypracowanego przez Spółkę w roku 2015 zysku, w taki sposób że Zgromadzenie zdecydowało cały zysk netto w wysokości 48 532 796,09 zł przeznaczyć na dywidendę dla akcjonariuszy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Multimedia Polska S.A. ustaliło dzień dywidendy na 3 marca 2016 roku, a termin wypłaty dywidendy na 7 marca 2016 roku. Dywidenda została wypłacona w wyznaczonym terminie.

W dniu 20 grudnia 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Multimedia Polska Biznes S.A. podjęło uchwałę w sprawie wypłacenia dywidendy w kwocie 18 000 tys. złotych w całości dla Multimedia Polska S.A. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Multimedia Polska Biznes S.A. ustaliło dzień dywidendy na 20 grudnia 2016 roku, a termin wypłaty dywidendy na dzień 23 grudnia 2016 roku. Dywidenda została wypłacona w wyznaczonym terminie.

Multimedia Polska S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

19 Rzeczowe aktywa trwałe

Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie i zaliczki	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2016 roku	23 838	225 650	6 510	1 652	61 289	318 939
Zwiększenia stanu, w tym: z połączenia	525	88 544	2 826	2 211	124 989	219 095
Zmniejszenia stanu Aktualizacja wartości	(812)	(1 333)	(231)	(47)	(130 540)	(132 963)
Przypisane do działalności zaniechanej						
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	217	-	1	(13)	205
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	(3 047)	(94 578)	(2 377)	(708)	-	(100 710)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2016 roku	20 504	218 500	6 728	3 109	55 725	304 566
Na dzień 1 stycznia 2016 roku						
Wartość brutto	52 532	1 274 119	24 328	13 304	61 559	1 425 842
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(28 694)	(1 048 469)	(17 818)	(11 652)	(270)	(1 106 903)
Wartość netto	23 838	225 650	6 510	1 652	61 289	318 939
Na dzień 31 grudnia 2016 roku						
Wartość brutto	51 690	1 323 317	24 517	13 607	56 008	1 469 139
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(31 186)	(1 104 817)	(17 789)	(10 498)	(283)	(1 164 573)
Wartość netto	20 504	218 500	6 728	3 109	55 725	304 566

Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych użytkowanych na dzień 31 grudnia 2016 roku na mocy umów leasingu finansowego wyniosła 6 195 tys. zł dla środków transportu.

Koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane w wartości rzeczowych aktywów trwałych wyniosły w 2016 roku 631 tys. zł. Do wyliczenia kwoty kosztów finansowania zewnętrznego kwalifikujących się do aktywowania, Spółka zastosowała stopę kapitalizacji, stanowiącą średnią ważoną stopę oprocentowania instrumentów finansowych kwalifikowanych do finansowania zewnętrznego, kalkulowaną odrębnie dla każdego miesiąca.

Multimedia Polska S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
 Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

Rok zakończony 31 grudnia 2015 roku	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie i zaliczki	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2015 roku	25 679	248 251	5 510	1 909	56 436	337 785
Zwiększenia stanu, w tym: z połączenia	663	78 352	3 330	534	113 027	195 906
Zmniejszenia stanu	(194)	(151)	(181)	(2)	(108 244)	(108 772)
Aktualizacja wartości						
Przypisane do działalności zaniechanej						
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	85	-	-	70	155
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	(2 310)	(100 887)	(2 149)	(789)	-	(106 135)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2015 roku	23 838	225 650	6 510	1 652	61 289	318 939
Na dzień 1 stycznia 2015 roku						
Wartość brutto	52 175	1 207 283	22 907	12 873	56 776	1 352 014
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(26 496)	(959 032)	(17 397)	(10 964)	(340)	(1 014 229)
Wartość netto	25 679	248 251	5 510	1 909	56 436	337 785
Na dzień 31 grudnia 2015 roku						
Wartość brutto	52 532	1 274 119	24 328	13 304	61 559	1 425 842
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(28 694)	(1 048 469)	(17 818)	(11 652)	(270)	(1 106 903)
Wartość netto	23 838	225 650	6 510	1 652	61 289	318 939

Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych użytkowanych na dzień 31 grudnia 2015 roku na mocy umów leasingu finansowego wyniosła 5 183 tys. zł dla środków transportu.

Koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane w wartości rzeczowych aktywów trwałych wyniosły w 2015 roku 1 045 tys. zł. Do wyliczenia kwoty kosztów finansowania zewnętrznego kwalifikujących się do aktywowania, Spółka zastosowała stopę kapitalizacji, stanowiącą średnią ważoną stopę oprocentowania instrumentów finansowych kwalifikowanych do finansowania zewnętrznego, kalkulowaną odrębnie dla każdego miesiąca.

20 Leasing

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku przedmiotem leasingu są środki transportu. 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.

W 2016 roku Spółka przyjęła do użytkowania środki trwałe będące przedmiotem umów leasingu finansowego. Łączna wartość przyjętych środków trwałych wynikająca z powyższych umów wyniosła 2 495 tys. zł. Przedmiotem leasingu są środki transportu. Na podstawie oceny treści ekonomicznej transakcji oraz zakresu w jakim ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy Spółka zaklasyfikowała umowy leasingu jako leasing finansowy.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku przyszłe minimalne opłaty i wartość bieżąca opłat z tytułu umów nieodwoływalnego leasingu finansowego przedstawiają się następująco:

	31 grudnia 2016		31 grudnia 2015	
	Oплаты Minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oплаты Minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	2 056	1 937	2 130	2 001
W okresie od 1 do 5 lat	1 556	1 513	1 651	1 596
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	3 612	3 450	3 781	3 597
Minus koszty finansowe	(162)		(184)	
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	3 450		3 597	

20.2 Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca

Na dzień 31 grudnia 2016 roku przyszłe roczne zobowiązania z tytułu minimalnych opłat leasingowych wynikających z umów nieodwoływalnego leasingu operacyjnego zawartych z Multimedia Polska - Południe S.A. Multimedia Polska Biznes S.A. oraz Multimedia Polska Infrastruktura Sp. z o.o. w większości dotyczących dzierżawy infrastruktury technicznej oraz dzierżawy pomieszczeń wynoszą 58 329 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2015 roku: 59 468 tys. zł).

20.3 Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca

Na dzień 31 grudnia 2016 roku przyszłe roczne należności z tytułu minimalnych opłat leasingowych wynikających z umów nieodwoływalnego leasingu operacyjnego, w większości dotyczących dzierżawy infrastruktury technicznej, łączny oraz dzierżawy pomieszczeń wynoszą 1 086 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2015 roku: 963 tys. zł).

21 Nieruchomości inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2016 roku ani na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka nie posiadała żadnych nieruchomości inwestycyjnych.

22 Aktywa niematerialne

22.1 Wartość firmy

Poniższa tabela przedstawia wartości firmy według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku:

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Saldo otwarcia	92 784	92 784
Zwiększenia	-	-
Saldo zamknięcia	92 784	92 784

W roku 2016 wartość firmy nie zmieniła się.

22.2 Aktywa niematerialne

Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku	Nabyte koncesje, patenty, licencje i pozostałe	Relacje z klientami	Ogółem
Wartość brutto			
Saldo otwarcia 1 stycznia 2016	225 867	62 021	287 888
Zwiększenia, w tym:	36 295	-	36 295
Nabycie	36 295	-	36 295
Pozostałe zwiększenia	-	-	-
Zmniejszenia	17 202	-	17 202
Saldo zamknięcia 31 grudnia 2016	244 960	62 021	306 981
Umorzenie			
Saldo otwarcia 1 stycznia 2016	127 332	43 188	170 520
Zwiększenia, w tym:	32 638	5 883	38 521
Amortyzacja okresu	32 638	5 883	38 521
Pozostałe zwiększenia	-	-	-
Zmniejszenia	16 859	-	16 859
Saldo zamknięcia 31 grudnia 2016	143 111	49 071	192 182
Odpisy aktualizujące			
Saldo otwarcia 1 stycznia 2016	39 845	-	39 845
Zwiększenia	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-
Saldo zamknięcia 31 grudnia 2016	39 845	-	39 845
Wartość netto			
Saldo otwarcia 1 stycznia 2016	58 690	18 833	77 523
Saldo zamknięcia 31 grudnia 2016	62 004	12 950	74 954

Multimedia Polska S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
 Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

Rok zakończony 31 grudnia 2015 roku	Nabyte koncesje, patenty, licencje i pozostałe	Relacje z klientami	Ogółem
Wartość brutto			
Saldo otwarcia 1 stycznia 2015	212 496	62 021	274 517
Zwiększenia, w tym:	33 612	-	33 612
Nabycie	33 612	-	33 612
Pozostałe zwiększenia	-	-	-
Zmniejszenia	20 241	-	20 241
Saldo zamknięcia 31 grudnia 2015	225 867	62 021	287 888
Umorzenie			
Saldo otwarcia 1 stycznia 2015	116 980	37 232	154 212
Zwiększenia, w tym:	30 593	5 956	36 549
Amortyzacja okresu	30 593	5 956	36 549
Pozostałe zwiększenia	-	-	-
Zmniejszenia	20 241	-	20 241
Saldo zamknięcia 31 grudnia 2015	127 332	43 188	170 520
Odpisy aktualizujące			
Saldo otwarcia 1 stycznia 2015	39 845	-	39 845
Zwiększenia	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-
Saldo zamknięcia 31 grudnia 2015	39 845	-	39 845
Wartość netto			
Saldo otwarcia 1 stycznia 2015	55 671	24 789	80 460
Saldo zamknięcia 31 grudnia 2015	58 690	18 833	77 523

22.3 Utrata wartości

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

Testy na utratę wartości w odniesieniu do wartości firmy Spółka przeprowadza raz w roku, na dzień kończący rok obrachunkowy oraz wtedy gdy wystąpią ku temu przesłanki. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 Spółka przeprowadziła test na utratę wartości w odniesieniu do wartości firmy, powstałej w wyniku nabycia i połączenia przedsięwzięć.

Odpis z tytułu utraty wartości jest rozpoznawany, jeżeli na dzień przeprowadzenia testu wartość odzyskiwalna (wartość użytkowa) ośrodka generującego 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 związanym z telewizją, Internetem oraz telefonią:

Wartość firmy	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Telewizja	46 397
Internet	34 581
Telefonia	11 806
Razem wartość bilansowa	92 784

Test na utratę wartości w odniesieniu do wartości firmy przeprowadzono w oparciu o 5-letnie prognozy przepływów pieniężnych możliwych do odzyskania z tych aktywów, z uwzględnieniem okresu rezydualnego z założoną stopą wzrostu przepływów pieniężnych na poziomie 2,0% dla ośrodków generujących środki pieniężne, związanych z telewizją i internetem (w przypadku ośrodka związanego z telefonią Spółka nie przewiduje wzrostu).

Multimedia Polska S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

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 12,74% dla wartości firmy przypisanej do ośrodka generującego środki pieniężne związanego z telewizją, 14,15% w przypadku wartości firmy przypisanej do ośrodka generującego środki pieniężne związanego z Internetem oraz 15,01% w przypadku wartości firmy przypisanej do ośrodka generującego środki pieniężne związanego z telefonią.

W wyniku testu nie stwierdzono utraty wartości badanych wartości firmy.

23 Aktywa finansowe

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Udziały– wartość brutto	734 792	728 579
Odpisy aktualizujące	(1 000)	-
Udziały– wartość netto	733 792	728 579
Udzielone pożyczki*	227 859	7 464
Aktywa finansowe razem	961 651	736 043

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

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

24 Należności długoterminowe

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Pozostałe należności	295	587

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

25 Rozliczenia międzyokresowe (aktywa)

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Dzierżawa	260	367
Ubezpieczenia	547	723
Wsparcie techniczne	529	384
Inne koszty finansowe (prowizje)	5 217	5 322
Energia	13	21
Zajęcie pasa drogowego	1	6
WLR - prowizje	21	55
Pozostałe	629	903
Rozliczenia międzyokresowe (aktywa) razem	7 217	7 781
- krótkoterminowe	6 864	7 304
- długoterminowe	353	477

26 Świadczenia pracownicze

26.1 Program akcji pracowniczych

Na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 31 stycznia 2013 roku, w Spółce został wprowadzony program motywacyjny dla Zarządu. W 2016 roku oraz w 2015 roku Spółka nie poniosła kosztów z tego tytułu. Koszt z tytułu programu motywacyjnego został rozpoznany w 2013 roku.

W dniu 20 października 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 4 w sprawie przystąpienia do zorganizowania i wdrożenia Programu Motywacyjnego Spółki poprzez stworzenie dodatkowych bodźców motywacyjnych dla kadry kierowniczej i zarządzającej oraz kluczowych pracowników Spółki lub spółek Grupy. Program motywacyjny będzie realizowany poprzez zawarcie indywidualnej Umowy Instrumentu Pochodnego z każdym z Uczestników, zaproszonych do udziału w Programie.

26.2 Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

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

Kwotę tej rezerwy przedstawiono w poniższej tabeli:

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Krótkoterminowe:		
Odprawy emerytalne	78	25
Odprawy rentowe	3	4
Odprawy pośmiertne	21	18
	102	47
Długoterminowe:		
Odprawy emerytalne	169	145
Odprawy rentowe	15	15
Odprawy pośmiertne	173	198
	357	358
Rezerwy razem	459	405

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

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

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Stopa dyskontowa (%)		
- w latach 2016 – 2025 (odpowiednio - 2015 – 2024)	3,50%	3,00%
- w pozostałych latach	3,50%	3,00%
Średni ważony współczynnik mobilności pracowniczej (%)	13,27%	13,52%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)		
- w roku 2017 (odpowiednio w roku 2016)	1,50%	1,50%
- w latach 2017 – 2025 (odpowiednio - 2016 – 2024)	1,50%	1,50%

27 Zapasy

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Materiały (według ceny nabycia)	159	106
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	1	356
Towary	32	48
Zaliczki na dostawy	-	8
Zapasy razem	192	518

W okresie dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016 roku Spółka zawiązała odpis aktualizujący na zapasy w kwocie 6,7 tys. zł, odpowiednio w okresie dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 roku – zawiązała odpis aktualizujący na zapasy w kwocie 1 tys. zł.

Umowy zastawów rejestrowych obowiązujących na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku zostały opisane w nocie 32.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku nie było zapasów wycenianych w cenie sprzedaży netto.

Multimedia Polska S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

28 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek niepowiązanych	35 926	36 721
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych (nota 40)	89 660	80 116
Należności budżetowe, w tym z tytułu:	5 490	43
VAT	5 486	1
Inne	4	42
Pozostałe należności	3 432	852
Należności ogółem (netto)	134 508	117 732
Odpis aktualizujący należności	10 353	9 627
w tym odpis aktualizujący należności z tyt. dostaw i usług	9 984	9 295
Należności brutto	144 861	127 359

Poniższe zestawienie prezentuje zmiany odpisu aktualizującego w okresach:

	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015
Stan na 1 stycznia	9 627	11 364
Zwiększenie odpisu	2 865	2 467
Zmniejszenie odpisu	(2 139)	(4 204)
Stan na koniec okresu	10 353	9 627

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31 grudnia 2016 roku kształtuje się następująco:

	bieżące	przeterminowane poniżej 3 miesięcy	przeterminowane od 3 do 6 miesięcy	przeterminowane powyżej 6 miesięcy	Razem
należności brutto	28 347	6 874	2 290	8 399	45 910
odpis aktualizujący należności	-	506	1 086	8 392	9 984
należności netto	28 347	6 368	1 204	7	35 926

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31 grudnia 2015 roku kształtuje się następująco:

	bieżące	przeterminowane poniżej 3 miesięcy	przeterminowane od 3 do 6 miesięcy	przeterminowane powyżej 6 miesięcy	Razem
należności brutto	26 406	7 943	2 006	9 661	46 016
odpis aktualizujący należności	-	413	861	8 021	9 295
należności netto	26 406	7 530	1 145	1 640	36 721

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

Największą grupę klientów stanowią klienci indywidualni, a Spółka posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem Zarządu, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Spółki. Wszelkie ryzyka związane z należnościami zostały ujęte w nocie 42.

29 Pozostałe aktywa finansowe

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Udzielone pożyczki (część krótkoterminowa)*	10 617	220 966
Inne inwestycje krótkoterminowe**	77 229	150 650
Aktywa finansowe razem	87 845	371 616

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

**Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka posiadała inwestycje krótkoterminowe (lokaty) o okresie zapadalności powyżej 3 miesięcy nie spełniające definicji środków pieniężnych i ekwiwalentów o wartości 77 229 tys. zł (w tym naliczone odsetki w wysokości 229 tys. zł).

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka posiadała inwestycje krótkoterminowe (lokaty) o okresie zapadalności powyżej 3 miesięcy nie spełniające definicji środków pieniężnych i ekwiwalentów o wartości 150 650 tys. zł (w tym naliczone odsetki w wysokości 650 tys. zł).

30 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosi 137 915 tys. złotych (31 grudnia 2015 roku: 74 028 tys. złotych). Wszelkie ryzyka związane z działalnością Spółki opisane zostały w notcie 42.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka posiadała lokaty krótkoterminowe, stanowiące ekwiwalenty środków pieniężnych o wartości 127 698 tys. zł (w tym naliczone odsetki w wysokości 198 tys. zł).

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka posiadała lokaty krótkoterminowe, stanowiące ekwiwalenty środków pieniężnych o wartości 50 158 tys. zł (w tym naliczone odsetki w wysokości 158 tys. zł).

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Środki pieniężne w banku i w kasie	10 131	23 801
Lokaty krótkoterminowe	127 698	50 158
Inne środki pieniężne	86	69
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, w tym:	137 915	74 028
- o ograniczonym celu wykorzystania	-	-

31 Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/rezerwowe

31.1 Kapitał podstawowy

Na dzień 1 stycznia 2016 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 2016 roku kapitał zakładowy Spółki nie uległ zmianie.

- Wartość nominalna akcji

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

- Akcjonariusz o dominującym i akcjonariusze o znaczącym udziale na dzień 31 grudnia 2016 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 2015 powyższe dane nie uległy zmianie.

W dniu 18 października 2016 roku została zawarta przez akcjonariuszy Spółki reprezentujących 100% akcji w kapitale zakładowym Multimedia Polska S.A. i wykonujących prawa ze 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki przedwstępna umowa sprzedaży 91 764 808 akcji stanowiących 100% w kapitale zakładowym Spółki na rzecz UPC Polska Sp. z o.o. Zawarcie ostatecznej umowy sprzedaży akcji nastąpi pod warunkiem wydania przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów zgody na dokonanie koncentracji. Złożenie przez UPC Polska Sp. z o.o. wniosku do UOKiK nastąpiło w dniu 25 listopada 2016 roku.

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku struktura akcjonariuszy reprezentujących ponad 5% udziału w kapitale zakładowym nie uległa zmianie.

31.2 Kapitał zapasowy oraz pozostałe kapitały rezerwowe

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

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

W 2016 roku kapitały rezerwowe Spółki nie uległy zmianie.

31.3 Niepodzielony zysk i ograniczenia w wypłacie dywidendy

Kodeks Spółek Handlowych nakłada na Spółkę obowiązek przelewania co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy do kapitału zapasowego, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego. Na dzień 31 grudnia 2016 roku nie istnieją ograniczenia, co do wypłaty dywidendy wynikające z powyższych wymogów Kodeksu Spółek Handlowych.

Ewentualne wypłaty dywidend w latach 2017-2020 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 3,75 x.

Na dzień 31 grudnia 2016 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) począwszy 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 3,75x; 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 2016 roku Spółka nie znajdowała się w stanie naruszenia Wskaźników Finansowych.

32 Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

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. i Multimedia Polska Biznes 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.

Poręczycielami spłaty zobowiązań wynikających z opisanych wyżej umów kredytu są Multimedia Polska – Południe S.A., Stream Communications Sp. z o.o., Multimedia Polska Infrastruktura Sp. z o.o. oraz Multimedia Polska Biznes S.A. - 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.

Multimedia Polska S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

W dniach 9 i 23 czerwca 2015 roku zostały podpisane aneksy odpowiednio nr 2 i nr 3 do Umowy kredytowej zawartej przez Multimedia Polska S.A. w dniu 10 czerwca 2013 roku z konsorcjum banków. Przedmiotem aneksów było m.in. wydłużenie dostępności kredytów oraz przystąpienie Multimedia Polska Biznes S.A. do Umowy w charakterze podmiotu powiązanego w rozumieniu Umowy oraz w charakterze poręczyciela.

W dniu 17 czerwca 2015 roku Multimedia Polska S.A. oraz spółki Multimedia Polska – Południe S.A., Stream Communications Sp. z o.o. oraz Multimedia Polska Infrastruktura Sp. z o.o. jako poręczyciele a w dniu 26 czerwca 2015 roku spółka Multimedia Polska Biznes S.A. także jako poręczyciel złożyły oświadczenie o poddaniu się egzekucji z aktu notarialnego stosownie do treści art. 777 § 1 pkt. 5 kodeksu cywilnego w związku z obowiązkiem zapłaty za zobowiązania wynikające z zawartej w dniu 10 czerwca 2013 roku umowy kredytów.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka wykorzystała w całości środki kredytowe przyznane w ramach Transzy A w kwocie 62 000 tys. zł oraz 281 970 tys. zł ze środków kredytowych przyznanych w ramach Transzy B. Do dnia 31 grudnia 2016 roku Spółka spłaciła 7 750 tys. zł środków kredytowych przyznanych w ramach Transzy A.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w ramach Transzy B w kwocie 118 030 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w ramach kredytu obrotowego w kwocie 50 000 tys. zł.

Zgodnie z zapisami umowy kredytowej w przypadku gdy nastąpi zmiana kontroli nad Spółką (to jest gdy akcjonariusze większościowi Spółki zdefiniowani w umowie przestaną sprawować nad nią kontrolę) może wystąpić przewidziana w umowie kredytowej sytuacja obowiązkowej przedterminowej spłaty kredytu, wskutek czego kredyt stanie się natychmiast wymagalny.

Zarząd przewiduje, że takie wydarzenie może nastąpić w związku z opisaną transakcją sprzedaży Spółki na rzecz UPC Polska Sp. z o.o. (nota 31.1). Na dzień bilansowy nie nastąpiła jeszcze zmiana kontroli zdefiniowana w umowie i na dzień bilansowy kredyt nie jest natychmiast wymagalny w związku z czym został zaprezentowany zgodnie z harmonogramami spłaty.

Jednocześnie Zarząd ocenił wpływ tej kwestii na kontynuację działalności i na bazie planów co do ewentualnego refinansowania kredytu w ramach transakcji sprzedaży Spółki do nowego właściciela uznał, że kwestia ta nie powoduje zagrożenia kontynuacji działalności przez Spółkę.

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

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Krótkoterminowe:		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego*	1 937	2 001
Kredyt bankowy	82 734	12 388
Zobowiązania z tytułu gwarancji kredytu i obligacji**	661	2 715
	85 332	17 104
Długoterminowe:		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego*	1 513	1 596
Kredyt bankowy	249 833	285 304
	251 346	286 900
Oprocentowane kredyty, pożyczki i inne, razem	336 678	304 004

* Nota 20.1

** Nota 40

33 Dłużne papiery wartościowe

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

Multimedia Polska S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

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., 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 dokonanym zabezpieczeniem zmienione warunki emisji obligacji zostały przekazane do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. W związku z dokonanym 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. i Multimedia Polska Biznes 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

Multimedia Polska S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
 Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

wybranych rachunkach bankowych Spółki i Multimedia Polska - Południe S.A. oraz zastawem na zbiorze rzeczy i praw majątkowych Multimedia Polska S.A.

Zastawy rejestrowe będą miały równe pierwszeństwo z zastawami rejestrowymi zabezpieczającym wierzytelności z Umowy kredytów wskazanej w nocie 32.

W dniu 19 czerwca 2015 roku Multimedia Polska Biznes S.A. złożyła oświadczenie o udzieleniu poręczenia za zobowiązania wynikające z wyemitowanych przez Spółkę Obligacji serii MMP004100520.

Zgodnie z warunkami emisji obligacji w przypadku gdy nastąpi zmiana kontroli nad Spółką (to jest gdy akcjonariusze większościowi Spółki zdefiniowani w umowie przestaną sprawować nad nią kontrolę) może wystąpić przewidziana w warunkach emisji obligacji sytuacja obowiązkowego przedterminowego wykupu obligacji.

Zarząd przewiduje, że takie wydarzenie może nastąpić w związku z opisaną transakcją sprzedaży Spółki na rzecz UPC Polska Sp. z o.o. (nota 31.1). Na dzień bilansowy nie nastąpiła jeszcze zmiana kontroli zdefiniowana w umowie, w związku z czym obligacje zostały zaprezentowane zgodnie z warunkami wykupu.

Jednocześnie Zarząd ocenił wpływ tej kwestii na kontynuację działalności i na bazie planów co do ewentualnego refinansowania zadłużenia z tytułu emisji obligacji w ramach transakcji sprzedaży Spółki do nowego właściciela uznał, że kwestia ta nie powoduje zagrożenia kontynuacji działalności przez Spółkę.

34 Rezerwy

Zmiany stanu rezerw

Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rezerwy na zobowiązania	Pozostałe rezerwy	Razem
Na dzień 1 stycznia 2016 roku, w tym	108	405	513
Krótkoterminowe	108	47	155
Długoterminowe	-	358	358
Zmiany w roku 2016			
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	79	79
Rozwiązane	-	25	25
Na dzień 31 grudnia 2016 roku, w tym	108	459	567
Krótkoterminowe	108	102	210
Długoterminowe	-	357	357

Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rezerwy na zobowiązania	Pozostałe rezerwy	Razem
Na dzień 1 stycznia 2015 roku, w tym	745	387	1 132
Krótkoterminowe	745	51	796
Długoterminowe	-	336	336
Zmiany w roku 2015			
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	25	25
Rozwiązane	637	7	644
Na dzień 31 grudnia 2015 roku, w tym	108	405	513
Krótkoterminowe	108	47	155
Długoterminowe	-	358	358

Multimedia Polska S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
 Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

Rezerwy	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Rezerwy na zobowiązania		
Rezerwa na roszczenia pracownicze	-	-
Rezerwa na podatek od nieruchomości	76	76
Rezerwa na przyszłe zobowiązania	32	32
	108	108
Pozostałe rezerwy		
Odprawy emerytalne	246	170
Odprawy rentowe	19	19
Odprawy pośmiertne	194	216
	459	405
Rezerwy razem	567	513

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 2016	31 grudnia 2015
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:		
Wobec jednostek powiązanych	20 977	15 176
Wobec jednostek pozostałych	22 727	23 671
	43 704	38 847
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych:		
Podatek od towarów i usług	-	4 257
Podatek zryczałtowany u źródła	489	593
Podatek dochodowy od osób fizycznych	747	671
Podatek od nieruchomości	34	34
Pozostałe	1 161	1 235
	2 431	6 790
Pozostałe zobowiązania:		
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	-	120
Zobowiązania inwestycyjne wobec jednostek pozostałych	2 987	6 216
Zobowiązania inwestycyjne wobec jednostek powiązanych	16 612	2 615
Zobowiązania z tytułu zakupu finansowych aktywów trwałych	-	-
Inne zobowiązania*	389	7 210
	19 988	16 161
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	66 123	61 798

* W dniu 19 czerwca 2012 roku Spółka nabyła od swojej spółki zależnej – Stream Investment Sp. z o.o. jej przedsiębiorstwo. Na dzień 31 grudnia 2015 roku zobowiązanie z tego tytułu wynosiło 7 000 tys. zł. (nota 40)

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

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

Multimedia Polska S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

35.2 Rozliczenia międzyokresowe (pasywa)

Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Premii i niewykorzystanych urlopów	555	441
Kosztów praw autorskich i programingu	21 856	13 433
Usług międzyoperatorskich	1 668	1 855
Dzierżawy i utrzymania pomieszczeń	6 731	5 771
Kosztów doradztwa i audytu	365	194
Kosztów marketingu i public relations	1 209	1 153
Innych kosztów operacyjnych	1 776	649
Razem	34 160	23 496

Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu:	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Długoterminowe:	-	-
Krótkoterminowe:	2 183	3 675
Otrzymanych dotacji	-	-
Sprzedazy dotyczącej przyszłych okresów	2 183	3 675
Razem	2 183	3 675

36 Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Długoterminowe:	741 140	986 833
Wobec jednostek powiązanych	-	-
Wobec jednostek pozostałych	741 140	986 833
Krótkoterminowe:	299 137	50 901
Wobec jednostek powiązanych	-	-
Wobec jednostek pozostałych	299 137	50 901
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych razem	1 040 277	1 037 734

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych wobec jednostek pozostałych dotyczyły wyemitowanych przez Spółkę obligacji na okaziciela (nota 33).

37 Zobowiązania warunkowe

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

Na ewentualne zobowiązania z tytułu podatku Spółka utworzyła rezerwę. Rezerwa na ewentualne zobowiązania z tytułu podatku na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku wynosiła 76 tys. zł.

W dniu 21 lutego 2017 roku została wszczęta kontrola podatkowa, w zakresie ustalenia rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczenia i wpłacenia podatku dochodowego od osób prawnych za okres od 1 grudnia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku.

Zdaniem Zarządu na dzień 31 grudnia 2016 roku nie było konieczności utworzenia rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe z tytułu wszczętej kontroli podatkowej.

37.1 Sprawy sądowe

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka jest stroną kilkunastu postępowań sądowych i administracyjnych, w tym prowadzonych przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów oraz Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej, wszczętych w związku z prowadzoną działalnością. W przekonaniu Zarządu nie będą one miały jednak istotnego niekorzystnego wpływu na działalność i sytuację finansową Spółki. Jednocześnie należy podkreślić, iż końcowy wynik postępowań sądowych jest trudny do przewidzenia i dlatego nie można zagwarantować, że zostaną one rozstrzygnięte na naszą korzyść.

Dnia 30 grudnia 2015 roku Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydał decyzję, w której zarzucił Spółce stosowanie praktyki naruszającej zbiorowe interesy konsumentów, której istotą, zdaniem Urzędu, jest niewłaściwy kształt oferty i nałożył na Spółkę karę pieniężną w wysokości 4 810 521 zł oraz dodatkowe środki usunięcia trwających skutków naruszenia. W dniu 28 stycznia 2016 roku Spółka wydaną decyzję zaskarżyła w całości jako niesłuszną i pozbawioną podstaw prawnych bowiem swoje działania uznaje za całkowicie zgodne z prawem.

W opinii Spółki przedmiotowa decyzja Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów została wydana nie tylko z naruszeniem ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów ale również ustawy o swobodzie działalności gospodarczej, a Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydając zaskarżoną decyzję wyszedł poza swoje ustawowe kompetencje. W związku z powyższym Spółka spodziewa się korzystnego dla siebie rozstrzygnięcia sporu na etapie kontroli sądowej.

W dniu 28 grudnia 2016 roku Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wszczął przeciwko Multimedia Polska S.A. postępowanie w sprawie praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów polegające na:

- wprowadzaniu konsumentów w błąd co do terminu i okoliczności skorzystania z prawa odstąpienia od umowy o świadczenie usług telekomunikacyjnych zawartej na odległość,
- co do prawa odstąpienia od umowy w przypadku rozpoczęcia dostarczania treści cyfrowych wchodzących w zakres usług objętych umową abonencką oraz
- niepotwierdzaniu abonentom, w przypadku proponowania zawarcia umowy przez telefon, treści proponowanej umowy przed złożeniem przez konsumenta oświadczenia o zawarciu umowy.

Spółka ustosunkowała się do postawionych jej zarzutów wskazując, że jej zdaniem nie ma podstaw do postawienia zarzutów wskazanych w tiret pierwszym i trzecim, zaś w zakresie zarzutu postawionego w tiret drugim Spółka wskazała, że w trakcie postępowania wyjaśniającego poinformowała Prezesa UOKiK o stosownej zmianie oświadczenia, w taki sposób by nie wprowadzało w błąd. W związku z powyższym Spółka spodziewa się korzystnego dla siebie rozstrzygnięcia prowadzonego przez UOKiK postępowania.

W dniu 2 kwietnia 2013 r. został Multimedia Polska S.A. doręczony pozew wniesiony przez Stowarzyszenie Artystów Wykonawców Utworów Muzycznych i Słowno - Muzycznych (SAWP), w którym żądał on udzielenia przez nas informacji jakie programy telewizyjne i radiowe były przez Multimedia Polska S.A. rozprowadzane w sieciach kablowych w okresie od 14 marca 2003 r. do 31 grudnia 2012 r. i jakie przychody zostały przez Multimedia Polska S.A. osiągnięte w tym okresie z tytułu rozprowadzania tych programów. Poza pozewem o udzielenie informacji, SAWP wniósł także pozew o zapłatę kwoty równej potrójnemu wynagrodzeniu autorów za bezumowne korzystanie z utworów zarejestrowanych w SAWP w okresie od 14 marca 2003 r. do 31 grudnia 2012 r. (konkretna kwota roszczenia nie została jeszcze określona). Zgodnie z wyrokiem Sądu Okręgowego w Gdańsku, podtrzymanego wyrokiem Sądu Apelacyjnego w Gdańsku, roszczenie informacyjne uwzględnione zostało jedynie za okres od dnia 5 lutego 2010 r. do dnia 31 grudnia 2012 r. Zgodnie z tym wyrokiem Multimedia Polska S.A. zobowiązana jest udzielić SAWP informacji:

- a) jakie programy telewizyjne reemitowała w sieciach kablowych w okresie od dnia 5 lutego 2010 r. do dnia 31 grudnia 2012 r.
- b) jakie programy radiowe reemitowała w sieciach kablowych w okresie od dnia 5 lutego 2010 r. do dnia 30 stycznia 2013 r.,
- c) o wysokości przychodów uzyskanych w okresie od dnia 5 lutego 2010 r. do dnia 31 grudnia 2012 r. z tytułu reemisji programów telewizyjnych i radiowych, o których mowa w lit. a i b.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego wysokość roszczenia pieniężnego nie została jeszcze przez SAWP sprecyzowana. Spółka jest zdania, że SAWP nie jest organizacją zbiorowego zarządzania właściwą w rozumieniu art. 21¹ w zw. z art. 92 uopaipp, co oznacza, że SAWP nie jest legitymowany czynnie do dochodzenia wobec niej zgłoszonych roszczeń, a także że Spółka nie korzysta w sposób bezpośredni lub samodzielny z artystycznych wykonań reprezentowanych przez SAWP podczas reemitowania ich w sieciach kablowych. W związku z powyższym, w przypadku jeśli powództwo o zapłatę zostanie przez SAWP sprecyzowane, Spółka spodziewa się korzystnego dla siebie rozstrzygnięcia sporu sądowego.

T-Mobile S.A. odwołała się od decyzji Prezesa UKE, dotyczących zmian stawek obowiązujących na podstawie umów zawartych z Multimedia Polska S.A. Sąd uchylił te decyzję. W związku z tym istnieje ryzyko, że 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 utwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Spółka przeprowadza i przeprowadzała transakcje ze spółkami powiązаныmi, które zostały ujawnione w nocie 40 niniejszego sprawozdania finansowego oraz w sprawozdaniach finansowych za poprzednie lata obrotowe, jak również zawiera uzasadnione gospodarczo umowy z pracownikami. Rozliczenia podatkowe Spółki z tytułu podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, podatku dochodowego od osób fizycznych, podatku od nieruchomości czy składek na ubezpieczenia społeczne mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. Wyjątek stanowi podatek od towarów i usług gdzie pięć lat liczy się od terminu złożenia deklaracji. W wyniku przeprowadzonych kontroli niektóre transakcje przeprowadzane przez Spółkę w tym okresie, w tym również przeprowadzane w ramach Grupy Kapitałowej Multimedia Polska oraz pomiędzy Spółką, a jej pracownikami mogą zostać zakwestionowane przez odpowiednie władze podatkowe, a dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Zarządu na dzień 31 grudnia 2016 roku nie było konieczności utworzenia 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, Spółka musi posiadać następujące dane: liczba kilogramów historycznego zużytego sprzętu elektrycznego i elektronicznego, która ma zostać zebrana przez Spółkę oraz pozostała do zebrania przez Spółkę liczba kilogramów nowego sprzętu elektrycznego i elektronicznego. W raportach wymaganych przez Ministerstwo Ochrony Środowiska nie ma rozróżnienia pomiędzy nowym oraz historycznym ZSEE.

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

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

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

37.4 Usługa powszechna

Prawo telekomunikacyjne przewiduje, iż obowiązek świadczenia usługi powszechnej będzie ciążył na przedsiębiorcy telekomunikacyjnym wyznaczonym w decyzji Prezesa UKE wydanej po przeprowadzeniu postępowania przetargowego. Prezes UKE wyznaczył Orange Polska S.A. (OPL S.A.) do świadczenia usługi powszechnej do dnia 8 maja 2011 roku. Żaden operator nie został wyznaczony do świadczenia tej usługi po tym terminie. Przedsiębiorcy telekomunikacyjni, których przychód z działalności telekomunikacyjnej przekroczył 4 000 tys. zł są zobowiązani do uczestniczenia w finansowaniu tego obowiązku.

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

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

W dniu 20 września 2013 roku Prezes UKE w wyniku ponownego rozpatrzenia sprawy, wydał decyzję przyznającą OPL S.A. dopłatę do kosztów świadczenia usługi powszechnej za okres od 1 stycznia 2011 roku do 8 maja 2011 roku w wysokości 14 903 tys. zł. OPL S.A. zaskarżyła decyzję przyznającą 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 sprawy 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 sprawy do ponownego rozpoznania do WSA. W dniu 17 lipca 2014 roku WSA uchylił zaskarżone decyzje Prezesa UKE dotyczące roku 2006 i 2007. Wyroki zostały zaskarżone przez OPL S.A., KIGeIT oraz Prezesa UKE. W dniu 17 maja 2016 roku Naczelny Sąd Administracyjny oddalił skargi kasacyjne dotyczące dopłaty za rok 2007. W dniu 7 czerwca 2016 roku Naczelny Sąd Administracyjny oddalił skargi kasacyjne dotyczące dopłaty za rok 2006. Obydwie sprawy są ponownie rozpatrywane przez Prezesa UKE. 7 stycznia 2015 roku WSA uchylił zaskarżone decyzje Prezesa UKE dotyczące roku 2008 i 2009. Od wszystkich wyroków (2008-2009) skargi kasacyjne wniosły OPL, KIGeIT oraz Prezes UKE. NSA wyrokiem z 9 listopada 2016 roku oddalił skargi kasacyjne. Obie sprawy będą ponownie rozpatrywane przez Prezesa UKE. 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. 16 grudnia 2015 roku WSA uchylił zaskarżoną decyzję. Wyrok został zaskarżony przez wszystkie strony. NSA wyrokiem z 26 stycznia 2017 roku oddalił skargi kasacyjne. Sprawa będzie ponownie rozpatrywana przez Prezesa UKE. 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. OPL S.A., KIGeIT oraz Prezes UKE wnieśli skargi kasacyjne. Wyrokiem z 17 maja 2016 r. Naczelny Sąd Administracyjny uchylił zaskarżony wyrok i przekazał sprawę WSA do ponownego rozpoznania (rozprawę wyznaczono na 8 marca 2017 roku).

Multimedia Polska S.A. oraz Multimedia Polska – Południe S.A., jako operatorzy telekomunikacyjni są zobowiązani 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. Prezes UKE ustalił również wysokość wskaźnika za rok 2007 (decyzja jest ostateczna), a także za lata 2008-2010 (przy czym w tym zakresie nie rozpatrzono jeszcze wniosków o ponowne rozpatrzenie sprawy). Prezes UKE wszczął również postępowania w przedmiocie ustalenia wysokości dopłat dla poszczególnych przedsiębiorców partycypujących w dopłacie za rok 2007. W chwili obecnej trudno określić termin wydania decyzji ostatecznych ustalających wskaźnik udziału w dopłacie do usługi powszechnej za lata 2008-2011.

Powstanie zobowiązania do zapłaty u poszczególnych operatorów (w tym Multimedia Polska S.A. oraz Multimedia Polska – Południe S.A.) nastąpiło po wydaniu decyzji indywidualnych. W dniu 27 kwietnia 2015 roku Prezes UKE wydał decyzje indywidualne ustalające wysokość dopłaty do usługi powszechnej za 2006 rok dla Multimedia Polska S.A. oraz dla Multimedia Polska – Południe S.A. Prezes UKE ustalił wysokość dopłaty do usługi powszechnej za 2006 rok dla Multimedia Polska S.A. w wysokości 6 tys. zł oraz ustalił wysokość dopłaty do usługi powszechnej za 2006 rok dla Multimedia Polska-Południe S.A. w wysokości 1,6 tys. zł. Multimedia Polska S.A. oraz Multimedia

Multimedia Polska S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Polska – Południe S.A. uściły kwoty wynikające z indywidualnych decyzji Prezesa UKE. Zarząd nie może zapewnić, że pomimo uiszczenia powyższych kwot, nie będą one wyższe.

Należy się też spodziewać kolejnych decyzji indywidualnych dla poszczególnych operatorów w zakresie dopłat za lata 2007–2011. Na obecnym etapie trwa przesyłanie kolejnych postanowień UKE o przedłużeniu terminów wydania poszczególnych decyzji o ustaleniu wskaźników za poszczególne lata.

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. 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 2016 roku Spółka zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe oraz aktywa niematerialne w kwocie 2 131 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2015 roku 7 315 tys. zł).

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

Zobowiązania	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	322 443	(89 793)
- zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek, SWAP, leasingu finansowego, umów finansowania, obligacji, otrzymanych gwarancji	(316 464)	(319)
- zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych, z tytułu zakupu akcji i długoterminowych aktywów finansowych	(4 452)	8 402
- zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	7 573	(3 007)
- zmiana stanu zobowiązań z tytułu dywidendy	-	70 723
- zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych, przychodów przyszłych okresów i rezerw	(9 227)	1 316
- zmiana stanu zobowiązań w związku z aportem	1 124	-
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	997	(12 678)

Należności	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Bilansowa zmiana stanu należności krótkoterminowych	17 505	(6 406)
- zmiana stanu należności inwestycyjnych	(15 530)	32 469
- zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	(729)	-
- zmiana stanu należności z tytułu sprzedaży finansowych aktywów trwałych	-	3 210
- zmiana stanu należności długoterminowych	(292)	(32)
- zadatek na udziały i należności z tytułu sprzedaży akcji	-	-
- zmiana stanu należności z tytułu gwarancji	1 185	(6 221)
- zmiana stanu należności w związku z aportem	536	-
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	2 675	23 020

Rozliczenia międzyokresowe	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych krótkoterminowych	(11 104)	(1 046)
- zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych długoterminowych	(124)	147
- zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	1 492	1 194
- zapłacone prowizje od kredytu	73	472
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów pieniężnych	(9 663)	767

Zapasy

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

40 Informacje o podmiotach powiązanych

40.1 Podmiot o znaczącym wpływie na Spółkę

Spółka M2 Investments Limited posiada udział w kapitale zakładowym Multimedia Polska S.A. wynoszący 51,93%. Spółka M2 Investments Limited jest spółką w której Panowie Tomek Ulatowski oraz Ygal Ozechov, Współprzewodniczący Rady Nadzorczej Multimedia Polska S.A., wraz z podmiotami powiązаныmi posiadają pośrednio każdy 50% udział oraz wpływ na podejmowanie decyzji. Spółka M2 Investments Limited jest spółką zależną YTD LLC z siedzibą w Wilmington, USA, w której Współprzewodniczący Rady Nadzorczej Multimedia Polska S.A. wraz z podmiotami powiązаныmi posiadają 100% udział i za jej pośrednictwem posiadają wpływ na podejmowanie decyzji przez podmiot nabywający.

Spółka Emerging Ventures (EVL) Limited z siedzibą w Nikozji, Republika Cypru posiada pośrednio, poprzez swoją spółkę zależną: Tri Media Holdings Ltd., w kapitale zakładowym Multimedia Polska S.A. udział wynoszący 46,49%.

40.2 Akcje Spółki będące w posiadaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Dnia 20 marca 2014 roku spółka Kalberri Limited, w której ostatecznym rzeczywistym właścicielem, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, jest Pan Andrzej Rogowski, 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.

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

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku stan posiadania akcji przez Prezesa Zarządu Multimedia Polska S.A. nie uległ zmianie.

Na dzień 31 grudnia 2015 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 powiązаныmi 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 powiązаныmi 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.

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

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 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

Zarząd Multimedia Polska S.A. zamierza przeznaczyć zysk netto Spółki za rok 2016 na wypłatę dywidendy z uwzględnieniem ograniczeń do których przestrzegania Spółka jest zobowiązana zapisami zawartych umów (nota 31.3) oraz przepisami prawa.

W dniu 3 marca 2016 roku Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy Multimedia Polska S.A. podjęło uchwałę nr 8 w przedmiocie przeznaczenia wypracowanego przez Spółkę w roku 2015 zysku, w taki sposób że Zgromadzenie zdecydowało cały zysk netto w wysokości 48 532 796,09 zł przeznaczyć na dywidendę dla akcjonariuszy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Multimedia Polska S.A. ustaliło dzień dywidendy na 3 marca 2016 roku, a termin wypłaty dywidendy na 7 marca 2016 roku. Dywidenda została wypłacona w wyznaczonym terminie.

40.4 Pożyczki udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

W 2011 roku Spółka udzieliła pożyczek członkowi Rady Nadzorczej w wysokości 2 950 tys. zł na warunkach rynkowych. W 2016 roku Spółka nie udzieliła pożyczek członkom Rady Nadzorczej.

W latach 2011 - 2015 Spółka udzieliła pożyczek członkowi Zarządu w łącznej wysokości 9 050 tys. zł na warunkach rynkowych. W 2015 roku członek Zarządu spłacił pożyczkę wraz z odsetkami na kwotę 652 tys. zł. W 2016 roku Spółka nie udzieliła pożyczek członkowi Zarządu.

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

Pożyczkobiorca	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Andrzej Rogowski	10 308	9 865
Tomek Ulatowski	4 028	3 864

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

Pożyczkobiorca	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Andrzej Rogowski	1 908	1 465
Tomek Ulatowski	1 078	914

40.5 Inne transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej

W 2016 roku oraz w 2015 roku nie było innych istotnych transakcji z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

40.6 Wynagrodzenie wyższej Kadry kierowniczej Spółki

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Zarząd*	4 790	4 408
Rada Nadzorcza	4 146	3 945
Razem	8 936	8 353

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

40.7 Udziały wyższej Kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych

Spółka prowadzi programy motywacyjne. Szczegóły zostały opisane w nocie 26.1

40.8 Transakcje z jednostkami zależnymi

Transakcje z jednostkami zależnymi obejmują przede wszystkim rozliczenia międzyoperatorskie, udzielone licencje do użytkowania znaków towarowych i nadawania programów, dzierżawę aktywów trwałych, usługi na wsparcie administracyjne oraz procesów sprzedaży, usługi promocji sprzedaży i marketingowo - reklamowe, usługi związane z obsługą inwestycyjną, sprzedaż środków trwałych, nabycia przedsiębiorstwa, zakup energii oraz sprzedaż wierzytelności jak również udzielanie pożyczek wewnątrzgrupowych, darowizn, sprzedaż wyemitowanych obligacji, udzielanie gwarancji, wypłaty dywidendy, sprzedaż udziałów.

Poniższa tabela przedstawia zestawienie transakcji z jednostkami zależnymi w ramach rozliczeń międzyoperatorskich, dzierżawy aktywów trwałych, usługi na wsparcie administracyjne oraz procesów sprzedaży, licencji do użytkowania znaków towarowych i nadawania programów, usługi promocji sprzedaży i marketingowo - reklamowe, usług związanych z obsługą inwestycyjną, sprzedażą środków trwałych, nabycia przedsiębiorstwa, zakupu energii, sprzedaży wierzytelności oraz pozostałych umów:

	Sprzedaż na rzecz podmiotów zależnych 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016	Zakupy od podmiotów zależnych 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016	Należności od podmiotów zależnych 31 grudnia 2016	Zobowiązania wobec podmiotów zależnych 31 grudnia 2016
Jednostki zależne:				
Multimedia Polska Development Sp. z o.o.	2 709	6 224	419	715
Multimedia Polska - Południe S.A.	49 462	3 974	20 290	734
Telewizja Kablowa Brodnica Sp. z o.o.	13	87	1	7
Multimedia Polska PR Sp. z o.o.	1 288	10 059	167	20 700
Multimedia Polska Energia Sp. z o.o.	12 021	3 262	14 658	376
Multimedia Polska Infrastruktura Sp. z o.o.	31 201	154 634	47 902	20 665
Roxwell Investments Sp. z o.o.	8	16	14	-
Stream Communications Sp. z o.o.	15	-	1	-
Stream Investment Sp. z o.o.	20	2 197	2	-
Transmitel Rzeszów Sp. z o.o. w likwidacji	16	-	1	29
Multimedia Polska Teletronik Sp. z o.o.	-	-	-	-
Multimedia Polska Biznes S.A.	5 519	377	944	108
As-Sat Sp. z o.o.	-	-	-	-
AC Systemy Komputerowe Sp. z o.o.	-	-	-	-
Razem	102 272	180 830	84 399	43 334

Multimedia Polska S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
 Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

	Sprzedaż na rzecz podmiotów zależnych 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015	Zakupy od podmiotów zależnych 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015	Należności od podmiotów zależnych 31 grudnia 2015	Zobowiązania wobec podmiotów zależnych 31 grudnia 2015
Jednostki zależne:				
Multimedia Polska Development Sp. z o.o.	3 813	6 097	1 731	1 091
Multimedia Polska - Południe S.A.	53 274	4 121	41 461	403
Telewizja Kablowa Brodnica Sp. z o.o.	13	85	8	7
Multimedia Polska PR Sp. z o.o.	1 027	5 291	1 067	14 981
Multimedia Polska Energia Sp. z o.o.	3 120	3 043	2 517	-
Multimedia Polska Infrastruktura Sp. z o.o.	13 018	134 301	21 092	6 977
Roxwell Investments Sp. z o.o.	22	-	24	-
Stream Communications Sp. z o.o.	15	-	1	189
Stream Investment Sp. z o.o.	21	-	9	7 000
Transmitel Rzeszów Sp. z o.o. w likwidacji	16	-	1	47
Multimedia Polska Teletronik Sp. z o.o.	56	-	-	-
Multimedia Polska Biznes S.A.	1 163	-	5 664	126
As-Sat Sp. z o.o.	1	-	-	-
AC Systemy Komputerowe Sp. z o.o.	1	-	-	-
Razem	75 560	152 938	73 575	30 821

40.8.1 Warunki transakcji z jednostkami zależnymi

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

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

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

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

	Sprzedaż na rzecz podmiotów zależnych 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016	Zakupy od podmiotów zależnych 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015	Zakupy od podmiotów zależnych 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016	Zakupy od podmiotów zależnych 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015
Jednostki zależne:				
Multimedia Polska - Południe S.A.	3 132	4 741	3 347	3 134
Multimedia Polska Biznes S.A.	36	238	-	-
Razem	3 168	4 979	3 347	3 134

Umowy dzierżawy aktywów trwałych

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

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

Multimedia Polska S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
 Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

W dniu 31 lipca 2013 roku Multimedia Polska S.A. sprzedała do spółki Multimedia Polska Infrastruktura Sp. z o.o. w związku z realizowaną przez Multimedia Polska S.A strategią biznesową, tzw. „twardą infrastrukturę sieciową”. Sprzedane elementy infrastruktury zostały następnie zwrotnie wydierżawione przez Multimedia Polska Infrastruktura Sp. z o.o. do Multimedia Polska S.A na potrzeby świadczenia przez tę spółkę usług telekomunikacyjnych. Obecnie Spółka dzierżawi „twardą infrastrukturę sieciową” na podstawie umowy z dnia 31 grudnia 2014 roku.

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

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

	Sprzedaż na rzecz podmiotów zależnych		Zakupy od podmiotów zależnych	
	12 miesięcy zakończonych	12 miesięcy zakończonych	12 miesięcy zakończonych	12 miesięcy zakończonych
	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Jednostki zależne:				
Multimedia Polska Development Sp. z o.o.	153	146	-	-
Multimedia Polska - Południe S.A.	62	850	309	674
Telewizja Kablowa Brodnica Sp. z o.o.	1	1	87	85
Multimedia Polska PR Sp. z o.o.	15	8	-	-
Multimedia Polska Energia Sp. z o.o.	2	2	-	-
Multimedia Polska Infrastruktura Sp. z o.o.	457	440	57 932	60 396
Roxwell Investments Sp. z o.o.	-	14	16	-
Stream Communications Sp. z o.o.	3	3	-	-
Stream Investment Sp. z o.o.	12	15	-	-
Transmitel Rzeszów Sp. z o.o. w likwidacji	3	3	-	-
Multimedia Polska Teletronik Sp. z o.o.	-	3	-	-
Multimedia Polska Biznes S.A.	77	-	362	-
As-Sat Sp. z o.o.	-	1	-	-
AC Systemy Komputerowe Sp. z o.o.	-	1	-	-
Razem	785	1 487	58 706	61 155

Umowy na wsparcie administracyjne oraz świadczenie usług obsługi przedsiębiorstwa oraz umowy na wsparcie procesów sprzedaży

Multimedia Polska S.A. łączy z jej spółkami zależnymi umowy na wsparcie administracyjne oraz świadczenie usług obsługi przedsiębiorstwa (usługi back-office) oraz umowy na wsparcie procesów sprzedaży i obsługi klientów.

Multimedia Polska S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
 Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

Poniższa tabela przedstawia ogólne dane dotyczące transakcji Spółki ze spółkami zależnymi w ramach powyższych usług:

	Sprzedaż na rzecz podmiotów zależnych		Zakupy od podmiotów zależnych	
	12 miesięcy zakończonych	12 miesięcy zakończonych	12 miesięcy zakończonych	12 miesięcy zakończonych
	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Jednostki zależne:				
Multimedia Polska Development Sp. z o.o.	461	496	-	-
Multimedia Polska - Południe S.A.	33 004	34 326	-	-
Telewizja Kablowa Brodnica Sp. z o.o.	12	12	-	-
Multimedia Polska PR Sp. z o.o.	1 015	993	-	-
Multimedia Polska Energia Sp. z o.o.	8 018	3 002	-	-
Multimedia Polska Infrastruktura Sp. z o.o.	10 432	6 211	-	-
Roxwell Investments Sp. z o.o.	6	6	-	-
Stream Communications Sp. z o.o.	12	12	-	-
Stream Investment Sp. z o.o.	6	6	-	-
Transmitel Rzeszów Sp. z o.o. w likwidacji	12	12	-	-
Multimedia Polska Teletronik Sp. z o.o.	-	50	-	-
Multimedia Polska Biznes S.A.	5 054	187	-	-
Razem	58 032	45 313	-	-

Umowy na licencję znaków towarowych

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

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

	Sprzedaż na rzecz podmiotów zależnych		Zakupy od podmiotów zależnych	
	12 miesięcy zakończonych	12 miesięcy zakończonych	12 miesięcy zakończonych	12 miesięcy zakończonych
	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Jednostki zależne:				
Multimedia Polska Development Sp. z o.o.	1 962	2 846	-	-
Multimedia Polska PR Sp. z o.o.	-	-	10 052	4 713
Razem	1 962	2 846	10 052	4 713

Umowy na usługi promocji sprzedaży i marketingowo - reklamowe

Spółka podpisała z Multimedia Polska PR Sp. z o.o. umowy o świadczenie usług promocji sprzedaży oraz podpisała z Multimedia Polska Development Sp. z o.o. umowę współpracy przy prowadzeniu działań marketingowo-reklamowych.

Poniższa tabela przedstawia ogólne dane dotyczące transakcji Spółki ze spółkami zależnymi w ramach powyższych usług:

	Sprzedaż na rzecz podmiotów zależnych		Zakupy od podmiotów zależnych	
	12 miesięcy zakończonych	12 miesięcy zakończonych	12 miesięcy zakończonych	12 miesięcy zakończonych
	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Jednostki zależne:				
Multimedia Polska Development Sp. z o.o.	5	6	1 391	1 041
Multimedia Polska PR Sp. z o.o.	256	-	-	576
Razem	261	6	1 391	1 617

Multimedia Polska S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Umowy na licencję do nadawania programów i zarządzania kontentem

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

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

	Sprzedaż na rzecz podmiotów zależnych		Zakupy od podmiotów zależnych	
	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015
	Jednostki zależne:			
Multimedia Polska Development Sp. z o.o.	-	-	3 007	4 185
Razem	-	-	3 007	4 185

Umowy związane z zakupem energii

Spółka podpisała z Multimedia Polska Energia Sp. z o.o. umowy sprzedaży energii elektrycznej.

Poniższa tabela przedstawia ogólne dane dotyczące transakcji Spółki ze spółkami zależnymi w ramach zakupu energii:

	Sprzedaż na rzecz podmiotów zależnych		Zakupy od podmiotów zależnych	
	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015
	Jednostki zależne:			
Multimedia Polska Energia Sp. z o.o.	-	-	3 262	3 043
Razem	-	-	3 262	3 043

Umowy związane z obsługą inwestycyjną

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

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

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

	Sprzedaż na rzecz podmiotów zależnych		Zakupy od podmiotów zależnych	
	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015
	Jednostki zależne:			
Multimedia Polska Development Sp. z o.o.	-	-	1 825	871
Multimedia Polska - Południe S.A.	455	2 523	-	-
Multimedia Polska Infrastruktura Sp. z o.o.	-	69	96 678	73 898
Razem	455	2 592	98 503	74 769

Multimedia Polska S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
 Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

Umowy związane ze sprzedażą rzeczowych aktywów trwałych

Zmiana Modelu Biznesowego Grupy Multimedia

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

W latach 2016 i 2015 Multimedia Polska S.A. zbyła na rzecz Multimedia Polska Infrastruktura Sp. z o.o. elementy sieci teletechnicznej.

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

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

	Sprzedaż na rzecz podmiotów zależnych		Zakupy od podmiotów zależnych	
	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015
Jednostki zależne:				
Multimedia Polska Development Sp. z o.o.	-	21	-	-
Multimedia Polska - Południe S.A.	-	12	28	16
Multimedia Polska PR Sp. z o.o.	-	-	-	-
Multimedia Polska Infrastruktura Sp. z o.o.	20 037	6 058	24	7
Transmitel Rzeszów Sp. z o.o. w likwidacji	-	-	-	-
Multimedia Polska Biznes S.A.	54	27	15	-
Razem	20 091	6 118	67	23

Umowy związane ze sprzedażą wierzytelności

Poniższa tabela przedstawia ogólne dane dotyczące transakcji Spółki ze spółkami zależnymi z tytułu sprzedaży wierzytelności:

	Sprzedaż na rzecz podmiotów zależnych		Zakupy od podmiotów zależnych	
	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015
Jednostki zależne:				
Multimedia Polska Biznes S.A.	-	645	-	-
Razem	-	645	-	-

Multimedia Polska S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Umowy związane z eksploatacją wynajmowanych pomieszczeń

Poniższa tabela przedstawia ogólne dane dotyczące transakcji Spółki ze spółkami zależnymi z tytułu eksploatacji wynajmowanych pomieszczeń:

	Sprzedaż na rzecz podmiotów zależnych		Zakupy od podmiotów zależnych	
	12 miesięcy zakończonych	12 miesięcy zakończonych	12 miesięcy zakończonych	12 miesięcy zakończonych
	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Jednostki zależne:				
Multimedia Polska Development Sp. z o.o.	13	-	-	-
Multimedia Polska Infrastruktura Sp. z o.o.	32	-	-	-
Roxwell Investments Sp. z o.o.	2	-	-	-
Stream Investment Sp. z o.o.	2	-	-	-
Transmitel Rzeszów Sp. z o.o. w likwidacji	1	-	-	-
Multimedia Polska Biznes S.A.	10	-	-	-
Razem	60	-	-	-

Umowy na obsługę połączeń telefonicznych oraz pozostałych usług

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

W roku 2016 Multimedia Polska S.A. osiągnęła przychody z tytułu dzierżawy zorganizowanej części przedsiębiorstwa Multimedia Polska S.A. Oddział Biznes na rzecz Multimedia Polska Biznes S.A.

Spółka zawarła z Multimedia Polska Południe S.A. oraz Multimedia Polska Energia Sp. z o.o. umowy o przetwarzaniu danych osobowych.

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

	Sprzedaż na rzecz podmiotów zależnych		Zakupy od podmiotów zależnych	
	12 miesięcy zakończonych	12 miesięcy zakończonych	12 miesięcy zakończonych	12 miesięcy zakończonych
	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Jednostki zależne:				
Multimedia Polska Development Sp. z o.o.	104	97	-	-
Multimedia Polska - Południe S.A.	96	96	144	148
Multimedia Polska PR Sp. z o.o.	-	1	7	-
Multimedia Polska Energia Sp. z o.o.	116	116	-	-
Multimedia Polska Infrastruktura Sp. z o.o.	182	213	-	-
Roxwell Investments Sp. z o.o.	-	2	-	-
Transmitel Rzeszów Sp. z o.o. w likwidacji	-	1	-	-
Multimedia Polska Teletronik Sp. z o.o.	-	3	-	-
Stream Investment Sp. z o.o.	-	-	2 197	-
Multimedia Polska Biznes S.A.	50	25	-	-
Razem	548	554	2 348	148

Multimedia Polska S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Refaktury kosztów

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

	Sprzedaż na rzecz podmiotów zależnych		Zakupy od podmiotów zależnych	
	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015
Jednostki zależne:				
Multimedia Polska Development Sp. z o.o.	11	201	1	-
Multimedia Polska - Południe S.A.	12 713	10 726	146	149
Multimedia Polska PR Sp. z o.o.	2	25	-	2
Multimedia Polska Energia Sp. z o.o.	3 885	-	-	-
Multimedia Polska Infrastruktura Sp. z o.o.	61	27	-	-
Stream Communications Sp. z o.o.	-	-	-	-
Multimedia Polska Teletronik Sp. z o.o.	-	-	-	-
Multimedia Polska Biznes S.A.	238	41	-	-
Razem	16 910	11 020	147	151

40.8.2 Gwarancje kredytów i obligacji i innych zobowiązań

Multimedia Polska S.A. podpisała umowy ze spółkami: Multimedia Polska - Południe S.A., Multimedia Polska Infrastruktura Sp. z o.o., Stream Communications Sp. z o.o. oraz Multimedia Polska Biznes S.A. na mocy których została obciążana kosztami z tytułu gwarancji kredytów i obligacji serii MMP004100520.

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

Poniższa tabela przedstawia zestawienie transakcji z jednostkami zależnymi w ramach umów gwarancji oraz pozostałych zobowiązań i należności:

	Sprzedaż na rzecz podmiotów zależnych	Zakupy od podmiotów zależnych	Należności od podmiotów zależnych	Zobowiązania wobec podmiotów zależnych
	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016	31 grudnia 2016	31 grudnia 2016
Jednostki zależne:				
Multimedia Polska - Południe S.A.	-	1 777	-	453
Multimedia Polska Energia Sp. z o.o.	132	-	33	-
Multimedia Polska Infrastruktura Sp. z o.o.	-	5 041	5 036	-
Stream Communications Sp. z o.o.	-	217	-	55
Multimedia Polska Biznes S.A.	-	600	-	153
Razem	132	7 635	5 069	661

Multimedia Polska S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
 Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

	Sprzedaż na rzecz podmiotów zależnych 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015	Zakupy od podmiotów zależnych 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015	Należności od podmiotów zależnych 31 grudnia 2015	Zobowiązania wobec podmiotów zależnych 31 grudnia 2015
Jednostki zależne:				
Multimedia Polska - Południe S.A.	-	1 704	3 891	-
Multimedia Polska Energia Sp. z o.o.	132	-	67	-
Multimedia Polska Infrastruktura Sp. z o.o.	81	5 022	81	2 689
Stream Communications Sp. z o.o.	-	208	2 330	-
Multimedia Polska Biznes S.A.	-	26	-	26
Razem	213	6 960	6 369	2 715

40.8.3 Pożyczki udzielone jednostkom zależnym

Dnia 2 września 2013 roku Spółka udzieliła pożyczki w wysokości 161 000 tys. złotych spółce Multimedia Polska Infrastruktura Sp. z o.o. z terminem spłaty nie później niż 30 czerwca 2014 roku. W dniu 5 września 2013 roku na mocy Aneksu Nr 1 do ww. umowy, kwota pożyczki została zwiększona o kwotę 500 tys. złotych, to jest do kwoty 161 500 tys. złotych, z tym zastrzeżeniem, że odsetki od powiększonej kwoty pożyczki, o których mowa w §4 Umowy będą naliczane od dnia przekazania wymienionej kwoty na rachunek Pożyczkobiorcy. W dniu 9 grudnia 2013 roku Spółka spłaciła część kapitału pożyczki w wysokości 7 200 tys. złotych. W dniu 26 czerwca 2014 roku na mocy Aneksu Nr 2 do ww. umowy, strony przedłużyły termin spłaty kwoty pożyczki wraz z odsetkami do dnia 30 czerwca 2015 roku. Pozostałe postanowienia Umowy nie uległy zmianie.

W dniu 30 czerwca 2015 roku na mocy Aneksu Nr 3 do ww. umowy, strony przedłużyły termin spłaty kwoty pożyczki wraz z odsetkami do dnia 30 czerwca 2016 roku. Pozostałe postanowienia Umowy nie uległy zmianie.

W dniu 18 grudnia 2015 roku na mocy Aneksu Nr 4 do ww. umowy, strony przedłużyły termin spłaty kwoty pożyczki wraz z odsetkami do dnia 31 grudnia 2016 roku oraz zmieniły wysokość marży. Pozostałe postanowienia Umowy nie uległy zmianie. W dniu 31 grudnia 2016 roku na mocy Aneksu Nr 5 do ww. umowy, strony między innymi przedłużyły termin spłaty kwoty pożyczki wraz z odsetkami do dnia 31 grudnia 2017 roku.

Dnia 19 czerwca 2015 roku Spółka udzieliła pożyczki w wysokości 40 000 tys. złotych spółce Multimedia Polska Infrastruktura Sp. z o.o. z terminem spłaty nie później niż 30 czerwca 2016 roku. Do dnia 31 grudnia 2016 roku Spółka wypłaciła 37 000 tys. złotych z tytułu udzielonej pożyczki. W dniu 19 czerwca 2015 roku na mocy Aneksu Nr 1 do ww. umowy, strony przedłużyły termin spłaty kwoty pożyczki wraz z odsetkami do dnia 31 grudnia 2016 roku oraz zmieniły wysokość marży. Pozostałe postanowienia Umowy nie uległy zmianie. W dniu 31 grudnia 2016 roku na mocy Aneksu Nr 2 do ww. umowy, strony między innymi przedłużyły termin spłaty kwoty pożyczki wraz z odsetkami do dnia 31 grudnia 2017 roku.

Powyższe pożyczki z dnia 2 września 2013 roku oraz z dnia 19 czerwca 2015 roku zostały zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym jako inwestycje długoterminowe, gdyż planowane jest wydłużenie terminu ich spłat.

Dnia 30 stycznia 2015 roku Spółka udzieliła pożyczki w wysokości 100 tys. złotych spółce Multimedia Polska Biznes S.A. z terminem spłaty nie później niż 31 grudnia 2016 roku. W dniu 23 marca 2015 roku na mocy Aneksu Nr 1 do ww. umowy, kwota pożyczki została zwiększona o kwotę 5 000 tys. złotych, to jest do kwoty 5 100 tys. złotych, z tym zastrzeżeniem, że odsetki od powiększonej kwoty pożyczki, o których mowa w §2 Umowy będą naliczane od dnia przekazania wymienionej kwoty na rachunek Pożyczkobiorcy. Spółka wypłaciła 1 240 tys. złotych z tytułu udzielonej pożyczki. W dniu 9 października 2015 roku spółka Multimedia Polska-Południe S.A. (do której zostało sprzedane Przedsiębiorstwo Multimedia Polska Biznes S.A.) spłaciła pożyczkę w całości.

Dnia 31 marca 2015 roku Spółka udzieliła pożyczki w wysokości 30 000 tys. złotych spółce Multimedia Polska Biznes S.A. z terminem spłaty nie później niż 31 grudnia 2017 roku. W dniu 28 września 2015 roku, na mocy Aneksu Nr 1 do ww. umowy, kwota pożyczki została zwiększona o kwotę 10 000 tys. zł, to jest z kwoty 30 000 tys. zł do kwoty 40 000 tys. zł, z tym zastrzeżeniem, że odsetki od powiększonej kwoty pożyczki, o których mowa w §2 Umowy będą naliczane od dnia przekazania wymienionej kwoty na rachunek Pożyczkobiorcy. Spółka wypłaciła

Multimedia Polska S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
 Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

37 441 tys. złotych z tytułu udzielonej pożyczki. W dniu 9 października 2015 roku spółka Multimedia Polska-Południe S.A. (do której zostało sprzedane Przedsiębiorstwo Multimedia Polska Biznes S.A.) spłaciła pożyczkę w całości.

Wartość udzielonych pożyczek jednostkom zależnym na dzień 31 grudnia 2016 roku przedstawia się następująco:

	Kapitał pożyczki		Odsetki i prowizje naliczone		Suma		Przychody z tytułu odsetek	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Multimedia Polska Infrastruktura Sp. z o.o.	191 300	191 300	28 759	19 081	220 059	210 381	9 679	8 323
Multimedia Polska - Południe S.A.	-	-	-	-	-	-	-	40
Multimedia Polska Biznes S.A.	-	-	-	-	-	-	-	450
Razem	191 300	191 300	28 759	19 081	220 059	210 381	9 679	8 813

40.8.4 Sprzedaż/nabycie udziałów, zorganizowanej części przedsiębiorstwa

W dniu 28 grudnia 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Multimedia Polska Biznes S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Multimedia Polska Biznes S.A. poprzez zwiększenie wartości nominalnej każdej akcji imiennej wszystkich emisji. Zgodnie z uchwałą, zwiększona wartość nominalna każdej akcji imiennej wszystkich emisji została zaoferowana Multimedia Polska S.A. jako jednemu akcjonariuszowi spółki.

W dniu 1 marca 2016 roku Spółka objęła zwiększoną wartość nominalną każdej akcji imiennej wszystkich emisji po cenie emisyjnej 200 000 000,00 zł oraz na pokrycie zwiększonej wartości nominalnej każdej akcji imiennej wszystkich emisji wniosła do Multimedia Polska Biznes S.A. wkład niepieniężny w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa – tj. Multimedia Polska S.A. Oddział Biznes.

40.8.5 Otrzymane dywidendy

W dniu 19 maja 2015 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Multimedia Polska Infrastruktura Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok 2014 tj. kwoty 7 095 tys. złotych w całości na wypłatę dywidendy dla Multimedia Polska S.A.

W dniu 20 grudnia 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Multimedia Polska Biznes S.A. podjęło uchwałę w sprawie wypłacenia dywidendy w kwocie 18 000 tys. złotych dla Multimedia Polska S.A.

Kwota otrzymanych dywidend od jednostek zależnych przedstawia poniższe zestawienie:

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015
Multimedia Polska Infrastruktura Sp. z o.o.	-	7 095
Multimedia Polska Biznes S.A.	18 000	-

40.9 Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązаныmi

Poniższa tabela przedstawia:

- zestawienie transakcji z IT Multimedia Polska Spółka Akcyjna Sp. K. przede wszystkim w ramach rozliczeń z tytułu umów dzierżawy, umów na wdrożenie systemów informatycznych, świadczenia usług serwisu i utrzymania, sprzedaży sprzętu informatycznego,
- dane dotyczące transakcji z jednostką powiązaną MediaMocni Sp. z o.o. przede wszystkim w ramach umów na usługi w zakresie promocji i reklamy,
- dane dotyczące transakcji z jednostką powiązaną Comfortime Invest Sp. z o.o. przede wszystkim w ramach umowy poręczenia (nota 40.9.2),
- zestawienie transakcji z pozostałymi jednostkami powiązаныmi w ramach rozliczeń z tytułu pozostałych umów,

Multimedia Polska S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016	Zakupy od podmiotów powiązanych 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016	Należności od podmiotów powiązanych 31 grudnia 2016	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych 31 grudnia 2016
IT Multimedia Polska Spółka Akcyjna Sp. K.	872	8 811	168	588
MediaMocni Sp. z o.o.	-	3 187	-	-
Comfortime Sp. z o.o.	40	-	4	-
Comfortime Invest Sp. z o.o.	-	-	91	-
FIN-CO-TRADE Sp. z o.o.	29	-	19	-
Moren'more Sp. z o.o.	-	376	-	99

	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015	Zakupy od podmiotów powiązanych 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015	Należności od podmiotów powiązanych 31 grudnia 2015	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych 31 grudnia 2015
IT Multimedia Polska Spółka Akcyjna Sp. K.	857	8 713	170	598
MediaMocni Sp. z o.o.	-	4 033	-	166
Comfortime Sp. z o.o.	36	1	4	-
Comfortime Invest Sp. z o.o.	25	-	91	-

40.9.1 Pożyczki udzielone pozostałym podmiotom powiązanym

W dniu 25 listopada 2013 roku Spółka udzieliła pożyczki w wysokości 500 tys. złotych spółce IT Multimedia Polska Spółka Akcyjna Sp. K. z ostateczną datą spłaty pożyczki wraz z odsetkami przypadającą na 31 grudnia 2015 roku. W dniu 29 grudnia 2015 roku na mocy Aneksu Nr 1 do ww. umowy, strony przedłużyły termin spłaty kwoty pożyczki wraz z odsetkami do dnia 31 grudnia 2016 roku. Pozostałe postanowienia Umowy nie uległy zmianie. W dniu 21 grudnia 2016 roku na mocy Aneksu Nr 2 do ww. umowy, strony między innymi przedłużyły termin spłaty kwoty pożyczki wraz z odsetkami do dnia 31 grudnia 2017 roku.

Do dnia 31 grudnia 2016 roku spółka IT Multimedia Polska Spółka Akcyjna Sp. K. spłaciła 400 tys. zł kwoty pożyczki.

Poniższa tabela przedstawia nierozliczone salda wierzytelności z tytułu opisanej powyżej umowy pożyczki wraz z odsetkami udzielonej przez Spółkę podmiotowi powiązanemu IT Multimedia Polska Spółka Akcyjna Sp. K.:

Pożyczkobiorca	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
IT Multimedia Polska Spółka Akcyjna Sp.K.	168	549

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

Pożyczkobiorca	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
IT Multimedia Polska Spółka Akcyjna Sp.K.	68	49

Poniższa tabela przedstawia nierozliczone salda wierzytelności z tytułu umów pożyczek wraz z odsetkami udzielonych przez Spółkę kluczowemu personelowi kierowniczemu:

Pożyczkobiorca	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Kluczowy personel kierowniczy	3 528	3 380

Multimedia Polska S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Poniższa tabela przedstawia wartość nominalną odsetek naliczonych z tytułu umów pożyczek udzielonych przez Spółkę kluczowemu personelowi kierowniczemu:

Pożyczkobiorca	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Kluczowy personel kierowniczy	387	239

40.9.2 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.

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 2016 roku i dnia 31 grudnia 2015 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Obowiązkowe badanie jednostkowego sprawozdania finansowego spółki dominującej oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego*	320	420
Inne usługi poświadczające	-	-
Pozostałe usługi*	-	-
Razem	320	420

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

42 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

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

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Zasady rachunkowości Spółki dotyczące instrumentów pochodnych zostały omówione w nocie 10.12.

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

42.1 Ryzyko stopy procentowej

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

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

Warunki finansowe wymienionych powyżej transakcji odnoszą się do 3 i 6 miesięcznego oraz 1R WIBOR + marża i na dzień 31 grudnia 2016 roku nie były zabezpieczane innymi instrumentami finansowymi.

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

Zarząd uważa, że w obecnej sytuacji gospodarczej istnieją oczekiwania braku zmian stóp procentowych.

Zarząd uważa, że najbardziej prawdopodobnym scenariuszem jest brak zmian stóp procentowych dla WIBOR 3M i WIBOR 12M oraz o spadek o 1 punkt bazowy dla WIBOR 6M i przewiduje spadek kosztów obsługi długu o 104 tysięcy złotych oraz spadek przychodów o 1 tys. 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	336 220

	WIBOR 3M	Koszt finansowy w skali roku
Bieżący	1,73	5 817
+50 bp	2,23	7 498
- 50 bp	1,23	4 136
Oczekiwany	1,73	5 817

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

Kwota zabezpieczona	-
Termin zabezpieczenia	-
Kwota niezabezpieczona	1 038 000

	WIBOR 6M	Koszt finansowy w skali roku
Bieżący	1,81	18 788
+50 bp	2,31	23 978
- 100 bp	0,81	8 408
Oczekiwany	1,80	18 684

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

Kwota zabezpieczona	-
Termin zabezpieczenia	-
Kwota niezabezpieczona	192 400

	WIBOR 3M	Przychód finansowy w skali roku
Bieżący	1,73	3 329
+50 bp	2,23	4 291
- 50 bp	1,23	2 367
Oczekiwany	1,73	3 329

Multimedia Polska S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
 Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

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	1,85	90
+50 bp	2,35	114
- 50 bp	1,35	65
Oczekiwany	1,85	90

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

Kwota zabezpieczona	-
Termin zabezpieczenia	-
Kwota niezabezpieczona	5 500

	WIBOR 6M	Przychód finansowy w skali roku
Bieżący	1,81	100
+50 bp	2,31	127
- 100 bp	0,81	45
Oczekiwany	1,80	99

Powyższa analiza pokazuje wartość kosztu i przychodu, jaki zostałyby rozpoznany w rachunku zysków i strat przy założeniu oprocentowania na poziomie odpowiedniej stopy WIBOR i założonych zmianach stopy procentowej.

Poniżej potencjalny wpływ zmiany stóp procentowych na wynik finansowy kalkulowany jako różnica między kosztem i przychodem jaki zostałyby rozpoznany w rachunku zysków i strat przy założonych wysokościach stopy procentowej a kosztem i przychodem, który Spółka 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	2,23	(719)
- 50 bp	1,23	719
Oczekiwany	1,73	-

Zmiana	WIBOR 6M	Wpływ zmiany stóp procentowych w skali roku na wynik
+50 bp	2,31	(5 163)
- 100 bp	0,81	10 325
Oczekiwany	1,80	103

Zmiana	WIBOR 1R	Wpływ zmiany stóp procentowych w skali roku na wynik
+50 bp	2,35	24
- 50 bp	1,35	(24)
Oczekiwany	1,85	-

Multimedia Polska S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
 Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

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

Rok zakończony 31 grudnia 2016	< 1 rok	1-5 lat	powyżej 5 lat	Ogółem
oprocentowanie stałe				
zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów finansowania	-	-	-	-
inne inwestycje krótkoterminowe	77 229	-	-	77 229
oprocentowanie zmienne				
kredyt w rachunku bieżącym	-	-	-	-
kredyt bankowy	82 734	249 833	-	332 567
zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów finansowania	1 937	1 513	-	3 450
zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych	299 137	741 140	-	1 040 277
udzielone pożyczki	10 617	227 648	211	238 476
Rok zakończony 31 grudnia 2015				
oprocentowanie stałe				
zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów finansowania	-	-	-	-
inne inwestycje krótkoterminowe	150 650	-	-	150 650
oprocentowanie zmienne				
kredyt w rachunku bieżącym	-	-	-	-
kredyt bankowy	12 388	285 304	-	297 692
zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów finansowania	2 001	1 596	-	3 597
zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych	50 901	986 833	-	1 037 734
udzielone pożyczki	220 966	7 261	203	228 430

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

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

42.2 Ryzyko walutowe

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

Multimedia Polska S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
 Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

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

		31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Kurs waluty (średni NBP)			
	USD	4,1793	3,9011
	EUR	4,4240	4,2615
	GBP	5,1445	5,7862
Obroty zobowiązań w okresach sprawozdawczych			
	USD	(232)	(934)
	EUR	(376)	250
	GBP	-	(12)
Saldo zobowiązań na dzień			
	USD	76	308
	EUR	1 360	1 736
	GBP	-	-
Obroty należności w okresach sprawozdawczych			
	USD	(265)	61
	EUR	(210)	101
	GBP	-	-
Saldo należności na dzień			
	USD	31	296
	EUR	122	331
	GBP	-	-

Analiza wrażliwości wyniku finansowego brutto na możliwe, uznane przez Zarząd za akceptowalne, wahania kursu walut USD i EUR przedstawia poniższa tabela. Spółka nie posiada instrumentów finansowych, których wycena odnieszona byłaby w inne całkowite dochody.

Poddając analizie ryzyko związane ze zmianą kursów walut Zarząd korzystał z prognoz banków obsługujących spółkę (PKO BP S.A.) dotyczących zmiany kursów walut USD, EUR oraz GBP. Przeprowadzając analizę wrażliwości Zarząd przyjął, że złotówka osłabi się do 4,54 zł w stosunku do USD, do 5,27 zł w stosunku do GBP, oraz do 4,45 zł w stosunku do EUR, co stanowi odpowiednio -8,63 % USD, -0,59 % EUR i -2,44% GBP.

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

	31 grudnia 2016	
Analiza wrażliwości waluty USD		
wpływ na wynik finansowy	-8,63%	(16)
Analiza wrażliwości waluty EUR		
wpływ na wynik finansowy	-0,59%	(32)

42.3 Ryzyko kredytowe

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

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

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

Multimedia Polska S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 31 grudnia 2016 roku i na dzień 31 grudnia 2015 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	> 360 dni
31 grudnia 2016	45 910	28 347	4 558	1 398	917	2 290	3 412	4 988
31 grudnia 2015	46 016	26 406	5 120	1 433	1 390	2 006	2 343	7 318

42.4 Ryzyko związane z płynnością

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

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

Zobowiązania na dzień 31 grudnia 2016	do 1 roku	1 – 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
z tytułu pożyczek wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-
z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-
kredyty i pożyczki bankowe terminowe	85 296	282 862	-	368 158
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	305 313	837 346	-	1 142 659
z tytułu leasingu finansowego i umów finansowania	2 056	1 557	-	3 613
kredyt w rachunku bieżącym	-	-	-	-
Zobowiązania z tyt. kredytów, pożyczek, leasingu finansowego, umów finansowania oraz wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych, razem	392 665	1 121 765	-	1 514 430

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (bez budżetowych)	63 692	-	-	63 692
---	---------------	----------	----------	---------------

Zobowiązania na dzień 31 grudnia 2015	do 1 roku	1 – 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
z tytułu pożyczek wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-
z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-
kredyty i pożyczki bankowe terminowe	12 749	329 600	-	342 349
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	52 563	1 142 658	-	1 195 221
z tytułu leasingu finansowego i umów finansowania	2 130	1 651	-	3 781
kredyt w rachunku bieżącym	-	-	-	-
Zobowiązania z tyt. kredytów, pożyczek, leasingu finansowego, umów finansowania oraz wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych, razem	67 442	1 473 909	-	1 541 351

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (bez budżetowych)	55 008	-	-	55 008
---	---------------	----------	----------	---------------

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

Multimedia Polska S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
 Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

Spółka dokonuje bieżącej analizy płynności. W ocenie Zarządu nie ma zagrożenia utraty płynności. Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka nie posiadała kredytów w rachunku bieżącym (nota 32).

Przy ocenie ryzyka związanego z płynnością Zarząd wziął pod uwagę przewidziane na 2017 rok spłaty zadłużenia z tytułu kredytu (nota 32) i wykupu wyemitowanych obligacji (nota 33). Zdaniem Zarządu posiadane środki finansowe oraz planowane wpływy pozwolą na terminową spłatę powyższego zadłużenia.

43 Wartość bilansowa i godziwa instrumentów finansowych

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

	Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2016	Wartość godziwa na dzień 31 grudnia 2016	Klasyfikacja
Należności długoterminowe	295	295	Pożyczki i należności
Środki pieniężne i ekwiwalenty	137 915	137 915	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	129 018	129 018	Pożyczki i należności
Zobowiązania z tytułu kredytów	332 567	332 567	Zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 450	3 450	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	63 692	63 692	Zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Zakupione Obligacje	-	-	
Udzielone pożyczki	238 476	238 476	Pożyczki i należności
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych pozostałe	1 040 277	1 053 570	Zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Inne inwestycje krótkoterminowe (lokaty)	77 228	77 228	Pożyczki i należności

	Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2015	Wartość godziwa na dzień 31 grudnia 2015	Klasyfikacja
Należności długoterminowe	587	587	Pożyczki i należności
Środki pieniężne i ekwiwalenty	74 028	74 028	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	117 689	117 689	Pożyczki i należności
Zobowiązania z tytułu kredytów	297 692	297 692	Zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 597	3 597	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	55 008	55 008	Zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Zakupione Obligacje	-	-	
Udzielone pożyczki	228 430	228 430	Pożyczki i należności
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych pozostałe	1 037 734	1 045 733	Zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Inne inwestycje krótkoterminowe (lokaty)	150 650	150 650	Pożyczki i należności

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

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

44 Zarządzanie kapitałem

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

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla Akcjonariuszy, zwrócić kapitał Akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2016 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Oprocentowane kredyty i pożyczki	332 567	297 692
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów finansowania	3 450	3 597
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych	1 040 277	1 037 734
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty, lokaty bankowe	215 144	224 678
Zadłużenie netto	1 161 150	1 114 345
Zamienne akcje uprzywilejowane		
Kapitał własny	331 285	369 941
Kapitał razem	331 285	369 941
Kapitał i zadłużenie netto	1 492 435	1 484 286
Skorygowana EBITDA za okres 4 kwartałów (narastająco)	235 539	266 283
Wskaźnik "debt to Skorygowana EBITDA"	4,93	4,18
Wskaźnik dźwigni	78%	75%

45 Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 oraz 31 grudnia 2015 roku kształtowało się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Zarząd Spółki	1	1
Administracja	151	150
Dział sprzedaży	1 008	963
Pion produkcji	274	271
Razem	1 434	1 385

46 Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, to jest do 13 marca 2017 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Sprawy sądowe

Spółka Multimedia Polska S.A. w dniu 10 lutego 2017 r. podpisała z OPL S.A. ugodę, na mocy której OPL wycofa z Sądów wszystkie odwołania od decyzji Prezesa UKE które dotyczą zmian stawek obowiązujących na podstawie umów zawartych pomiędzy Spółką i OPL S.A. Dwie sprawy zostały już przez Sąd umorzone.

Zawarcie przedwstępnej umowy sprzedaży akcji

W dniu 3 stycznia 2017 roku Prezes UOKiK wydał postanowienie w przedmiocie przedłużenia o 4 miesiące terminu zakończenia postępowania antymonopolowego sprawie koncentracji.

MULTIMEDIA POLSKA S.A.

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacje ogólne

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

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

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

Spółka jest jednostką dominującą grupy kapitałowej Multimedia Polska S.A. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi zostały zamieszczone w nocie 40 zasad (polityki) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających („informacja dodatkowa”) do zbadanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku.

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

W dniu 31 grudnia 2016 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 91.765 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 331.285 tysięcy złotych.

Zgodnie z księgą akcji na dzień 31 grudnia 2016 roku struktura własności kapitału podstawowego Spółki była następująca:

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

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

W okresie sprawozdawczym kapitał podstawowy Spółki nie zmienił się.

W skład Zarządu Spółki na dzień 13 marca 2017 roku wchodził:

Andrzej Rogowski - Prezes Zarządu.

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

2. Sprawozdanie finansowe

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

2.1 Opinia biegłego rewidenta oraz badanie sprawozdania finansowego

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

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. w dniu 18 kwietnia 2016 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą do badania sprawozdania finansowego Spółki.

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

Na podstawie umowy zawartej w dniu 22 marca 2016 roku z Zarządem Spółki przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

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

Na podstawie naszego badania, z dniem 13 marca 2017 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń z objaśnieniem o następującej treści:

„Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz dla Rady Nadzorczej Multimedia Polska S.A.

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku Multimedia Polska S.A. („Spółka”) z siedzibą w Gdyni przy ul. Tadeusza Wendy 7/9, na które składają się bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku, rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, rachunek przepływów pieniężnych, sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku oraz zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające („załączone sprawozdanie finansowe”).

Odpowiedzialność Zarządu Spółki oraz członków Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny, zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej („Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską”) oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego nie zawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm. („Krajowe Standardy Rewizji Finansowej”). Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Spółkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Zgodnie z Krajowym Standardem Rewizji Finansowej 320 pkt 5 koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie stwierdzenia zawarte w opinii biegłego rewidenta, w tym stwierdzenia dotyczące innych wymogów prawa i regulacji, wyrażane są z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i osądem biegłego rewidenta.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Objaśnienie

Nie zgłaszając zastrzeżeń, zwracamy uwagę, że zgodnie z zastosowanymi zasadami rachunkowości, Spółka wykazała w załączonym sprawozdaniu finansowym akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych według ceny nabycia, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości, Grupa Kapitałowa Multimedia Polska S.A. ("Grupa Kapitałowa"), której Spółka jest jednostką dominującą, sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe datowane na 13 marca 2017 roku. Skonsolidowany zysk netto Grupy Kapitałowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku wyniósł 9.452 tysięcy złotych, skonsolidowany kapitał własny na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniósł 200.855 tysięcy złotych, a skonsolidowane aktywa 1.709.805 tysięcy złotych.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności."

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy w okresie od 1 sierpnia 2016 roku do 13 marca 2017 roku, w tym w siedzibie jednostki dominującej od 1 sierpnia do 12 sierpnia 2016 roku, od 10 października do 14 października 2016 roku, od 28 listopada 2016 roku do 2 grudnia 2016 roku oraz od 6 lutego 2017 roku do 24 lutego 2017 roku.

2.2 Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność sprawozdania finansowego jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz oświadczył, iż udostępnił nam wszystkie dane finansowe, księgi rachunkowe i inne wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 13 marca 2017 roku Zarządu Spółki o:

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

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

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

2.3 Informacje o sprawozdaniu finansowym Spółki za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe Spółki, za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 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, firmy wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 130. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego kluczowy biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku opinię bez zastrzeżeń z objaśnieniem dotyczącym wyceny akcji i udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku zostało zatwierdzone na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 3 marca 2016 roku, na którym akcjonariusze podjęli uchwałę, że zysk netto za rok 2015 w wysokości 48.533 tys. złotych zostanie przeznaczony w całości na wypłatę dywidendy.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, odpisem uchwały o podziale zysku, sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 10 marca 2016 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Zatwierdzony bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2015 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2016 roku.

3. Sytuacja finansowa

3.1 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Spółki w latach 2014 – 2016, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych za lata zakończone dnia 31 grudnia 2016 roku i dnia 31 grudnia 2015 roku.

	2016	2015	2014
suma bilansowa	1.811.273	1.808.734	1.819.383
kapitał własny	331.285	369.941	372.693
wynik finansowy netto	9.877	48.533	51.024
 rentowność majątku	 0,5%	 2,7%	 2,8%
<u>wynik finansowy netto x 100%</u> suma aktywów			
 rentowność kapitału własnego	 2,7%	 13,0%	 13,4%
<u>wynik finansowy netto x 100%</u> kapitał własny na początek okresu			
 rentowność netto sprzedaży	 1,6%	 7,5%	 8,2%
<u>wynik finansowy netto x 100%</u> przychody netto ze sprzedaży			
 płynność – wskaźnik płynności I	 0,8	 3,5	 2,2
<u>aktywa obrotowe ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe			
 płynność – wskaźnik płynności III	 0,3	 0,4	 0,6
<u>środki pieniężne</u> zobowiązania krótkoterminowe			
 szybkość obrotu należności	 21 dni	 21 dni	 25 dni
<u>należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży			
 okres spłaty zobowiązań	 29 dni	 27 dni	 29 dni
<u>zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> koszty działalności podstawowej			



	2016	2015	2014
trwałość struktury finansowania	73,1%	90,9%	86,1%
(kapitał własny + rezerwy i zobowiązania długoterminowe) x 100%			
suma pasywów			
obciążenie majątku zobowiązaniami	81,7%	79,5%	79,5%
(suma pasywów – kapitał własny) x 100%			
suma aktywów			
wskaźnik inflacji:			
średnioroczny	-0,6%	-0,9%	0,0%
od grudnia do grudnia	0,8%	-0,5%	-1,0%

3.2 Komentarz

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

- rentowność majątku, kapitału własnego oraz rentowność netto sprzedaży w 2016 roku spadły w porównaniu z latami 2015 oraz 2014,
- wskaźnik płynności I wzrósł w 2015 roku i spadł w 2016 roku,
- wskaźnik płynności III spadał w całym analizowanym okresie,
- szybkość obrotu należności wzrosła w 2015 roku i nie zmieniła się w 2016 roku,
- okres spłaty zobowiązań wydłużył się w 2016 roku w stosunku do 2015 roku i osiągnął poziom z roku 2014,
- trwałość struktury finansowania wzrosła w 2015 roku i spadła w 2016 roku,
- obciążenie majątku zobowiązaniami wzrosło w 2016 roku w stosunku do lat 2015 i 2014.

3.3 Kontynuacja działalności

Podczas naszego badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2016 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

W nocy 7 informacji dodatkowej do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku Zarząd Spółki wskazał, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2016 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości

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

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

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

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

Struktura aktywów i zobowiązań bilansu Spółki, kapitałów własnych Spółki jak również pozycji kształtujących wynik działalności, została przedstawiona w zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych 2016 roku.

3. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku sporządzona została, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE.

4. Sprawozdanie z działalności Spółki

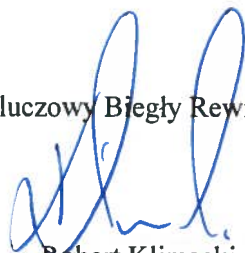
Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. W świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

5. Zgodność z prawem

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

Warszawa, dnia 13 marca 2017 roku

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

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

MULTIMEDIA POLSKA S.A.

Sprawozdanie z działalności Multimedia Polska S.A.
za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku

Spis treści

1	Jednostka dominująca grupy kapitałowej – Multimedia Polska S.A.	4
2	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	5
3	Postępowania sądowe, arbitrażowe lub administracyjne	6
4	Informacja dotycząca emisji nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	6
5	Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych kredytach, pożyczkach, udzielonych pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach	6
6	Informacja dotycząca wypłaty dywidendy	7
7	Zgromadzenie Obligatariuszy Obligacji serii MMP004100520	7
8	Organy Spółki.....	7
9	Zestawienie stanu posiadania akcji Multimedia Polska S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące.....	8
10	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	9
11	Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę.....	9
12	Zdarzenia po dacie bilansowej.....	10
13	Istotne czynniki ryzyka i zagrożenia dla działalności Multimedia Polska S.A.	10
14	Omówienie sytuacji finansowej i ważniejszych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność Multimedia Polska S.A.	23
15	Wyjaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok	29
16	Zarządzanie zasobami finansowymi	29
17	Nakłady inwestycyjne.....	30
18	Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wyniki w 2016 roku	31
19	Perspektywy rozwoju Multimedia Polska S.A. w 2017 roku.....	31
20	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania spółką Multimedia Polska S.A.....	32
	Oświadczenie Zarządu Multimedia Polska S.A.	33

Szanowni Państwo!

W załączeniu przekazujemy raport spółki Multimedia Polska za 2016 rok. W tym wyjątkowym dla nas roku dokonaliśmy wielkiego osiągnięcia, jakim było podpisanie umowy z branżowym inwestorem strategicznym i największym podmiotem kablowym w Polsce, UPC Polska, na zakup 100% akcji w kapitale zakładowym Multimedia Polska S.A. w październiku 2016 roku. Tym samym dobiega końca ponad dwudziestopięcioletnia historia rozwoju naszego biznesu na rynku polskim. Ogłaszaliśmy tę transakcję z dumą. Jestem głęboko przekonany, że – w przypadku otrzymania pozytywnej decyzji Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w sprawie planowanej koncentracji – zostawimy firmę w dobrej sytuacji i w dobrych rękach.

W mojej opinii nadchodzi czas wielkich konsolidacji i wielkich inwestycji na rynku telekomunikacyjnym, ponieważ przed firmami infrastrukturalnymi stoją olbrzymie wyzwania związane z przygotowaniem infrastruktury i rozwiązań technologicznych pod potrzeby gospodarki „czwartej generacji”: internet rzeczy, sztuczną inteligencję, autonomiczną komunikację i wiele innych, podobnych rozwiązań. W obecnym składzie akcjonariatu i przy istniejącej strukturze zadłużenia, dalsza ekspansja Multimedia Polska S.A. – mimo klarownej i efektywnej strategii – byłaby dla nas zbyt dużym wyzwaniem. Wyniki finansowe 2016 r. w mojej opinii kształtują się na przyzwoitym poziomie, niemniej jednak są konsekwencją pogarszającej się sytuacji konkurencyjnej spółki. Patrząc z perspektywy czasu, jako jeden z założycieli, pozostaje mi tylko ocenić projekt pod nazwą Multimedia Polska jako olbrzymi sukces grupy pasjonatów, którzy chcieli zmieniać polską rzeczywistość telekomunikacyjną, a naszym klientom życzyć satysfakcji i przyjemności z korzystania z nowoczesnych osiągnięć technologicznych, zarówno w zakresie produktów i usług, jak i obsługi klienta.

Andrzej Rogowski

Prezes Zarządu Multimedia Polska S.A.

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

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

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

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

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

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

1.1 Struktura Grupy Kapitałowej w okresie objętym niniejszym raportem

Na dzień bilansowy i na dzień sporządzenia niniejszego raportu Grupę Kapitałową Multimedia Polska 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, handel paliwami gazowymi w systemie sieciowym	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	spółce planowane jest przypisanie nowych funkcji w obrębie Grupy; Spółka nie prowadzi działalności telekomunikacyjnej	100%
8***	Stream Investment Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Koszykowa 61B	spółce planowane jest przypisanie nowych funkcji w obrębie Grupy; Spółka nie prowadzi działalności telekomunikacyjnej	100%

	Nazwa jednostki	Siedziba	Rodzaj działalności	Udział w kapitale
9**	Roxwell Investments Sp. z o.o.	Gdynia, ul. T. Wendy 7/9	w spółce prowadzony jest proces reorganizacji w związku z planowanym przypisaniem jej nowych funkcji w obrębie Grupy	100%
10	Transmitel Rzeszów Sp. z o.o. w likwidacji	Rzeszów, ul. Lenartowicza 4	spółka nie prowadzi działalności gospodarczej	100%
11	Multimedia Polska Biznes S.A.	Warszawa, ul. Koszykowa 61B	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.

W okresie objętym niniejszym raportem miały miejsce następujące, istotne, zdarzenia korporacyjne w Grupie Multimedia Polska z udziałem Spółki:

1. W dniu 28 grudnia 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Multimedia Polska – Biznes podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Multimedia Polska – Biznes poprzez zwiększenie wartości nominalnej każdej akcji imiennej wszystkich emisji. Zgodnie z uchwałą, zwiększona wartość nominalna każdej akcji imiennej wszystkich emisji została zaoferowana MMP jako jednemu akcjonariuszowi Spółki. W dniu 1 marca 2016 roku Spółka objęła zwiększoną wartość nominalną każdej akcji imiennej wszystkich emisji po cenie emisyjnej 200.000.000,00 zł a na pokrycie zwiększonej wartości nominalnej każdej akcji imiennej wszystkich emisji wniosła, w oparciu o umowę zawartą także 1 marca 2016 roku, do Multimedia Polska – Biznes S.A. wkład niepieniężny w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa – tj. Multimedia Polska S.A. Oddział Biznes.
2. Zarząd Spółki w dniu 28 października 2016 r. uzgodnił z Zarządem Roxwell Investments Sp. z o.o. i przyjął plan podziału „Multimedia Polska” S.A. w trybie art. 529 § 1 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych, poprzez przeniesienie na Roxwell Investments Sp. z o.o. (Spółka Przejmująca) części majątku Spółki (Spółka dzielona) (podział przez wydzielenie). Plan podziału został w dniu 28 października 2016 roku złożony w sądzie rejestrowym właściwym dla Spółki oraz udostępniony na stronie internetowej pod adresem: <https://www.multimedia.pl/Strefa-korporacyjna/O-firmie/Plan-podzialu>. Spółce Przejmującej przypisany został majątek wydzielany składający się ze składników związanych z: (i) wykonywaniem czynności w charakterze agenta ubezpieczeniowego i (ii) organizowania w charakterze ubezpieczającego ochrony ubezpieczeniowej dla abonentów Spółki Dzielonej. W dniu 16 stycznia 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Multimedia Polska S.A. oraz Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Roxwell Investments Sp. z o.o. podjęły uchwały m.in. w przedmiocie wyrażenia zgody na podział Multimedia i przeniesienie majątku Spółki na spółkę Roxwell Investments Sp. z o.o. zgodnie z ogłoszonym planem podziału. Do daty niniejszego raportu wnioski o rejestrację podziału przez sąd rejestrowy nie zostały złożone.

1.2 Podmioty powiązane z Multimedia

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

2 Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie objętym niniejszym raportem Spółka nie zawierała transakcji z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie byłyby istotne, na warunkach innych niż rynkowe.

3 Postępowania sądowe, arbitrażowe lub administracyjne

Spółka jest stroną kilkunastu postępowań sądowych i administracyjnych, w tym prowadzonych przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji, wszczętych w związku z prowadzoną przez nas działalnością. W naszym przekonaniu nie będą one miały jednak 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 Decyzja Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów

Dnia 30 grudnia 2015 roku Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydał decyzję, w której zarzucił Spółce stosowanie praktyki naruszającej zbiorowe interesy konsumentów, której istotą, zdaniem Urzędu, jest niewłaściwy kształt oferty i nałożył na Spółkę karę pieniężną oraz dodatkowe środki usunięcia trwających skutków naruszenia. Spółka wydaną decyzję w dniu 28 stycznia 2016 roku zaskarżyła w całości jako niesłuszną i pozbawioną podstaw prawnych bowiem swoje działania uznaje za zgodne z prawem.

3.2 Postanowienie o wszczęciu postępowania w sprawie praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów

W dniu 28 grudnia 2016 roku Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wszczął przeciwko Multimedia Polska S.A. postępowanie w sprawie praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów polegające na:

- wprowadzaniu konsumentów w błąd co do terminu i okoliczności skorzystania z prawa odstąpienia od umowy o świadczenie usług telekomunikacyjnych zawartej na odległość,
- co do prawa odstąpienia od umowy w przypadku rozpoczęcia dostarczania treści cyfrowych wchodzących w zakres usług objętych umową abonencką oraz
- niepotwierdzaniu abonentom, w przypadku proponowania zawarcia umowy przez telefon, treści proponowanej umowy przed złożeniem przez konsumenta oświadczenia o zawarciu umowy.

Spółka ustosunkowała się do postawionych jej zarzutów wskazując, że jej zdaniem nie ma podstaw do postawienia zarzutów wskazanych w tiret pierwszym i trzecim, zaś w zakresie zarzutu postawionego w tiret drugim Spółka wskazała, że w trakcie postępowania wyjaśniającego poinformowała Prezesa UOKiK o stosownej zmianie oświadczenia, w taki sposób by nie wprowadzało w błąd.

4 Informacja dotycząca emisji nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie objętym niniejszym raportem Spółka nie emitowała nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

5.1 Pożyczki w ramach Grupy Multimedia Polska

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

5.2 Informacje o innych udzielonych i zaciągniętych pożyczkach

W okresie objętym niniejszym raportem Spółka udzielała pożyczek swoim pracownikom i współpracownikom w tym uznawanym za podmioty powiązane. Jednakże Spółka nie udzielała pożyczek innym podmiotom powiązanim niż wskazani powyżej oraz w ramach Grupy Kapitałowej Multimedia Polska. Oprocentowanie wszystkich udzielonych pożyczek oparte jest o 3M WIBOR powiększony o marżę w wysokości od 2,5% do 3,3%.

5.3 Udzielone poręczenia kredytu lub pożyczki oraz udzielone gwarancje

W okresie objętym niniejszym raportem Spółka nie udzielała poręczeń kredytu, pożyczek lub gwarancji.

6 Informacja dotycząca wypłaty dywidendy

W dniu 3 marca 2016 roku Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę nr 8 w przedmiocie przeznaczenia wypracowanego przez Spółkę w roku 2015 zysku, w taki sposób że Zgromadzenie zdecydowało cały zysk netto w wysokości 48.532.796,09 PLN przeznaczyć na dywidendę dla akcjonariuszy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Multimedia Polska S.A. ustaliło dzień dywidendy na 3 marca 2016 roku, a termin wypłaty dywidendy na 7 marca 2016 roku.

7 Zgromadzenie Obligatariuszy Obligacji serii MMP004100520

W dniu 24 marca 2016 roku odbyło się, zwołane przez Spółkę, Zgromadzenie Obligatariuszy Obligacji serii MMP004100520. Zgromadzenie Obligatariuszy podjęło uchwałę m.in. w przedmiocie wyrażenia zgody na równoczesne wraz z wnioskami o wykreślenie Istniejących Zastawów Kredytodawców wpisanych do rejestru przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku Wydział IX Gospodarczy – Rejestru pod pozycjami: 2399145, 2455530, 2455531, 2399142, 2399144 oraz 2399141, złożenie wniosków o wykreślenie z rejestru zastawów prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku Wydział IX Gospodarczy – Rejestru Zastawów, Istniejących Zastawów Obligatariuszy, tj. zastawu rejestrowego:

- wpisanego w dniu 15 lipca 2014 roku pod pozycją: 2408218,
- wpisanego w dniu 16 lipca 2014 roku pod pozycją: 2408317,
- wpisanego w dniu 16 lipca 2014 roku pod pozycją: 2408315,
- wpisanego w dniu 15 lipca 2014 roku pod pozycją: 2408217,
- wpisanego w dniu 09 lipca 2015 roku pod pozycją: 2454570 oraz
- wpisanego w dniu 09 lipca 2015 roku pod pozycją: 2454555.

8 Organy Spółki

Organami Spółki są Walne Zgromadzenie, Zarząd oraz Rada Nadzorcza.

8.1 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 10 raportu.

8.2 Zarząd

W okresie objętym niniejszym raportem Zarząd Spółki był jednoosobowy. Prezes Zarządu został powołany na kolejną dwuletnią kadencję na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 17 marca 2015 r.

Imię i nazwisko	Funkcja	Data powołania
Andrzej Rogowski	Prezes Zarządu	17 marca 2015 r.

8.3 Rada Nadzorcza

Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na wspólną trzyletnią kadencję. W dniu 28 kwietnia 2014 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało dotychczasowych Członków Rady Nadzorczej na kolejną trzyletnią kadencję. Dopuszczalne jest powołanie do Rady Nadzorczej tej samej osoby na kolejne kadencje.

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.

- (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.

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

9.1 Zarząd Multimedia Polska S.A.

Stan posiadania akcji Spółki przez Prezesa Zarządu w okresie objętym niniejszym raportem przedstawiał się następująco:

Imię i nazwisko Osoby Zarządzającej	Stan na 31 grudnia 2015 roku	Stan na 31 grudnia 2016 roku	Stan na 28 lutego 2017 roku
Andrzej Rogowski – Prezes Zarządu	0 ⁽¹⁾	0 ⁽¹⁾	0 ⁽¹⁾

- (1) Dnia 20 marca 2014 roku spółka Kalberri Limited, w której ostatecznym rzeczywistym właścicielem, na dzień sporządzenia niniejszego raportu, jest Pan Andrzej Rogowski, 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.

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 trzy miesiące zakończone 30 września 2016 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu stan posiadania akcji przez Prezesa Zarządu Multimedia Polska S.A. nie ulegał zmianie.

9.2 Rada Nadzorcza Multimedia Polska S.A.

Stan posiadania przez członków Rady Nadzorczej akcji Spółki w okresie objętym niniejszym raportem przedstawiał się następująco:

Imię i nazwisko Członka Rady Nadzorczej	Stan na 31 grudnia 2015 roku	Stan na 31 grudnia 2016 roku	Stan na 28 lutego 2017 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 powiązanimi 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.

10 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 w okresie objętym niniejszym raportem i na dzień jego sporządzenia 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 sporządzenia niniejszego raportu przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział procentowy w kapitale zakładowym
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 nie miały miejsca żadne zmiany w akcjonariacie Spółki. Jednakże, w dniu 18 października 2016 roku została zawarta przez akcjonariuszy Spółki reprezentujących 100% akcji w kapitale zakładowym Multimedia Polska S.A. i wykonujących prawa ze 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki przedwstępna umowa sprzedaży 91.764.808 akcji stanowiących 100% w kapitale zakładowym Spółki na rzecz UPC Polska Sp. z o.o. Zawarcie ostatecznej umowy sprzedaży akcji nastąpi pod warunkiem wydania przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów zgody na dokonanie koncentracji. Złożenie przez UPC Polska Sp. z o.o. wniosku do UOKiK nastąpiło w dniu 25 listopada 2016 roku. W dniu 3 stycznia 2017 roku Prezes UOKiK wydał postanowienie w przedmiocie przedłużenia o 4 miesiące terminu zakończenia postępowania antymonopolowego sprawie koncentracji.

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

W okresie od dnia bilansowego do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały w nim ujęte, a są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej oraz takie, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę.

12 Zdarzenia po dacie bilansowej

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

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

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

13.1.1 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 latach 2013-2014, a ewentualny dalszy wzrost tej konkurencji może mieć negatywny wpływ na liczbę odejść naszych klientów korzystających z najniższych pakietów telewizyjnych.

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

Szerokopasmowy dostęp do Internetu

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

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

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 umów z Polkomtel Sp. z o.o. oraz P4 (Play), pozwalające nam na korzystanie z sieci tych operatorów w celu świadczenia usług mobilnego szerokopasmowego dostępu do Internetu, 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. W Polsce jest czterech dużych operatorów komórkowych posiadających własne sieci: T-Mobile Polska, 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, jesteśmy 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.

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

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

Cyfryzacja telewizji naziemnej, najbardziej intensywnie prowadzona w okresie od lutego do czerwca 2013 r., wspierana było szeroko zakrojoną rządową kampanią marketingową i informacyjną. W momencie zakończenia procesu wyłączenia sygnału analogowego w Polsce w lipcu 2013 r. każdy z trzech multipleksów obsługiwanych przez spółkę transmisyjną Emitel obejmował prawie 100% polskich gospodarstw domowych. Łącznie są aktualnie nadawane 24 niekodowane kanały, w tym kanały telewizji publicznej TVP 1 i TVP 2. W trakcie przechodzenia na nadawanie cyfrowe wielu polskich operatorów płatnej telewizji, w tym my, doświadczyło wzrostu liczby rezygnacji klientów i spowolnienia tempa sprzedaży usług wideo, w dużym stopniu z powodu dostępności darmowej oferty naziemnej telewizji cyfrowej. Konkurencja ze strony darmowej naziemnej telewizji cyfrowej w latach 2013-2014 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 latach 2013-2014, 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.

13.1.3 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 renegecjować 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.

13.1.4 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 dekoderów. Nie możemy zapewnić, że z powodzeniem wdrożymy te inicjatywy oraz że rozwój rynku OTT w Polsce nie spowolni wzrostu, a nawet nie spowoduje spadku, liczby RGU usług telewizyjnych, a tym samym nie wpłynie negatywnie na nasze przychody i rentowność.

13.1.5 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.

13.1.6 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 osiągniętych wyników działalnością na innych rynkach. Nasza działalność obejmuje świadczenie usług telewizji, stacjonarnego i mobilnego 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.

13.1.7 Spadek ogólnej liczby abonentów telefonii stacjonarnej w Polsce i spadek przychodów pozaabonentowych z usług telefonicznych mogą mieć negatywny wpływ na Spółkę

Ogólna liczba abonentów telefonii stacjonarnej w Polsce spada w ostatnich latach, głównie z powodu efektu substytucji na korzyść telefonii komórkowej. Mimo, że do tej pory byliśmy w stanie z powodzeniem opierać się

skutkom, jakie wywarł ten trend, nie możemy zapewnić, że uda nam się utrzymać wzrost liczby RGU telefonii stacjonarnej w przyszłości.

Ponadto w ostatnich latach rosnąca część przychodów z usług telefonii stacjonarnej pochodziła z opłat abonamentowych za plany, które zawierają pewną liczbę darmowych minut i pewne darmowe usługi dodatkowe, podczas gdy część przychodów pochodząca z wykorzystania przez abonentów dodatkowych minut lub dodatkowych usług nieobjętych planem abonamentowym nadal spadała. Oczekujemy, że ten trend będzie trwał nadal w okresie krótko- i średnioterminowym oraz, że nadal będzie miał negatywny wpływ na nasze przychody i zyskowność.

13.1.8 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, osiąganą marżę 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.

13.2 Czynniki ryzyka związane z naszą działalnością

13.2.1 Nie ma pewności, że będziemy mieli możliwość skutecznie rozwijać nasze usługi telefonii mobilnej (MVNO) po ich uruchomieniu w styczniu 2014 r. lub skutecznie rozwijać jakiegokolwiek inne nowe usługi wprowadzone ostatnio lub planowane do wprowadzenia w przyszłości

W 2013 r. zawarliśmy umowę z Polkomtel Sp. z o.o. („Polkomtel”), na podstawie której uzyskaliśmy hurtowy dostęp do sieci tej spółki i możemy odsprzedawać usługi telefonii komórkowej pod marką Multimedia jako część naszego rozszerzonego pakietu usług zintegrowanych. W styczniu 2014 r. uruchomiliśmy usługi telefonii mobilnej MVNO. Pozwala nam to rozszerzyć naszą ofertę triple play poprzez dodanie usług telefonii komórkowej jako jej czwartego elementu i oferować naszym abonentom tzw. pakiet quadruple play. Świadcząc usługi telefonii komórkowej naszym abonentom, jesteśmy uzależnieni od sieci telefonii komórkowej oraz usług powiązanych świadczonych przez operatorów tych sieci, zaś wszelkie problemy z jakością sieci oraz inne, które mogą się pojawić w przyszłości, mogą mieć znaczący negatywny wpływ na naszą działalność i reputację. Możliwość przestrzegania przez nas wymogów regulacyjnych obowiązujących dla dostawców usług łączności elektronicznej może również w niektórych przypadkach być uzależniona od operatorów sieci komórkowej.

Brak skutecznego wejścia przez nas na rynek telefonii komórkowej może mieć dla nas znaczące negatywne konsekwencje, ponieważ w takim przypadku nie będziemy mogli oferować klientom tzw. pełnego pakietu usług oferowanego przez konkurencję, tj. obok telewizji, szerokopasmowego dostępu do Internetu, telefonii stacjonarnej, również telefonii komórkowej.

Ostatnio wprowadziliśmy szereg nowych usług, a obecnie pracujemy nad stworzeniem i uruchomieniem kolejnych innowacyjnych usług. Brak wystarczającej akceptacji rynkowej dla nowych usług lub trudności techniczne związane z ich wprowadzaniem mogą mieć negatywny wpływ na wzrost naszych przychodów, osiąganą marżę 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 zaofერują te same lub podobne

nowe usługi na rynku szybciej lub bardziej skutecznie niż my, możemy stracić obecnych i potencjalnych klientów na rzecz konkurencji.

13.2.2 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.

13.2.3 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.

13.2.4 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. Awaryjne 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 perspektywy rozwoju.

13.2.5 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.

13.2.6 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.

13.2.7 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.

13.2.8 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.

13.2.9 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 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 pomaga nam obniżyć wskaźnik rezygnacji wśród abonentów. Jeśli jednak polityka ta przestanie być efektywna i wskaźnik rezygnacji znów będzie wzrastał, taka sytuacja może mieć znaczący negatywny wpływ na nasze przychody i rentowność.

13.2.10 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 wiążą 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.

13.2.11 Ryzyko niedojścia do skutku transakcji sprzedaży akcji Multimedia Polska

W związku z zawarciem w dniu 18 października 2016 roku przedwstępnej umowy nabycia akcji Multimedia przez UPC Polska Sp. z o.o., w dniu 25 listopada 2016 roku UPC Polska Sp. z o.o. zgłosiła Prezesowi UOKIK zamiar koncentracji polegającej na przejściu wyłącznej kontroli nad Multimedia. Prezes UOKIK może wydać zgodę na dokonanie koncentracji nakładając jednocześnie na Multimedia lub UPC Polska Sp. z o.o. warunki, po spełnieniu których konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej. Prezes UOKIK może też nie wydać zgody na dokonanie koncentracji, jeśli uzna, że w jej wyniku konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona. Nie można przewidzieć decyzji Prezesa UOKIK w tej sprawie, gdyż ostatnie decyzje Prezesa UOKIK w podobnych sprawach zapadały w latach 2011 i 2012, jednakże od tamtego czasu istotnej zmianie uległ stan konkurencji na rynku usług płatnej telewizji i dostępu do Internetu. Jeśli jednak Prezes UOKIK wyda decyzję, nakładając na Multimedia lub UPC Polska Sp. z o.o. warunki, które dla któregokolwiek z tych przedsiębiorców będą zbyt dotkliwie do spełnienia, każda ze stron ma prawo do wycofania się z transakcji. W przypadku niedojścia transakcji do skutku, pozycja konkurencyjna Grupy MMP może ulec pogorszeniu.

13.3 Czynniki ryzyka związane z naszą sytuacją finansową

13.3.1 Naruszenie ograniczeń przewidzianych w dokumentacji naszego finansowania może skutkować obowiązkami ich przedterminowej spłaty

Dokumentacja dotycząca udzielonego nam finansowania zawiera szereg zobowiązań i innych postanowień, które mogą wpłynąć w negatywny sposób na prowadzoną przez nas działalność. Postanowienia te mają zastosowanie zarówno do Multimedia Polska, jak i jej spółek zależnych, i dotyczą między innymi:

- wypłat dywidendy i dokonywania innych płatności na rzecz akcjonariuszy w pewnych okolicznościach;
- dokonywania inwestycji kapitałowych oraz nabyć lub przejąć;
- rozporządzania składnikami majątkowymi, chyba że w normalnym toku naszej działalności lub na rzecz innych podmiotów należących do grupy kapitałowej Spółki, bądź o łącznej wartości nieprzekraczającej (w każdym roku obrotowym) 50 mln PLN;
- połączeń z innymi spółkami nienależącymi do naszej Grupy;
- zaciągania dodatkowego zadłużenia oraz udzielania gwarancji;
- udzielania pożyczek lub innych form finansowania, z wyjątkiem pożyczek o łącznej wartości nieprzekraczającej 30 mln PLN;
- obciążania naszego majątku, w tym ustanawiania zastawów na majątku; oraz
- dokonywania istotnej zmiany charakteru prowadzonej przez nas działalności.

Na naszą zdolność do przestrzegania tych ograniczeń mogą mieć wpływ zdarzenia, nad którymi nie mamy kontroli. Oprócz ograniczenia naszej elastyczności w prowadzeniu działalności, naruszenie jakiegokolwiek z oświadczeń lub zobowiązań wynikających z umów i dokumentów dotyczących naszego zadłużenia stanowić będzie przypadek naruszenia zgodnie z taką umową lub dokumentem i może spowodować przyspieszenie spłaty takiego zadłużenia, a w rezultacie stanowić przypadek naruszenia innych umów dotyczących naszego zadłużenia.

13.3.2 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.

13.3.3 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 operacyjnych i wydatków inwestycyjnych jest wyrażona w EUR oraz w USD (w tym koszty sprzętu stanowiącego element naszej sieci, koszty oprogramowania, oraz koszty zawartości programowej). Kursy walutowe złotego wobec EUR i USD podlegały znacznym wahanom w ostatnich latach oraz mogą podlegać takim znacznym wahanom w przyszłości. Nie zawieraliśmy umów zabezpieczających przed ryzykiem kursowym, dlatego też przyszłe niekorzystne z naszej perspektywy wahania kursów walutowych mogą mieć negatywny wpływ na naszą działalność.

13.3.4 Mamy znaczące zobowiązania związane z obsługą naszego zadłużenia

Mamy znaczące zobowiązania związane z obsługą naszego zadłużenia, a poziom tego zadłużenia może wzrosnąć w przyszłości.

Nasze zobowiązania związane z obsługą zadłużenia mogą mieć istotne konsekwencje, w tym między innymi:

- mogą spowodować, że znaczna część bieżących środków z naszej działalności będzie przeznaczona na obsługę zadłużenia, przez co zmniejszy się kwota dostępnych środków, które mogłyby być przeznaczone na finansowanie naszej działalności, inwestycji, badań i rozwoju czy na inne cele związane z naszą działalnością, w tym w szczególności utrzymanie jakości naszej sieci, a także na zdolność do wypłaty dywidendy;
- mogą uniemożliwić nam uzyskanie dodatkowego finansowania dłużnego lub finansowania kapitałem własnym, w tym finansowania inwestycji oraz podnieść koszty takiego finansowania;
- mogą uniemożliwić nam skuteczne konkutowanie z innymi dostawcami usług telewizyj, dostępu do Internetu oraz usług telefonicznych w Polsce; oraz
- mogą negatywnie wpłynąć na nasz wizerunek i naszą markę, i spowodować, że będziemy bardziej podatni na wpływ dekonjunkury gospodarczej i innych negatywnych zdarzeń a także spowodować, że będziemy mniej elastyczni w reagowaniu na zmiany w naszej branży.

13.3.5 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.

13.4 Czynniki ryzyka dotyczące postępowań i otoczenia prawnego

13.4.1 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.

13.4.2 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.

13.4.3 Prezes KRRiT może nałożyć na nas karę w przypadku uznania, że nie wypełniamy obowiązku rozprowadzania wybranych kanałów w każdym pakiecie udostępnianym przez Spółkę

Ustawa z dnia 29 grudnia 1992 r. o radiofonii i telewizji (Dz. U. z 1993 r. Nr 7, poz.34 ze zm., „Ustawa o Radiofonii i Telewizji”) nakłada na nas obowiązek rozprowadzania w swojej sieci kablowej następujących programów: TVP 1, TVP 2 i programu regionalnego TVP, TVN, Polsat, TV Puls oraz TV4. Zgodnie z oficjalną interpretacją art. 43 ust. 1 Ustawy o Radiofonii i Telewizji przedstawioną przez Przewodniczącego KRRiT w dniu 17 listopada 2011 r., operatorzy kablowi powinni oferować wyżej wymienione programy w każdym z dostępnych u tych operatorów pakietów. Naszym zdaniem art. 43 ust. 1 Ustawy o Radiofonii i Telewizji nakłada wprawdzie na operatorów obowiązek rozprowadzania powyższych programów, jednakże nie nakłada obowiązku oferowania ich w każdym z dostępnych u operatora pakietów. Nasze stanowisko oparte jest na opinii PIKE, wyrażonej w dniu 9 grudnia 2011 r., zgodnie z którą powyższe stanowisko Przewodniczącego KRRiT stanowi nadinterpretację przepisów i nakłada na operatorów obowiązki szersze niż Ustawa o Radiofonii i Telewizji, która nie wskazuje, w jakich pakietach wymienione programy telewizyjne winny być udostępniane.

Kierując się wolą jak najlepszej współpracy z KRRiT oraz uznając społecznie istotną wagę argumentów stojącą za stanowiskiem KRRiT, podejmujemy na bieżąco działania o charakterze inwestycyjno-operacyjnym zmierzające do dostosowania się do wytycznych KRRiT.

Zgodnie z Ustawą o Radiofonii i Telewizji, jeżeli operator kablowy nie będzie oferował abonentom programów objętych obowiązkiem rozprowadzania, Przewodniczący KRRiT może nałożyć na tego operatora karę pieniężną w wysokości do 10% przychodu tego operatora, osiągniętego w poprzednim roku podatkowym. Nie można zatem wykluczyć, że Prezes KRRiT nałoży na nas karę pieniężną, jeżeli nie będziemy oferować wyżej opisanych programów w każdym z dostępnych u nas pakietów, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności oraz prognozy rozwoju Spółki.

13.4.4 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”) oraz Stowarzyszeniem Autorów ZAiKS, które są największymi organizacjami zbiorowego zarządzania prawami autorskimi w Polsce i posiadają w swoim repertuarze prawa autorskie do licznych utworów audiowizualnych.

Ze względu na znaczne zróżnicowanie 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 i ZAiKS, wystąpią przeciwko Spółce z roszczeniami z tytułu naruszenia zarządzanych przez nich praw autorskich..

13.4.5 Zmiany przepisów prawa podatkowego, jego interpretacji, oraz zmiany indywidualnych interpretacji przepisów prawa podatkowego mogą skutkować powstaniem znaczących kosztów dostosowania się do nich lub ryzykiem zakwestionowania przez organy podatkowe prawidłowości naszych rozliczeń podatkowych

Przepisy prawa podatkowego są skomplikowane i niejasne oraz podlegają częstym zmianom. Istnieje ryzyko, że wraz z wprowadzeniem nowych regulacji Spółka będzie musiała podjąć działania dostosowawcze, co może skutkować powstaniem znaczących kosztów wymuszonych okolicznościami związanymi z dostosowaniem się do nowych przepisów oraz kosztów związanych z niestosowaniem się do nich. Stosowaniu przepisów prawa podatkowego często towarzyszą kontrowersje oraz spory, które zazwyczaj rozstrzygane są dopiero przez sądy administracyjne. Dodatkowo, praktyka stosowania prawa podatkowego przez organy podatkowe nie jest jednolita, a w orzecznictwie sądów administracyjnych w zakresie prawa podatkowego występują istotne rozbieżności. Spółka nie może zagwarantować, że organy podatkowe nie dokonają odmiennej, niekorzystnej dla Spółki, interpretacji przepisów podatkowych stosowanych przez Spółkę. Nie można także wykluczyć ryzyka, że poszczególne interpretacje podatkowe, uzyskane oraz stosowane już przez Spółkę zostaną zakwestionowane.

Z uwagi na powyższe nie można wykluczyć potencjalnych sporów z organami podatkowymi, a w rezultacie zakwestionowania przez organy podatkowe prawidłowości rozliczeń podatkowych podmiotów wchodzących w skład Grupy w zakresie nieprzedawnionych zobowiązań podatkowych oraz określenia zaległości podatkowych tych podmiotów.

13.4.6 Zakwestionowanie warunków umów z podmiotami powiązaniymi może mieć negatywny wpływ na naszą działalność

Spółka przeprowadza z pozostałymi podmiotami Grupy wiele transakcji, w tym z podmiotami powiązaniymi w rozumieniu przepisów podatkowych. Zawierając i realizując transakcje z podmiotami powiązaniymi, Spółka dba w szczególności o zapewnienie, aby transakcje te były zgodne z obowiązującymi przepisami dotyczącymi cen transferowych oraz o przestrzeganie wszelkich wymogów dokumentacyjnych odnoszących się do takich transakcji. Niemniej jednak, ze względu na szczególny charakter transakcji z podmiotami powiązaniymi, złożoność i niejednoznaczność przepisów prawnych regulujących metody badania stosowanych cen, jak też trudności w zidentyfikowaniu porównywalnych transakcji do celów odniesień, nie można zapewnić, że Spółka nie zostanie poddana kontrolom lub innym czynnościom dochodzeniowym podejmowanym przez organy podatkowe, w tym organy kontroli skarbowej. W przypadku zakwestionowania metod określenia warunków rynkowych do celów powyższych transakcji, może to mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Spółki.

13.4.7 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.

13.4.8 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.

13.4.9 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.

14 Omówienie sytuacji finansowej i ważniejszych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność Multimedia Polska S.A.¹

Poniższe omówienie wyników za 2016 r. sporządzono na podstawie sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku według MSSF.

Zwracamy uwagę, że w 2016 r. miały miejsce istotne zdarzenia, mające wpływ na dalszą działalność Spółki.

Jak wskazano w punkcie 10 powyżej, w październiku 2016 roku akcjonariusze Spółki zawarli przedwstępną umowę sprzedaży akcji stanowiących 100% w kapitale zakładowym Spółki na rzecz UPC Polska Sp. z o.o. Zawarcie ostatecznej umowy sprzedaży akcji nastąpi pod warunkiem wydania przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów zgody na dokonanie koncentracji. Transakcja ta ma szereg implikacji dla działalności Spółki, m.in.:

- transakcja nie obejmuje sprzedaży biznesu usług spoza działalności telekomunikacyjnej Grupy Multimedia tj. ubezpieczeń, które wymagają wydzielenia z działalności Grupy (w tym również spółki Multimedia Polska S.A.) przed zamknięciem transakcji;
- transakcja ma negatywny wpływ na działalność sprzedażową Spółki z uwagi na (1) pogorszenie pozycji konkurencyjnej i ograniczenie możliwości dalszej sprzedaży usług na poprzednich poziomach w efekcie

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.

upublicznienia informacji o transakcji oraz (2) brak możliwości zamknięcia transakcji do czasu wydania zgody na dokonanie koncentracji przez UOKiK;

- transakcja ma negatywny wpływ na funkcjonowanie organizacyjne Spółki z uwagi na stosunkowo krótką perspektywę kontynuowania działalności organizacji w obecnym kształcie.

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

Szczegółowy opis sytuacji operacyjno-finansowej Grupy Kapitałowej Multimedia Polska, w tym wszystkich segmentów działalności spółki Multimedia Polska S.A., znajduje się w skonsolidowanym raporcie rocznym. W opinii Zarządu jedynie skonsolidowane dane finansowe i operacyjne zapewniają właściwą porównywalność oraz pozwalają na pełną analizę sytuacji finansowej Grupy.

14.1 Podstawowe dane operacyjne

Na dzień 31 grudnia 2016 r. Spółka posiadała łącznie 1.399.169 jednostek generowania przychodu (RGU), z czego:

- 1.381.035 RGU usług telekomunikacyjnych (w tym 757.483 RGU usług wideo, 441.712 RGU szerokopasmowego dostępu do Internetu i 181.840 RGU usług telefonii), oraz
- 18.134 pozostałych RGU.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. świadczyliśmy usługi na rzecz ok. 637.400 klientów, z których ok. 260.300 zamówiło dwie usługi (spośród usług telewizji, dostępu do Internetu, telefonii oraz pozostałych usług), a ok. 120.200 zamówiło usługę multi play (pakiet trzech lub więcej usług). Na dzień 31 grudnia 2016 r. wszyscy nasi klienci łącznie korzystali z ok. 1.399.200 usług (takich jak telewizja, w tym programy premium; stacjonarny i mobilny dostęp do Internetu; stacjonarna i mobilna telefonia, w tym pośrednie usługi głosowe i aparaty wrzutowe, oraz pozostałe usługi, w tym monitoring i ubezpieczenia mieszkań).

W 2016 r. Spółka odnotowała wzrost RGU netto (po uwzględnieniu utraty klientów) w porównaniu do 2015 r. w łącznej ilości 28.301, w tym:

- 27.437 wzrost RGU usług telekomunikacyjnych (w tym wzrost RGU usług wideo o 44.223, RGU szerokopasmowego dostępu do Internetu o 2.179 i spadek RGU usług głosowych o 18.965), oraz
- 864 wzrost pozostałych RGU.

Wzrost RGU związany był 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. Oczekujemy dalszej migracji klientów telewizji analogowej do telewizji cyfrowej, co w naszej opinii powinno przyczynić 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.

Wskaźnik ilości usług (RGU) na jednego klienta wzrósł z poziomu 2,08 na koniec 2015 r. do poziomu 2,19 na koniec 2016 r.

14.2 Rachunek zysków i strat

14.2.1 Przychody ze sprzedaży

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

	2015	2016
Telewizja	48,7%	51,3%
Internet	28,2%	27,6%
Telefonia	12,4%	10,2%
Pozostałe	10,7%	10,9%

Przychody ze sprzedaży spadły o 16,0 mln PLN, tj. 2,5%, z 645,6 mln PLN w 2015 r. do 629,5 mln PLN w 2016 r. Spadek ten spowodowany był głównie spadkiem przychodów z segmentu telefonii o 16,0 mln PLN, tj. 20,0%, oraz nieznacznym spadkiem pozostałych przychodów o 0,4 mln PLN, tj. 0,6%. Jednocześnie nastąpił wzrost przychodów z segmentu telewizji o 8,4 mln PLN, tj. 2,7% oraz spadek przychodów z segmentu szerokopasmowego dostępu do internetu o 8,0 mln PLN, tj. 4,4%. Zwracamy uwagę na fakt, że zgodnie z przewidywaniami wpływ niedawnych niekorzystnych zmian w otoczeniu rynkowym – tj. cyfryzacji telewizji naziemnej w 2013 r. – na nasz biznes nie jest już tak mocno odczuwalny, jak w minionych kwartałach. Jednocześnie w związku z wprowadzeniem przez nas w 2014 r. nowych usług, takich jak ubezpieczenia i monitoring mieszkań, dotrzymujemy kroku zmianom w naszym otoczeniu rynkowym.

Zwracamy uwagę na fakt, że w związku z kontynuacją restrukturyzacji organizacyjnej Grupy Multimedia Polska, rozpoczętej w 2015 r., umowy kolejnej grupy klientów biznesowych zostały przepisane z Multimedia Polska S.A. na Multimedia Polska Biznes S.A., co spowodowało wskazany wyżej spadek przychodów w segmentach telefonii oraz szerokopasmowego dostępu do internetu, gdzie klienci biznesowi generują znaczne przychody w przeliczeniu na jednego klienta. Jednocześnie zwracamy uwagę, że analiza wyników na poszczególnych segmentach działalności powinna być prowadzona jedynie na wynikach skonsolidowanych Grupy.

14.2.2 Koszty operacyjne

Koszty operacyjne (z wyłączeniem amortyzacji) wzrosły o 28,6 mln PLN, tj. 7,4%, z poziomu 386,1 mln PLN w 2015 r. do poziomu 414,7 mln PLN w 2016 r. Poniższa tabela przedstawia strukturę kosztów operacyjnych:

(w tys. PLN)	2015	2016
Koszt sprzedanych usług	143 200,4	164 592,7
Koszty utrzymania sieci	114 518,8	113 217,5
Koszty abonenckie	6 163,3	6 467,9
Koszty sprzedaży i marketingu	16 964,8	19 749,5
Koszty osobowe	66 403,3	70 824,2
Koszty ogólnego zarządu	38 838,1	39 799,0
Razem	386 088,7	414 650,8

Pozycje, w których zanotowano największe wzrosty, to koszt sprzedanych usług (21,4 mln PLN), koszty osobowe (4,4 mln PLN) oraz koszty sprzedaży i marketingu (2,8 mln PLN).

Koszt sprzedanych usług wzrósł przede wszystkim w wyniku wzrostu kosztów programingu i praw autorskich w efekcie wzrostu organicznego oraz zmian zawartości programowej. Dodatkowo istotnym czynnikiem wpływającym na zwiększenie pozycji kosztu sprzedanych usług była aprecjacja kursów walut w 2016 r. w porównaniu do kursów z 2015 r.

Według szacunków Spółki, łączny negatywny wpływ z tytułu niekorzystnych różnic kursowych na poziom kosztów operacyjnych w 2016 r. wyniósł ok. 5 mln PLN.

Koszty osobowe wzrosły w wyniku rozbudowy struktur sprzedaży i marketingu w związku z rozwojem portfolio produktów.

Na wzrost kosztów sprzedaży i marketingu miał wpływ wyjątkowo niski poziom tych kosztów w 2015 r., kiedy zaksięgowano korektę z tytułu licencji na znak towarowy za lata poprzednie, która nie wystąpiła w 2016 r.

Spadek zanotowaliśmy w pozycji koszty utrzymania sieci (1,3 mln PLN), co było wynikiem niższych kosztów dzierżawy sieci teletechnicznej, której wysokość zależy od przychodów telekomunikacyjnych, które w 2016 r. spadły głównie z tytułu wydzielenia Multimedia Polska Biznes S.A.

14.2.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne wzrosły o 0,2 mln PLN, tj. 3,4%, z poziomu 7,7 mln PLN w 2015 r. do poziomu 7,9 mln PLN w 2016 r. Wpływ na to miał przede wszystkim wzrost przychodów z tytułu należnych i otrzymanych odszkodowań, kar i grzywien o 0,6 mln PLN, przy równoczesnym spadku przychodów z tytułu zwrotu składki ubezpieczeniowej o 0,2 mln PLN, zmniejszeniu przychodów z tytułu zwrotu kosztów komorniczych i sądowych o 0,1 mln PLN oraz spadku przychodów z tytułu spisania przedawnionych zobowiązań o 0,1 mln PLN.

Pozostałe koszty operacyjne wzrosły o 2,2 mln PLN, tj. 33,0%, z poziomu 6,7 mln PLN w 2015 r. do poziomu 8,9 mln PLN w 2016 r. Wzrost wynikał głównie ze wzrostu kosztów z tytułu likwidacji środków trwałych o 0,7 mln PLN, kosztów z tytułu napraw, kar, grzywien i odszkodowań o 0,5 mln PLN, kosztów z tytułu odpisów aktualizujących i spisania należności nieściągalnych o 0,3 mln PLN, darowizn o 0,1 mln PLN oraz wzrostu kosztów pozostałych o 0,6 mln PLN.

14.2.4 Zysk z działalności operacyjnej

Z wyżej przedstawionych powodów związanych ze strukturą zarówno przychodów, jak i kosztów, zysk z działalności operacyjnej spadł o 43,1 mln PLN, tj. 36,6%, z poziomu 117,8 mln PLN w 2015 r. do poziomu 74,7 mln PLN w 2016 r. Marża zysku z działalności operacyjnej również spadła z poziomu 18,2% w 2015 r. do poziomu 11,9% w 2016 r.

Poniżej prezentujemy szczegółowe czynniki kształtujące poziom zysku z działalności operacyjnej w 2016 r. wobec 2015 r.:

- + wzrost przychodów z segmentu wideo o 8,4 mln PLN,
- spadek przychodów z Internetu o 8,0 mln PLN, głównie w wyniku przepisania umów z klientami biznesowymi na Multimedia Polska Biznes S.A.,
- spadek przychodów z usług telefonii o 16,0 mln PLN również głównie w wyniku przepisania umów z klientami biznesowymi na Multimedia Polska Biznes S.A.,
- nieznaczny spadek pozostałych przychodów (np. z tytułu nowych projektów, dzierżaw itp.) o 0,4 mln PLN,
- wzrost kosztu sprzedanych usług o 21,4 mln PLN (częściowo w wyniku niekorzystnej zmiany kursu USD/PLN i EUR/PLN),
- wzrost kosztów bezpośrednich o 1,8 mln PLN,
- wzrost kosztów osobowych o 4,4 mln PLN
- wzrost kosztów ogólnego zarządu o 1,0 mln PLN,
- spadek salda pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych o 1,9 mln PLN, oraz
- + spadek kosztów amortyzacji o 3,4 mln PLN.

14.2.5 EBITDA i Skorygowana EBITDA

Porównując wyniki rok do roku, odnotowaliśmy spadek EBITDA o 46,5 mln PLN, tj. 17,9%, z 260,5 mln PLN w 2015 r. do 213,9 mln PLN w 2016 r. Na spadek poziomu zysku EBITDA miały wpływ te same czynniki, które zadecydowały o poziomie zysku z działalności operacyjnej opisanego powyżej, za wyjątkiem amortyzacji.

W analogicznych okresach zanotowaliśmy spadek Skorygowanej EBITDA o 30,7 mln PLN, tj. 11,5%, z 266,3 mln PLN w 2015 r. do 235,5 mln PLN w 2016 r. Marża na Skorygowanej EBITDA wynosiła 41,2% w 2015 r. oraz 37,4% w 2016 r. Przy wyliczeniu Skorygowanej EBITDA, zgodnie z definicją stosowaną przez Spółkę, od wielkości EBITDA odjęte/dodane zostały wydarzenia o charakterze jednorazowym oraz zdarzenia, które nie są bezpośrednio związane z bieżącą działalnością operacyjną Spółki, na przykład zysk (strata) ze zbycia aktywów trwałych lub aktualizacji wartości aktywów trwałych. Korekty w 2016 r. wyniosły 21,6 mln PLN wobec 5,8 mln PLN w 2015 r. Szczegółowy opis Skorygowanej EBITDA oraz dokładna definicja sposobu obliczania tego wskaźnika znajduje się w nocie 13 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

14.2.6 Przychody finansowe

Przychody finansowe wzrosły o 11,2 mln PLN, tj. 51,3%, z 21,9 mln PLN w 2015 r. do 33,1 mln PLN w 2016 r. Przychody finansowe wzrosły głównie w wyniku zwiększenia się przychodów z tytułu dywidendy (wzrost o 11,0 mln PLN), oraz zwiększenia przychodów z tytułu odsetek i prowizji od udzielonych pożyczek i zakupionych obligacji (wzrost o 0,2 mln PLN).

14.2.7 Koszty finansowe

Koszty finansowe wzrosły o 10,1 mln PLN, tj. 13,6%, z 74,1 mln PLN w 2015 r. do 84,2 mln PLN w 2016 r. Koszty finansowe wzrosły głównie ze względu na wzrost odsetek od innych zobowiązań o 4,5 mln PLN, odsetek i prowizji od kredytów bankowych o 3,3 mln PLN, kosztów aktualizacji wartości inwestycji o 1 mln PLN, kosztów z tytułu udzielonych gwarancji kredytu i obligacji o 0,8 mln PLN oraz wzrost odsetek i prowizji od obligacji o 0,5 mln PLN.

14.2.8 Podatek dochodowy

W 2016 roku Spółka wykazała podatek dochodowy w kwocie 13,7 mln PLN, co daje efektywną stopę opodatkowania zysku brutto na poziomie ok. 58,2%. W 2015 roku Spółka wykazała podatek dochodowy w kwocie 17,0 mln PLN, co dało efektywną stopę opodatkowania zysku brutto na poziomie ok. 26%. W 2015 r. i 2016 r. przyczyną wyższej niż ustawowa efektywnej stopy opodatkowania było wystąpienie kosztów trwale niestanowiących kosztów uzyskania przychodów, głównie z tytułu odsetek i prowizji od zadłużenia pozyskanego w celu skupu akcji własnych.

14.2.9 Zysk netto

W 2016 r. Spółka odnotowała zysk netto w kwocie 9,9 mln PLN, spadek o 38,7 mln PLN, tj. 79,6%, wobec 2015 r., kiedy to Spółka odnotowała zysk netto w kwocie 48,5 mln PLN. W ramach zdarzeń operacyjnych, które zostały opisane w pkt. 14.2.4, dodatkowy wpływ na wynik miały niekorzystne kursy wymiany walut (wzrost kosztów operacyjnych łącznie o kwotę ok. 5 mln PLN).

Intencją Zarządu jest rekomendowanie Radzie Nadzorczej i Walnemu Zgromadzeniu Spółki przeznaczenia zysku netto za 2016 rok na wypłatę dywidendy z uwzględnieniem ograniczeń, do których przestrzegania Spółka jest zobowiązana zapisami zawartych umów (zob. nota 31.3 do sprawozdania finansowego).

14.3 Bilans

14.3.1 Aktywa trwałe

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2016 r. wartość aktywów trwałych wyniosła 1.443,2 mln PLN, co stanowiło 79,7% aktywów ogółem. Wartość aktywów trwałych wzrosła o 205,7 mln PLN w stosunku do stanu na 31 grudnia 2015 r. Wzrost został odnotowany w pozycji aktywa finansowe (o kwotę 225,6 mln PLN), przy jednoczesnych spadkach w pozycjach: rzeczowe aktywa trwałe (o kwotę 14,4 mln PLN), aktywa niematerialne (o kwotę 2,6 mln PLN), oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (o kwotę 2,6 mln PLN).

Aktywa finansowe wzrosły o 225,6 mln PLN głównie w związku z reklasyfikacją do aktywów finansowych pożyczek udzielonych spółce Multimedia Polska Infrastruktura Sp. z o.o. w kwocie 220 mln PLN z powodu planowanego wydłużenia terminu ich spłat. Rzeczowe aktywa trwałe spadły o 14 mln PLN w wyniku wzrostu umorzenia o 58 mln PLN, przy jednoczesnym przyroście wartości brutto środków trwałych o 49 mln PLN oraz spadku wartości środków trwałych w budowie o 5 mln PLN. Aktywa niematerialne spadły o 2,6 mln PLN na skutek wzrostu umorzenia i odpisów aktualizujących o 21,6 mln PLN, przy jednoczesnym przyroście wartości brutto o 19 mln PLN. W 2016 r. nastąpił wzrost rezerwy z tytułu podatku odroczonego do pozycji udzielone pożyczki-odsetki oraz wzrost rezerwy do pozycji zobowiązania z tytułu dostaw i usług, co w wyniku korekty prezentacyjnej spowodowało zmniejszenie aktywa z tytułu podatku odroczonego.

14.3.2 Aktywa obrotowe

Wartość aktywów obrotowych na dzień 31 grudnia 2016 r. wyniosła 368,1 mln PLN, co stanowiło 20,3% aktywów ogółem. Wartość aktywów obrotowych spadła o 203,1 mln PLN głównie za sprawą spadku pozostałych aktywów finansowych o 283,8 mln PLN (w wyniku wzrostu kwoty założonych lokat o okresie zapadalności powyżej 3 miesięcy

oraz w związku z reklasyfikacją do aktywów finansowych pożyczek udzielonych spółce Multimedia Polska Infrastruktura Sp. z o.o. w kwocie 220 mln PLN z powodu planowanego wydłużenia terminu ich spłat). Jednocześnie nastąpił wzrost środków pieniężnych i ekwiwalentów o 63,9 mln PLN oraz należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o 16,8 mln PLN. Przyczyny wzrostu stanu środków pieniężnych oraz należności opisano poniżej.

Należności

Poziom należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności na dzień bilansowy 31 grudnia 2016 r. wyniósł 134,5 mln PLN wobec 117,7 mln PLN na dzień 31 grudnia 2015 r. Należności wzrosły w stosunku do 2015 r. o 16,8 mln PLN głównie w wyniku wzrostu należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych (wzrost o 9,6 mln PLN) oraz wzrostu należności budżetowych (wzrost o 5,5 mln PLN).

Środki pieniężne i ekwiwalenty

Środki pieniężne na dzień 31 grudnia 2016 r. wyniosły 137,9 mln PLN i wzrosły o 63,9 mln PLN w stosunku do 2015 r. (74,0 mln PLN). Środki pieniężne i ekwiwalenty stanowiły 37,5% aktywów obrotowych. Spółka wypracowała zysk operacyjny powiększony o amortyzację, zapłacone podatki, oraz zaangażowanie w kapitał obrotowy w kwocie ok. 200,2 mln PLN oraz zapłaciła odsetki, prowizje i poręczenia w kwocie 82,9 mln PLN, oraz spłaciła kredyty w kwocie 7,8 mln PLN i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego wraz z odsetkami w łącznej kwocie 2,7 mln PLN. Środki pieniężne były wydatkowane na inwestycje w kwocie 137,4 mln PLN. Jednocześnie Spółka odnotowała wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych w kwocie 5,4 mln PLN. W trakcie roku Spółka otworzyła lokaty bankowe o terminie zapadalności powyżej 3 miesięcy na łączną kwotę 236 mln PLN i otrzymała wpływy z tytułu lokat bankowych utrzymanych do terminu zapadalności w kwocie 308,9 mln PLN. Ponadto Spółka otrzymała łącznie 21,1 mln PLN tytułem spłaty udzielonych pożyczek i zakupionych obligacji, zapłaty odsetek od pożyczek i zakończonych lokat, oraz wypłaty dywidend od spółek zależnych. Na poziom środków pieniężnych i ekwiwalentów wpływ miała również wypłata dywidendy za 2015 rok akcjonariuszom Spółki w wysokości 48,5 mln PLN. Jednocześnie Spółka zaciągnęła zadłużenie w kwocie 42,7 mln PLN.

14.3.3 Kapitały własne

Kapitały własne na dzień bilansowy 31 grudnia 2016 r. wyniosły 331,3 mln PLN i spadły o 38,7 mln PLN w stosunku do 31 grudnia 2015 r. (369,9 mln PLN). Szczegółowe zestawienie zmian w kapitale własnym znajduje się w sprawozdaniu finansowym.

14.3.4 Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe na dzień bilansowy 31 grudnia 2016 r. wyniosły 992,8 mln PLN i spadły o 281,2 mln PLN w stosunku do 2015 r. Spadek tych zobowiązań wiązał się przede wszystkim ze spadkiem zobowiązań z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych odniesionych jako część długoterminowa o 245,7 mln PLN (ok. 741,1 mln PLN zostało odniesione na zobowiązania długoterminowe na koniec 2016 r. wobec 986,8 mln PLN na koniec 2015 r., zgodnie z wyceną wg MSSF) oraz spadkiem oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek odniesionych jako część długoterminowa o 35,6 mln PLN wobec 2015 r. w związku z planowaną spłatą zadłużenia zgodnie z harmonogramem spłat.

14.3.5 Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień bilansowy 31 grudnia 2016 r. wyniosły łącznie 487,1 mln PLN i wzrosły o 322,4 mln PLN w stosunku do 2015 r. Wzrost zobowiązań krótkoterminowych związany był przede wszystkim ze wzrostem zobowiązań z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych odniesionych jako część krótkoterminowa o 248,2 mln PLN (ok. 299,1 mln PLN zostało odniesione na zobowiązania krótkoterminowe na koniec 2016 r. wobec 50,9 mln PLN na koniec 2015 r., zgodnie z wyceną wg MSSF) oraz wzrostem oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek odniesionych jako część krótkoterminowa o 68,2 mln PLN wobec 2015 r. w związku z planowaną spłatą zadłużenia zgodnie z harmonogramem spłat. Jednocześnie nastąpił również wzrost rozliczeń międzyokresowych o 10,7 mln PLN, głównie w związku ze wzrostem rozliczeń międzyokresowych z tytułu praw autorskich i programingu, oraz spadek zobowiązań z tytułu podatku dochodowego o 7,6 mln PLN. Szczegółowe informacje o zobowiązaniach krótkoterminowych znajdują się w sprawozdaniu finansowym.

14.4 Rachunek przepływów pieniężnych

Przepływy netto z działalności operacyjnej w 2016 r. wyniosły 200,2 mln PLN wobec 223,2 mln PLN w 2015 r. Struktura przepływów operacyjnych Spółki była zbliżona do poziomu zysku EBITDA. Różnice pomiędzy tymi dwiema wielkościami wynikają z zysku z pozostałej działalności operacyjnej, zmiany stanu majątku obrotowego (łącznie 7,7 mln PLN), oraz zapłaconego podatku dochodowego w kwocie 19,5 mln PLN.

Przepływy netto z działalności inwestycyjnej w 2016 r. wyniosły -43,2 mln PLN wobec -175,0 mln PLN w 2015 r. Spółka otrzymała wpływy z zakończonych lokat bankowych na kwotę 308,9 mln PLN i utworzyła nowe lokaty bankowe na kwotę 241,2 mln PLN. Na typową działalność inwestycyjną Spółka wydała łącznie 137,4 mln PLN (wobec 133,8 mln PLN w 2015 r.) oraz otrzymała tytułem sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i niematerialnych kwotę 5,4 mln PLN. Ponadto Spółka otrzymała łącznie 21,1 mln PLN tytułem spłaty udzielonych pożyczek i zakupionych obligacji, spłaty odsetek oraz wypłaty dywidend od spółek zależnych.

Przepływy netto z działalności finansowej w 2016 r. wyniosły -93,0 mln PLN wobec -122,7 mln PLN w 2015 r. W 2016 r. Spółka zapłaciła odsetki i prowizje w kwocie 82,9 mln PLN, wypłaciła dywidendę w kwocie 48,5 mln PLN, oraz spłaciła kredyty w kwocie 7,8 mln PLN i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego wraz z odsetkami w łącznej kwocie 2,7 mln PLN. Jednocześnie Spółka zaciągnęła zadłużenie w kwocie 42,7 mln PLN oraz otrzymała 6,2 mln PLN z tytułu opłat za poręczenia udzielane spółkom z Grupy w związku z posiadanym zadłużeniem (pozycja „pozostałe”).

14.5 Zatrudnienie

Na dzień 31 grudnia 2016 r. zatrudnienie w Spółce wyniosło 1.632 osoby, wliczając współpracowników i przedstawicieli handlowych. Zatrudnienie w strukturach terenowych wyniosło 522 osoby (w tym pracownicy BOK, PH, koordynatorzy sprzedaży itd.), zaś w centrali 1.110 osób. Zatrudnienie w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku wzrosło o 37 osób, tj. 2,3%. Na wzrost zatrudnienia wpływ miało zwiększenie zatrudnienia w strukturach sprzedażowych (głównie w kanale PH) oraz zmiany organizacyjne w poszczególnych komórkach.

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych.

16 Zarządzanie zasobami finansowymi

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2016 r. Spółka posiadała środki pieniężne w wysokości 137,9 mln PLN, a także płynne pozostałe aktywa finansowe w postaci lokat bankowych w kwocie ok. 77,2 mln PLN. Należności krótkoterminowe wyniosły 135,2 mln PLN, zaś zobowiązania ogółem wyniosły 1.480,0 mln PLN, z czego zobowiązania krótkoterminowe to 487,1 mln PLN.

Wskaźnik płynności bieżącej, definiowany jako stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych, wyniósł 0,8. 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 nie ma zagrożenia płynności Spółki w perspektywie spłaty pierwszej raty obligacji oraz wymagalnych rat kredytów bankowych w ciągu najbliższych 12 miesięcy. Spółka posiada zdolność do zrefinansowania istniejącego zadłużenia w perspektywie średnioterminowej.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. Spółka posiadała zobowiązania z tytułu oprocentowanych kredytów i pożyczek oraz wyemitowanych papierów wartościowych na łączną kwotę 1.377,0 mln PLN, z czego 741,1 mln PLN to długoterminowe zadłużenie z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych a 251,3 mln PLN to kredyty bankowe o charakterze długoterminowym. Wskaźnik zadłużenia netto (zadłużenie pomniejszone o środki pieniężne i inne płynne aktywa finansowe – lokaty bankowe) do skorygowanego zysku EBITDA wyniósł 4,9. W naszej opinii jedynie analiza wskaźników dla sprawozdania skonsolidowanego Grupy Multimedia Polska daje pełen obraz sytuacji ekonomicznej z uwagi na eliminację transakcji wewnątrzgrupowych, które w przypadku sprawozdania

jednostkowego Multimedia Polska S.A. mogą powodować istotne trudności w prawidłowej interpretacji opisywanych powyżej wskaźników.

Wskaźnik pokrycia odsetek, definiowany jako stosunek skorygowanego zysku EBITDA do poziomu odsetek i prowizji zapłaconych z tytułu posiadanego zadłużenia, wyniósł 2,8. Wysokość tego wskaźnika w ocenie Zarządu firmy potwierdza zdolność Spółki do terminowego regulowania odsetek od kredytów bankowych przy wykorzystaniu środków wygenerowanych jedynie z działalności operacyjnej.

W związku z powyższym nie ma zagrożenia dla terminowej realizacji bieżących zobowiązań Spółki. Istnieje nieznaczne ryzyko, że sytuacja ta może ulec zmianie w momencie, gdy posiadane środki pieniężne zostaną w szybkim czasie wydatkowane na inwestycje. Ryzyko to jest w opinii Zarządu skutecznie niwelowane poprzez zdolność do generowania dodatnich przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej.

17 Nakłady inwestycyjne

W całym 2016 r. Spółka poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 137,4 mln PLN. W ramach tej kwoty zdecydowaną większość wydatkowano na nakłady związane z rozbudową, modernizacją i utrzymaniem własnych sieci, pomniejsze pozycje wynikały ze zmiany stanu zobowiązań inwestycyjnych oraz uzgodnień pomiędzy fakturowaniem nakładów inwestycyjnych a poziomem środków trwałych.

Na inwestycje w rozbudowę, modernizację i utrzymanie własnej sieci składają się inwestycje rozwojowe, związane bezpośrednio ze zwiększeniem zasięgu usług i aktywacją nowych abonentów, oraz nakłady związane z zapewnieniem ciągłości świadczenia usług, wymianą urządzeń sieciowych, a także usprawnieniem procesów (Inwestycje utrzymaniowe). Zwracamy uwagę na fakt, że inwestycje utrzymaniowe zawierają przekształcenia wynikające ze zmiany polityki rachunkowości w zakresie ujmowania i rozliczania w rachunku wyników kosztów pozyskania abonenta (zob. wprowadzenie w punkcie 14 raportu rocznego za 2015 r. oraz nota 7 do sprawozdania finansowego za 2015 r.). Zmiana ta spowodowała podwyższenie łącznej kwoty inwestycji utrzymaniowych, zarówno w latach 2014 i 2015 (dane porównywalne), jak i w 2016 r.

17.1 Inwestycje rozwojowe

Główne inwestycje rozwojowe w 2016 r. stanowiły:

- koszty aktywacji nowych klientów związane z ich podłączeniem do sieci i instalacją urządzeń abonenckich, w szczególności zakup dekodatorów 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, telewizja TV Everywhere (telewizja dostępna na urządzeniach mobilnych),
- budowa nowych HP w ramach rozszerzania zasięgu sieci o obszary nowobudowanych osiedli, a także w ramach projektów aktywnych akwizycji,
- modernizacje sieci w celu poszerzenia obszaru oferowania pełnego pakietu usług oraz zwiększenia przepustowości sieci umożliwiającej sprzedaż usług o wyższych przepływnościach. Istotna część wydatków modernizacyjnych została poniesiona na podniesienie standardu sieci przejętych w ramach akwizycji, jak również przebudowę sieci do standardu FTTB i FTTH.

17.2 Inwestycje utrzymaniowe

Pozostałą część nakładów inwestycyjnych, niezwiązanych bezpośrednio z rozbudową sieci bądź aktywacją nowych abonentów, stanowiły przede wszystkim wydatki na:

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

17.3 Inwestycje akwizycyjne

W 2016 r. spółka Multimedia Polska S.A. nie realizowała żadnych akwizycji.

17.4 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2016 r. Spółka posiadała środki pieniężne i ekwiwalenty w łącznej wysokości 137,9 mln PLN, a także płynne pozostałe aktywa finansowe w postaci lokat bankowych w kwocie ok. 77 mln PLN. Spółka przewiduje, że w 2017 r. program inwestycyjny związany z rozbudową sieci, wprowadzaniem nowych technologii i nowych usług, a także aktywacjami nowych klientów będzie mógł być w znaczącej części finansowany ze środków wygenerowanych z działalności operacyjnej. Ponadto na dzień 31 grudnia 2016 r. Spółka w ramach udzielonego kredytu posiada jeszcze ok. 168 mln PLN przyznanych środków dostępnych do wykorzystania. W związku z tym istnieje, w razie potrzeby, możliwość istotnego zwiększenia nakładów inwestycyjnych.

18 Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wyniki w 2016 roku

W opinii Zarządu w 2016 r. wystąpiły dwa czynniki mające istotny wpływ na osiągnięty zysk z działalności operacyjnej oraz zysk netto:

1. Trwający przez większość roku proces sprzedaży spółki zakończony informacją o zawarciu przedwstępnej umowy sprzedaży akcji Multimedia Polska na rzecz UPC Polska Sp. z o.o. podaną do publicznej wiadomości w dniu 18 października 2016 r. (zob. punkt 1 oraz wprowadzenie do punktu 14 powyżej) oraz oczekiwanie na zgodę Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na dokonanie koncentracji (wniosek do UOKiK został złożony przez stronę przejmującą w dniu 25 listopada 2016 r.).
2. Negatywne z punktu widzenia Grupy fluktuacje kursów wymiany walut (w szczególności USD/PLN oraz EUR/PLN), które spowodowały zwiększenie kosztów operacyjnych o ok. 5 mln PLN w 2016 r. w porównaniu z 2015 r.

19 Perspektywy rozwoju Multimedia Polska S.A. w 2017 roku

19.1 Czynniki operacyjne

Najważniejsze czynniki, mające wpływ na perspektywy Spółki Multimedia Polska w 2017 roku, to okres oczekiwania na zgodę Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na dokonanie koncentracji tj. przejęcie Multimedia Polska przez UPC Polska Sp. z o.o. oraz brzmienie decyzji Prezesa UOKiK (por. punkt 13.2.11). Wniosek dotyczący zamiaru dokonania koncentracji został złożony do UOKiK przez stronę przejmującą w dniu 25 listopada 2016 r., a w dniu 3 stycznia 2017 r. Urząd poinformował strony o przedłużeniu terminu zakończenia postępowania o 4 miesiące. Jednocześnie Urząd ma prawo do wielokrotnego wzywiania stron do uzupełniania informacji zawartych we wniosku bądź udzielania odpowiedzi na pytania związane ze zgłoszoną koncentracją, a okres od momentu zadania pytań lub wezwania do uzupełnienia informacji do momentu złożenia odpowiedzi do Urzędu jest doliczany do okresu trwania postępowania.

W zależności od brzmienia decyzji UOKiK, tj. zgody bezwarunkowej, warunkowej lub też braku zgody, integracja Multimedia Polska z UPC Polska nastąpi niezwłocznie po wydaniu decyzji, po wykonaniu warunków decyzji, jeśli taki będzie wymóg Urzędu, lub nie nastąpi w ogóle w przypadku braku zgody na koncentrację.

19.2 Nowe technologie i nowe produkty

W 2016 roku prace w obszarze rozwojowym obejmowały głównie przygotowanie koncepcji i wdrożenia w ramach nowej platformy dostarczania usług wideo, jako pochodnej strategicznej decyzji spółki o kompleksowej aktualizacji rozwiązań posiadanych w tym obszarze. Usprawnienia w obszarze wideo obejmowały funkcjonalności związane z TV Everywhere (na platformy PC, Android, IOS), który to system został wymieniony w połowie 2016 r. Nowe rozwiązanie pozwala na świadczenie usług typu catch-up TV, został w nim zmieniony interfejs użytkownika oraz poprawiona skalowalność, tj. gotowość do obsługi potrzeb dynamicznie rosnących ilości abonentów korzystających z usługi.

Równolegle z wdrożeniem usług TV Everywhere trwały przygotowania do udostępnienia nowych funkcjonalności wideo na dekodernach STB. Wdrożenia w tym zakresie planowane są na przestrzeni 2017 r., co dopełni modernizacji całej platformy wideo wykorzystywanej w Multimedia i zapewni jej konkurencyjność na przestrzeni co najmniej kilku najbliższych lat.

20 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania spółką Multimedia Polska S.A.

Spółka kontynuuje zmiany restrukturyzacyjne wprowadzone w latach poprzednich w zakresie przebudowy i centralizacji kanałów sprzedaży oraz centralizacji i reorganizacji systemów utrzymania sieci. W zakresie centralizacji działań i systemów utrzymaniowych sukcesywnie zwiększana jest ilość systemów telekomunikacyjnych i teleinformatycznych, których monitoring i rekonfiguracja są możliwe zdalnie (centralizacja zarządzania siecią). Ponadto cała grupa kapitałowa jest w trakcie procesu dopasowywania posiadanych aktywów do segmentacji klientów. W ramach struktury docelowej chcemy wydzielić funkcje związane z obsługą klientów indywidualnych (B2C), klientów biznesowych (B2B) oraz funkcje zarządzania infrastrukturą.

Oświadczenie Zarządu Multimedia Polska S.A.

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

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

- podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, spółka Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., 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, 13 marca 2017 r.

Andrzej Rogowski

Prezes Zarządu

