

Grupa Multimedia Polska

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. euro	
	za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017	za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016	za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017	za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016
dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego				
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	678 389	699 228	159 822	159 799
Zysk/(strata) operacyjny	92 392	110 153	21 767	25 174
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	29 419	42 697	6 931	9 758
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	(13 352)	21 494	(3 146)	4 912
Działalność zaniechana				
Zysk/(strata) z działalności zaniechanej	11 544	(12 042)	2 720	(2 752)
Zysk/(strata) netto	(1 808)	9 452	(426)	2 160
Zysk/(strata) netto udziałowców jednostki dominującej Grupy	(1 812)	9 448	(427)	2 159
Podstawowy zysk/(strata) netto na akcję (w zł/ euro)	-0,02	0,10	0,00	0,02
Rozwodniony zysk/(strata) netto na akcję (w zł/ euro)	-0,02	0,10	0,00	0,02
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	293 562	274 668	69 160	62 772
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(95 595)	(135 429)	(22 521)	(30 950)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(289 010)	(84 641)	(68 088)	(19 344)
	na dzień 31 grudnia 2017	na dzień 31 grudnia 2016	na dzień 31 grudnia 2017	na dzień 31 grudnia 2016
Aktywa obrotowe	199 437	351 549	47 816	79 464
Aktywa trwałe	1 266 413	1 312 187	303 631	296 606
Aktywa związane z działalnością zaniechaną	0	46 069	0	10 413
Aktywa razem	1 465 850	1 709 805	351 447	386 484
Zobowiązania krótkoterminowe	528 591	490 412	126 733	110 853
Zobowiązania długoterminowe	747 733	998 678	179 274	225 741
Zobowiązania bezpośrednio związane z działalnością zaniechaną	0	19 860	0	4 489
Kapitały własne	189 526	200 855	45 440	45 401
Kapitał akcyjny	91 765	91 765	22 001	20 743
średni kurs EUR (NBP)			31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Bilans			4,1709	4,4240
Rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych			4,2447	4,3757

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku Grupy Kapitałowej Multimedia Polska S.A. („Grupa Kapitałowa”), w której jednostką dominującą jest Multimedia Polska S.A. („Spółka”) z siedzibą w Gdyni przy ul. Tadeusza Wendy 7/9, obejmującego skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku, skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2017 roku, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku oraz zasady (politykę) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające („załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

Odpowiedzialność Zarządu Spółki oraz członków Rady Nadzorczej Spółki za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego 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 oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa, a także statutem Spółki. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”), Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.



Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- Ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („ustawa o biegłych rewidentach”),
- Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późn. zm.

Regulacje te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Celem badania jest uzyskanie racjonalnej pewności co do tego, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem, a także wydanie sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z powyżej wskazanymi standardami zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia, powstałego na skutek oszustwa jest wyższe niż ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia powstałego na skutek błędu, ponieważ oszustwo może obejmować zmywy, fałszerstwo, celowe pominięcia, wprowadzanie w błąd lub obejście kontroli wewnętrznej i może dotyczyć każdego obszaru prawa i regulacji, nie tylko tego bezpośrednio wpływającego na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego 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 skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności badanej Grupy Kapitałowej ani efektywności lub skuteczności prowadzenia spraw Grupy Kapitałowej przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Zgodnie z Międzynarodowym 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu biegłego rewidenta z badania, 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa i statutem Spółki.

Uzupełniające objaśnienie

Nie zgłaszając zastrzeżeń, zwracamy uwagę, że na dzień wydania niniejszego sprawozdania z badania:

- Dyrektor Izby Skarbowej w Gdańsku jest w trakcie rozpatrywania odwołania Spółki od decyzji wydanej w dniu 21 sierpnia 2017 roku przez Naczelnika Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Gdyni („UCS”; dawniej Urząd Kontroli Skarbowej w Gdańsku). Wydanie decyzji zakończyło postępowanie kontrolne, które dotyczyło rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wypłacania podatku dochodowego od osób prawnych za okres od 1 grudnia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku. W swojej decyzji UCS zakwestionował biznesowe uzasadnienie transakcji dokonywanych w ramach reorganizacji Grupy Multimedia Polska S.A., w tym przede wszystkim zasadność zaliczenia do kosztów uzyskania przychodów wartości zbytych udziałów jednostki zależnej,
- Pomorski Urząd Celno-Skarbowy w Gdyni prowadzi dwa postępowania kontrolne dotyczące rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wypłacania podatku dochodowego od osób prawnych za okresy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku oraz od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, w których Spółka rozliczała straty podatkowe zadeklarowane w 2013 roku. UCS nie wydał jeszcze żadnych adnotacji ani decyzji w ramach tych postępowań.

Opis sytuacji, a także informacje o odwołaniu się Zarządu Spółki od decyzji UCS, zostały przedstawione w nocie 37 dodatkowych not objaśniających do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W oparciu o przedstawioną argumentację oraz pozyskane opinie niezależnych doradców Zarząd Spółki zdecydował o nie tworzeniu rezerw na ewentualne ryzyko podatkowe, które mogłyby okazać się konieczne w przypadku gdyby odwołanie od decyzji UCS okazało się nieskuteczne w postępowaniu podatkowym bądź sądowno-administracyjnym.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej zgodnie z przepisami ustawy 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 Grupy Kapitałowej spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

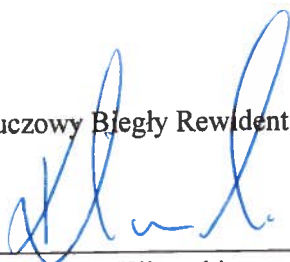
Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z przepisami prawa oraz, że jest ono zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej istotne zniekształcenia oraz wskazanie, na czym polega każde takie istotne zniekształcenie.

Naszym zdaniem sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami i jest zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, oświadczamy, iż w świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej istotnych zniekształceń.

Warszawa, dnia 6 marca 2018 roku

Kluczowy Biegły Rewident



Robert Klimacki
biegły rewident nr 90055

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA MULTIMEDIA POLSKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2017 roku wraz z opinią Niezależnego Biegłego Rewidenta

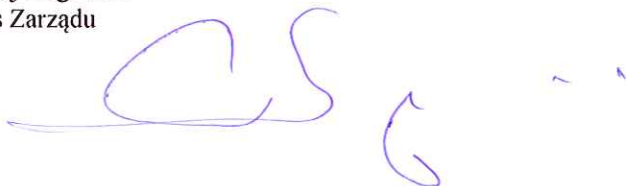
ZATWIERDZENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Multimedia Polska S.A. zatwierdził skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Multimedia Polska S.A. za rok kończący się dnia 31 grudnia 2017 roku.

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

1. Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku wykazuje stratę netto w wysokości 1.808 tys. złotych.
2. Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku wykazuje całkowitą stratę w wysokości 1.808 tys. złotych.
3. Skonsolidowany Bilans na dzień 31 grudnia 2017 roku po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1.465.850 tys. złotych.
4. Skonsolidowany Rachunek Przepływów Pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku wykazuje zmniejszenie środków pieniężnych netto o kwotę 91.043 tys. złotych.
5. Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitałach Własnych za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku wykazuje zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 11.329 tys. złotych.
6. Zasady (Polityka) Rachunkowości oraz Dodatkowe Noty Objasniające.

Andrzej Rogowski
Prezes Zarządu



Anetta Kolasińska
Dyrektor Finansowy
Główny Księgowy



Gdynia, 6 marca 2018 roku

Spis Treści

Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat.....	5
Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów.....	6
Skonsolidowany Bilans.....	7
Skonsolidowany Rachunek Przepływów Pieniężnych.....	8
Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitałach Własnych.....	9
Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitałach Własnych.....	10
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające.....	11
1 Informacje ogólne.....	11
2 Identyfikacja sprawozdania finansowego.....	11
3 Skład Grupy.....	12
4 Skład Zarządu jednostki dominującej.....	15
5 Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	15
6 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	15
6.1 Profesjonalny osąd.....	15
6.2 Niepewność szacunków.....	15
7 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	17
7.1 Oświadczenie o zgodności.....	18
7.2 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego.....	18
8 Korekta błędów.....	18
9 Zmiana szacunków.....	18
10 Istotne zasady rachunkowości.....	18
10.1 Zasady konsolidacji.....	18
10.2 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej.....	19
10.3 Rzeczowe aktywa trwałe.....	19
10.4 Wartość firmy.....	20
10.5 Aktywa niematerialne.....	21
10.5.1 Aktywa niematerialne - koszty pozyskania abonenta.....	21
10.5.2 Inne aktywa niematerialne.....	21
10.6 Leasing.....	22
10.7 Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych.....	23
10.8 Koszty finansowania zewnętrznego.....	23
10.9 Aktywa finansowe.....	24
10.10 Utrata wartości aktywów finansowych.....	25
10.11 Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia.....	26
10.12 Zapasy.....	26
10.13 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	26
10.14 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.....	27
10.15 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne.....	27
10.16 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	27
10.17 Rezerwy.....	28
10.18 Świadczenia pracownicze.....	28
10.19 Płatności w formie akcji.....	28
10.20 Przychody.....	29
10.21 Podatki.....	29
10.22 Zysk/ (strata) netto na akcję.....	30
11 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości.....	31
11.1 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości.....	31
12 Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie.....	31
12.1 Wdrożenie MSSF 9.....	32
12.2 Wdrożenie MSSF 15.....	33
12.3 Wdrożenie MSSF 16.....	33
12.4 Wdrożenie pozostałych standardów i interpretacji.....	34
13 Przychody i koszty.....	34
13.1 Przychody ze sprzedaży.....	34
13.2 Pozostałe przychody operacyjne.....	34

Grupa Kapitałowa Multimedia Polska S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach PLN)

13.3	Pozostałe koszty operacyjne.....	34
13.4	Przychody finansowe.....	35
13.5	Koszty finansowe.....	35
14	Podatek dochodowy.....	35
14.1	Obciążenie podatkowe.....	35
14.2	Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej.....	36
14.3	Odroczony podatek dochodowy.....	37
15	Utrata kontroli nad jednostką zależną, działalność zaniechana.....	38
15.1	Sprzedaż jednostki zależnej.....	38
15.2	Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, działalność zaniechana.....	38
16	Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS.....	40
17	Zysk/ (strata) przypadający na jedną akcję.....	41
18	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	42
19	Rzeczowe aktywa trwałe.....	43
20	Leasing.....	45
20.1	Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów finansowania.....	45
20.2	Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingodawca.....	45
21	Aktywa niematerialne.....	46
22	Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących.....	47
22.1	Wartość firmy.....	47
22.2	Utrata wartości.....	47
23	Aktywa finansowe.....	48
24	Należności długoterminowe.....	48
25	Rozliczenia międzyokresowe (aktywa).....	48
26	Świadczenia pracownicze.....	48
26.1	Program akcji pracowniczych.....	48
26.2	Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia.....	48
27	Zapasy.....	49
28	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	49
29	Pozostałe aktywa finansowe.....	50
30	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	50
31	Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/rezerwowe.....	51
31.1	Kapitał podstawowy.....	51
31.2	Kapitał zapasowy oraz pozostałe kapitały rezerwowe.....	52
31.3	Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy.....	52
31.4	Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących.....	53
32	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	53
33	Dłużne papiery wartościowe.....	55
34	Rezerwy.....	56
35	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe.....	57
35.1	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe).....	57
35.2	Rozliczenia międzyokresowe (pasywa).....	57
36	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych.....	58
37	Zobowiązania warunkowe.....	58
37.1	Sprawy sądowe.....	59
37.2	Rozliczenia podatkowe.....	60
37.3	Zużyty sprzęt elektryczny i elektroniczny.....	60
37.4	Usługa powszechna.....	61
38	Zobowiązania inwestycyjne.....	62
39	Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych.....	62
40	Informacje o podmiotach powiązanych.....	64
40.1	Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę.....	64
40.2	Akcje spółek Grupy będące w posiadaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej.....	64
40.3	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	64
40.4	Pożyczki udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.....	65

Grupa Kapitałowa Multimedia Polska S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach PLN)

40.5	Inne transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej.....	65
40.6	Wynagrodzenie wyższej Kadry kierowniczej Grupy.....	65
40.7	Udziały wyższej Kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych	65
40.8	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	65
40.8.1	Pożyczki udzielone podmiotom powiązаныm	66
40.8.2	Poręczenia udzielone na zabezpieczenia zobowiązań podmiotów powiązanych.....	67
41	Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....	68
42	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	68
42.1	Ryzyko stopy procentowej.....	68
42.2	Ryzyko walutowe.....	71
42.3	Ryzyko kredytowe.....	72
42.4	Ryzyko związane z płynnością.....	72
43	Wartość bilansowa i godziwa instrumentów finansowych.....	73
44	Zarządzanie kapitałem.....	73
45	Struktura zatrudnienia	74
46	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	74

Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

		Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
	Nota		
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży abonenckiej i międzyoperatorskiej		655 482	678 786
Pozostałe przychody ze sprzedaży		22 907	20 442
Przychody ze sprzedaży	13.1	678 389	699 228
Amortyzacja		219 379	207 994
Zużycie materiałów		21 956	23 267
Usługi obce		245 438	243 557
Podatki i opłaty		29 804	35 166
Wynagrodzenia		59 071	63 732
Pozostałe świadczenia pracownicze		9 042	8 091
Pozostałe koszty		4 544	5 631
Wartość sprzedanych materiałów i towarów		212	543
Koszty działalności podstawowej		589 446	587 981
Zysk/ (strata) brutto ze sprzedaży		88 943	111 247
Pozostałe przychody operacyjne	13.2	10 970	9 041
Pozostałe koszty operacyjne	13.3	7 521	10 135
Zysk/ (strata) operacyjny		92 392	110 153
Przychody finansowe	13.4	5 503	6 369
Koszty finansowe	13.5	68 476	73 825
Zysk/ (strata) brutto		29 419	42 697
Podatek dochodowy	14.1	42 771	21 203
Zysk/ (strata) netto z działalności kontynuowanej		(13 352)	21 494
Działalność zaniechana			
Zysk/ (strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej	15	11 544	(12 042)
Zysk/ (strata) netto za rok obrotowy		(1 808)	9 452
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(1 812)	9 448
Udziały niekontrolujące		4	4
Zysk/ (strata) na jedną akcję:			
– podstawowy z zysku/ (straty) za rok obrotowy przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	17	(0,02)	0,10
– podstawowy z zysku/ (straty) z działalności kontynuowanej za rok obrotowy przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej		(0,15)	0,23
– rozwodniony z zysku/ (straty) za rok obrotowy przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej		(0,02)	0,10
– rozwodniony z zysku/ (straty) z działalności kontynuowanej za rok obrotowy przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej		(0,15)	0,23

**Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku**

	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Zysk netto za okres	(1 808)	9 452
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/ (strata) za okres	(1 808)	9 452

Grupa Kapitałowa Multimedia Polska S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach PLN)

**Skonsolidowany Bilans
na dzień 31 grudnia 2017 roku**

	Nota	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	19	901 188	911 285
Wartość firmy	22.1	184 935	184 935
Aktywa niematerialne	21	110 823	106 148
Aktywa finansowe	23	3 164	7 803
Należności długoterminowe	24	218	295
Rozliczenia międzyokresowe	25	243	475
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	14.3	65 842	101 246
		1 266 413	1 312 187
Aktywa obrotowe			
Zapasy	27	230	235
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	28	88 296	72 208
Należności z tytułu podatku dochodowego		5 824	2 701
Rozliczenia międzyokresowe	25	2 599	7 048
Pozostałe aktywa finansowe	29	21 540	102 943
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30	80 948	166 414
		199 437	351 549
Aktywa związane z działalnością zaniechaną	15	-	46 069
SUMA AKTYWÓW		1 465 850	1 709 805
PASYWA			
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)			
Kapitał podstawowy		91 765	91 765
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		-	-
Akcje własne		-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe		256 166	256 103
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		(158 445)	(147 049)
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego		-	-
Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących	31.4	40	36
Kapitał własny ogółem		189 526	200 855
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, inne	32,20	247 785	251 361
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych	36,33	494 678	741 141
Przychody przyszłych okresów	35.2	420	530
Rezerwy	34	399	357
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14.3	4 451	5 289
		747 733	998 678
Zobowiązania krótkoterminowe			
Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, inne	32,20	136 752	84 710
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	35.1	78 771	70 328
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych	36,33	286 498	299 138
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		471	735
Rozliczenia międzyokresowe	35.2	21 056	32 592
Przychody przyszłych okresów	35.2	1 782	2 613
Rezerwy	34	3 261	296
		528 591	490 412
Zobowiązania bezpośrednio związane z działalnością zaniechaną	15	-	19 860
Zobowiązania razem		1 276 324	1 508 950
SUMA PASYWÓW		1 465 850	1 709 805

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

Skonsolidowany Rachunek Przepływów Pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/ (strata) brutto z działalności kontynuowanej		29 419	42 697
Zysk/ (strata) brutto z działalności zaniechanej	15	11 544	(12 014)
Zysk/ (strata) brutto		40 963	30 683
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja		220 572	210 547
Odsetki i dywidendy netto		60 422	61 070
(Zysk)/ strata z tytułu różnic kursowych		-	2
(Zysk)/ strata na działalności inwestycyjnej		(11 112)	(206)
Zmiana stanu zapasów		1 889	(1 279)
Zmiana stanu należności	39	(9 710)	(27 197)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	39	5 198	(8 498)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	39	(12 897)	17 775
Zmiana stanu rezerw		94	54
Podatek dochodowy zapłacony		(8 995)	(19 505)
Pozostałe korekty		7 138	11 222
- likwidacja środków trwałych		657	974
- prowizje finansowe		6 747	5 032
- pozostałe		(266)	5 216
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		293 562	274 668
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		378	472
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych oraz zorganizowanej części przedsiębiorstwa		(213 805)	(224 291)
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych		-	-
Sprzedaż jednostki zależnej, po potrąceniu zbytych środków pieniężnych	15	30 480	-
Odsetki i prowizje otrzymane		697	3 623
Splata innych inwestycji krótkoterminowych (lokaty bankowe)		86 750	342 450
Nabycie innych inwestycji krótkoterminowych (lokaty bankowe)		(500)	(259 100)
Splata udzielonych pożyczek		505	1 417
Udzielenie pożyczek		(100)	-
Wykup obligacji		-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(95 595)	(135 429)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego i umów finansowania		(2 076)	(2 639)
Splata odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego i umów finansowania		(119)	(195)
Splata pożyczek/kredytów		(95 336)	(7 750)
Wpływy z zaciągnięcia pożyczek/kredytów		147 208	42 684
Odsetki i prowizje zapłacone		(64 730)	(68 208)
Wykup dłużnych papierów wartościowych		(259 500)	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	18	(14 457)	(48 533)
Pozostałe		-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(289 010)	(84 641)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(91 043)	54 598
Różnice kursowe netto		-	-
Środki pieniężne na początek okresu	30	171 991	117 395
Zysk/(strata) z tytułu wyceny środków pieniężnych w walutach obcych		-	(2)
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	30	80 948	171 991
- o ograniczonym celu wykorzystania		-	-

Grupa Kapitałowa Multimedia Polska S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach PLN)

**Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitałach Własnych
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku**

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/niepokryte straty	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	Razem	Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	91 765	-	-	256 103	(147 049)	-	200 819	36	200 855
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	(1 812)	-	(1 812)	4	(1 808)
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Płatność w formie akcji (program motywacyjny)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązanie do nabycia akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku z lat ubiegłych	-	-	-	63	(63)	-	-	-	-
Wypłata dywidendy*	-	-	-	-	(9 452)	(5 005)	(14 457)	-	(14 457)
Należność od akcjonariuszy z tytułu zwrotu wypłaconej zaliczki na dywidendę*	-	-	-	-	-	5 005	5 005	-	5 005
Pozostałe zwiększenia/(zmniejszenia)	-	-	-	-	(69)	-	(69)	-	(69)
Na dzień 31 grudnia 2017 roku	91 765	-	-	256 166	(158 445)	-	189 486	40	189 526

*nota 18

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

Grupa Kapitałowa Multimedia Polska S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach PLN)

**Skonsolidowane 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	Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	91 765	-	-	225 459	(77 320)	239 904	32	239 936
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	9 448	9 448	4	9 452
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Płatność w formie akcji (program motywacyjny)	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązanie do nabycia akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku z lat ubiegłych	-	-	-	30 644	(30 644)	-	-	-
Wypłata dywidendy*	-	-	-	-	(48 533)	(48 533)	-	(48 533)
Pozostałe zwiększenia/(zmniejszenia)	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2016 roku	91 765	-	-	256 103	(147 049)	200 819	36	200 855

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

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

1 Informacje ogólne

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

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

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

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

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

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

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 terminu zakończenia postępowania antymonopolowego w sprawie koncentracji.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Prezesa UOKiK nie wydał zgody na dokonanie koncentracji.

2 Identyfikacja sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku, które były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

Grupa Kapitałowa Multimedia Polska S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

3 Skład Grupy

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

	Nazwa jednostki	Siedziba	Rodzaj działalności	Udział w kapitale	
				31.12.2017	31.12.2016
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	Orange Energia Sp. z o.o. (dawniej: Multimedia Polska Energia Sp. z o.o.)	Warszawa, Al. Jerozolimskie 160	- handel energią elektryczną, handel paliwami gazowymi w systemie sieciowym	- ⁽⁴⁾	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	Multimedia Wschód Sp. z o.o. (dawniej: Stream Communications Sp. z o.o.) ⁽⁷⁾	Gdynia, ul. T.Wendy 7/9	- usługi telekomunikacyjne	100%	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% ⁽¹⁾	100% ⁽²⁾
9	Roxwell Investments Sp. z o.o.	Gdynia, ul. T.Wendy 7/9	- działalność wspomagająca ubezpieczenia i fundusze emerytalne; działalność agentów i brokerów ubezpieczeniowych	- ⁽⁶⁾	100% ⁽³⁾
10	Transmitel Rzeszów Sp. z o.o. w likwidacji	Rzeszów, ul. Lenartowicza 4	- spółka nie prowadzi działalności gospodarczej	- ⁽⁵⁾	100%
11	Multimedia Polska Biznes S.A.	Warszawa, ul. Koszykowa 61B	- usługi z zakresu telefonii, transmisji danych, innych usług telekomunikacyjnych	100%	100%
12	Roxwell Investments Bis Sp. z o.o.	Gdynia, ul. T.Wendy 7/9	- działalność wspomagająca ubezpieczenia i fundusze emerytalne; działalność agentów i brokerów ubezpieczeniowych	- ⁽⁶⁾	-

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

⁽²⁾ Pośrednio przez spółkę zależną Multimedia Wschód Sp. z o.o. (dawniej: Stream Communications Sp. z o.o.)

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

⁽⁴⁾ W dniu 21 lipca 2017 roku spółka Multimedia Polska – Południe S.A. sprzedała spółce Tokida Investment Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Multimedia Polska Energia Sp. z o.o. (obecnie Orange Energia Sp. z o.o.)

⁽⁵⁾ W dniu 31 października 2017 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Transmitel Rzeszów Sp. z o.o. w likwidacji zatwierdziło sprawozdanie likwidacyjne spółki. Sąd rejestrowy wykreślił spółkę z rejestru przedsiębiorców w dniu 18 stycznia 2018 roku.

⁽⁶⁾ W dniu 14 grudnia 2017 roku spółka Stream Investment Sp. z o.o. sprzedała wszystkie posiadane przez siebie udziały w kapitale zakładowym spółki Roxwell Investment Sp. z o.o. poza Grupę Multimedia. Spółka Roxwell Investments Bis Sp. z o.o. była spółką zależną od spółki Roxwell Investment Sp. z o.o.

⁽⁷⁾ W dniu 17 lipca 2017 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Stream Communications Sp. z o.o. podjęło uchwałę nr 2 w przedmiocie zmiany firmy spółki z dotychczasowej na Multimedia Wschód Sp. z o.o.

W 2017 roku skład Grupy zmienił się.

W dniu 28 października 2016 roku Zarząd Spółki 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 części majątku Spółki na spółkę Roxwell Investments Sp. z o.o. zgodnie z ogłoszonym planem podziału. W dniu 16 stycznia 2017 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Roxwell Investments Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 10 000 zł do kwoty 19 600 zł, tj. o kwotę 9 600 zł, poprzez utworzenie 192 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy. Udziały zostały przyznane: M2 Investments Limited, Dunaville Trading Limited, Collegium Anetta Kolańska i Wspólnicy, Tri Media Holdings Limited i pokryte częścią majątku Spółki w ramach podziału Multimedia Polska S.A. zgodnie z planem podziału z dnia 28 października 2016 roku. W dniu 28 kwietnia 2017 sąd rejestrowy zarejestrował podział Multimedia Polska S.A. i podwyższenie kapitału zakładowego Roxwell Investments Sp. z o.o.

W dniu 6 kwietnia 2017 roku Zarząd spółki Multimedia Polska – Południe S.A. uzgodnił z Zarządem Stream Investment Sp. z o.o. i przyjął plan podziału Multimedia Polska - Południe S.A. w trybie art. 529 § 1 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych, poprzez przeniesienie na Stream Investment Sp. z o.o. (spółka przejmująca) części majątku Multimedia Polska – Południe S.A. (spółka dzielona) (podział przez wydzielenie). Plan podziału został w dniu 7 kwietnia 2017 roku złożony w sądzie rejestrowym. 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. Spółki podjęły decyzję o nierealizowaniu dalszych kroków w procedurze podziału.

W dniu 5 kwietnia 2017 roku spółka Stream Communications Sp. z o.o. (obecnie: Multimedia Wschód Sp. z o.o.) sprzedała spółce Multimedia Polska – Południe S.A. 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Stream Investment Sp. z o.o.

W dniu 29 maja 2017 roku spółka Multimedia Polska Energia Sp. z o.o. (obecnie: Orange Energia Sp. z o.o.) sprzedała spółce Multimedia Polska S.A. 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Stream Communications Sp. z o.o. (obecnie: Multimedia Wschód Sp. z o.o.).

W dniu 31 maja 2017 roku spółka Stream Investment Sp. z o.o. kupiła 200 udziałów w kapitale zakładowym spółki Roxwell Investment Sp. z o.o. od Multimedia Polska Energia Sp. z o.o. (obecnie: Orange Energia Sp. z o.o.), oraz 3 udziały w kapitale zakładowym spółki Roxwell Investment Sp. z o.o. od jednostek spoza Grupy Multimedia.

W dniu 31 maja 2017 Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Multimedia Polska Energia Sp. z o.o. (obecnie: Orange Energia Sp. z o.o.) podwyższyło, na mocy uchwały nr 1, kapitał zakładowy spółki z kwoty 10 100 000,00 zł do kwoty 12 023 000,00 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane przez sąd rejestrowy w dniu 19 czerwca 2017 roku.

W dniu 21 lipca 2017 roku spółka Multimedia Polska – Południe S.A. sprzedała spółce Tokida Investment Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Multimedia Polska Energia Sp. z o.o. (obecnie: Orange Energia Sp. z o.o.). Powyższa transakcja stanowiła wypełnienie zobowiązania Multimedia Polska S.A. wobec UPC Polska Sp. z o.o. do sprzedaży, przed dniem zawarcia ostatecznej umowy sprzedaży akcji Spółki, poza Grupę Multimedia Polska, jej działalności związanej z energią i gazem. Spółka Tokida Investment Sp. z o.o. nie wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Multimedia Polska.

W dniu 24 sierpnia 2017 roku spółki M2 Investments Limited oraz Tri Media Holdings Limited przeniosły na Stream Investment Sp. z o.o. posiadane przez siebie udziały w kapitale zakładowym Roxwell Investments Sp. z o.o.

W dniu 28 sierpnia 2017 roku spółka Roxwell Investments Sp. z o.o. założyła spółkę Roxwell Investments Bis Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni. Przedmiotem działalności Roxwell Investments Bis Sp. z o.o. była działalność

wspomagająca ubezpieczenia i fundusze emerytalne oraz działalność agentów i brokerów ubezpieczeniowych. Sąd rejestrowy zarejestrował spółkę Roxwell Investments Bis Sp. z o.o. w rejestrze przedsiębiorców w dniu 21 września 2017 roku pod numerem 0000696065.

W dniu 11 września 2017 roku Zarząd spółki Multimedia Polska – Południe S.A. uzgodnił z Zarządem Roxwell Investments Bis Sp. z o.o. i przyjął plan podziału Multimedia Polska - Południe S.A. w trybie art. 529 § 1 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych, poprzez przeniesienie na Roxwell Investments Bis Sp. z o.o. (Spółka Przejmująca) części majątku Multimedia Polska – Południe S.A. (spółka dzielona) (podział przez wydzielenie). Plan podziału został w dniu 14 września 2017 roku złożony w sądzie rejestrowym. 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 27 września 2017 roku Stream Investment Sp. z o.o. sprzedała poza Grupę Multimedia 3 udziały w kapitale zakładowym Roxwell Investment Sp. z o.o.

W dniu 5 października 2017 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Roxwell Investments Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 19 600 zł do kwoty 159 600 zł, to jest o kwotę 140 000 zł poprzez utworzenie 2 800 nowych udziałów w wartości nominalnej 50 zł każdy. Wszystkie nowe udziały zostały objęte przez Stream Investment Sp. z o.o.

W dniu 30 października 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Multimedia Polska Południe S.A. oraz Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Roxwell Investments Bis Sp. z o.o. podjęły uchwały m.in. w przedmiocie wyrażenia zgody na podział Multimedia Polska Południe S.A. i przeniesienie części majątku Spółki na spółkę Roxwell Investments Bis Sp. z o.o. zgodnie z ogłoszonym planem podziału. W dniu 30 października 2017 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Roxwell Investments Bis Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 5 000 zł do 5 500 zł, to jest o kwotę 500 zł poprzez utworzenie 10 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy. Udziały zostały przyznane Multimedia Polska S.A. i pokryte częścią majątku spółki Multimedia Polska-Południe S.A. w ramach podziału spółki Multimedia Polska-Południe S.A. zgodnie z planem podziału z dnia 11 września 2017 roku. W dniu 27 listopada 2017 roku sąd rejestrowy zarejestrował podział Multimedia Polska Południe S.A. i podwyższenie kapitału zakładowego Roxwell Investments Bis Sp. z o.o.

W dniu 31 października Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Transmitem Rzeszów Sp. z o.o. w Likwidacji zatwierdziło sprawozdanie likwidacyjne spółki. Sąd rejestrowy wykreślił spółkę z rejestru przedsiębiorców w dniu 18 stycznia 2018 roku.

W dniu 30 listopada 2017 roku Multimedia Polska S.A. sprzedała spółce Roxwell Investment Sp. z o.o. 10 udziałów w kapitale zakładowym Roxwell Investments Bis Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 500 zł.

W dniu 14 grudnia 2017 roku Stream Investment Sp. z o.o. wraz z pozostałymi udziałowcami zawarła przyrzeczoną umowę sprzedaży na rzecz podmiotu trzeciego 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Roxwell Investments Sp. z o.o. Transakcją sprzedaży objęte zostały także wszystkie udziały w kapitale zakładowym Roxwell Investments Bis Sp. z o.o. Transakcja stanowiła wypełnienie zobowiązania Multimedia Polska S.A. wobec UPC Polska Sp. z o.o. do sprzedaży, przed dniem zawarcia ostatecznej umowy sprzedaży akcji Spółki, poza Grupę Multimedia Polska, jej działalności związanej ze sprzedażą ubezpieczeń. Podmiot, z którym została zawarta umowa sprzedaży nie wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Multimedia Polska.

W dniu 22 grudnia 2017 roku zarządy spółek Multimedia Polska S.A., Multimedia Polska – Południe S.A. oraz Multimedia Polska Infrastruktura Sp. z o.o. złożyły w sądzie rejestrowym uzgodniony między nimi plan połączenia. Połączenie nastąpi zgodnie z art. 492 § 1 ust. 1, w związku z art. 515 § 1 KSH, poprzez przeniesienie całego majątku spółek przejmowanych tj. Multimedia Polska – Południe S.A. oraz Multimedia Polska Infrastruktura Sp. z o.o. na spółkę przejmującą tj. Multimedia Polska S.A., bez podwyższania kapitału zakładowego spółki przejmującej (połączenie przez przejęcie). Plan połączenia został ogłoszony w dniu 3 stycznia 2018 roku w Monitorze Sądowym i Gospodarczym nr 2/2018. Procedura łączenia spółek na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania jest w toku.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych był równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

4 Skład Zarządu jednostki dominującej

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2017 roku wchodził Pan Andrzej Rogowski – Prezes Zarządu.

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

5 Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 6 marca 2018 roku.

6 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

6.1 Profesjonalny osąd

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

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

Klasyfikacja umów leasingowych:

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

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

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

Klasyfikacja umów finansowania:

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

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

Klasyfikacja nabycia jednostki stowarzyszonej

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

Alokacja do segmentów wartości firmy powstałych w wyniku nabycia przedsięwzięć

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

6.2 Niepewność szacunków

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

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

- Utrata wartości w odniesieniu do wartości firmy

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

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

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

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2017 roku nie było przesłanek do stwierdzenia utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych o określonym okresie użytkowania.

- Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

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

- Pozostałe rezerwy oraz rozliczenia międzyokresowe bierne

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

- Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

- Odpis aktualizujący należności

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

- Stawki amortyzacyjne

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

- 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 stworzonych 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 przepisów 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 wymagają 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Przy ocenie możliwości kontynuowania działalności Zarząd wziął pod uwagę przewidziane na 2018 rok spłaty zadłużenia z tytułu kredytu (nota 32) i wykup wyemitowanych obligacji (nota 33), wynikające z ustalonych w umowach harmonogramach spłat/wykupu oraz przewidziane na rok 2018 refinansowanie zadłużenia Spółki. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania Spółka uzyskała wiążące zobowiązanie ze strony banków na refinansowanie całości zadłużenia Spółki.

Zgodnie z zapisami umowy kredytowej i 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 umowie kredytowej i warunkach emisji obligacji sytuacja obowiązkowej przedterminowej spłaty kredytu, wskutek czego kredyt stanie się natychmiast wymagalny. Zarząd przewiduje, że takie wydarzenie może nastąpić w związku z opisaną w nocie 31.1 transakcją sprzedaży Spółki na rzecz UPC Polska Sp. z o.o. 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 uzgodnień dotyczących uwzględnienia refinansowania zadłużenia Grupy przez nowego właściciela w momencie dojścia transakcji sprzedaży Spółki do skutku, Zarząd uznał, że kwestia ta nie powoduje zagrożenia kontynuacji działalności przez Grupę.

Z uwagi na powyższe okoliczności, a także uwzględniając zdolność Grupy do osiągnięcia pozytywnych wyników EBITDA i generowania znaczących wpływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, Zarząd na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę.

7.1 Oświadczenie o zgodności

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

Sprawozdanie jednostki dominującej Grupy zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”). Pozostałe spółki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o Rachunkowości („Ustawa”), z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

7.2 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego

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

8 Korekta błędu

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2017 oraz za rok 2016 nie miała miejsca korekta błędu.

9 Zmiana szacunków

W roku 2017 oraz w roku 2016 Grupa przeprowadziła weryfikację oczekiwanych okresów użytkowania środków trwałych. Od dnia 1 stycznia 2017 roku Grupa po wcześniejszej weryfikacji dokonała zmiany szacunków w odniesieniu do oczekiwanych okresów użytkowania środków trwałych. Zmiana ta spowodowała zmniejszenie kosztów odpisów amortyzacyjnych o 3 901 tys. zł. Zmiana szacunków wprowadzona w 2016 roku spowodowała zmniejszenie kosztów odpisów amortyzacyjnych o 8 651 tys. zł.

W 2017 roku i w 2016 roku nie miały miejsca inne istotne zmiany szacunków, które miałyby wpływ na okres bieżący lub będą miały wpływ na okresy przyszłe.

Informacje na temat zmian wartości odpisów aktualizujących i rezerw zostały przedstawione w dalszej części sprawozdania (nota 19).

10 Istotne zasady rachunkowości

10.1 Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Multimedia Polska S.A. oraz pakiety konsolidacyjne jednostek przez nią kontrolowanych (zależnych) sporządzone każdorazowo za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku.

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

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

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

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

Spółka weryfikuje fakt sprawowania kontroli nad innymi jednostkami, jeżeli wystąpiła sytuacja wskazująca na zmianę jednego lub kilku z wyżej wymienionych warunków sprawowania kontroli.

W sytuacji, gdy spółka posiada mniej niż większość praw głosów w danej jednostce, ale posiadane prawa głosu są wystarczające do jednostronnego kierowania istotnymi działaniami tej jednostki, oznacza to, że sprawuje nad nią władzę.

W momencie oceny czy prawa głosu w danej jednostce są wystarczające dla zapewnienia władzy, Spółka analizuje wszystkie istotne okoliczności, w tym:

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

Zmiany w udziale własnościowym jednostki dominującej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną są ujmowane jako transakcje kapitałowe. W takich przypadkach w celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w jednostce zależnej Grupa dokonuje korekty wartości bilansowej udziałów kontrolujących oraz udziałów niekontrolujących. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niekontrolujących a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnoszone są na kapitał własny i przypisywane do właścicieli jednostki dominującej.

10.2 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
USD	3,4813	4,1793
EUR	4,1709	4,4240
CHF	3,5672	4,1173
GBP	4,7001	5,1445

10.3 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych

maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

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

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

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

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

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

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

10.4 Wartość firmy

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

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

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

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

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

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

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

10.5 Aktywa niematerialne

10.5.1 Aktywa niematerialne - koszty pozyskania abonenta

Koszty pozyskania klienta (ang. subscriber acquisition costs - SAC) dotyczące umów świadczenia usług telekomunikacyjnych oraz umów sprzedaży energii i gazu są aktywowane jako aktywa niematerialne i amortyzowane przez średni okres trwania umowy, który został oszacowany na 18 i 48 miesięcy, odpowiednio dla umów abonenckich i umów sprzedaży energii i gazu (w okresie prowadzenia przez Grupę sprzedaży energii i gazu).

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

Koszty pozyskania klienta 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 klienta do Grupy. Przyszłe korzyści ekonomiczne obejmują wpływ środków pieniężnych z umowy otrzymanych przez cały okres trwania umowy, a także wpływy z tytułu wcześniejszego rozwiązania umowy, dla których Grupa 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.

10.5.2 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 Grupa wytwarza we własnym zakresie aktywa niematerialne. Zalicza się do nich projektowanie, wykonanie i testowanie wybranych rozwiązań w zakresie nowych lub udoskonalonych materiałów, urządzeń, produktów, procesów, systemów lub usług.

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

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

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

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

	Aktywa niematerialne wytworzone we własnym zakresie	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Relacje z klientami
Okresy użytkowania	5 lat	Dla patentów i licencji użytkowanych na podstawie umowy zawartej na czas określony, przyjmuje się ten okres uwzględniając dodatkowy okres, na który użytkowanie może być przedłużone.	2-5 lat	5-21 lat Jeżeli umowa została zawarta na czas określony, przyjmuje się ten okres, nie uwzględnia się okresu, na który użytkowanie może zostać przedłużone.
Wykorzystana metoda amortyzacji	Metoda liniowa	Amortyzowane przez okres umowy (1-5 lat) - metodą liniową.	Metoda liniowa	Wartości są amortyzowane przez okres umowy - metodą liniową. Zakres okresów wynikających z umów: od 5 do 21 lat.
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	Wewnętrznie wytworzone	Nabyte	Nabyte	Nabyte
Test na utratę wartości	Coroczny (w przypadku składników nie oddanych jeszcze do użytkowania) oraz w przypadku istnienia przesłanki wskazującej na utratę wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.

Relacje z klientami

Na relacje z klientami składają się następujące tytuły:

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

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

10.6 Leasing

Grupa jako leasingobiorca

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od

pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat chyba że spełnione są wymogi kapitalizacji.

Zasady amortyzacji środków trwałych użytkowanych na mocy leasingu finansowego powinny być spójne z zasadami stosowanymi przy amortyzacji własnych aktywów Grupy 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 pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Grupa jako leasingodawca

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

10.7 Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa 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, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

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

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmują 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.

10.8 Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego, które można przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu składnika aktywów są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia składnika aktywów. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, obciążenia

finansowe z tytułu umów finansowania i leasingu finansowego oraz różnice kursowe powstałe w związku z finansowaniem zewnętrznym do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

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

10.9 Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

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

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

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

a) Jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:

- nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
- częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,
- instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,

b) Został zgodnie z MSR 39 wyznaczony do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

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

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

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

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

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

W sytuacji, gdy Grupa:

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

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

10.10 Utrata wartości aktywów finansowych

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

- Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

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

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

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

- Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

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

- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

10.11 Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

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

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

Wartość godziwa kontraktów na zamianę stóp procentowych jest ustalana na podstawie modelu wyceny uwzględniającego obserwowalne dane rynkowe, w tym w szczególności bieżące terminowe stopy procentowe.

10.12 Zapasy

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

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

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

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

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

10.13 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

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

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

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

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

10.14 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

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

10.15 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

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

10.16 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 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. Grupa wyłącza ze swojego bilansu zobowiązania finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.

10.17 Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

10.18 Świadczenia pracownicze

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy spółek Grupy mają prawo do odpraw emerytalnych.

Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia.

Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarusza. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty aktuarialne są rozpoznawane w innych całkowitych dochodach.

10.19 Płatności w formie akcji

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

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

Koszt transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych jest ujmowany wraz z odpowiadającym mu wzrostem wartości kapitału własnego w okresie, w którym spełnione zostały warunki dotyczące efektywności wyników lub/i świadczenia pracy bądź usług, kończącym się w dniu, w którym określone pracownicy zdobędą pełne uprawnienia do świadczeń („dzień nabycia praw”). Skumulowany koszt ujęty z tytułu transakcji rozliczanych

w instrumentach kapitałowych na każdy dzień bilansowy do dnia nabycia praw odzwierciedla stopień upływu okresu nabywania praw oraz liczbę nagród, do których prawa zostaną ostatecznie nabyte

10.20 Przychody

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

- Sprzedaż towarów i produktów

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

- Świadczenie usług

Przychody ze świadczenia usług są rozpoznawane w momencie wykonania usługi. W przypadku, gdy abonent jest podłączany w trakcie miesiąca w momencie podłączenia rozpoznawany jest abonament 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 Grupa rozpoznaje równomiernie przez cały okres trwania umowy.

- Odsetki

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

- Dywidendy

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

- Dotacje 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.

10.21 Podatki

- Podatek bieżący

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

- Podatek odroczony

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

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

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji niestanowiącej

połączenia jednostek i w chwili jej zawierania niemającej wpływu ani na zysk lub stratę brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz

- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

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

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

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

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

Grupa nie ma podstaw prawnych do kompensowania rezerwy z aktywem z tytułu podatku odroczonego jeśli chodzi o podatek dochodowy, który płacony jest przez poszczególne spółki do różnych urzędów skarbowych. Kompensata ma miejsce w ramach każdej spółki, która kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwość wyegzekwowania tytułu prawnego do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczonego podatku dochodowego 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.

10.22 Zysk/ (strata) netto na akcję

Zysk/ (strata) netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku/ (straty) netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym. Średnia ważona liczba akcji w danym okresie sprawozdawczym to liczba akcji zwykłych w danym okresie skorygowana o liczbę akcji zwykłych

odkupionych w ciągu tego okresu, mnożona wskaźnikiem odzwierciedlającym okres występowania tych akcji. Wskaźnik odzwierciedlający okres występowania poszczególnych akcji jest to liczba dni, przez jaką dane akcje występują, do całkowitej liczby dni w okresie.

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

11 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

11.1 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku, za wyjątkiem przedstawionych poniżej. Poniższe zmiany do MSSF, zostały zastosowane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zgodnie z ich datą wejścia w życie, jednak nie miały one istotnego wpływu na zaprezentowane i ujawnione informacje finansowe lub nie miały zastosowania do transakcji zawieranych przez Grupę:

- Zmiany do MSR 12 *Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w odniesieniu do niezrealizowanych strat*

Zmiany doprecyzowują kwestie związane z powstawaniem ujemnych różnic przejściowych w przypadku instrumentów dłużnych wycenianych według wartości godziwej, oszacowaniem prawdopodobnego przyszłego dochodu do opodatkowania oraz oceną, czy wypracowany dochód pozwoli na zrealizowanie ujemnych różnic przejściowych. Zmiany mają zastosowanie retrospektywne.

- Zmiany do MSR 7 *Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji*

Zmiany zobowiązują jednostkę do ujawnienia informacji, które umożliwiają użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę zmian zobowiązań wynikających z działalności finansowej. Nie jest wymagane przedstawienie informacji porównawczych za poprzednie okresy.

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

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

Następujące standardy i interpretacje zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”), 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 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 odroczone przez RMSR na czas nieokreślony,
- MSSF 16 *Leasing* (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - 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) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Wyjaśnienia do MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* (opublikowano dnia 12 kwietnia 2016 roku) – 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) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach* będące częścią *Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016* (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy* będące częścią *Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016* (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- KIMSF 22 *Transakcje w walucie obcej i zaliczki* (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mająca 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,
- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe* (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później,
- KIMSF 23 *Niepewność związana z ujemnym podatkiem dochodowym* (opublikowano dnia 7 czerwca 2017 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 9 *Kontrakty z cechami przedpłat z ujemną rekompensatą* (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSR 28 *Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach* (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017* (opublikowano dnia 12 grudnia 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSR 19 *Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu* (opublikowano dnia 7 lutego 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

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

12.1 Wdrożenie MSSF 9

W lipcu 2014 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 9 Instrumenty finansowe („MSSF 9”). MSSF 9 obejmuje trzy aspekty związane z instrumentami finansowymi: klasyfikację i wycenę, utratę wartości oraz rachunkowość zabezpieczeń. MSSF 9

obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku i później, z możliwością wcześniejszego zastosowania.

Grupa planuje zastosować MSSF 9 od dnia wejścia w życie standardu, bez przekształcania danych porównawczych. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd jest w trakcie oceny wpływu wprowadzenia MSSF 9 na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.

12.2 Wdrożenie MSSF 15

Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 15 Przychody z umów z klientami („MSSF 15”), który został wydany w maju 2014 roku, a następnie zmieniony w kwietniu 2016 roku ustanawia tzw. Model Pięciu Kroków rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami. Zgodnie z MSSF 15 przychody ujmują się w kwocie wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – przysługują jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Nowy standard zastąpi wszystkie dotychczasowe wymogi dotyczące ujmowania przychodów zgodnie z MSSF. Standard ma zastosowanie w odniesieniu do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku i później. Wcześniejsze stosowanie jest dozwolone.

Grupa ma prawo wyboru pełnego bądź zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, a przepisy przejściowe przewidują pewne praktyczne rozwiązania.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd jest w trakcie oceny wpływu wprowadzenia MSSF 15 na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.

12.3 Wdrożenie MSSF 16

W styczniu 2016 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 16 *Leasing* („MSSF 16”), który zastąpił MSR 17 *Leasing*, KIMSF 4 *Ustalenie, czy umowa zawiera leasing*, SKI 15 *Leasing operacyjny – specjalne oferty promocyjne* oraz SKI 27 *Ocena istoty transakcji wykorzystujących formę leasingu*. MSSF 16 określa zasady ujmowania dotyczące leasingu w zakresie wyceny, prezentacji i ujawniania informacji.

MSSF 16 wprowadza jednolity model rachunkowości leasingobiorcy i wymaga, aby leasingobiorca ujmował aktywa i zobowiązania wynikające z każdego leasingu z okresem przekraczającym 12 miesięcy, chyba że bazowy składnik aktywów ma niską wartość. W dacie rozpoczęcia leasingobiorca ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania bazowego składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu, które odzwierciedla jego obowiązek dokonywania opłat leasingowych.

Leasingobiorca odrębnie ujmuje amortyzację składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu.

Leasingobiorca aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu po wystąpieniu określonych zdarzeń (np. zmiany w odniesieniu do okresu leasingu, zmiany w przyszłych opłatach leasingowych wynikającej ze zmiany w indeksie lub stawce stosowanej do ustalenia tych opłat). Co do zasady, leasingobiorca ujmuje aktualizację wyceny zobowiązania z tytułu leasingu jako korektę wartości składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Rachunkowość leasingodawcy zgodnie z MSSF 16 pozostaje zasadniczo niezmienną względem obecnej rachunkowości zgodnie z MSR 17. Leasingodawca dalej będzie ujmował wszystkie umowy leasingowe z zastosowaniem tych samych zasad klasyfikacji co w przypadku MSR 17, rozróżniając leasing operacyjny i leasing finansowy.

MSSF 16 wymaga, zarówno od leasingobiorcy jak i od leasingodawcy, dokonywania szerszych ujawnień niż w przypadku MSR 17.

Leasingobiorca ma prawo wyboru pełnego bądź zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, a przepisy przejściowe przewidują pewne praktyczne rozwiązania.

MSSF 16 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku i później. Wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone w przypadku jednostek, które stosują MSSF 15 od daty lub przed datą pierwszego zastosowania MSSF 16. Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie MSSF 16.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd jest w trakcie oceny wpływu wprowadzenia MSSF 16 na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.

12.4 Wdrożenie pozostałych standardów i interpretacji

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

13 Przychody i koszty

13.1 Przychody ze sprzedaży

	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Przychody ze sprzedaży abonenckiej i międzyoperatorskiej	655 482	678 786
Telewizja	382 679	363 488
Internet	194 875	223 757
Telefon	78 035	91 752
Sprzedaż abonencka	56 502	65 577
Rozliczenia międzyoperatorskie	21 533	26 175
Pozostałe	(107)	(211)
Pozostałe przychody ze sprzedaży	22 907	20 442
Przychody ze sprzedaży ogółem	678 389	699 228

13.2 Pozostałe przychody operacyjne

	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Dotacje	111	111
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	132	206
Należne i otrzymane odszkodowania, kary, grzywny	8 847	7 347
Rozwiązanie rezerw na koszty operacyjne	129	108
Spisanie przedawnionych zobowiązań	595	21
Zwrot składki ubezpieczeniowej	265	337
Przychody z tytułu rozwiązania odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe	276	-
Zwrot kosztów komorniczych i sądowych	104	138
Rozwiązanie odpisów aktualizujących zapasy	117	-
Pozostałe	394	773
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	10 970	9 041

13.3 Pozostałe koszty operacyjne

	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Odpisy aktualizujące i spisanie należności nieściągalnych	4 203	5 697
Likwidacja środków trwałych	658	974
Odpisy aktualizujące zapasy	-	35
Odpisy aktualizujące pozostałe aktywa trwałe	-	10
Koszty napraw, kary, grzywny i odszkodowania	1 099	1 781
Zaniechane inwestycje	10	-
Opłaty komornicze i sądowe	343	596
Darowizny	33	104
PCC	215	-
Pozostałe	960	938
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	7 521	10 135

13.4 Przychody finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Przychody z tytułu odsetek bankowych	2 502	4 329
Odsetki od należności	769	901
Odsetki i prowizje od udzielonych pożyczek i zakupionych obligacji	1 074	1 137
Zysk ze zbycia inwestycji	51	-
Dodatnie różnice kursowe	1 016	-
Pozostałe	91	2
Przychody finansowe ogółem	5 503	6 369

13.5 Koszty finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Odsetki i prowizje od kredytów bankowych	22 032	15 850
Odsetki i prowizje od obligacji	46 254	54 317
Odsetki od innych zobowiązań	70	2 878
Koszty finansowe z tytułu umów finansowania i leasingu finansowego	119	193
Ujemne różnice kursowe	-	585
Pozostałe	1	2
Koszty finansowe ogółem	68 476	73 825

14 Podatek dochodowy

14.1 Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku i dnia 31 grudnia 2016 roku przedstawiają się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Skonsolidowany rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	8 619	19 815
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	5 619	13 817
Korekty/rezerwy dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	3 000	5 998
Odroczony podatek dochodowy	34 152	1 388
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	17 124	1 388
Odpisy aktywa z tytułu podatku odroczonego	17 028	-
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	42 771	21 203

14.2 Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od zysku/ (straty) brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za okres dwunastu miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2017 i dnia 31 grudnia 2016 roku przedstawia się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	29 419	42 697
Zysk / (strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	11 544	(12 014)
Zysk / (strata) brutto przed opodatkowaniem	40 963	30 683
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2016: 19%)	7 783	5 830
Korekty/rezerwy dotyczące podatku dochodowego/odroczonego	4 376	5 001
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów, w tym z tytułu:	6 690	6 456
- odsetek, prowizji, poręczeń od obligacji i kredytu	4 387	5 259
- odsetek od pożyczek	1 040	-
- spisania należności	1 238	812
- wynagrodzenia Rady Nadzorczej	141	1 034
- bonusy w formie instrumentów kapitałowych	334	-
- odpisów na PFRON	152	179
- nabycie przedsiębiorstwa	-	-
- PCC	2	10
- amortyzacji środków trwałych	24	24
- amortyzacji wartości firmy	(1 437)	(1 437)
- upomnień, kar, odszkodowań	72	19
- odsetek od zaległości podatkowych	3	223
- kosztów audytu strategicznego	85	175
- sprzedaży udziałów	-	-
- darowizn, składek członkowskich	460	37
- reprezentacji	53	79
- pozostałych	136	42
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania, w tym z tytułu:	(2 038)	(51)
- dotacji	(21)	(21)
- sprzedaży udziałów	(1 268)	-
- odsetek budżetowych	-	-
- not billingowych	(18)	(30)
- spisania	-	-
- pozostałych	(731)	-
Zmiana stawki podatku 2017	313	-
Strata podatkowa nie do rozliczenia	8 619	3 995
Odpisy aktywa z tytułu podatku odroczonego	17 028	-
Efektywna stawka podatkowa	145%	50%
Podatek dochodowy (obciążenie)	42 771	21 203
Podatek dochodowy (obciążenie) przypisany działalności zaniechanej	-	28

Grupa Kapitałowa Multimedia Polska S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

14.3 Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Bilans na dzień 31 grudnia 2017		Bilans na dzień 31 grudnia 2016		Rachunek zysków i strat Rok zakończony	
	Aktywa	Rezerwa	Aktywa	Rezerwa	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Aktywo od straty do rozliczenia	18 264	-	30 161	-	11 897	2 267
Aktywa						
Aktywa niematerialne i Rzeczowe aktywa trwałe	57 492	18 213	79 041	19 926	19 836	(2 618)
Aktywa finansowe - odpis aktualizujący	-	2	494	2	494	-
Zapasy-odpis aktualizujący	8	-	44	-	36	(5)
Należności (naliczone oraz odpis aktualizujący)	134	165	169	141	59	9
Udzielone pożyczki - odsetki	-	1 014	-	6 247	(5 233)	2 097
Różnice kursowe	4	47	17	1	59	33
Ekwiwalenty środków pieniężnych	-	4	-	93	(89)	(86)
Rozliczenia międzyokresowe	-	3 122	-	2 707	415	572
Zobowiązania						
Rezerwy	119	-	118	-	(1)	(10)
Emisja papierów dłużnych	354	233	455	537	(203)	(442)
Kredyt przeszacowanie	-	947	-	694	253	11
Zobowiązania leasingowe	271	-	665	-	394	18
Zobowiązania z tytułu odsetek od pożyczek	199	-	5 464	-	5 265	(1 828)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 721	2 889	3 743	2 911	-	3 167
Rozliczenia międzyokresowe kosztów - rezerwy na koszty	7 461	-	8 845	-	1 384	(2 120)
Podatek odroczonego odniesiony na wartość firmy	-	-	-	-	-	-
Aktywa / Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	88 027	26 636	129 216	33 259	-	-
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego odnoszonego w rachunek zysków i strat					34 566	1 065
Korekta prezentacyjna	(22 185)	(22 185)	(27 970)	(27 970)		
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	65 842	4 451	101 246	5 289	-	-
Aktywo z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana / sprzedaż						(1 205)
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana / sprzedaż					(414)	1 528
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego odnoszonego w rachunek zysków i strat					34 152	1 388

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 aktywo na stratę podatkową.

15 Utrata kontroli nad jednostką zależną, działalność zaniechana

15.1 Sprzedaż jednostki zależnej

W dniu 21 lipca 2017 roku spółka Multimedia Polska – Południe S.A. sprzedała spółce Tokida Investment Sp. z o.o. (nienależącej do Grupy Kapitałowej Multimedia Polska S.A.) 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Multimedia Polska Energia Sp. z o.o. (obecnie: Orange Energia Sp. z o.o.) (nota 3, 40.8).

Wartość aktywów netto spółki zależnej według stanu na moment sprzedaży przedstawia się następująco:

	Aktywa netto na moment sprzedaży
Aktywa razem	41 469
Zobowiązania razem	14 398
Wartość aktywów netto	27 071
<hr/>	
Środki pieniężne zbyte wraz z jednostką zależną	7 520
Wpływ netto ze sprzedaży jednostki zależnej	30 480

Zysk na utracie kontroli nad spółką zależną został zaprezentowany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za rok zakończony 31 grudnia 2017 jako związany z działalnością zaniechaną i zaprezentowany w odrębnej pozycji w nocie 15.2.

15.2 Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, działalność zaniechana

W związku ze sprzedażą jednostki zależnej, aktywa i zobowiązania Multimedia Polska Energia Sp. z o.o. (obecnie: Orange Energia Sp. z o.o.) zostały zaprezentowane odpowiednio jako aktywa związane z działalnością zaniechaną oraz zobowiązania bezpośrednio związane z działalnością zaniechaną na 31 grudnia 2016 roku, natomiast przychody i koszty tej spółki zostały zaprezentowane jako zysk/(strata) z działalności zaniechanej w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku oraz za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku.

Zysk na utracie kontroli nad spółką zależną został ujęty w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za rok zakończony 31 grudnia 2017 jako związany z działalnością zaniechaną i zaprezentowany w odrębnej pozycji w tabeli poniżej.

Grupa Kapitałowa Multimedia Polska S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Tabele poniżej przedstawiają odpowiednie dane finansowe działalności zaniechanej:

	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Przychody i koszty działalności zaniechanej		
Przychody ze sprzedaży energii i gazu	54 584	43 314
Amortyzacja	1 193	2 553
Zużycie materiałów	68	838
Usługi obce	1 087	4 677
Podatki i opłaty	2 850	2 276
Wynagrodzenia	261	-
Pozostałe świadczenia pracownicze	6	1
Pozostałe koszty	2	-
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	45 706	39 951
Koszty działalności podstawowej	51 173	50 296
Zysk/ (strata) brutto ze sprzedaży	3 411	(6 982)
Zysk ze sprzedaży spółki zależnej	10 929	
Pozostałe przychody operacyjne	792	1 061
Pozostałe koszty operacyjne	3 653	6 124
Zysk/ (strata) operacyjny	11 479	(12 045)
Przychody finansowe	81	40
Koszty finansowe	16	9
Zysk/ (strata) brutto	11 544	(12 014)
Podatek dochodowy	-	28
Zysk/ (strata) z działalności zaniechanej	11 544	(12 042)
Zysk/ (strata) na jedną akcję:		
- podstawowy z zysku/ (straty) z działalności zaniechanej (w złotych)	0,13	(0,13)
- rozwodniony z zysku/ (straty) z działalności zaniechanej (w złotych)	0,13	(0,13)

Grupa Kapitałowa Multimedia Polska S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

		31 grudnia 2016
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe		1 386
Wartość firmy		-
Aktywa niematerialne		5 717
Aktywa finansowe		66
Należności długoterminowe		2 207
Rozliczenia międzyokresowe		-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		3 275
		12 651
Aktywa obrotowe		
Zapasy		1 883
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		25 893
Należności z tytułu podatku dochodowego		-
Rozliczenia międzyokresowe		64
Pozostałe aktywa finansowe		-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		5 578
		33 418
Aktywa związane z działalnością zaniechaną		46 069
Zobowiązania długoterminowe		
Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, inne		-
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych		-
Przychody przyszłych okresów		-
Rezerwy		-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 626
		3 626
Zobowiązania krótkoterminowe		
Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, inne		-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		6 601
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych		-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-
Rozliczenia międzyokresowe		7 853
Przychody przyszłych okresów		1 780
Rezerwy		-
		16 234
Zobowiązania bezpośrednio związane z działalnością zaniechaną		19 860

Przepływy pieniężne związane z działalnością zaniechaną	Rok zakończony 31 grudnia 2017*	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(12 605)	(17 230)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	30 714**	(770)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(60)	23 200
	18 049	5 200

*w tym przepływy dla spółki Multimedia Polska Energia Sp. z o.o. (obecnie: Orange Energia Sp. z o.o.) za okres od 1 stycznia 2017 do dnia sprzedaży spółki poza Grupę.

** nota 15.1

16 Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 roku o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. W roku 2016 Grupa tworzyła taki fundusz i dokonywała okresowych odpisów. Z dniem 1 stycznia 2017 roku Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych Spółki został zlikwidowany na podstawie zmiany

Grupa Kapitałowa Multimedia Polska S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

w regulaminie. Celem Funduszu było subsydiowanie działalności socjalnej Grupy, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Grupa skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Grupy.

Tabela poniżej przedstawia analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Środki pieniężne	97	112
Zobowiązania z tytułu Funduszu	(97)	(112)
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 jednostki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

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

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Zysk/ (strata) netto za rok obrotowy przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	(1 812)	9 448
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)	(0,02)	0,10

	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Zysk/ (strata) netto z działalności kontynuowanej przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	(13 356)	21 490
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)	(0,15)	0,23

	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Zysk/ (strata) netto z działalności zaniechanej przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	11 544	(12 042)
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)	0,13	(0,13)

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 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Zysk/ (strata) netto za rok obrotowy przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	(1 812)	9 448
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)	(0,02)	0,10

Grupa Kapitałowa Multimedia Polska S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Zysk/ (strata) netto z działalności kontynuowanej przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	(13 356)	21 490
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)	(0,15)	0,23

	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Zysk/ (strata) netto z działalności zaniechanej przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	11 544	(12 042)
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)	0,13	(0,13)

18 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W dniu 30 marca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Multimedia Polska S.A. podjęło uchwałę nr 8 w przedmiocie przeznaczenia wypracowanego przez Spółkę w roku 2016 zysku, w taki sposób że Zgromadzenie zdecydowało zysk netto w wysokości 9 451 970,59 zł przeznaczyć na dywidendę dla akcjonariuszy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Multimedia Polska S.A. ustaliło dzień dywidendy na 30 marca 2017 roku, a termin wypłaty dywidendy na 4 kwietnia 2017 roku. Dywidenda została wypłacona w wyznaczonym terminie.

Uprawnionym akcjonariuszom Spółki została wypłacona zaliczka na poczet dywidendy za rok 2017 w kwocie 5 005 055,54 zł. Ogłoszenie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym w tym przedmiocie ukazało się w dniu 22 sierpnia 2017 roku pod nr 161. Z uwagi jednak na fakt, że za rok 2017 Spółka odnotowała stratę, wypłacona akcjonariuszom zaliczka na poczet dywidendy za rok 2017 podlega zwrotowi na rzecz Spółki. Spółka wezwie akcjonariuszy do zwrotu wypłaconej zaliczki, wyznaczając w tym celu stosowny termin, niezwłocznie po zatwierdzeniu przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za rok 2017.

Zarząd Multimedia Polska S.A zamierza pokryć stratę netto Spółki za rok 2017 z zysków lat przyszłych.

Grupa Kapitałowa Multimedia Polska S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

19 Rzeczowe aktywa trwałe

Rok zakończony 31 grudnia 2017	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie i zaliczki	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2017 roku	512 972	247 841	6 988	3 145	140 339	911 285
Zwiększenia stanu, w tym:	80 628	130 911	-	326	335 198	547 063
z tytułu nabycia jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-
z tytułu nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia stanu	(396)	(4 926)	(473)	(17)	(382 354)	(388 166)
Zmiana odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	-	299	-	-	44	343
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	(50 825)	(115 284)	(2 248)	(980)	-	(169 337)
Przeniesienie do działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2017 roku	542 379	258 841	4 267	2 474	93 227	901 188
Na dzień 1 stycznia 2017 roku						
Wartość brutto	1 088 394	1 493 811	27 707	16 015	140 388	2 766 315
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(575 422)	(1 245 970)	(20 719)	(12 870)	(49)	(1 855 030)
Wartość netto	512 972	247 841	6 988	3 145	140 339	911 285
Na dzień 31 grudnia 2017 roku						
Wartość brutto	1 168 230	1 580 663	24 778	15 485	93 232	2 882 388
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(625 851)	(1 321 822)	(20 511)	(13 011)	(5)	(1 981 200)
Wartość netto	542 379	258 841	4 267	2 474	93 227	901 188

Koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane w wartości rzeczowych aktywów trwałych wyniosły w 2017 roku 40 tys. zł. Do wyliczenia kwoty kosztów finansowania zewnętrznego kwalifikujących się do aktywowania, Grupa zastosowała stopę kapitalizacji stanowiącą średnią ważoną stopę oprocentowania instrumentów finansowych kwalifikowanych do finansowania zewnętrznego, kalkulowaną odrębnie dla każdego miesiąca.

Grupa Kapitałowa Multimedia Polska S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Rok zakończony 31 grudnia 2016	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie i zaliczki	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2016 roku	476 072	264 141	6 710	1 709	161 929	910 561
Zwiększenia stanu, w tym:	83 949	97 189	2 950	2 255	333 718	520 061
z tytułu nabycia jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-
z tytułu nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia stanu	(911)	(2 306)	(131)	(85)	(353 909)	(357 342)
Zmiana odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	-	650	-	1	(13)	638
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	(46 138)	(111 833)	(2 541)	(735)	-	(161 247)
Przeniesienie do działalności zaniechanej	-	-	-	-	(1 386)	(1 386)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2016 roku	512 972	247 841	6 988	3 145	140 339	911 285
Na dzień 1 stycznia 2016 roku						
Wartość brutto	1 006 019	1 438 701	26 889	16 057	161 965	2 649 631
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(529 947)	(1 174 560)	(20 179)	(14 348)	(36)	(1 739 070)
Wartość netto	476 072	264 141	6 710	1 709	161 929	910 561
Na dzień 31 grudnia 2016 roku						
Wartość brutto	1 088 394	1 493 811	27 707	16 015	140 388	2 766 315
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(575 422)	(1 245 970)	(20 719)	(12 870)	(49)	(1 855 030)
Wartość netto	512 972	247 841	6 988	3 145	140 339	911 285

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

20 Leasing

20.1 Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów finansowania

Na dzień 31 grudnia 2017 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 2017 roku Grupa nie przyjęła do użytkowania środków trwałych będących przedmiotem umów leasingu finansowego. Na podstawie oceny treści ekonomicznej transakcji oraz zakresu w jakim ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy Grupa zaklasyfikowała umowy leasingu jako leasing finansowy.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku przyszłe minimalne opłaty i wartość bieżąca opłat z tytułu umów nieodwoływalnego leasingu finansowego przedstawiają się następująco:

	31 grudnia 2017		31 grudnia 2016	
	Oplaty Minimalne	Oplaty Minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty Minimalne
W okresie 1 roku	1 192	1 153	2 096	1 976
W okresie od 1 do 5 lat	277	274	1 571	1 528
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	1 469	1 427	3 667	3 504
Minus koszty finansowe	(42)		(163)	
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	1 427		3 504	

20.2 Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingodawca

Na dzień 31 grudnia 2017 roku przyszłe roczne należności z tytułu minimalnych opłat leasingowych wynikających z umów nieodwoływalnego leasingu operacyjnego, w większości dotyczących dzierżawy infrastruktury technicznej, infrastruktury kanalizacji oraz dzierżawy pomieszczeń wynoszą 5 581 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku przyszłe roczne należności z tytułu minimalnych opłat leasingowych wynikających z umów nieodwoływalnego leasingu operacyjnego, w większą część dotyczących dzierżawy infrastruktury technicznej, infrastruktury kanalizacji oraz dzierżawy pomieszczeń wynoszą 5 677 tys. zł.

Grupa Kapitałowa Multimedia Polska S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

21 Aktywa niematerialne

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017	Nabyte koncesje, patenty, licencje i pozostałe	Relacje z klientami	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2017 roku	65 703	40 445	106 148
Zwiększenia stanu, w tym:	54 693	-	54 693
- z tytułu nabycia jednostki zależnej i zorganizowanej części przedsiębiorstwa	-	-	-
Zmniejszenia stanu	-	-	-
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	-	-
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	(41 423)	(8 619)	(50 042)
Pozostałe	24	-	24
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2017 roku	78 997	31 826	110 823
Na dzień 1 stycznia 2017 roku			
Wartość brutto	618 157	107 261	725 418
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	552 454	66 816	619 270
Wartość netto	65 703	40 445	106 148
Na dzień 31 grudnia 2017 roku			
Wartość brutto	654 437	107 261	761 698
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	575 440	75 435	650 875
Wartość netto	78 997	31 826	110 823

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016	Nabyte koncesje, patenty, licencje i pozostałe	Relacje z klientami	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2016 roku	65 186	50 852	116 038
Zwiększenia stanu, w tym:	50 329	-	50 329
- z tytułu nabycia jednostki zależnej i zorganizowanej części przedsiębiorstwa	-	-	-
Zmniejszenia stanu	-	-	-
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(5 206)	-	(5 206)
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	(38 889)	(10 407)	(49 296)
Przeniesienie do działalności zaniechanej	(5 717)	-	(5 717)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2016 roku	65 703	40 445	106 148
Na dzień 1 stycznia 2016 roku			
Wartość brutto	598 154	107 261	705 415
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	532 968	56 409	589 377
Wartość netto	65 186	50 852	116 038
Na dzień 31 grudnia 2016 roku			
Wartość brutto	618 157	107 261	725 418
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	552 454	66 816	619 270
Wartość netto	65 703	40 445	106 148

22 Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących

22.1 Wartość firmy

Poniższa tabela przedstawia wartości firmy według stanu na dzień 31 grudnia 2017 rok i na dzień 31 grudnia 2016 roku:

	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Saldo otwarcia	184 935	184 935
Zwiększenia	-	-
Saldo zamknięcia	184 935	184 935

W 2017 roku wartość firmy nie uległa zmianie.

22.2 Utrata wartości

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

Testy na utratę wartości w odniesieniu do wartości firmy Grupa przeprowadza raz w roku, na dzień kończący rok obrachunkowy oraz wtedy gdy wystąpią ku temu przesłanki. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa przeprowadziła test na utratę wartości w odniesieniu do wartości firmy, powstałej w wyniku nabycia i połączenia przedsięwzięć.

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

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 2017
Telewizja	87 082
Internet	76 793
Telefonia	21 060
Razem wartość bilansowa	184 935

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 rezyduального z założoną stopą wzrostu przepływów pieniężnych na poziomie 2,0% dla ośrodków generujących środki pieniężne, związanych z telewizją i internetem (w przypadku ośrodka związanego z telefonią Grupa nie przewiduje wzrostu).

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

Przeprowadzona analiza wrażliwości wskazuje iż zrównanie wartości użytkowej segmentów z ich wartością bilansową występuje przy stopie dyskonta po opodatkowaniu odpowiednio 10,38% dla wartości firmy przypisanej do ośrodka generującego środki pieniężne związanego z telewizją, 11% w przypadku wartości firmy przypisanej do ośrodka generującego środki pieniężne związanego z Internetem oraz 10,52% w przypadku wartości firmy przypisanej do ośrodka generującego środki pieniężne związanego z telefonią.

W wyniku testu nie stwierdzono utraty wartości badanych wartości firmy.

Na dzień 31 grudnia 2017 wartość odzyskiwalna wyniosła odpowiednio: 510 181 tys. zł dla segmentu związanego z telewizją, 709 904 tys. zł dla segmentu związanego z Internetem, 128 805 tys. zł dla segmentu związanego z telefonią.

Przeprowadzony test obejmował wszystkie segmenty, do których alokowano wartość firmy Grupy i nie wykazał potrzeby dokonania odpisu z tytułu utraty wartości. Tym samym nie było przesłanek do stwierdzenia utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych alokowanych do ośrodków, do których były alokowane wartości firmy.

23 Aktywa finansowe

	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Udziały	3	3
Udzielone pożyczki*	3 161	7 800
Aktywa finansowe razem	3 164	7 803

* Grupa udzieliła pożyczek pracownikom Grupy oraz podmiotom trzecim, w tym podmiotom powiązanym (nota 40).

24 Należności długoterminowe

	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Pozostałe należności	218	295

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

25 Rozliczenia międzyokresowe (aktywa)

	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Dzierżawa	186	297
Ubezpieczenia	961	669
Wsparcie techniczne	490	529
Zezwolenia	70	93
Inne koszty finansowe (prowizje)	693	5 217
Energia	9	13
Zajęcie pasa drogowego	2	2
WLR - prowizje	7	23
Pozostałe	424	680
Rozliczenia międzyokresowe (aktywa) razem	2 842	7 523
- krótkoterminowe	2 599	7 048
- długoterminowe	243	475

26 Świadczenia pracownicze

26.1 Program akcji pracowniczych

Na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 31 stycznia 2013 roku, w Grupie został wprowadzony program motywacyjny dla Zarządu.

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

Jednostki Grupy wypłacają pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks Pracy. W związku z tym Grupa na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Kwotę tej rezerwy przedstawiono w poniższej tabeli:

Grupa Kapitałowa Multimedia Polska S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Krótkoterminowe:		
Odprawy emerytalne	88	77
Odprawy rentowe	3	4
Odprawy pośmiertne	23	21
	114	102
Długoterminowe:		
Odprawy emerytalne	201	168
Odprawy rentowe	16	15
Odprawy pośmiertne	182	173
	399	356
Rezerwy razem	513	458

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

	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Stopa dyskontowa (%)		
- w latach 2017 – 2026 (odpowiednio - 2016 – 2025)	3,25%	3,50%
- w pozostałych latach	3,25%	3,50%
Średni ważony współczynnik mobilności pracowniczej (%)	13,14%	13,27%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)		
- w roku 2018 (odpowiednio w roku 2017)	1,50%	1,50%
- w latach 2018 – 2026 (odpowiednio - 2017 – 2025)	1,50%	1,50%

27 Zapasy

	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Materiały (według ceny nabycia)	190	203
Towary	32	32
Zaliczki na dostawy	8	-
Zapasy razem	230	235

W okresie dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 roku Grupa rozwiązała odpis aktualizujący zapasy w kwocie 190 tys. zł, odpowiednio w okresie dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016 roku – Grupa rozwiązała odpis aktualizujący zapasy w kwocie 6,7 tys. zł.

Umowy zastawów rejestrowych obowiązujących na dzień 31 grudnia 2017 roku i na dzień 31 grudnia 2016 roku zostały opisane w notce 32.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 nie było zapasów wycenianych w cenie sprzedaży netto.

28 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Należności z tytułu dostaw i usług	48 869	47 314
Należności budżetowe, w tym z tytułu:	32 442	21 247
VAT	32 378	21 206
Inne	64	41
Pozostałe należności od osób trzecich	6 985	3 647
Należności ogółem (netto)	88 296	72 208
Odpis aktualizujący należności	12 179	11 837
Należności brutto	100 475	84 045

Grupa Kapitałowa Multimedia Polska S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Poniższe zestawienie prezentuje zmiany odpisu aktualizującego w okresach:

	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016
Stan na 1 stycznia	11 837	10 699
Zwiększenie odpisu	25 430	3 835
Zmniejszenie odpisu	(25 088)	(2 697)
Stan na koniec okresu	12 179	11 837

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

Największą grupę klientów stanowią klienci indywidualni, a Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem Zarządu, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Grupy.

29 Pozostałe aktywa finansowe

	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Udzielone pożyczki (część krótkoterminowa)*	21 540	16 428
Inne Inwestycje krótkoterminowe**	-	86 515
Aktywa finansowe razem	21 540	102 943

*Grupa udzieliła pożyczek członkom Zarządu i Rady Nadzorczej (nota 40), podmiotom trzecim, w tym podmiotom powiązany (nota 40) i pracownikom Grupy.

** Na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupa nie posiadała inwestycji krótkoterminowych (lokata) o okresie zapadalności powyżej 3 miesięcy nie spełniających definicji środków pieniężnych i ekwiwalentów.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa posiadała inwestycje krótkoterminowe (lokaty) o okresie zapadalności powyżej 3 miesięcy nie spełniające definicji środków pieniężnych i ekwiwalentów o wartości 86 515 tys. zł (w tym naliczone odsetki w wysokości 265 tys. zł).

30 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosi 80 948 tys. złotych (31 grudnia 2016 roku: 166 414 tys. złotych). Wszelkie ryzyka związane z działalnością Grupy opisane zostały w nocie 42.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupa posiadała lokaty krótkoterminowe, stanowiące ekwiwalenty środków pieniężnych o wartości 26 022 tys. zł (w tym naliczone odsetki w wysokości 22 tys. zł).

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa posiadała lokaty krótkoterminowe, stanowiące ekwiwalenty środków pieniężnych o wartości 139 730 tys. zł (w tym naliczone odsetki w wysokości 230 tys. zł).

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

Grupa Kapitałowa Multimedia Polska S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Środki pieniężne w banku i w kasie	54 819	26 564
Lokaty krótkoterminowe	26 022	139 730
Inne środki pieniężne	107	120
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w skonsolidowanym bilansie	80 948	166 414
Środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej	-	5 577
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych	80 948	171 991
- o ograniczonym celu wykorzystania	-	-

31 Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/rezerwowe

31.1 Kapitał podstawowy

Na dzień 1 stycznia 2017 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 2017 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.

Akcjonariusze o dominującym i akcjonariusze o znaczącym udziale na dzień 31 grudnia 2017 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 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 Spółki wraz z podmiotami powiązаныmi 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 2016 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 dniu 3 stycznia 2017 roku Prezes UOKiK wydał postanowienie w przedmiocie przedłużenia terminu zakończenia postępowania antymonopolowego w sprawie koncentracji.

Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Prezesa UOKiK nie wydał zgody na dokonanie koncentracji.

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku struktura akcjonariuszy reprezentujących ponad 5% udziału w kapitale zakładowym nie uległa zmianie.

31.2 Kapitał zapasowy oraz pozostałe kapitały rezerwowe

Na dzień 31 grudnia 2017 roku poza kapitałem podstawowym Grupa posiada następujące kapitały:

- pozostałe kapitały rezerwowe w wysokości 256 166 tys. zł, w tym:
 - celowe fundusze rezerwowe na nabycie akcji własnych w kwocie 7 993 tys. zł,
- zyski zatrzymane/niepokryte straty w kwocie (158 445) tys. zł.

W 2017 roku kapitały rezerwowe Grupy uległy zmianie.

W dniu 29 czerwca 2017 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Telewizji Kablowej Brodnica Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok 2016, w kwocie 67 tys. złotych w całości na kapitał zapasowy.

31.3 Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

Kodeks Spółek Handlowych nakłada na Spółkę obowiązek przelewania co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy do kapitału zapasowego, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego. Na dzień 31 grudnia 2017 roku nie istnieją ograniczenia, co do wypłaty dywidendy wynikające z powyższych wymogów Kodeksu Spółek Handlowych.

Ewentualne wypłaty dywidend w latach 2018-2020 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) zysku netto za dany rok obrotowy wykazany w rocznym jednostkowym zaudytowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta; oraz
 - (ii) zysku netto za dany rok obrotowy wykazany w rocznym skonsolidowanym zaudytowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej z zastrzeżeniem, że nie wypłacone w ramach takiego limitu kwoty za dany rok obrotowy powiększać będą wysokość dostępnej wypłaty w roku kolejnym i następnych latach.

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

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Emitent nie znajdował się w stanie naruszenia Wskaźników Finansowych.

Umowa kredytu

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

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

Dywidendy:

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

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka nie znajdowała się w stanie naruszenia Wskaźników Finansowych.

31.4 Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących

	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Na początek okresu	36	32
Udział w wyniku jednostek zależnych	4	4
Na koniec okresu	40	36

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. (obecnie: Multimedia Wschód 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. (obecnie: Multimedia Wschód 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.

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.

Grupa Kapitałowa Multimedia Polska S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

W dniu 17 czerwca 2015 roku Multimedia Polska S.A. oraz spółki Multimedia Polska – Południe S.A., Stream Communications Sp. z o.o. (obecnie: Multimedia Wschód 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.

Dnia 12 czerwca 2017 roku został podpisany aneks nr 4 do Umowy kredytowej zmieniający ostateczną datę spłaty kredytu obrotowego na dzień 30 kwietnia 2018 roku.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupa wykorzystała w całości środki kredytowe przyznane w ramach Transzy A w kwocie 62 000 tys. zł oraz 399 178 tys. zł ze środków kredytowych przyznanych w ramach Transzy B.

Do dnia 31 grudnia 2017 roku Grupa spłaciła 23 250 tys. zł środków kredytowych przyznanych w ramach Transzy A oraz 79 836 tys. zł środków kredytowych przyznanych w ramach Transzy B.

Okres udostępnienia środków kredytowych przyznanych w ramach Transzy B zakończył się 28 lutego 2017 roku. (na dzień 28 lutego 2017 roku Grupa dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w ramach Transzy B w kwocie 822 tys. zł.)

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupa dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w ramach kredytu obrotowego w kwocie 20 000 tys. zł.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania Spółka uzyskała wiążące zobowiązanie ze strony banków na refinansowanie w 2018 roku całości zadłużenia Spółki.

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 uzgodnień dotyczących uwzględnienia refinansowania kredytu w ramach transakcji sprzedaży Spółki do nowego właściciela uznał, że kwestia ta nie powoduje zagrożenia kontynuacji działalności przez Grupę.

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

	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Krótkoterminowe:		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego*	1 153	1 976
Kredyt bankowy	135 599	82 734
	136 752	84 710
Długoterminowe:		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego*	274	1 528
Kredyt bankowy	247 511	249 833
	247 785	251 361
Oprocentowane kredyty, pożyczki, inne razem	384 537	336 071

* nota 20.1

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 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. (obecnie Multimedia Wschód 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 wiarytelności 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 dokonaniem zabezpieczeniem nie zaszyły 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. (obecnie Multimedia Wschód 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.

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 postanowieniami Warunków Emisji Obligacji (WEO) serii MMP004100520 wyemitowanych przez Spółkę dnia 10 maja 2013 roku (Obligacje), w dniu 10 maja 2017 roku, który zgodnie z WEO był Dniem Wykupu Raty Obligacji, miał miejsce wykup 25% pierwotnej wartości nominalnej Obligacji. Po Dniu Wykupu wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 75 tys. zł. Pozostałe prawa z Obligacji nie uległy zmianie.

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 uzgodnień dotyczących uwzględnienia refinansowania zadłużenia z tytułu emisji obligacji w ramach transakcji sprzedaży Spółki do nowego właściciela uznał, że kwestia ta nie powoduje zagrożenia kontynuacji działalności przez Grupę.

34 Rezerwy

Zmiany stanu rezerw

Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rezerwy na zobowiązania	Pozostałe rezerwy	Razem
Na dzień 1 stycznia 2017 roku, w tym	195	458	653
Krótkoterminowe	195	102	296
Długoterminowe	-	357	357
Zmiany w roku 2017			
Utworzone w ciągu roku obrotowego	3 000	54	3 054
Rozwiązane	(47)	-	(47)
Na dzień 31 grudnia 2017 roku, w tym	3 147	513	3 660
Krótkoterminowe	3 147	114	3 261
Długoterminowe	-	399	399

Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rezerwy na zobowiązania	Pozostałe rezerwy	Razem
Na dzień 1 stycznia 2016 roku, w tym	195	405	600
Krótkoterminowe	195	47	242
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	195	458	653
Krótkoterminowe	195	102	296
Długoterminowe	-	357	357

Grupa Kapitałowa Multimedia Polska S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Rezerwy	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Rezerwy na zobowiązania		
Rezerwa na roszczenia pracownicze	-	-
Rezerwa na podatki	3 116	163
Rezerwa na przyszłe zobowiązania	31	32
	3 147	195
Pozostałe rezerwy		
Odprawy emerytalne	289	245
Odprawy rentowe	19	19
Odprawy pośmiertne	205	194
	513	458
Rezerwy razem	3 660	653

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 2017	31 grudnia 2016
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	29 650	25 003
Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i innych:		
Podatek od towarów i usług	389	869
Podatek zryczałtowany u źródła	289	490
Podatek dochodowy od osób fizycznych	609	824
Podatek od nieruchomości	43	45
Pozostałe	1 389	1 380
	2 719	3 608
Pozostałe zobowiązania:		
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	251	7
Zobowiązania inwestycyjne	46 059	41 271
Zobowiązania z tytułu zakupu finansowych aktywów trwałych	-	-
Inne zobowiązania	92	439
	46 402	41 717
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	78 771	70 328

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

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

35.2 Rozliczenia międzyokresowe (pasywa)

Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Premii i niewykorzystanych urlopów	732	717
Prowizji	-	-
Koszt praw autorskich i programingu	18 246	25 493
Innych kosztów operacyjnych	2 078	6 382
Razem	21 056	32 592

Grupa Kapitałowa Multimedia Polska S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu:	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Długoterminowe	420	530
Otrzymanych dotacji	420	530
Krótkoterminowe	1 782	2 613
Otrzymanych dotacji	111	111
Sprzedaży dotyczącej przyszłych okresów	1 550	2 374
Pozostałe	121	128
Razem	2 202	3 143

36 Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych

	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Długoterminowe	494 678	741 141
Krótkoterminowe	286 498	299 138
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych razem	781 176	1 040 279

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych dotyczyły wyemitowanych przez Spółkę obligacji na okaziciela (nota 33).

37 Zobowiązania warunkowe

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

Na ewentualne zobowiązania z tytułu podatku od nieruchomości Grupa utworzyła rezerwę. Rezerwa na ewentualne zobowiązania z tytułu podatku od nieruchomości na dzień 31 grudnia 2017 wynosiła 116 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2016 wynosiła 163 tys. zł).

W dniu 20 lutego 2017 roku przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Gdańsku zostało wszczęte postępowanie kontrolne dotyczące podatku dochodowego od osób prawnych za okres od 1 grudnia 2013 do 31 grudnia 2013 roku. Dnia 4 września 2017 roku Spółka otrzymała Decyzję Naczelnika Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Gdyni z dnia 21 sierpnia 2017 roku określającą dla Multimedia Polska S.A. zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za okres od 1 grudnia 2013 do 31 grudnia 2013 w kwocie 3 mln zł. Kontrolujący zakwestionowali możliwość zaliczenia przez Spółkę, w związku z transakcją sprzedaży udziałów Stream Communications Sp. z o.o. (obecnie: Multimedia Wschód Sp. z o.o.), do kosztów uzyskania przychodów grudnia 2013 roku wydatków poniesionych przez Spółkę na nabycie tych udziałów. W latach 2014-2015 Spółka rozliczała stratę podatkową za rok 2013 rozpoznaną głównie w wyniku wyżej opisanej transakcji. Spółka oszacowała, że wysokość ewentualnego dodatkowego obowiązku podatkowego w przypadku skutecznego zakwestionowania możliwości odpisania wspomnianej straty, wyniosłaby, wraz z odsetkami, około 35 mln zł. Spółka nie zgadza się z przedstawionym przez Kontrolujących podejściem.

Dnia 18 września 2017 roku Multimedia Polska S.A. złożyła odwołanie od ww. decyzji do Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Gdańsku. W opinii Zarządu wszystkie przeprowadzone transakcje, począwszy od nabycia przez Spółkę udziałów w Stream Communications Sp. z o.o. (obecnie Multimedia Wschód Sp. z o.o.) (umowa warunkowa z listopada 2011 roku oraz umowa ostateczna z maja 2012 roku), aż do momentu ich odpłatnego zbycia przez Spółkę (umowa z dnia 19 grudnia 2013 roku) miały uzasadnienie biznesowe i zostały przeprowadzone zgodnie z regulacjami podatkowymi obowiązującymi w momencie ich realizacji oraz obowiązującą ówczesnie praktyką organów podatkowych. Zarząd, nie widzi w związku z tym konieczności

utworzenia rezerwy na przewidywane obciążenia i koszty związane z potencjalnym negatywnym rozpatrzeniem odwołania przez Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Gdańsku. Spółka otrzymała raporty zewnętrznych niezależnych firm doradczych, które potwierdziły stanowisko Spółki i które zostały uwzględnione przy podjęciu decyzji o nie tworzeniu rezerwy.

W dniu 5 września 2017 roku zostało wszczęte postępowanie kontrolne przez Naczelnika Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Gdyni dotyczące podatku dochodowego od osób prawnych za okres od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2015 roku.

37.1 Sprawy sądowe

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

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka oraz jej podmioty zależne są 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 Grupy. 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.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zapadło żadne rozstrzygnięcie w sprawie.

W dniu 9 maja 2016 roku Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wszczął przeciwko Multimedia Polska Energia Sp. z o.o. (obecnie: Orange Energia Sp. z o.o.) postępowanie w sprawie naruszenia zbiorowych interesów konsumentów polegających na działaniu wprowadzającym w błąd wyrażającym się w przekazywaniu konsumentom nieprawdziwych informacji dotyczących tożsamości przedsiębiorcy, celu wizyty, niewydawaniu konsumentom dokumentu umowy zawartej poza lokalem przedsiębiorstwa i nieprzekazywaniu konsumentom informacji o prawie odstąpienia od umowy. W toku postępowania spółka złożyła propozycję zobowiązania w oparciu o przepis art. 28 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów. W dniu 13 kwietnia 2017 roku Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przyjmując zobowiązanie Multimedia Polska Energia Sp. z o.o. (obecnie: Orange Energia Sp. z o.o.) wydał decyzję w trybie art. 28 ust. 1 i 2 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów i nałożył obowiązek jej wykonania, co do większości punktów, w terminie dwóch miesięcy od daty uprawomocnienia się decyzji. Spółka w terminie wykonała wszystkie elementy objęte treścią zobowiązania.

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.

W toku postępowania Spółka 30 maja 2017 roku złożyła propozycję zobowiązania wyeliminowania zarzucanych jej praktyk w oparciu o przepis art. 28 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów. Decyzja w przedmiocie złożonego przez Spółkę zobowiązania została wydana w dniu 15 grudnia 2017 roku. Na jej mocy Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przyjął zobowiązanie Spółki do podjęcia działań zmierzających do

zaniechania zarzucanych jej naruszeń oraz usunięcia ich skutków i zobowiązań Multimedia Polska S.A. do podjęcia w tym celu szeregu określonych w decyzji działań.

W dniu 7 grudnia 2017 roku Multimedia Polska S.A. zawarła porozumienie ze Stowarzyszeniem Artystów Wykonawców Utworów Muzycznych i Słowno - Muzycznych (SAWP), w którym SAWP w zamian za jednorazową zapłatę rekompensaty zrzekł się wobec Multimedia Polska S.A. oraz jej spółek zależnych roszczeń z tytułu reemisji programów telewizyjnych i radiowych w sieciach kablowych w okresie do dnia zawarcia ugody. Dnia 8 grudnia 2017 roku Spółka dokonała zapłaty rekompensaty, a jej skutki zostały rozpoznane w rachunku zysków i strat za 2017 rok. Strony dodatkowo zawarły umowę regulującą zasady wzajemnych rozliczeń na przyszłość.

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.

Spółka Multimedia Polska S.A. w dniu 25 stycznia 2017 roku podpisała z OPL S.A. ugodę, na mocy której OPL S.A. wycofa z Sądów wszystkie odwołania od decyzji Prezesa UKE, które dotyczą zmian stawek obowiązujących na podstawie umów zawartych pomiędzy Spółką i OPL S.A. Wszystkie sprawy zostały przez OPL S.A. wycofane.

37.2 Rozliczenia podatkowe

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

Grupa zawiera oraz zawierała uzasadnione gospodarczo umowy z pracownikami oraz ze spółkami powiązаныmi, które mogą być inaczej interpretowane przez urząd skarbowy (wymienione w nocie 40 oraz w sprawozdaniach finansowych za poprzednie lata obrotowe). Rozliczenia podatkowe Grupy z tytułu podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, podatku dochodowego od osób fizycznych, podatku od nieruchomości czy składek na ubezpieczenia społeczne mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. Wyjątek stanowi podatek od towarów i usług gdzie pięć lat liczy się od terminu złożenia deklaracji. W wyniku przeprowadzonych kontroli niektóre transakcje przeprowadzane przez Spółkę w tym okresie, w tym również przeprowadzane w ramach Grupy Kapitałowej Multimedia Polska oraz pomiędzy Spółką, a jej pracownikami mogą zostać zakwestionowane przez odpowiednie władze podatkowe, a dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

37.3 Zużyty sprzęt elektryczny i elektroniczny

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

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

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

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

Grupa nie wyklucza możliwości weryfikacji swojego stanowiska, w przypadku pojawienia się odmiennych, wiążących interpretacji ustawy lub gdy praktyka stosowania ustawy wskaże na odmienne traktowanie księgowego 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. 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.

Łączna kwota, która ma zostać uregulowana przez operatorów telekomunikacyjnych z tytułu usługi powszechnej za lata 2006-2011 została ustalona na poziomie około 137 mln złotych. W wyniku wniesionych skarg na ww. decyzje, decyzje dotyczące dopłaty za lata 2006-2010 zostały prawomocnie uchylone w części odmawiającej dopłaty. W przypadku decyzji dotyczącej roku 2011 WSA w Warszawie wyrokiem z dnia 22 marca 2017 roku oddalił wniesione przez OPL i KIGEiT skargi. Skargi kasacyjne od ww. wyroku zostały oddalone przez NSA 29 grudnia 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 lata 2007-2010. W chwili obecnej trudno określić termin wydania decyzji ostatecznej ustalającej wskaźnik udziału w dopłacie do usługi powszechnej za rok 2011.

Dnia 11 września 2017 roku Prezes UKE rozstrzygnął ponownie wnioski o dopłatę za rok 2006 i rok 2007 przyznając dodatkowo dopłaty w wysokości 45 320 993,44 zł (za 2006 rok) oraz 47 266 159,32 zł (za 2007 rok). Od decyzji tych wniesione zostały skargi m.in. przez KIGEiT. Spółka nie ma wiedzy, czy decyzje te zostały również zaskarżone przez Orange Polska S.A., co mogłoby prowadzić potencjalnie do wzrostu wysokości przyznanych dopłat.

Po wydaniu decyzji wszczęte zostało postępowanie w sprawie ustalenia wskaźnika udziału w dopłacie, a następnie zostaną wszczęte postępowania w sprawie określenia kwot dopłat dla poszczególnych przedsiębiorców telekomunikacyjnych, zobowiązanych do udziału w dopłacie. Jednocześnie prowadzone są postępowania w sprawie określenia wysokości dopłaty za lata 2008-2010, w zakresie, w jakim pierwotnie Prezes UKE odmówił przyznania dopłaty.

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 Polska – Południe S.A. uiszczyły kwoty wynikające z indywidualnych decyzji Prezesa UKE.

Ustalono również dopłaty za rok 2007. Prezes UKE ustalił wysokość dopłaty do usługi powszechnej za 2007 rok dla Multimedia Polska S.A. w wysokości 12 tys. zł oraz ustalił wysokość dopłaty do usługi powszechnej za 2007 rok dla Multimedia Polska-Południe S.A. w wysokości 2 tys. zł. Multimedia Polska S.A. oraz Multimedia Polska – Południe S.A. uiszczyły kwoty wynikające z indywidualnych decyzji Prezesa UKE.

Za rok 2008 ustalono dopłaty w wysokości 17 tys. zł (Multimedia Polska S.A.) oraz 2 tys. zł (Multimedia Polska Południe S.A.). Ww. kwoty zostały uiszczone.

Za 2009 rok ustalono dopłaty w wysokości 6 tys. zł (Multimedia Polska Biznes S.A.), 97 tys. zł (Multimedia Polska Południe S.A.) oraz 694 tys. zł (Multimedia Polska S.A.). Decyzje te zostały zaskarżone przez ww. spółki (wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy), przy czym ww. kwoty zostały uiszczone.

Za 2010 rok ustalono dopłaty w wysokości 6 tys. zł (Multimedia Polska Biznes S.A.), 82 tys. zł (Multimedia Polska Południe S.A.), 6 tys. zł (Multimedia Polska Infrastruktura Sp. z o.o.) oraz 650 tys. zł (Multimedia Polska S.A.). Decyzje te zostały zaskarżone przez ww. spółki (wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy), przy czym ww. kwoty zostały uiszczone.

Należy się też spodziewać kolejnych decyzji indywidualnych dla poszczególnych operatorów w zakresie dopłat za 2011 rok oraz ewentualnej zmiany wysokości dopłat za lata 2006-2008 (wynikającej z ponownego rozpatrzenia spraw przez Prezesa UKE).

Zdaniem Zarządu, przed ustaleniem listy operatorów zobowiązanych do dopłat i przed wszczęciem postępowań o dopłatę wobec poszczególnych operatorów, wszelkie szacunki i wysokość ewentualnych rezerw muszą z konieczności być ustalane arbitralnie. Na chwilę obecną nie jest znana lista przedsiębiorców zobowiązanych do udziału w dopłacie, co oznacza, że nie można dokładnie określić potencjalnego wskaźnika udziału dla kwot objętych ponownie wydanymi decyzjami za rok 2006 i 2007. Podobnie brak jest danych pozwalających oszacować kwoty dopłat na skutek ponownego rozpatrywania wniosków w częściach, w których pierwotnie odmówiono dopłaty za lata 2008-2010). Zarząd nie może zapewnić, że kwoty dopłat nie wzrosną ponad poziom objęty już uiszczonymi kwotami. 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 2017 roku Grupa zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe oraz aktywa niematerialne w kwocie 21 616 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2016 roku: 23 015 tys. zł).

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

Zobowiązania	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych:	38 179	291 864
- zmiana stanu zobowiązań z tytułu: kredytów, pożyczek, SWAP, leasingu finansowego, umów finansowania, obligacji	(39 403)	(318 506)
- zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych, z tytułu zakupu akcji i pozostałych długoterminowych aktywów finansowych	(1 901)	12 484
- zmiana stanu zobowiązań długoterminowych	-	-
- zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	265	6 821
- zmiana stanu zobowiązań w związku ze sprzedażą spółki zależnej	5 258	
- zmiana stanu zobowiązań z tytułu dywidendy	-	-
- zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych, przychodów przyszłych okresów i rezerw	9 401	(7 762)
- zmiana zobowiązań wynikająca z zakupu spółki zależnej	-	-
- działalność zaniechana	(6 601)	6 601
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	5 198	(8 498)

Grupa Kapitałowa Multimedia Polska S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Należności	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Bilansowa zmiana stanu należności krótkoterminowych	19 211	(7 447)
- zmiana stanu należności inwestycyjnych	(132)	6
- zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	(3 123)	7 131
- zmiana stanu należności długoterminowych	(76)	(593)
- zmiana należności wynikająca z zakupu spółki zależnej	-	-
- zmiana należności wynikająca ze sprzedaży spółki zależnej	26 935	-
- zmiana należności od akcjonariuszy z tytułu zwrotu wypłaconej zaliczki na dywidendę	(5 005)	-
- zmiana stanu należności z tytułu zakupu aktywów finansowych oraz sprzedaży akcji	-	-
- działalność zaniechana	(28 100)	28 100
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	9 710	27 197

Rozliczenia międzyokresowe	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych krótkoterminowych	7 086	(10 603)
- zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych długoterminowych	(232)	(130)
- zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	941	2 421
- zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych wynikająca z zakupu spółki zależnej	-	-
- zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w związku ze sprzedażą spółki zależnej	(8 990)	-
- zapłacone prowizje od kredytu	4 524	105
- działalność zaniechana	9 568	(9 568)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów pieniężnych	12 897	(17 775)

40 Informacje o podmiotach powiązanych

40.1 Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę

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

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

40.2 Akcje spółek Grupy będące w posiadaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej

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 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku stan posiadania akcji przez Prezesa Zarządu Multimedia Polska S.A. nie uległ zmianie.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku akcje Multimedia Polska S.A. posiadali członkowie Rady Nadzorczej:

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

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 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku stan posiadania akcji Multimedia Polska S.A. przez Współprzewodniczących Rady Nadzorczej Multimedia Polska S.A. - Pana Ygala Ozechov oraz Pana Tomka Ulatowskiego nie uległ zmianie.

40.3 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W dniu 30 marca 2017 roku Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy Multimedia Polska S.A. podjęło uchwałę nr 8 w przedmiocie przeznaczenia wypracowanego przez Spółkę w roku 2016 zysku, w taki sposób że Zgromadzenie zdecydowało zysk netto w wysokości 9 451 970,59 zł przeznaczyć na dywidendę dla akcjonariuszy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Multimedia Polska S.A. ustaliło dzień dywidendy na 30 marca 2017 roku, a termin wypłaty dywidendy na 4 kwietnia 2017 roku. Dywidenda została wypłacona w wyznaczonym terminie.

Uprawnionym akcjonariuszom Spółki została wypłacona zaliczka na poczet dywidendy za rok 2017 w kwocie 5 005 055,54 zł. Ogłoszenie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym w tym przedmiocie ukazało się w dniu 22 sierpnia 2017 roku pod nr 161. Z uwagi jednak na fakt, że za rok 2017 Spółka odnotowała stratę, wypłacona akcjonariuszom zaliczka na poczet dywidendy za rok 2017 podlega zwrotowi na rzecz Spółki. Spółka wezwie akcjonariuszy do zwrotu wypłaconej zaliczki, wyznaczając w tym celu stosowny termin, niezwłocznie po zatwierdzeniu przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za rok 2017.

Zarząd Multimedia Polska S.A zamierza pokryć stratę netto Spółki za rok 2017 z zysków lat przyszłych.

40.4 Pożyczki udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

W 2011 roku Grupa udzieliła pożyczek członkowi Rady Nadzorczej w wysokości 2 950 tys. zł na warunkach rynkowych. W 2017 roku Grupa nie udzieliła pożyczek członkom Rady Nadzorczej.

W latach 2011 - 2015 Grupa 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 2017 roku Grupa nie udzieliła pożyczek członkowi Zarządu.

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

Pożyczkobiorca	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Andrzej Rogowski	10 777	10 308
Tomek Ulatowski	4 210	4 028

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

Pożyczkobiorca	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Andrzej Rogowski	2 377	1 908
Tomek Ulatowski	1 260	1 078

40.5 Inne transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej

W 2017 roku oraz w 2016 roku nie było innych istotnych transakcji z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

40.6 Wynagrodzenie wyższej Kadry kierowniczej Grupy

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Zarząd*	2 524	4 790
Rada Nadzorcza	144	4 146
Razem	2 668	8 936

*Wynagrodzenie Prezesa wynikające z kontraktu menadżerskiego jest wypłacane przedsiębiorstwu Aris Andrzej Rogowski

40.7 Udziały wyższej Kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych

Grupa prowadzi programy motywacyjne. Szczegóły zostały opisane w nocie 26.1.

40.8 Transakcje z podmiotami powiązanymi

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 oraz umów na udostępnianie licencji znaku towarowego,
- dane dotyczące transakcji Grupy z jednostką powiązaną MediaMocni Sp. z o.o. przede wszystkim w ramach umów na usługi w zakresie promocji i reklamy,
- dane dotyczące transakcji Grupy z jednostkami powiązanymi: Dunaville Trading Limited i Collegium Anetta Kolasińska z tytułu zakupu udziałów w spółce Roxwell Investment Sp. z o.o.,

Grupa Kapitałowa Multimedia Polska S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

- dane dotyczące transakcji Grupy z jednostką powiązaną Tokida Investments Sp. z o.o. z tytułu sprzedaży udziałów w spółce Multimedia Polska Energia Sp. z o.o. (obecnie: Orange Energia Sp. z o.o.) (nota 3).
- zestawienie transakcji z jednostkami powiązanymi w ramach rozliczeń z tytułu pozostałych umów,

	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017	Zakupy od podmiotów powiązanych 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017	Należności od podmiotów powiązanych 31 grudnia 2017	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych 31 grudnia 2017
IT Multimedia Polska Spółka Akcyjna Sp.K.	840	8 454	277	5
MediaMocni Sp. z o.o.	-	-	-	-
Comfortime Sp. z o.o.	40	28	28	-
Comfortime Invest Sp. z o.o.	-	-	91	-
Comfortime Łódź Sp. z o.o.	-	-	1	-
FIN-CO-TRADE Sp. z o.o.	9	-	30	-
Moren'more Sp. z o.o.	-	1 677	-	3
Collegium Anetta Kolańska	3	1	-	-
Dunaville Trading Limited	2	2	-	-
Tri Media Holdings Ltd	91	-	-	-
M2 Investments Limited	102	-	-	-
Tokida Investments Sp. z o.o.	38 005	-	1	-

	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.	873	9 525	168	605
MediaMocni Sp. z o.o.	-	3 316	-	-
Comfortime Sp. z o.o.	40	-	4	-
Comfortime Invest Sp. z o.o.	-	-	91	-
Comfortime Łódź Sp. z o.o.	1	-	1	-
FIN-CO-TRADE Sp. z o.o.	29	-	19	-
Moren'more Sp. z o.o.	-	399	-	109

40.8.1 Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

W dniu 25 listopada 2013 roku Grupa udzieliła pożyczki w wysokości 500 tys. złotych spółce IT Multimedia Polska Spółka Akcyjna Sp. K. Ostateczna data spłaty pożyczki wraz z odsetkami przypada na 31 grudnia 2015 roku.

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. W dniu 21 grudnia 2017 roku na mocy Aneksu Nr 3 do ww. umowy, strony między innymi przedłużyły termin spłaty kwoty pożyczki wraz z odsetkami do dnia 31 grudnia 2018 roku.

Do dnia 31 grudnia 2017 roku spółka IT Multimedia Polska Spółka Akcyjna Sp. K. spłaciła 420 tys. zł kwoty pożyczki wraz z odsetkami.

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

Pożyczkobiorca	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
IT Multimedia Polska Spółka Akcyjna Sp.K.	154	168

Grupa Kapitałowa Multimedia Polska S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

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

Pożyczkobiorca	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
IT Multimedia Polska Spółka Akcyjna Sp.K.	53	68
- w tym skapitalizowane	53	-

W 2010 roku Grupa udzieliła spółce Comfortime Polska Sp. z o.o., będącej podmiotem powiązaniem, pożyczki w łącznej wysokości 7 500 tys. zł na warunkach rynkowych. W 2011 roku Grupa udzieliła spółkom Comfortime Polska Sp. z o.o., Comfortime Baltica Sp. z o.o., Comfortime Łódź Sp. z o.o. oraz Comfortime Bielsko-Biała Sp. z o.o., będącym podmiotami powiązanymi, pożyczek w wysokości odpowiednio: 2 500 tys. zł, 130 tys. zł, 185 tys. zł, 185 tys. zł na warunkach rynkowych.

Do dnia 31 grudnia 2017 roku spółka Comfortime Polska Sp. z o.o. spłaciła 9 000 tys. zł kwoty pożyczki, spółka Comfortime Baltica Sp. z o.o. spłaciła 195 tys. zł kwoty pożyczki wraz z odsetkami, spółka Comfortime Łódź Sp. z o.o. spłaciła 278 tys. zł kwoty pożyczki wraz z odsetkami oraz spółka Comfortime Bielsko-Biała Sp. z o.o. spłaciła 278 tys. zł kwoty pożyczki wraz z odsetkami.

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

Pożyczkobiorca	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Comfortime Polska Sp. z o.o.	5 391	5 069
Comfortime Baltica Sp. z o.o.	-	193
Comfortime Łódź Sp. z o.o.	-	275
Comfortime Bielsko-Biała Sp. z o.o.	-	275

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

Pożyczkobiorca	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Comfortime Polska Sp. z o.o.	4 391	4 069
- w tym skapitalizowane	4 355	4 069
Comfortime Baltica Sp. z o.o.	-	63
- w tym skapitalizowane	-	63
Comfortime Łódź Sp. z o.o.	-	90
- w tym skapitalizowane	-	90
Comfortime Bielsko-Biała Sp. z o.o.	-	90
- w tym skapitalizowane	-	90

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

Pożyczkobiorca	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Kluczowy personel kierowniczy	3 676	3 528

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

Pożyczkobiorca	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Kluczowy personel kierowniczy	535	387

40.8.2 Poręczenia udzielone na zabezpieczenia zobowiązań podmiotów powiązanych

Multimedia Polska S.A. zawarła z Multimedia Polska Energia Sp. z o.o. (obecnie: Orange 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.

(obecnie: Orange 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. (obecnie: Orange Energia Sp. z o.o.) do łącznej kwoty 22 000 tys. zł. Umowa została rozwiązana dnia 31 sierpnia 2017 roku.

Multimedia Polska S.A. podpisała porozumienie z Multimedia Polska – Południe S.A., w którym to Multimedia Polska - Południe S.A. zobowiązuje się wobec Multimedia Polska S.A. że w razie konieczności będzie udzielała wsparcia finansowego spółce Multimedia Polska Energia Sp. z o.o. (obecnie: Orange Energia Sp. z o.o.) niezbędnego do uregulowania zobowiązań Multimedia Polska Energia Sp. z o.o. (obecnie: Orange Energia Sp. z o.o.) wobec Multimedia Polska S.A., do wysokości 20 000 tys. zł. Umowa obowiązywała do dnia 3 czerwca 2017 roku.

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 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Obowiązkowe badanie jednostkowego sprawozdania finansowego spółki dominującej oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego*	430	320
Inne usługi poświadczające	190	-
Pozostałe usługi*	-	-
Obowiązkowe badanie sprawozdań finansowych spółek zależnych*	350	240
Razem	970	560

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

42 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

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

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Zasady rachunkowości Grupy dotyczące instrumentów pochodnych zostały omówione w nocie 10.11.

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

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

Grupa Kapitałowa Multimedia Polska S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Warunki finansowe wymienionych powyżej transakcji odnoszą się do 3 i 6 miesięcznego oraz 1R WIBOR + marża i na dzień 31 grudnia 2017 roku nie były zabezpieczane innymi instrumentami finansowymi.

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

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

Zarząd uważa, że najbardziej prawdopodobnym scenariuszem jest brak zmian stóp procentowych dla WIBOR 12M, spadek o 1 punkt bazowy dla WIBOR 6M oraz wzrost o 1 punkt bazowy dla WIBOR 3M i przewiduje spadek kosztów obsługi długu o 42 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	358 093

	WIBOR 3M	Koszt finansowy w skali roku
Bieżący	1,72	6 159
+100 bp	2,72	9 740
- 50 bp	1,22	4 369
Oczekiwany	1,73	6 195

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

Kwota zabezpieczona	-
Termin zabezpieczenia	-
Kwota niezabezpieczona	778 500

	WIBOR 6M	Koszt finansowy w skali roku
Bieżący	1,81	14 091
+50 bp	2,31	17 983
- 100 bp	0,81	6 306
Oczekiwany	1,80	14 013

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

Kwota zabezpieczona	-
Termin zabezpieczenia	-
Kwota niezabezpieczona	10 855

	WIBOR 6M	Przychód finansowy w skali roku
Bieżący	1,81	196
+50 bp	2,31	251
- 100 bp	0,81	88
Oczekiwany	1,80	195

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

Kwota zabezpieczona	-
Termin zabezpieczenia	-
Kwota niezabezpieczona	1 153

	WIBOR 3M	Przychód finansowy w skali roku
--	----------	---------------------------------

Grupa Kapitałowa Multimedia Polska S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Bieżący	1,72	20
+100 bp	2,72	31
- 50 bp	1,22	14
Oczekiwany	1,73	20

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

Powyższa analiza pokazuje wartość kosztu i przychodu, jaki zostałby 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 zostałby rozpoznany w rachunku zysków i strat przy założonych wysokościach stopy procentowej a kosztem i przychodem, który Grupa rozpoznałaby w rachunku zysków i strat przy stopie procentowej utrzymującej się na bieżącym poziomie.

Zmiana	WIBOR 3M	Wpływ zmiany stóp procentowych w skali roku na wynik
+100 bp	2,22	(3 569)
- 50 bp	1,22	1 785
Oczekiwany	1,73	(36)

Zmiana	WIBOR 6M	Wpływ zmiany stóp procentowych w skali roku na wynik
+50 bp	2,31	(3 838)
- 100 bp	0,81	7 676
Oczekiwany	1,80	77

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	-

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

Rok zakończony 31 grudnia 2017	< 1 rok	1-5 lat	powyżej 5 lat	Ogółem
oprocentowanie stałe				
zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów finansowania	-	-	-	-
inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-	-
oprocentowanie zmienne				
kredyt w rachunku bieżącym				
kredyt bankowy	135 599	247 511	-	383 110
zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów finansowania	1 153	274	-	1 427
zakupione długoterminowe papiery wartościowe	-	-	-	-
zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych	286 498	494 678	-	781 176
udzielone pożyczki	21 540	2 942	219	24 701

Grupa Kapitałowa Multimedia Polska S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

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	86 515	-	-	86 515
oprocentowanie zmienne				
kredyt w rachunku bieżącym	-	-	-	-
kredyt bankowy	82 734	249 833	-	332 567
zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów finansowania	1 976	1 528	-	3 504
zakupione długoterminowe papiery wartościowe	-	-	-	-
zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych	299 138	741 141	-	1 040 279
udzielone pożyczki	16 428	7 589	211	24 228

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

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

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

	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Kurs waluty (średni NBP)		
USD	3,4813	4,1793
EUR	4,1709	4,4240
GBP	4,7001	5,1445
Obroty zobowiązań w okresach sprawozdawczych		
USD	621	(3 618)
EUR	951	(345)
GBP	-	-
Saldo zobowiązań na dzień		
USD	818	197
EUR	2 452	1 502
GBP	-	-
Obroty należności w okresach sprawozdawczych		
USD	48	(265)
EUR	221	(210)
GBP	-	-
Saldo należności na dzień		
USD	79	31
EUR	343	122
GBP	-	-

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

Poddając analizie ryzyko związane ze zmianą kursów walut Zarząd korzystał z prognoz banków obsługujących spółkę (Raiffeisen Bank Polska S.A.) dotyczących zmiany kursów walut USD, EUR oraz GBP. Przeprowadzając

Grupa Kapitałowa Multimedia Polska S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

analizę wrażliwości Zarząd przyjął, że złotówka wzmocni się do 3,23 zł w stosunku do USD, oraz osłabi się do 4,20 zł w stosunku do EUR, co stanowi odpowiednio 7,22 % USD i -0,70 % EUR.

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

	31 grudnia 2017	
Analiza wrażliwości waluty USD		
wpływ na wynik finansowy	7,22%	186
Analiza wrażliwości waluty EUR		
wpływ na wynik finansowy	0,70%	(61)

42.3 Ryzyko kredytowe

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

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

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 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 2017	60 733	39 656	5 516	1 686	938	2 500	4 878	5 559
31 grudnia 2016	58 323	37 512	6 136	1 709	1 039	2 508	3 783	5 636

42.4 Ryzyko związane z płynnością

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

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

Zobowiązania na dzień 31 grudnia 2017	do 1 roku	1 – 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
kredyty i pożyczki bankowe	139 307	273 352	-	412 659
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	292 273	545 189	-	837 462
z tytułu leasingu finansowego i umów finansowania	1 192	277	-	1 469
kredyt w rachunku bieżącym	-	-	-	-
Zobowiązania z tyt. kredytów, pożyczek, leasingu finansowego, umów finansowania oraz wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych, razem	432 772	818 818	-	1 251 590
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (bez budżetowych)	76 052	-	-	76 052

Grupa Kapitałowa Multimedia Polska S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Zobowiązania na dzień 31 grudnia 2016	do 1 roku	1 – 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
kredyty i pożyczki bankowe	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	2 096	1 571	-	3 667
kredyt w rachunku bieżącym	-	-	-	-
Zobowiązania z tyt. kredytów, pożyczek, leasingu finansowego, umów finansowania oraz wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych, razem	392 705	1 121 779	-	1 514 484
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (bez budżetowych)	66 720	-	-	66 720

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

Grupa dokonuje bieżącej analizy płynności. W ocenie Zarządu nie ma zagrożenia utraty płynności. Na dzień 31 grudnia 2017 oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa nie posiadała kredytów w rachunku bieżącym (nota 32).

Przy ocenie ryzyka związanego z płynnością Zarząd wziął pod uwagę przewidziane na 2018 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

Wartość godziwa zobowiązań z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych na okaziciela na dzień 31 grudnia 2017 roku została ustalona w oparciu o notowania na rynku i wynosiła 788 192 tys. złotych, natomiast wartość bilansowa wynosiła 781 176 tys. złotych. Instrumenty te należą do poziomu 1 hierarchii wartości godziwej.

Wartość godziwa zobowiązań z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych na dzień bilansowy została ustalona w oparciu o notowania na rynku Catalyst.

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

Wartość godziwa zobowiązań z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych na okaziciela na dzień 31 grudnia 2016 roku została ustalona w oparciu o notowania na rynku i wynosiła 1 053 570 tys. złotych, natomiast wartość bilansowa wynosiła 1 040 277 tys. złotych. Instrumenty te należą do poziomu 1 hierarchii wartości godziwej. Wartość godziwa zobowiązań z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych na dzień bilansowy została ustalona w oparciu o notowania na rynku Catalyst.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku wartość bilansowa pozostałych aktywów i zobowiązań finansowych nie odbiegała od ich wartości godziwej.

44 Zarządzanie kapitałem

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla Akcjonariuszy, zwrócić kapitał Akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2017 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zasady Grupy stanowią, by dług do skorygowana EBITDA był na poziomie maksymalnym 3,5:1.

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

Grupa Kapitałowa Multimedia Polska S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

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

Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, zobowiązania z tytułu umów finansowania i wyemitowane dłużne papiery wartościowe pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych oraz krótkoterminowe lokaty bankowe. Kapitał obejmuje zamienne akcje uprzywilejowane, kapitał własny należny Akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Oprocentowane kredyty i pożyczki	383 110	332 567
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych	781 176	1 040 279
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów finansowania	1 427	3 504
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty, lokaty bankowe	80 948	252 929
Zadłużenie netto	1 084 765	1 123 421
Zamienne akcje uprzywilejowane		
Kapitał własny	189 526	200 855
Kapitał razem	189 526	200 855
Kapitał i zadłużenie netto	1 274 291	1 324 276
Skorygowana EBITDA za okres 4 kwartałów (narastająco)	334 876	341 268
Wskaźnik "debt to Skorygowana EBITDA"	3,24	3,29
Wskaźnik dźwigni	85,1%	84,8%

45 Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 oraz 31 grudnia 2016 roku kształtowało się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Zarząd	1	1
Administracja	143	161
Dział sprzedaży	1 023	1 095
Pion produkcji	566	590
Razem	1 733	1 847

46 Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, to jest do 6 marca 2018 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych na dzień 31 grudnia 2017 roku.

W dniu 6 marca 2018 roku Spółka uzyskała wiążące zobowiązanie ze strony banków na refinansowanie w 2018 roku całości zadłużenia Spółki.

GRUPA KAPITAŁOWA MULTIMEDIA POLSKA

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Multimedia Polska
za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku

Spis treści

1	Opis organizacji Grupy Kapitałowej Multimedia Polska.....	4
2	Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	7
3	Postępowania sądowe, arbitrażowe lub administracyjne.....	7
4	Informacja dotycząca emisji nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.....	8
5	Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych kredytach, pożyczkach, udzielonych pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach.....	8
6	Informacja dotycząca wypłaty przez Multimedia zaliczki na poczet dywidendy.....	8
7	Informacja dotycząca wypłaty dywidendy przez spółki Grupy.....	8
8	Organy Spółki.....	9
9	Zestawienie stanu posiadania akcji Multimedia Polska S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące.....	10
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.....	11
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.....	11
12	Zdarzenia po dacie bilansowej.....	12
13	Istotne czynniki ryzyka i zagrożenia dla działalności Grupy Multimedia Polska.....	12
14	Omówienie sytuacji finansowej i ważniejszych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej Multimedia Polska.....	25
15	Wyjaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.....	33
16	Zarządzanie zasobami finansowymi.....	33
17	Nakłady inwestycyjne.....	34
18	Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wyniki w 2017 roku.....	35
19	Perspektywy rozwoju Grupy Multimedia Polska w 2018 roku.....	35
20	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Multimedia Polska.....	36
	Oświadczenie Zarządu Multimedia Polska S.A.....	37

Szanowni Państwo!

W załączeniu przekazujemy raport Grupy Multimedia Polska za 2017 rok. Był to rok specyficzny, spędzony zasadniczo w oczekiwaniu na decyzję Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w sprawie zezwolenia na zakup 100% akcji w kapitale zakładowym Multimedia Polska S.A. przez UPC Polska Sp. z o.o.

W reakcji na podanie do publicznej wiadomości transakcji zbycia naszych akcji od początku 2017 r. wprowadziliśmy szereg działań operacyjnych, np. znacząco pogłębiliśmy promocje dla klientów, obawiając się podwyższonego zjawiska odejść klientów (tzw. *churn*), które jednak nie okazało się być istotnym zagrożeniem. Zaniechaliśmy również działań rozwojowych, aby nie realizować zbędnych inwestycji w infrastrukturę, oraz, co naturalne, ograniczyliśmy działalność marketingową. Wszystkie te działania miały wpływ na wyniki prezentowane w niniejszym raporcie. Co więcej, w myśl zapisów przedwstępnej umowy sprzedaży akcji podpisanej z UPC Polska Sp. z o.o. w październiku 2016 r. musieliśmy dokonać sprzedaży biznesów spoza typowej działalności telekomunikacyjnej, tj. działalności energetycznej i ubezpieczeniowej, co skutkowało dodatkowymi zakłóceniami w funkcjonowaniu firmy i nie pozwalało na głębsze redukcje kosztowe, w tym organizacyjne. Nie dokonaliśmy istotnych redukcji kosztów również z uwagi na umowę ze stroną kupującą, aby dostarczyć przy transakcji strukturę organizacyjną w niezmienionym stanie. W tych wyjątkowych okolicznościach nie mogliśmy tworzyć i realizować żadnej średnio lub długoterminowej strategii, co spowodowało, że rozwój bazy klientów nie był tak dynamiczny, jak miałyby to miejsce w warunkach nietransakcyjnych, tj. dalszego rozwoju usług spoza działalności telekomunikacyjnej, pakietyzacji tych usług i zdobywania nowych rynków, w tym również poza fizycznym zasięgiem naszych sieci.

Wciąż jesteśmy przekonani, że konsolidacja rynku usług telewizyjnych i telekomunikacyjnych jest pożądana i nieuchronna, jednak jej postęp może być spowolniony do momentu uznania przez rynek pełnej substytucyjności np. usług stacjonarnego i mobilnego dostępu do internetu. Rynek zdecydowanie zmierza w tym kierunku, co potwierdza ostatnia aktywność Cyfrowego Polsatu związana z przejęciem Netii. Infrastruktura stacjonarna jest atrakcyjnym aktywem dla graczy mobilnych. Potwierdza to również działalność inwestycyjna Orange Polska, koncentrująca się na dynamicznej rozbudowie sieci światłowodowych. Nie tracimy nadziei, że planowana transakcja z UPC Polska dojdzie do skutku, jednak musimy się liczyć z każdą ewentualnością. W związku z tym od początku 2018 r. koncentrujemy się na przygotowaniu strategii rozwoju naszego biznesu w kilku scenariuszach, również takim, który przewiduje odmowę zgody na koncentrację z UPC Polska. Chcemy, jak zawsze, dbać o naszych klientów oraz jakość i niezawodność naszych usług.

Andrzej Rogowski

Prezes Zarządu Multimedia Polska S.A.

1 Opis organizacji Grupy Kapitałowej Multimedia Polska

1.1 Struktura Grupy Kapitałowej w okresie objętym niniejszym raportem

Skonsolidowane sprawozdanie za dwanaście miesięcy kończące się 31 grudnia 2017 roku obejmuje Multimedia Polska S.A. oraz następujące spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Multimedia Polska: Multimedia Polska Development Sp. z o.o., Multimedia Polska - Południe S.A., Telewizja Kablowa Brodnica Sp. z o.o., Multimedia Polska PR Sp. z o.o., Multimedia Polska Infrastruktura Sp. z o.o., Multimedia Wschód Sp. z o.o., Stream Investment Sp. z o.o., Transmitel Rzeszów Sp. z o.o. w likwidacji, Multimedia Polska Biznes S.A.

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

	Nazwa jednostki	Siedziba	Rodzaj działalności	Udział w kapitale
1	Multimedia Polska Development Sp. z o.o.	Gdynia, ul. T. Wendy 7/9	produkcja filmów i nagrań video	99,97%
2	Multimedia Polska - Południe S.A.	Gdynia, ul. T. Wendy 7/9	usługi z zakresu telefonii, transmisji danych, innych usług telekomunikacyjnych	100,00%
3*	Telewizja Kablowa Brodnica Sp. z o.o.	Gdynia, ul. T. Wendy 7/9	wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych	94,12%
4	Multimedia Polska PR Sp. z o.o.	Gdynia, ul. T. Wendy 7/9	stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja	100%
5	Multimedia Polska Infrastruktura Sp. z o.o.	Gdynia, ul. T. Wendy 7/9	roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych	100%
6	Multimedia Wschód Sp. z o.o.	Gdynia, ul. T. Wendy 7/9	usługi telekomunikacyjne	100%
7*	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%
8**	Transmitel Rzeszów Sp. z o.o. w likwidacji	Rzeszów, ul. Lenartowicza 4	spółka nie prowadziła działalności gospodarczej	100%
9	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.

** W dniu 31 października 2017 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę w sprawie zatwierdzenia sprawozdania likwidacyjnego i oddania ksiąg i dokumentów spółki na przechowanie.

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

	Nazwa jednostki	Siedziba	Rodzaj działalności	Udział w kapitale
1	Multimedia Polska Development Sp. z o.o.	Gdynia, ul. T. Wendy 7/9	produkcja filmów i nagrań video	99,97%
2	Multimedia Polska - Południe S.A.	Gdynia, ul. T. Wendy 7/9	usługi z zakresu telefonii, transmisji danych, innych usług telekomunikacyjnych	100,00%
3*	Telewizja Kablowa Brodnica Sp. z o.o.	Gdynia, ul. T. Wendy 7/9	wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych	94,12%

	Nazwa jednostki	Siedziba	Rodzaj działalności	Udział w kapitale
4	Multimedia Polska PR Sp. z o.o.	Gdynia, ul. T. Wendy 7/9	stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja	100%
5	Multimedia Polska Infrastruktura Sp. z o.o.	Gdynia, ul. T. Wendy 7/9	roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych	100%
6	Multimedia Wschód Sp. z o.o.	Gdynia, ul. T. Wendy 7/9	usługi telekomunikacyjne	100%
7*	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%
8	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.

1.2 Zmiany w Grupie Kapitałowej w okresie objętym raportem

W okresie objętym niniejszym raportem miały miejsce następujące, istotne wydarzenia w Grupie:

- 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). 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 28 kwietnia 2017 sąd rejestrowy zarejestrował podział Multimedia Polska S.A. i podwyższenie kapitału zakładowego Roxwell Investments Sp. z o.o.
- W dniu 5 kwietnia 2017 roku spółka Stream Communications Sp. z o.o. sprzedała spółce Multimedia Polska – Południe S.A. 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Stream Investment Sp. z o.o.
- W dniu 31 maja 2017 roku spółka Multimedia Polska Energia Sp. z o.o. sprzedała wszystkie posiadane przez siebie udziały w kapitale zakładowym spółki Roxwell Investment Sp. z o.o. spółce Stream Investment Sp. z o.o.
- W dniu 31 maja 2017 roku spółka Multimedia Polska Energia Sp. z o.o. sprzedała spółce Multimedia Polska S.A. 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Stream Communications Sp. z o.o.
- W dniu 17 lipca 2017 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Stream Communications Sp. z o.o. podjęło uchwałę w przedmiocie zmiany firmy spółki z dotychczasowej na Multimedia Wschód Sp. z o.o.
- W dniu 21 lipca 2017 roku spółka Multimedia Polska – Południe S.A. sprzedała spółce Tokida Investment Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Multimedia Polska Energia Sp. z o.o. Powyższa transakcja stanowiła wypełnienie zobowiązania Multimedia Polska wobec UPC Polska Sp. z o.o. do sprzedaży, przed dniem zawarcia ostatecznej umowy sprzedaży akcji Spółki, poza Grupę Multimedia Polska, jej działalności związanej z energią i gazem. Spółka Tokida Investment Sp. z o.o. nie wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Multimedia Polska.
- W dniu 24 sierpnia 2017 roku spółki M2 Investments Limited oraz Tri Media Holdings Limited przeniosły na Stream Investment Sp. z o.o. posiadane przez siebie udziały w kapitale zakładowym Roxwell Investments Sp. z o.o.
- W dniu 28 sierpnia 2017 roku spółka Roxwell Investments Sp. z o.o. założyła spółkę Roxwell Investments Bis Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni. Przedmiotem działalności Roxwell Investments Bis Sp. z o.o. była działalność wspomagająca ubezpieczenia i fundusze emerytalne oraz działalność agentów i brokerów ubezpieczeniowych.

Sąd rejestrowy zarejestrował spółkę Roxwell Investments Bis Sp. z o.o. w rejestrze przedsiębiorców w dniu 21 września 2017 roku pod numerem 0000696065.

9. Zarząd spółki Multimedia Polska – Południe S.A. w dniu 11 września 2017 r. uzgodnił z Zarządem Roxwell Investments Bis Sp. z o.o. i przyjął plan podziału „Multimedia Polska - Południe” S.A. w trybie art. 529 § 1 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych, poprzez przeniesienie na Roxwell Investments Bis Sp. z o.o. (Spółka Przejmująca) części majątku Multimedia Polska – Południe S.A. (Spółka dzielona) (podział przez wydzielenie). 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 20 listopada 2017 sąd rejestrowy zarejestrował podział Multimedia Polska – Południe S.A. i podwyższenie kapitału zakładowego Roxwell Investments Bis Sp. z o.o.
10. W dniu 31 października Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Transmitem Rzeszów Sp. z o.o. w Likwidacji zatwierdziło sprawozdanie likwidacyjne spółki. Sąd rejestrowy wykreślił spółkę z rejestru przedsiębiorców w dniu 18 stycznia 2018 roku.
11. W dniu 14 grudnia 2017 roku Stream Investment Sp. z o.o. wraz z pozostałymi udziałowcami zawarła przyrzeczoną umowę sprzedaży na rzecz podmiotu trzeciego 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Roxwell Investments Sp. z o.o. Transakcją sprzedaży objęte zostały także wszystkie udziały w kapitale zakładowym Roxwell Investments Bis Sp. z o.o. Transakcja stanowiła wypełnienie zobowiązania Multimedia Polska wobec UPC Polska Sp. z o.o. do sprzedaży, przed dniem zawarcia ostatecznej umowy sprzedaży akcji Spółki, poza Grupę Multimedia Polska, jej działalności związanej ze sprzedażą ubezpieczeń. Podmiot, z którym została zawarta przedwstępna umowa sprzedaży nie wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Multimedia Polska.
12. W dniu 22 grudnia 2017 r. zarządy spółek Multimedia Polska S.A., Multimedia Polska – Południe S.A. oraz Multimedia Polska Infrastruktura Sp. z o.o. złożyły w sądzie rejestrowym uzgodniony między nimi plan połączenia. Połączenie nastąpi zgodnie z art. 492 § 1 ust. 1, w związku z art. 515 § 1 Ksh, poprzez przeniesienie całego majątku spółek przejmowanych tj. Multimedia Polska – Południe S.A. oraz Multimedia Polska Infrastruktura Sp. z o.o. na spółkę przejmującą tj. Multimedia Polska S.A., bez podwyższania kapitału zakładowego spółki przejmującej (połączenie przez przejęcie). Plan połączenia został ogłoszony w dniu 3 stycznia 2018 roku w Monitorze Sądowym i Gospodarczym nr 2/2018. Procedura łączenia spółek na dzień sporządzenia niniejszego raportu jest w toku.

1.3 Podmioty powiązane z Multimedia

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

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

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

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

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

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

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

2 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

3 Postępowania sądowe, arbitrażowe lub administracyjne

Spółki Grupy Multimedia Polska są 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. Do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie zapadło żadne rozstrzygnięcie w sprawie.

3.2 Postępowanie 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.

W toku postępowania spółka 30 maja 2017 roku złożyła propozycję zobowiązania wyeliminowania zarzuczanych jej praktyk w oparciu o przepis art. 28 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów. Decyzja w przedmiocie złożonego przez Spółkę zobowiązania została wydana w dniu 15 grudnia 2017 roku. Na jej mocy Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przyjął zobowiązanie Spółki do podjęcia działań zmierzających do zaniechania zarzuczanych jej naruszeń oraz usunięcia ich skutków i zobowiązał Multimedia do podjęcia w tym celu szeregu określonych w decyzji działań.

3.3 Postępowanie kontrolne dotyczące podatku dochodowego od osób prawnych

W dniu 20 lutego 2017 roku przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Gdańsku zostało wszczęte postępowanie kontrolne dotyczące podatku dochodowego od osób prawnych za okres od 1 grudnia 2013 do 31 grudnia 2013 roku. Dnia 21 sierpnia 2017 roku została wydana Decyzja Naczelnika Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Gdyni określająca dla Multimedia Polska S.A. zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za okres od 1 grudnia 2013 do 31 grudnia 2013 w kwocie 3 mln zł. Kontrolujący zakwestionowali możliwości zaliczenia przez Spółkę, w związku z transakcją sprzedaży udziałów Stream Communications Sp. z o.o. (obecnie: Multimedia

Wschód Sp. z o.o.), do kosztów uzyskania przychodów grudnia 2013 roku wydatków poniesionych przez Spółkę na nabycie tych udziałów. W latach 2014-2015 Spółka rozliczała stratę podatkową za rok 2013 rozpoznaną głównie w wyniku wyżej opisanej transakcji. Spółka nie zgadza się z wydaną decyzją i dnia 18 września 2017 roku złożyła odwołanie do Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Gdańsku. W opinii Zarządu wszystkie przeprowadzone transakcje, począwszy od nabycia przez Spółkę udziałów w Stream Communications Sp. z o.o. (umowa warunkowa z listopada 2011 roku oraz umowa ostateczna z maja 2012 roku), aż do momentu ich odpłatnego zbycia przez Spółkę (umowa z dnia 19 grudnia 2013 roku) miały uzasadnienie biznesowe i zostały przeprowadzone zgodnie z regulacjami podatkowymi obowiązującymi w momencie ich realizacji oraz obowiązującą ówczesnie praktyką organów podatkowych.

4 Informacja dotycząca emisji nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

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

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 tylko zmieniane warunki dotychczas udzielonych pożyczek. Nowe pożyczki w Grupie nie były udzielane. Oprocentowanie wszystkich udzielonych 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 ani Spółka ani spółki z Grupy nie udzielały pożyczek innym podmiotom w tym podmiotom powiązanim niż wskazani powyżej. 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, za wyjątkiem gwarancji bankowych wystawianych na jej zlecenie celem zabezpieczenia należytego wykonania zobowiązań finansowych wynikających z zawartych przez spółkę Multimedia Polska Energia Sp. z o.o. umów dystrybucyjnych, nie udzielała poręczeń kredytu, pożyczek lub gwarancji. Wraz ze sprzedażą udziałów w kapitale zakładowym Multimedia Polska Energia Sp. z o.o. udzielone na zlecenie Multimedia gwarancje bankowe zostały zwrócone do banków je wystawiających.

6 Informacja dotycząca wypłaty przez Multimedia zaliczki na poczet dywidendy

Uprawnionym akcjonariuszom Spółki została wypłacona zaliczka na poczet dywidendy za rok 2017 w kwocie 5.005.055,54 zł. Ogłoszenie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym w tym przedmiocie ukazało się w dniu 22 sierpnia 2017 roku pod nr 161. Z uwagi jednak na fakt, że za rok 2017 Spółka odnotowała stratę, wypłacona akcjonariuszom zaliczka na poczet dywidendy za rok 2017 polega zwrotowi na rzecz Spółki. Spółka wezwie akcjonariuszy do zwrotu wypłaconej zaliczki, wyznaczając w tym celu stosowny termin, niezwłocznie po zatwierdzeniu przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za rok 2017.

7 Informacja dotycząca wypłaty dywidendy przez spółki Grupy

W dniu 29 czerwca 2017 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Telewizji Kablowej Brodnica Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok 2016 w kwocie 67 072,22 zł na kapitał zapasowy.

W dniu 28 czerwca 2017 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Multimedia Polska Infrastruktura Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok 2016 w kwocie 301 000,00 zł na pokrycie strat z lat ubiegłych.

W dniu 28 czerwca 2017 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Stream Investment Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok 2016 w kwocie 1 892 091,05 zł na pokrycie strat z lat ubiegłych.

W dniu 28 czerwca 2017 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Transmittel Rzeszów Sp. z o.o. w likwidacji podjęło uchwałę, zmienioną w dniu 30 października 2017 r. uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki Transmittel Rzeszów Sp. z o.o. w likwidacji, iż zysk netto za rok 2016 w wysokości 68 030,10 zł, zostanie w całości przeniesiony na kapitał podstawowy powstały po otwarciu ksiąg w dniu 3 września 2014 roku.

W dniu 28 czerwca 2017 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Stream Communications Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia zysku za rok 2016, w kwocie 218 000,00 PLN na pokrycie straty z lat ubiegłych.

W dniu 27 września 2017 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Roxwell Investment Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok 2016, w kwocie 7 496,66 PLN, na pokrycie straty z lat ubiegłych.

W dniu 11 maja 2017 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Multimedia Polska Energia Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty za rok 2016, w kwocie 26 431 360,13 PLN, zyskami z lat przyszłych.

W dniu 29 czerwca 2017 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Multimedia Polska Development Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty netto za rok 2016, w kwocie 57 362,43 PLN zyskami z lat przyszłych.

W dniu 28 czerwca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Multimedia Polska – Południe S.A. podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty netto za rok 2016, w kwocie 50 324,00 PLN zyskami z lat przyszłych.

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 przez Radę Nadzorczą na kolejną dwuletnią kadencję.

Imię i nazwisko	Funkcja	Data powołania
Andrzej Rogowski	Prezes Zarządu	30 marca 2017 r.

8.3 Rada Nadzorcza

Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na wspólną trzyletnią kadencję. W dniu 30 marca 2017 r. Zwyczajne 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⁾	30 marca 2017 r.
Tomasz Ulatowski	Współprzewodniczący Rady Nadzorczej ⁽¹⁾	30 marca 2017 r.
Gabriel Wujek	Członek Rady Nadzorczej	30 marca 2017 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 2016 roku	Stan na 31 grudnia 2017 roku	Stan na 6 marca 2018 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 objętym niniejszym raportem stan posiadania akcji przez Prezesa Zarządu nie uległ 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 2016 roku	Stan na 31 grudnia 2017 roku	Stan na 6 marca 2018 roku
Tomek Ulatowski	47.654.722 ⁽¹⁾	47.654.722 ⁽¹⁾	47.654.722 ⁽¹⁾
Ygal Ozechov	47.654.722 ⁽²⁾	47.654.722 ⁽²⁾	47.654.722 ⁽²⁾
Gabriel Wujek	0	0	0

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

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

W okresie objętym niniejszym raportem stan posiadania akcji przez Członków Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

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

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 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 Spółki wraz z podmiotami powiązаныmi 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 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% akcji 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 terminu zakończenia postępowania antymonopolowego sprawie koncentracji. Do dnia sporządzenia niniejszego raportu decyzja w przedmiocie zgody na koncentrację nie została wydana.

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 Grupy Multimedia

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

W dniu 6 marca 2018 roku Spółka zawarła z Credit Agricole CIB oraz Credit Agricole Bank Polska S.A. umowę o udzielenie mandatu, której przedmiotem jest powierzenie wymienionym bankom organizacji refinansowania zobowiązań Spółki, w tym wcześniejszego wykupu obligacji serii MMP004100520.

13 Istotne czynniki ryzyka i zagrożenia dla działalności Grupy Multimedia Polska

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 udostępniana operatorom swojej oferty programowej.

Szerokopasmowy dostęp do Internetu

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

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

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 renegecować 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 rozdrobione, 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 dekonunktury lub obniżenia się standardu życia albo z innych przyczyn może mieć negatywny wpływ na naszą działalność

Działamy wyłącznie na polskim rynku i z tego powodu nasze sukcesy są ściśle powiązane z ogólnym klimatem gospodarczym w Polsce i nie możemy kompensować osiągniętych wyników działalnością na innych rynkach. Nasza działalność obejmuje świadczenie usług telewizji, 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 pozaabonamentowych z usług telefonicznych mogą mieć negatywny wpływ na Spółkę

Ogólna liczba abonentów telefonii stacjonarnej w Polsce spada w ostatnich latach, głównie z powodu efektu substytucji na korzyść telefonii komórkowej. Mimo, że do tej pory byliśmy w stanie z powodzeniem opierać się skutkom, jakie wywarł ten trend, nie możemy zapewnić, że uda nam się utrzymać wzrost liczby RGU telefonii stacjonarnej w przyszłości.

Ponadto w ostatnich latach rosnąca część przychodów z usług telefonii stacjonarnej pochodziła z opłat abonamentowych za plany, które zawierają pewną liczbę darmowych minut i pewne darmowe usługi dodatkowe, podczas gdy część przychodów pochodząca z wykorzystania przez abonentów dodatkowych minut lub dodatkowych usług nieobjętych planem abonamentowym nadal spadała. Oczekujemy, że ten trend będzie trwał 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 jakiekolwiek inne nowe usługi wprowadzone ostatnio lub planowane do wprowadzenia w przyszłości

W 2013 r. zawarliśmy umowę z Polkomtel Sp. z o.o. („Polkomtel”), zaś w 2014 r. z P4 Sp. z o.o., na podstawie których uzyskaliśmy hurtowy dostęp do sieci tych spółek i możemy odsprzedawać usługi telefonii komórkowej oraz internetu mobilnego 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 oraz internetu mobilnego 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, osiągnięte marże oraz płynność finansową. W rezultacie możemy nie odzyskać nakładów inwestycyjnych poniesionych dotychczas lub tych, które możemy ponieść w przyszłości na wdrożenie takich usług. Ponadto jeśli konkurenci zaoferują te same lub podobne nowe usługi na rynku szybciej lub bardziej skutecznie niż my, możemy stracić obecnych i potencjalnych klientów na rzecz konkurencji.

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. 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 obowiązkiem ich przedterminowej spłaty

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

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

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

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 wahaniami w ostatnich latach oraz mogą podlegać takim znacznym wahaniami 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. Na dzień 31 grudnia 2017 roku, nasze całkowite skonsolidowane zadłużenie wyniosło 1.165,7 mln PLN (w tym wszystkie długoterminowe i krótkoterminowe „oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i inne” oraz „zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych”), podczas gdy nasze kapitały własne wynosiły 192,6 mln PLN w ujęciu skonsolidowanym. Na dzień 31 grudnia 2017 r. stosunek naszego oprocentowanego zadłużenia pomniejszonego o środki pieniężne oraz pozostałe płynne aktywa finansowe (tj. lokaty bankowe) do Skorygowanej EBITDA za 2017 r. wynosił 3,24.

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 telewizyjnej, 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 dekonjunktury 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 Grupy.

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 utwory nadawane w programach radiowych i telewizyjnych wyłącznie na podstawie umowy zawartej z właściwą organizacją

zbiorowego zarządzania prawami autorskimi. Zawarliśmy umowy ze Stowarzyszeniem Filmowców Polskich („SFP”) 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 Spółki Grupy będą musiały podjąć działania dostosowawcze, co może skutkować powstaniem znaczących kosztów wymuszonych okolicznościami związanymi z dostosowaniem się do nowych przepisów oraz kosztów związanych z niestosowaniem się do nich. Stosowaniu przepisów prawa podatkowego często towarzyszą kontrowersje oraz spory, które zazwyczaj rozstrzygane są dopiero przez sądy administracyjne. Dodatkowo, praktyka stosowania prawa podatkowego przez organy podatkowe nie jest jednolita, a w orzecznictwie sądów administracyjnych w zakresie prawa podatkowego występują istotne rozbieżności. Spółka nie może zagwarantować, że organy podatkowe nie dokonają odmiennej, niekorzystnej dla Spółek Grupy, interpretacji przepisów podatkowych stosowanych przez Spółki Grupy. Nie można także wykluczyć ryzyka, że poszczególne interpretacje podatkowe, uzyskane oraz stosowane już przez Spółki Grupy zostaną zakwestionowane.

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

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

Spółki Grupy przeprowadzają wiele transakcji z podmiotami z Grupy oraz z innymi podmiotami powiązaniymi w rozumieniu przepisów podatkowych. Zawierając i realizując transakcje z podmiotami powiązaniymi, Spółki Grupy dbają w szczególności o zapewnienie, aby transakcje te były zgodne z obowiązującymi przepisami dotyczącymi cen transferowych oraz o przestrzeganie wszelkich wymogów dokumentacyjnych odnoszących się do takich transakcji. Niemniej jednak, ze względu na szczególny charakter transakcji z podmiotami 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 poszczególne spółki grupy nie zostaną poddane kontrolom lub innym czynnościom dochodzeniowym podejmowanym przez organy podatkowe, w tym organy kontroli skarbowej. W przypadku zakwestionowania metod określenia warunków rynkowych do celów powyższych transakcji, może to mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Grupy.

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 perspektywy rozwoju.

Mając na uwadze szereg decyzji wydanych przez Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów stwierdzających naruszenie zbiorowych interesów konsumentów przez naszych konkurentów oraz stan i zakres tych naruszeń, podejmujemy wszelkie działania, by ograniczyć ryzyko wydania przez Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów podobnych decyzji przeciwko nam.

14 Omówienie sytuacji finansowej i ważniejszych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej Multimedia Polska¹

Poniższe omówienie wyników za 2017 r. sporządzono na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku według MSSF. Zwracamy uwagę, że w 2017 r. w dalszym ciągu na działalność Grupy miały wpływ istotne zdarzenia z 2016 r.

Jak wskazano w raporcie za 2016 r., w październiku 2016 roku akcjonariusze Spółki zawarli przedwstępłą 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

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.

Konsumentów zgody na dokonanie koncentracji. Do dnia publikacji niniejszego raportu decyzja Prezesa UOKiK nie została wydana. Transakcja ta miała i w dalszym ciągu ma szereg implikacji dla działalności Grupy, m.in.:

- transakcja spowodowała konieczność sprzedaży biznesu usług spoza działalności telekomunikacyjnej Grupy Multimedia tj. energii, gazu i ubezpieczeń; sprzedaż ta miała miejsce w 2017 r.;
- transakcja miała i nadal ma negatywny wpływ na działalność sprzedażową Grupy z uwagi na (1) pogorszenie pozycji konkurencyjnej i ograniczenie możliwości dalszej sprzedaży usług na poprzednich poziomach w efekcie 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 Grupy z uwagi na stosunkowo krótką perspektywę kontynuowania działalności organizacji w obecnym kształcie.

W związku ze sprzedażą działalności energetycznej, tj. spółki Multimedia Polska Energia Sp. z o.o., w bilansie na dzień 31 grudnia 2017 oraz 31 grudnia 2016 roku aktywa i zobowiązania Multimedia Polska Energia Sp. z o.o. zostały zaprezentowane odpowiednio jako aktywa związane z działalnością zaniechaną oraz zobowiązania bezpośrednio związane z działalnością zaniechaną, natomiast przychody i koszty tej spółki zostały zaprezentowane jako strata z działalności zaniechaną w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku oraz za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku. W konsekwencji również wszystkie dane operacyjne Grupy zostały zaprezentowane w niniejszym raporcie z wyłączeniem działalności energetycznej (tj. sprzedaży energii elektrycznej i gazu), a dane za 2016 r. zostały zmienione w sposób zapewniający porównywalność danych rok do roku.

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

14.1 Podstawowe dane operacyjne

Na dzień 31 grudnia 2017 r. Grupa posiadała łącznie 1.746.595² jednostek generowania przychodu (RGU), z czego:

- 1.734.437 RGU usług telekomunikacyjnych (w tym 947.767 RGU usług wideo, 529.070 RGU szerokopasmowego dostępu do Internetu i 257.600 RGU usług telefonii), oraz
- 12.158³ pozostałych RGU (usług monitoringu i ubezpieczeń⁴).

Na dzień 31 grudnia 2017 r. świadczyliśmy usługi na rzecz ok. 752.700 klientów, z których ok. 314.100 zamówiło dwie usługi (spośród usług telewizji, dostępu do Internetu, telefonii oraz pozostałych usług), a ok. 118.700 zamówiło usługę multi play (pakiet trzech lub więcej usług). Na dzień 31 grudnia 2017 r. wszyscy nasi klienci łącznie korzystali z ok. 1.746.600 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 2017 r. Grupa odnotowała wzrost RGU netto (po uwzględnieniu utraty klientów) w porównaniu do 2016 r. w łącznej ilości 54.615, w tym:

- 62.398 RGU usług telekomunikacyjnych (w tym wzrost RGU usług wideo o 79.778, oraz spadek RGU szerokopasmowego dostępu do Internetu o 8.356 i RGU usług głosowych o 9.024), oraz
- -7.783 spadek pozostałych RGU (usług monitoringu i ubezpieczeń).

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. Średni miesięczny przychód na klienta (ARPU/HC) w 2017 r. wyniósł 68,91 PLN wobec 68,42 PLN w 2016 r.

² Zwracamy uwagę, że liczba ta jest nieporównywalna do liczb podawanych we wcześniejszych raportach ze względu na wyłączenie działalności energetycznej z biznesu Grupy Multimedia Polska i zakwalifikowanie jej jako działalność zaniechana. W efekcie statystyki Grupy prezentowane w niniejszym raporcie nie zawierają danych dotyczących działalności energetycznej, a dane za 2016 r. zostały również zmienione w sposób zapewniający porównywalność danych rok do roku.

³ Jak wyżej.

⁴ Z uwagi na to, że sprzedaż działalności ubezpieczeniowej poza Grupę Multimedia Polska miała miejsce 14 grudnia 2017 r. (por. punkt 1.2) w celu zachowania porównywalności danych wykazujemy RGU oraz przychody z tej działalności w niniejszym omówieniu.

Wskaźnik utraty klientów (ang. *churn*), definiowany jako stosunek liczby odłączeń odnotowanych na danej usłudze do liczby jednostek generowania przychodu (RGU) na początek danego okresu, wyniósł 14,2% (1,19% średniomiesięcznie) w 2016 r. i 16,8% (1,40% średniomiesięcznie) w 2017 r.

Wskaźnik ilości usług (RGU) na jednego klienta wzrósł z poziomu 2,16 na koniec 2016 r. do poziomu 2,32 na koniec 2017 r.

14.2 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

14.2.1 Przychody ze sprzedaży

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

	2016	2017
Telewizja	52,0%	56,4%
Internet	32,0%	28,7%
Telefonia	13,1%	11,5%
Pozostałe	2,9%	3,4%

Przychody ze sprzedaży spadły o 20,8 mln PLN, tj. 3,0%, z 699,2 mln PLN w 2016 r. do 678,4 mln PLN w 2017 r. Spadek ten spowodowany był przede wszystkim spadkiem przychodów z segmentu szerokopasmowego dostępu do Internetu o 28,9 mln PLN, tj. 12,9%, oraz z segmentu telefonii o 13,7 mln PLN, tj. 14,9%, przy jednoczesnym wzroście przychodów z segmentu telewizji o 19,2 mln PLN, tj. 5,3%, oraz pozostałych przychodów o 2,6 mln PLN, tj. 12,7%. Zwracamy uwagę na fakt, że trwający proces oczekiwania na zgodę Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na transakcję zakupu Grupy Multimedia przez UPC Polska Sp. z o.o. ma znaczący wpływ na nasz biznes i utrudnia nam prowadzenie akwizycji klientów i RGU na poziomach, które osiągnęliśmy zanim transakcja ta została ogłoszona publicznie (zob. punkt 10 oraz wprowadzenie do punktu 14 powyżej).

14.2.2 Telewizja

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

	2016	2017
Przychody z usług telewizji (tys. PLN)	363 488	382 679
Liczba lokali w zasięgu naszej sieci (tys.) ⁽¹⁾	1 503	1 557
Sieć kablowa	1 320	1 323
Sieć PSTN	79	79
Sieć PON	104	155
Jednostki generowania przychodu z usług telewizji (RGU) (tys.)	868	948

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

Przychody ze sprzedaży usług telewizji wzrosły o 19,2 mln PLN, tj. 5,3%, z 363,5 mln PLN w 2016 r. do 382,7 mln PLN w 2017 r., głównie dzięki trwającej od kilku lat migracji naszych klientów do usług cyfrowych oraz wzrostom sprzedaży usług telewizji cyfrowej i programów premium. W związku z rozwojem produktów, takich jak VoD, telewizja interaktywna itp., oraz migracją klientów analogowych do segmentu cyfrowego Spółka spodziewa się dalszego przyrostu liczby klientów korzystających z usług telewizji cyfrowej, jak i przychodów z tych usług w kolejnych okresach.

Churn na usłudze telewizji (z wyłączeniem programów premium) wyniósł 8,8% (0,73% średniomiesięcznie) w 2017 r. i spadł z poziomu 9,0% (0,75% średniomiesięcznie) w 2016 r. Wskaźnik ten jest w ocenie Zarządu kontrolowany dzięki wzrastającej pakietyzacji usług, która zwiększa lojalność klientów korzystających z dwóch lub więcej usług.

14.2.3 Internet

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

	2016	2017
Przychody z Internetu razem (tys. PLN)	223 757	194 875
Liczba lokali w zasięgu naszej sieci (tys.) ⁽¹⁾	1 575	1 629
Sieć kablowa	1 325	1 329
Sieć PSTN (DSL)	146	146
Sieć PON	104	155
Jednostki generowania przychodu z usług Internetu (RGU) (tys.)	537	529

(1) Liczba lokali w zasięgu naszej sieci stanowi sumę ilości obecnych i potencjalnych abonentów, którym można zaoferować usługi stacjonarnego dostępu do Internetu.

Przychody z usług dostępu do Internetu spadły o 28,9 mln PLN, tj. 12,9%, z 223,8 mln PLN w 2016 r. do 194,9 mln PLN w 2017 r. Spadek przychodów związany był głównie z postępującą presją konkurencyjną w tym segmencie, zwłaszcza ze strony dostawców Internetu w technologii LTE. Dodatkowo zwracamy uwagę na fakt, że polityka promocyjna w zakresie pakietyzacji usług koncentrowała się na promocji usługi internetowej, co było zgodne z powszechnym oczekiwaniem rynkowym, tj. potrzebą „taniego” internetu. Sytuację Grupy w zakresie podstawowych produktów najrzetelniej odzwierciedla analiza łączna segmentu wideo i segmentu internet.

Porównując dane rok do roku, Grupa odnotowała spadek wskaźnika churnu na usłudze stacjonarnego dostępu do Internetu. Wskaźnik ten wyniósł 9,9% (0,83% średniomiesięcznie) w 2017 r. wobec 10,3% (0,86% średniomiesięcznie) w 2016 r.

14.2.4 Telefonia

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

	2016	2017
Przychody z telefonii razem (tys. PLN)	91 752	78 035
Liczba lokali w zasięgu naszej sieci (tys.) ⁽¹⁾	1 569	1 623
Sieć kablowa (VoIP)	1 309	1 313
Sieć PSTN	155	155
Sieć PON	104	155
Jednostki generowania przychodu (RGU) z usług telefonii (tys.)	267	258

(1) Liczba lokali w zasięgu naszej sieci stanowi sumę ilości obecnych abonentów i potencjalnych abonentów, którym można zaoferować nasze usługi telefoniczne poprzez nasze sieci dostępowe: kablowe, PSTN oraz PON.

Przychody z telefonii spadły o 13,7 mln PLN, tj. 14,9%, z 91,8 mln PLN w 2016 r. do 78,0 mln PLN w 2017 r. Grupa, podobnie jak cały rynek telekomunikacyjny w Polsce, podlega silnej konkurencji i presji cenowej, co skutkuje spadkiem opłat za usługi telefoniczne, a w szczególności za ruch telefoniczny. Pomimo, że ruch generowany w sieci jest większy, jest tylko częściowo rozpoznany jako przychód, ponieważ jest to ruch generowany przez abonentów posiadających darmowe minuty w ramach opłat abonamentowych.

W segmencie stacjonarnej telefonii abonenckiej (z wyłączeniem usług pośrednich WLR, aparatów wrzutowych oraz telefonii mobilnej) churn spadł z poziomu 10,9% (0,91% średniomiesięcznie) w 2016 r. do poziomu 10,8% (0,90% średniomiesięcznie) w 2017 r.

14.2.5 Pozostałe przychody⁵

Pozostałe przychody obejmują dzierżawy, licencje, przychody z tytułu produkcji programów oraz pozostałe przychody ze sprzedaży abonenckiej i międzyoperatorskiej (zmiany pakietów, serwis, opłaty z tytułu powtórnych przyłączeń itp.), a także nowe usługi spoza dotychczasowej podstawowej działalności telekomunikacyjnej, tj. monitoring i ubezpieczenia mieszkań.

Pozostałe przychody wzrosły o 2,6 mln PLN, tj. 12,7%, z poziomu 20,2 mln PLN w 2016 r. do poziomu 22,8 mln PLN w 2017 r. Największe pozycje pozostałych przychodów to opłaty z tytułu dzierżaw łącz i infrastruktury telekomunikacyjnej.

14.2.6 Koszty operacyjne

Koszty operacyjne (z wyłączeniem amortyzacji) spadły o 9,9 mln PLN, tj. 2,6%, z poziomu 380,0 mln PLN w 2016 r. do poziomu 370,1 mln PLN w 2017 r. Poniższa tabela przedstawia strukturę kosztów operacyjnych:

(w tys. PLN)	2016	2017
Koszt sprzedanych usług	178 404,9	174 662,7
Koszty utrzymania sieci	62 643,9	58 655,8
Koszty abonenckie	7 217,6	8 664,3
Koszty sprzedaży i marketingu	10 065,4	6 594,4
Koszty osobowe	73 201,7	68 850,8
Koszty ogólnego zarządu	48 454,1	52 638,1
Razem	379 987,5	370 066,2

Największe spadki zanotowaliśmy w pozycjach: koszty osobowe (4,4 mln PLN), koszty utrzymania sieci (4,0 mln PLN), koszt sprzedanych usług (3,7 mln PLN) oraz koszty sprzedaży i marketingu (3,5 mln PLN).

Koszty osobowe spadły w wyniku sprzedaży biznesu energetycznego i związanej z tym redukcji zatrudnienia. Niższy poziom tych kosztów to również efekt wysokiego poziomu kosztów osobowych w 2016 r., kiedy miała miejsce wypłata dodatkowego wynagrodzenia z tytułu restrukturyzacji Grupy.

Koszty utrzymania sieci spadły w efekcie optymalizacji połączeń sieciowych i negocjacji cen w zakresie dzierżawy łącz.

Koszt sprzedanych usług spadł przede wszystkim w wyniku porozumień z organizacjami zbiorowego zarządzania prawami autorskimi zawartych w 2016 i 2017 r., pomimo wyższych kosztów programingu. Dodatkowo istotnym czynnikiem w przypadku kosztów pasma dla usługi internetowej była renegocjacja cen oraz rosnący procentowy udział punktów wymiany ruchu międzyoperatorskiego.

Spadek kosztów sprzedaży i marketingu związany był z niższymi wydatkami na kampanie marketingowe.

Pozycje, w których zanotowano największe wzrosty, to koszty ogólnego zarządu (4,2 mln PLN) oraz koszty abonenckie (1,4 mln PLN).

Wzrost kosztów ogólnego zarządu to głównie efekt ponoszenia kosztów usług doradczych związanych ze sprzedażą Grupy.

Koszty abonenckie wzrosły w wyniku zwiększenia ilości drukowanych rachunków abonenckich oraz wzrostu kosztów ich wysyłki tj. podwyżek cen za usługi Poczty Polskiej.

⁵ Zwracamy uwagę, że „pozostałe przychody” prezentowane w niniejszym omówieniu różnią się od pozycji „pozostałe przychody ze sprzedaży” prezentowanej w sprawozdaniu finansowym. W niniejszym omówieniu pozycja „pozostałe przychody” jest sumą dwóch pozycji w sprawozdaniach finansowych: (1) „pozostałe” w „przychodach ze sprzedaży abonenckiej i międzyoperatorskiej” oraz (2) „pozostałe przychody ze sprzedaży” (zob. nota 13.1 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego).

14.2.7 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne wzrosły o 1,9 mln PLN, tj. 21,3% z poziomu 9,0 mln PLN w 2016 r. do poziomu 11,0 mln PLN w 2017 r., głównie w wyniku wzrostu przychodów z tytułu otrzymanych odszkodowań, kar, grzywien o 1,5 mln PLN oraz spisania przedawnionych zobowiązań własnych (wzrost o 0,6 mln PLN), przy jednoczesnym spadku przychodów z tytułu zwrotu składki ubezpieczeniowej o 0,1 mln PLN oraz spadku zysku ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych o 0,1 mln PLN.

Pozostałe koszty operacyjne spadły o 2,6 mln PLN, tj. 25,8%, z poziomu 10,1 mln PLN w 2016 r. do poziomu 7,5 mln PLN w 2017 r. Spadek wynikał głównie z niższych odpisów aktualizujących i spisania należności nieściągalnych o 1,5 mln zł, niższych kosztów z tytułu napraw, kar, grzywien i odszkodowań o 0,7 mln PLN, kosztów likwidacji środków trwałych o 0,3 mln PLN oraz kosztów opłat komorniczych i sądowych o 0,3 mln PLN, przy jednoczesnym wzroście kosztów z tytułu PCC o 0,2 mln PLN.

14.2.8 Zysk z działalności operacyjnej

Z wyżej przedstawionych powodów związanych ze strukturą zarówno przychodów, jak i kosztów, zysk z działalności operacyjnej spadł o 17,8 mln PLN, tj. 16,1%, z poziomu 110,2 mln PLN w 2016 r. do poziomu 92,4 mln PLN w 2017 r. Marża zysku z działalności operacyjnej również spadła z poziomu 15,8% w 2016 r. do poziomu 13,6% w 2017 r.

Poniżej prezentujemy szczegółowe czynniki kształtujące poziom zysku z działalności operacyjnej w 2017 r. wobec 2016 r.:

- + wzrost przychodów z segmentu wideo o 19,2 mln PLN głównie dzięki cyfryzacji bazy abonenckiej oraz nowym przyłączeniom,
- spadek przychodów z Internetu o 28,9 mln PLN,
- spadek przychodów z usług telefonii o 13,7 mln PLN,
- + wzrost pozostałych przychodów (np. z tytułu dzierżaw itp.) o 2,6 mln PLN,
- + spadek kosztu sprzedanych usług o 3,7 mln PLN,
- + spadek kosztów bezpośrednich o 6,0 mln PLN,
- + spadek kosztów osobowych o 4,3 mln PLN
- wzrost kosztów ogólnego zarządu o 4,2 mln PLN,
- + wzrost salda pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych o 4,5 mln PLN, oraz
- + wzrost kosztów amortyzacji o 11,4 mln PLN.

14.2.9 EBITDA i Skorygowana EBITDA

Porównując wyniki rok do roku, odnotowaliśmy spadek EBITDA o 6,4 mln PLN, tj. 2,0%, z 318,1 mln PLN w 2016 r. do 311,8 mln PLN w 2017 r. Na poziom 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 6,4 mln PLN, tj. 1,9%, z 341,3 mln PLN w 2016 r. do 334,9 mln PLN w 2017 r. Marża na Skorygowanej EBITDA wynosiła 48,8% w 2016 r. oraz 49,4% w 2017 r. Przy wyliczeniu Skorygowanej EBITDA, zgodnie z definicją stosowaną przez Grupę, od wielkości EBITDA odjęte/dodane zostały wydarzenia o charakterze jednorazowym oraz zdarzenia, które nie są bezpośrednio związane z bieżącą działalnością operacyjną Grupy, na przykład zysk (strata) ze zbycia aktywów trwałych lub aktualizacji wartości aktywów trwałych oraz została wyłączona działalność zaniechana (tj. działalność spółki Multimedia Polska Energia Sp. z o.o.). Korekty w 2017 r. wyniosły 23,1 mln PLN wobec również 23,1 mln PLN w 2016 r.

14.2.10 Przychody finansowe

Przychody finansowe spadły o 0,9 mln PLN, tj. 13,6%, z 6,4 mln PLN w 2016 r. do 5,5 mln PLN w 2017 r. Przychody finansowe spadły głównie w wyniku niższych odsetek bankowych (spadek o 1,8 mln PLN), niższych odsetek i prowizji od udzielonych pożyczek (spadek o 0,1 mln PLN) oraz niższych odsetek od należności (spadek o 0,1 mln PLN), przy jednoczesnym wzroście przychodów z tytułu różnic kursowych (wzrost o 1 mln PLN) oraz zysku ze zbycia inwestycji (wzrost o 0,1 mln PLN).

14.2.11 Koszty finansowe

Koszty finansowe spadły o 5,4 mln PLN, tj. 7,2%, z 73,8 mln PLN w 2016 r. do 68,5 mln PLN w 2017 r. Koszty finansowe spadły głównie ze względu na spadek odsetek i prowizji od obligacji (spadek o 8 mln PLN), odsetek od innych zobowiązań (spadek o 2,8 mln PLN) oraz kosztów z tytułu różnic kursowych (spadek o 0,6 mln PLN), przy jednoczesnym wzroście odsetek i prowizji bankowych (wzrost o 6 mln PLN).

14.2.12 Podatek dochodowy

W 2017 roku Grupa wykazała podatek dochodowy w kwocie 42,8 mln PLN, co daje efektywną stopę opodatkowania zysku brutto na poziomie 145,39%. W 2016 roku Grupa wykazała podatek dochodowy w kwocie 21,2 mln PLN, co dało efektywną stopę opodatkowania zysku brutto na poziomie 49,7%. W 2017 r. przyczyną wyższej niż ustawowa efektywnej stopy opodatkowania było wystąpienie kosztów trwale nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów, głównie z tytułu odsetek i prowizji od zadłużenia pozyskanego w celu skupu akcji własnych. Ponadto w 2017 r., na skutek oceny Zarządu w zakresie planowanych połączeń części spółek wchodzących w skład Grupy, dokonano spisania aktywa z tytułu podatku odroczonego rozpoznanego w poprzednich latach na znaku towarowym (PLN 13,9 mln PLN).

14.2.13 Zysk netto

W 2017 r. Grupa odnotowała stratę netto z działalności kontynuowanej w kwocie 13,4 mln PLN, spadek o 34,8 mln PLN, tj. 162,1%, wobec 2016 r., kiedy to Grupa odnotowała zysk netto z działalności kontynuowanej w kwocie 21,5 mln PLN. Oprócz zdarzeń o charakterze operacyjnym, które zostały opisane w pkt. 14.2.8, największy wpływ na poziom zysku netto z działalności kontynuowanej w 2017 r. miały kwestie podatkowe opisane powyżej.

Jednocześnie, w związku z eliminacją wyniku na działalności zaniechanej, w 2017 r. Grupa odnotowała stratę netto w kwocie 1,8 mln PLN, spadek o 11,3 mln PLN, tj. 119,2%, wobec 2016 r., kiedy to Grupa odnotowała zysk netto w kwocie 9,4 mln PLN.

Intencją Zarządu jest rekomendowanie Radzie Nadzorczej i Walnemu Zgromadzeniu podmiotu dominującego pokrycia straty netto za 2017 rok z zysków z lat przyszłych (por. punkt 6).

14.3 Skonsolidowany bilans

14.3.1 Aktywa trwałe

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2017 r. wartość aktywów trwałych wyniosła 1.266,4 mln PLN, co stanowiło 86,4% aktywów ogółem. Wartość aktywów trwałych spadła o 45,8 mln PLN wobec stanu na 31 grudnia 2016 r. Spadki nastąpiły głównie w pozycjach aktywa z tytułu podatku odroczonego (o kwotę 35,4 mln PLN), rzeczowe aktywa trwałe (o kwotę 10,1 mln PLN), oraz aktywa finansowe (o kwotę 4,6 mln PLN), przy jednoczesnym wzroście aktywów niematerialnych o 4,7 mln PLN.

14.3.2 Aktywa obrotowe

Aktywa obrotowe ogółem na dzień 31 grudnia 2017 r. wyniosły 199,4 mln PLN, co stanowiło 13,6% aktywów ogółem. Wartość aktywów obrotowych spadła o 152,1 mln PLN. Spadki nastąpiły głównie w pozycjach: środki pieniężne i ekwiwalenty (o 85,5 mln PLN) oraz pozostałe aktywa finansowe (o 81,4 mln PLN), przy jednoczesnym wzroście należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności (o 16,1 mln PLN). Spadek pozostałych aktywów finansowych był efektem zakończenia lokat bankowych o terminie zapadalności powyżej 3 miesięcy (spadek poziomu lokat o ok. 86,3 mln PLN na koniec 2017 r. wobec 2016 r.). Przyczyny spadku stanu środków pieniężnych oraz wzrostu należności opisano poniżej.

Należności

Poziom należności krótkoterminowych ogółem na dzień bilansowy 31 grudnia 2017 r. wyniósł 94,1 mln PLN wobec 74,9 mln PLN na dzień 31 grudnia 2016 r. Należności wzrosły w stosunku do 31 grudnia 2016 r. o 19,2 mln PLN w związku ze wzrostem należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności (o 16,1 mln PLN) oraz należności z tytułu podatku dochodowego (o 3,1 mln PLN).

Środki pieniężne i ekwiwalenty

Środki pieniężne na dzień 31 grudnia 2017 r. wyniosły 80,9 mln PLN i spadły o 85,5 mln PLN w stosunku do 31 grudnia 2016 r. (166,4 mln PLN). Środki pieniężne i ekwiwalenty stanowiły 40,6% aktywów obrotowych. Na poziom środków pieniężnych i ekwiwalentów zasadniczy wpływ miała częściowa spłata zadłużenia, tj. wykup 25% pierwotnej wartości nominalnej obligacji wyemitowanych przez Spółkę oraz spłata części zadłużenia bankowego przy jednoczesnym wykorzystaniu środków udostępnionych w ramach istniejących kredytów bankowych oraz lokat bankowych (łączy wpływ netto na poziom gotówki -207,6 mln PLN). Ponadto Grupa zapłaciła odsetki i prowizje w kwocie 64,7 mln PLN, wypłaciła dywidendę w kwocie 14,5 mln PLN oraz zapłaciła zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów finansowania wraz z odsetkami w łącznej kwocie 2,2 mln PLN. Grupa otrzymała również 30,5 mln PLN tytułem sprzedaży jednostki zależnej, po potrąceniu zbytych środków pieniężnych, oraz zamknęła lokaty na kwotę 86,8 mln PLN. Środki pieniężne były też wydatkowane na inwestycje w kwocie 213,8 mln PLN. Wypracowany zysk operacyjny powiększony o amortyzację, zapłacone podatki, oraz zaangażowanie w kapitał obrotowy w kwocie ok. 293,6 mln PLN ostatecznie wpłynęły na poziom środków pieniężnych na koniec grudnia 2017 r.

14.3.3 Kapitały własne

Kapitały własne na dzień bilansowy 31 grudnia 2017 r. wyniosły 189,5 mln PLN i spadły o 11,3 mln PLN w stosunku do 31 grudnia 2016 r. (200,9 mln PLN). Spadek kapitałów własnych wiązał się z wypłatą dywidendy z zysku 2016 r. oraz zaliczki na dywidendę z zysku 2017 r. w łącznej kwocie 14,5 mln PLN, przy jednoczesnym wykazaniu przez Grupę straty netto za 2017 r. w kwocie 1,8 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 2017 r. wyniosły 747,7 mln PLN i spadły o 250,9 mln PLN wobec 31 grudnia 2016 r. (998,7 mln PLN). Spadek tych zobowiązań wiązał się przede wszystkim ze spadkiem zobowiązań z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych odniesionych jako część długoterminowa o 246,5 mln PLN (ok. 494,7 mln PLN zostało odniesione na zobowiązania długoterminowe na koniec 2017 r. wobec 741,1 mln PLN na koniec 2016 r., zgodnie z wyceną wg MSSF) w związku ze spłatą zadłużenia zgodnie z harmonogramem spłat oraz spadkiem oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek odniesionych jako część długoterminowa o 3,6 mln PLN wobec 2016 r. Ponadto nastąpił również spadek rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 0,8 mln PLN.

14.3.5 Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień bilansowy 31 grudnia 2017 r. wyniosły łącznie 528,6 mln PLN i wzrosły o 38,2 mln PLN w stosunku do 31 grudnia 2016 r. (490,4 mln PLN). Wzrost zobowiązań krótkoterminowych związany był przede wszystkim ze wzrostem oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek odniesionych jako część krótkoterminowa o 52,0 mln PLN wobec 2016 r. w związku ze spłatą zadłużenia zgodnie z harmonogramem spłat. Jednocześnie nastąpił wzrost zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań o 8,4 mln PLN wobec 2016 r. w wyniku wzrostu zobowiązań z tytułu dostaw i usług (wzrost o kwotę 4 mln PLN) oraz zobowiązań inwestycyjnych (wzrost o kwotę 4,5 mln PLN). Rezerwy wzrosły o 3,0 mln PLN w efekcie utworzenia rezerwy na ewentualne ogólne ryzyko podatkowe w wysokości 3,0 mln PLN (zob. nota 37 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego). Ponadto nastąpił spadek zobowiązań z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych odniesionych jako część krótkoterminowa o 12,6 mln PLN (ok. 286,5 mln PLN zostało odniesione na zobowiązania krótkoterminowe na koniec 2017 r. wobec 299,1 mln PLN na koniec 2016 r., zgodnie z wyceną wg MSSF) oraz spadek rozliczeń międzyokresowych o 11,5 mln PLN przede wszystkim w efekcie spadku rozliczeń z tytułu programingu i praw autorskich (spadek o 7,5 mln PLN).

14.4 Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Przepływy netto z działalności operacyjnej w 2017 r. wyniosły 293,6 mln PLN wobec 274,7 mln PLN w 2016 r. Struktura przepływów operacyjnych Grupy jest zbliżona do poziomu zysku EBITDA. Różnice pomiędzy tymi dwiema wielkościami wynikają z zysku z pozostałej działalności operacyjnej, zmiany stanu majątku obrotowego (łącznie 26,5 mln PLN), oraz zapłaconego podatku dochodowego w kwocie 9,0 mln PLN.

Przepływy netto z działalności inwestycyjnej w 2017 r. wyniosły -95,6 mln PLN wobec -135,4 mln PLN w 2016 r. Grupa zamknęła lokaty bankowe na kwotę 86,8 mln PLN i utworzyła nowe lokaty bankowe na kwotę 0,5 mln PLN. Na typową działalność inwestycyjną Grupa wydała łącznie 213,8 mln PLN (nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych oraz zorganizowanej części przedsiębiorstwa, oraz nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych) wobec 224,3 mln PLN w 2016 r. Ponadto Grupa otrzymała tytułem sprzedaży jednostki zależnej, po potrąceniu zbytych środków pieniężnych, 30,5 mln PLN, otrzymała odsetki w kwocie 0,7 mln PLN oraz tytułem spłaty pożyczek 0,5 mln PLN i tytułem sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i niematerialnych kwotę 0,4 mln PLN.

Przepływy netto z działalności finansowej w 2017 r. wyniosły -289,0 mln PLN wobec -84,6 mln PLN w 2016 r. W 2017 r. Grupa spłaciła pierwszą ratę obligacji w kwocie 259,5 mln PLN, spłaciła kredyty w kwocie 95,3 mln PLN, zapłaciła odsetki i prowizje w kwocie 64,7 mln PLN, wypłaciła dywidendę w kwocie 14,5 mln PLN, oraz zapłaciła zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów finansowania wraz z odsetkami w łącznej kwocie 2,2 mln PLN. Jednocześnie Grupa zaciągnęła zadłużenie w kwocie 147,2 mln PLN.

14.5 Zatrudnienie

Na dzień 31 grudnia 2017 r. zatrudnienie w Grupie MMP wyniosło 1.879 osób, wliczając współpracowników i przedstawicieli handlowych. Zatrudnienie w strukturach terenowych wyniosło 522 osoby (w tym pracownicy BOK, PH oraz koordynatorzy sprzedaży), zaś w centrali 1.357 osób. Spadek zatrudnienia zarówno w strukturach terenowych, jak i w centrali, był wynikiem zmian organizacyjnych w poszczególnych komórkach. Zatrudnienie w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku spadło o 156 osób, tj. 7,7%.

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

Grupa nie publikowała prognoz wyników finansowych.

16 Zarządzanie zasobami finansowymi

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2017 r. Grupa posiadała środki pieniężne w wysokości 80,9 mln PLN. Należności krótkoterminowe wyniosły 94,1 mln PLN, zaś zobowiązania ogółem wyniosły 1.276,3 mln PLN, z czego zobowiązania krótkoterminowe to 528,6 mln PLN.

Wskaźnik płynności bieżącej, definiowany jako stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych, wyniósł 0,4. 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. Wskaźniki te spadły istotnie w stosunku do poprzednich okresów ze względu na wykazanie części zobowiązań z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych oraz oprocentowanych kredytów bankowych jako zobowiązania krótkoterminowe. Grupa spłaciła pierwszą ratę programu emisji obligacji oraz część wymagalnego zadłużenia kredytowego ze środków własnych. Grupa posiada zdolność do zrefinansowania istniejącego zadłużenia w perspektywie średnioterminowej, gdyby zapłata drugiej raty programu emisji obligacji przypadła przed planowaną sprzedażą Grupy do UPC Polska Sp. z o.o. (zob. punkt 10 oraz wprowadzenie do punktu 14 powyżej).

Na dzień 31 grudnia 2017 r. Grupa posiadała zobowiązania z tytułu oprocentowanych kredytów i pożyczek oraz wyemitowanych papierów wartościowych a także zobowiązania z tyt. leasingu finansowego na łączną kwotę 1.165,7 mln PLN, z czego 494,7 mln PLN to długoterminowe zadłużenie z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych a 247,8 mln PLN to kredyty bankowe i leasingi finansowe o charakterze długoterminowym. Wskaźnik zadłużenia netto (zadłużenie pomniejszone o środki pieniężne) do skorygowanego zysku EBITDA wyniósł 3,24. Z punktu widzenia rentowności prowadzonej działalności i osiągniętych wyników, np. na poziomie EBITDA, nie są to wskaźniki wysokie, mogą być uznane za bezpieczne i są zbliżone do standardów branżowych.

Wskaźnik pokrycia odsetek, definiowany jako stosunek skorygowanego zysku EBITDA do poziomu odsetek i prowizji zapłaconych z tytułu posiadanego zadłużenia, wyniósł 5,2. Wysokość tego wskaźnika w ocenie Zarządu firmy

potwierdza zdolność Grupy do terminowego regulowania odsetek od kredytów bankowych przy wykorzystaniu środków wygenerowanych jedynie z działalności operacyjnej.

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

17 Nakłady inwestycyjne

W całym 2017 r. Grupa poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 213,8 mln PLN. W ramach tej kwoty 218,9 mln PLN stanowiły nakłady związane z rozbudową, modernizacją i utrzymaniem własnych sieci. Ponadto nakłady inwestycyjne zostały pomniejszone o 5,1 mln PLN w wyniku zmiany stanu zobowiązań inwestycyjnych oraz uzgodnień pomiędzy fakturowaniem nakładów inwestycyjnych a poziomem środków trwałych.

W ramach inwestycji w rozbudowę, modernizację i utrzymanie własnej sieci 144,9 mln PLN stanowiły inwestycje rozwojowe, związane bezpośrednio ze zwiększeniem zasięgu usług i aktywacją nowych abonentów, natomiast 74,0 mln PLN stanowiły 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 r.). Przekształcenia te spowodowały podwyższenie łącznej kwoty inwestycji utrzymaniowych o kwotę 25,1 mln PLN w 2017 r.

17.1 Inwestycje rozwojowe

Główne inwestycje rozwojowe w 2017 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: sprzedaż energii, 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 w kwocie 74,0 mln PLN, niezwiązanych bezpośrednio z rozbudową sieci bądź aktywacją nowych abonentów, stanowiły przede wszystkim wydatki na:

- rozwój systemu billingowego,
- wdrożenie nowego systemu ERP,
- modernizacje systemów zasilania i klimatyzacji,
- zakupy i modernizacje własnych i wynajmowanych powierzchni,
- koszty pozyskania abonenta.

17.3 Inwestycje akwizycyjne

W 2017 r. Grupa nie przeprowadziła żadnych transakcji akwizycyjnych.

17.4 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2017 r. Grupa posiadała środki pieniężne i ekwiwalenty w łącznej wysokości 80,9 mln PLN. Grupa przewiduje, że w 2018 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. Na dzień 31 grudnia 2017 r. Grupa posiadała w ramach udzielonego kredytu obrotowego ok. 20 mln PLN środków dostępnych do wykorzystania. W związku z tym istnieje, w razie potrzeby, możliwość zwiększenia nakładów inwestycyjnych. Ponadto Grupa planuje refinansowanie zadłużenia, jak opisano w pkt. 12.1 powyżej.

18 Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wyniki w 2017 roku

W opinii Zarządu w 2017 r. wystąpiły następujące czynniki mające istotny wpływ na osiągnięty zysk z działalności operacyjnej i zysk netto:

1. Trwający od 2016 roku proces sprzedaży akcji Multimedia Polska na rzecz UPC Polska Sp. z o.o. podany 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 przez cały 2017 r. (wniosek do UOKiK został złożony przez stronę przejmującą w dniu 25 listopada 2016 r.).
2. Sprzedaż działalności energetycznej Grupy Multimedia tj. spółki Multimedia Polska Energia Sp. z o.o. Zobowiązanie do sprzedaży tej działalności wynikało z podpisanej przez akcjonariuszy umowy sprzedaży akcji Multimedia Polska na rzecz UPC Polska Sp. z o.o., o której mowa powyżej.

Dodatkowo w 2017 r. stopa opodatkowania zysku brutto była istotnie wyższa od stawki ustawowej z przyczyn opisanych w punkcie 14.2.12.

19 Perspektywy rozwoju Grupy Multimedia Polska w 2018 roku

19.1 Czynniki operacyjne

Najważniejsze czynniki, mające wpływ na perspektywy Grupy Multimedia Polska w 2018 roku, to okres oczekiwania na zgodę Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na dokonanie koncentracji tj. przejście 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

Rok 2017 był rokiem kontynuacji przebudowy platformy dostarczania cyfrowych usług wideo. Trwały prace przygotowawcze w zakresie platformy centralnej i rozwiązań middleware stosowanych na set-top-box'ach.

Na jesieni 2017 r. do sprzedaży trafił pierwszy model STB wykorzystujący nowe funkcjonalności (catch-up, nPVR) produkcji KAON. Nowo wprowadzony model, a w zasadzie usługi jakie oferuje, spotkał się z bardzo dobrym odbiorem rynkowym.

W perspektywie 2018 r. przewidywana jest wymiana oprogramowania (middleware) na kolejnych modelach STB wykorzystywanych w Multimedia, produkcji Polsat oraz ADB.

20 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Multimedia Polska

W związku z tym, że Grupa sprzedała swoją działalność spoza biznesu telekomunikacyjnego (tj. działalność energetyczną i ubezpieczeniową), przeprowadzane są zmiany restrukturyzacyjne w organizacji. 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).

Oświadczenie Zarządu Multimedia Polska S.A.

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

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

- podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, spółka Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., 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, 6 marca 2018 r.

Andrzej Rogowski

Prezes Zarządu

