

# **MULTIMEDIA POLSKA Sp. z o.o.**

Sprawozdanie z działalności Multimedia Polska Sp. z o.o.  
za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku

## Spis treści

|    |  |    |
|----|--|----|
| 1  | Dane o jednostce Multimedia Polska Sp. z o.o.....  | 3  |
| 2  | Transakcje z podmiotami powiązanymi.....   | 4  |
| 3  | Postępowania sądowe, arbitrażowe lub administracyjne.....  | 4  |
| 4  | Informacja dotycząca nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.....   | 4  |
| 5  | Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych kredytach, pożyczkach, udzielonych pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach.....  | 4  |
| 6  | Organy Spółki.....   | 4  |
| 7  | Udziałowcy posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety udziałów wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty udziałów, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu..... | 5  |
| 8  | Udziały własne.....  | 6  |
| 9  | 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.....   | 6  |
| 10 | Badania i przewidywany rozwój.....   | 6  |
| 11 | Wpływ inflacji, stóp procentowych, istotnych zmian kursów walut, cen energii na działalność Spółki.....  | 6  |
| 12 | Zdarzenia po dacie bilansowej.....   | 6  |
| 13 | Istotne czynniki ryzyka.....   | 7  |
| 14 | Omówienie sytuacji finansowej i ważniejszych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność Multimedia Polska Sp. z o.o.....   | 7  |
| 15 | Zatrudnienie.....  | 12 |
| 16 | Przewidywana sytuacja finansowa.....   | 12 |
| 17 | Informacje o środowisku naturalnym.....  | 12 |

## 1 Dane o jednostce Multimedia Polska Sp. z o.o.

Podstawowe dane o jednostce Multimedia Polska Sp. z o.o. przedstawiają się następująco:

Siedziba: 81-525 Gdynia, Al. Zwycięstwa 253  
KRS: 0000861530  
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.

W dniu 30 września 2020 roku aktem notarialnym Rep. A nr 2860/2020 nastąpiła zmiana formy prawnej spółki Multimedia Polska, ze spółki akcyjnej w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest świadczenie usług w szeroko rozumianym zakresie telekomunikacji, a w szczególności usługi dostarczenia sieci dla operatorów telekomunikacyjnych i dostępu do Internetu dla klientów biznesowych. Do 02.04.2024 r. Spółka świadczyła usługi dla klientów indywidualnych, jednakże na skutek podziału Spółki ta część biznesu została przeniesiona do VECTRA S.A.

Spółka nie posiada oddziałów.

### 1.1 Udziały posiadane przez Multimedia Polska Sp. z o.o. w okresie objętym niniejszym raportem

Na dzień bilansowy oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu Multimedia Polska nie posiadała udziałów w innych podmiotach gospodarczych.

Na 31.12.2023 r. Multimedia Polska posiadała następujące udziały w innych podmiotach gospodarczych:

|   | Nazwa jednostki                          | Siedziba                       | Rodzaj działalności   | Udział w kapitale |
|---|--|--------------------------------|---|-------------------|
| 1 | Multimedia Polska Development Sp. z o.o. | Gdynia,<br>Al. Zwycięstwa 253  | tworzenie ofert produktowych i zarządzanie contentem                            | 99,97%            |
| 2 | Multimedia Polska Biznes S.A.            | Warszawa,<br>ul. Koszykowa 61B | usługi z zakresu telefonii, transmisji danych, innych usług telekomunikacyjnych | 100%              |
| 3 | Virtual Operator Sp. z o.o.              | Gdynia,<br>Al. Zwycięstwa 253  | usługi z zakresu telefonii, transmisji danych, innych usług telekomunikacyjnych | 100%              |

### 1.2 Zmiany w posiadanych udziałach w okresie objętym raportem

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem miały miejsce zmiany w strukturze posiadanych udziałów spółki Multimedia Polska Sp. z o.o.

01.03.2024 r. w zamian za wniesioną zorganizowaną część przedsiębiorstwa, Spółka nabyła 950 udziałów po 100 zł w Spółce Virtual Operator Sp. z o.o.

02.04.2024 r. w ramach wniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa do Vectra SA, Spółka Multimedia Polska wniosła udziały i akcje w podmiotach zależnych.

## **2 Transakcje z podmiotami powiązanymi**

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

## **3 Postępowania sądowe, arbitrażowe lub administracyjne**

Spółka Multimedia Polska jest stroną kilkunastu postępowań sądowych i administracyjnych, w tym prowadzonych przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej, 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.

## **4 Informacja dotycząca nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych**

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

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

### **5.1 Informacje o innych udzielonych i zaciągniętych pożyczkach**

W okresie od 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 Spółka udzieliła pożyczki do Vectra S.A. Saldo należności na 31 grudnia 2023 roku wynosiło 105 mln zł.

W 2024 pożyczka została całkowicie spłacona.

### **5.2 Informacje o spłaconych i zaciągniętych kredytach**

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka zgodnie z harmonogramem dokonywała spłaty kredytu bankowego, na podstawie umowy kredytowej z 7 lutego 2020 r.

### **5.3 Informacje o udzielonych poręczeniach i gwarancjach**

W dniu 7 lutego 2020 roku Spółka przystąpiła w charakterze kredytobiorcy i gwaranta do zawartej w 2020 roku przez Vectra S.A. umowy kredytu. Umowa obowiązywała w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem i do dnia jego podpisania.

## **6 Organy Spółki**

Organami Spółki są Walne Zgromadzenie, Zarząd oraz Rada Nadzorcza.

### **6.1 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 7 raportu.

## 6.2 Zarząd

Na dzień bilansowy w skład Zarządu Spółki wchodziły poniższe osoby:

| Imię i nazwisko      | Funkcja         | Data powołania      |
|----------------------|-----------------|---------------------|
| Jan Piotrowski       | Prezes Zarządu  | 31 stycznia 2020 r. |
| Bogdan Paszkowski    | Członek Zarządu | 31 stycznia 2020 r. |
| Aleksandra Zaniewicz | Członek Zarządu | 10 lutego 2020 r.   |

W ciągu okresu sprawozdawczego nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Spółki.

## 6.3 Rada Nadzorcza

Na dzień bilansowy oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodziły następujące osoby:

| Imię i nazwisko | Funkcja                        | Data powołania      |
|-----------------|--------------------------------|---------------------|
| Maciej Kurek    | Przewodniczący Rady Nadzorczej | 31 stycznia 2020 r. |
| Marcin Gorazda  | Członek Rady Nadzorczej        | 31 stycznia 2020 r. |
| Michał Popiołek | Członek Rady Nadzorczej        | 31 stycznia 2020 r. |
| Tomasz Żurański | Członek Rady Nadzorczej        | 15 marca 2022 r.    |

## 7 Udziałowcy posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety udziałów wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty udziałów, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu

Na dzień bilansowy kapitał zakładowy Spółki wynosił 424.550.850 PLN i dzielił się na 8.491.017 udziałów Spółki reprezentujących taką samą liczbę głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Struktura udziałowa Spółki na dzień bilansowy przedstawia się następująco:

| Udziałowiec  | Liczba posiadanych udziałów (w szt.) | Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu | Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu | Udział procentowy w kapitale zakładowym |
|--------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--|---|
| Vectra S.A.  | 8 491 017                            | 8 491 017                            | 100,00%  | 100,00%                                 |
| <b>RAZEM</b> | <b>8 491 017</b>                     | <b>8 491 017</b>                     | <b>100,00%</b>   | <b>100,00%</b>                          |

Na 31.12.2023 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 424.550.850 PLN i dzielił się na 8.491.017 udziałów Spółki reprezentujących taką samą liczbę głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Struktura udziałowa Spółki na dzień 31.12.2023 r. przedstawiała się następująco:

| Udziałowiec                | Liczba posiadanych udziałów (w szt.) | Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu | Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu | Udział procentowy w kapitale zakładowym |
|----------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--|---|
| Vectra S.A.                | 8 179 586                            | 8 179 586                            | 96,3322%   | 96,3322%                                |
| VirtuaOperator Sp. z o.o.  | 28 155                               | 28 155                               | 0,3316%  | 0,3316%                                 |
| Servcom Sp. z o.o.         | 235 753                              | 238 753                              | 2,7765%  | 2,7765%                                 |
| Echostar Studio Sp. z o.o. | 47 523                               | 47 523                               | 0,5597%  | 0,5597%                                 |
| <b>RAZEM</b>               | <b>8 491 017</b>                     | <b>8 491 017</b>                     | <b>100,00%</b>   | <b>100,00%</b>                          |

Dnia 1 marca 2024 r. nastąpiło połączenie Multimedia Polska Sp. z o.o. (jako Spółka przejmująca) z VirtuaOperator Sp. z o.o., Servcom Sp. z o.o., Echostar Studio Sp. z o.o. (jako Spółki przejmowane). Od tego dnia VECTRA SA jest 100% udziałowcem Multimedia Polska Sp. z o.o.

## 8 Udziały własne

Spółka nie nabywała udziałów własnych w roku obrotowym 2024 ani też w okresie do daty sporządzenia niniejszego raportu.

## 9 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 tj. 31 grudnia 2024 roku 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.

Szczegółowe dane finansowe i operacyjne prezentowane są w Nocie 14 niniejszego Sprawozdania oraz w Sprawozdaniu Finansowym na 31 grudnia 2024 r.

Zdaniem Zarządu Spółka ma pełną zdolność do realizacji swoich zobowiązań. Zarząd wypracowuje długofalową strategię rozwoju w ramach Grupy Kapitałowej Vectra.

## 10 Badania i przewidywany rozwój

W 2024 roku Spółka nie realizowała inwestycji w obszarze badawczo-rozwojowym. Zarząd zamierza kontynuować dotychczasowy rozwój Spółki w ramach strategii Grupy Vectra.

## 11 Wpływ inflacji, stóp procentowych, istotnych zmian kursów walut, cen energii na działalność Spółki

Gwałtowne zmiany warunków makroekonomicznych w Polsce, w Unii Europejskiej i na świecie, w szczególności poziomów stóp procentowych i inflacji oraz kursów walutowych, mogą mieć wpływ na prowadzoną przez nas działalność i wyniki finansowe.

Kształtowanie się jednostkowych kosztów urządzeń telekomunikacyjnych, zmienność kosztów operacyjnych, w szczególności kosztów energii elektrycznej oraz zmienność kosztów rozbudowy sieci mobilnej i stacjonarnej stwarzają niepewność co do możliwych do zrealizowania przepływów pieniężnych.

Spółka zabezpiecza się na wypadek wzrostów cen energii zawierając transakcje zakupu kontraktów na energię na przyszłe okresy.

Spółka zabezpiecza się na wypadek wzrostu stóp procentowych stosując kontrakty IRS.

## 12 Zdarzenia po dacie bilansowej

W dniu 6 maja 2025 roku Vectra podpisała przedwstępną umowę sprzedaży 100% udziałów spółki Elsat Sp. z o.o., spółki w 100% zależnej od Vectra, do której to spółki przed transakcją dokona przeniesienia, w wybranych miastach,

lokalnej infrastruktury dostępowej będącej aktualnie własnością Multimedia Polska. Transakcja obejmie sieć docierającą do około 2,3 mln domostw, głównie w technologii HFC i FTTH. Jest ona uwarunkowana jednak spełnieniem określonych warunków, w tym uzyskaniu zgody odpowiednich organów w zakresie koncentracji.

W dniu 12 czerwca 2025 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki podjęło uchwałę w przedmiocie podziału Spółki Vectra Toruń Sp. z o.o. poprzez wydzielenie Działalności Infrastrukturalnej i przeniesienie jej do Spółki Multimedia Polska Sp. z o.o. jako Spółki Przejmującej. Działalność Infrastrukturalna stanowi zorganizowaną część przedsiębiorstwa realizującą zadania komercyjnego udostępniania infrastruktury innym podmiotom gospodarczym na zasadzie kontraktów B2B oraz zadania związane z umożliwieniem hurtowego dostępu infrastruktury telekomunikacyjnej. Przeniesienie wydzielonej ZCP nastąpi w zamian za udziały w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki Przejmującej, które przypadną jednemu wspólnikowi obu podmiotów tj. Vectra SA.

## 13 Istotne czynniki ryzyka

Realizacja przychodów i zysków Spółki jest ściśle związana z wieloma czynnikami, mającymi wpływ na jej działalność. Najważniejsze z nich to:

- duża konkurencja na rynku płatnej telewizji i szerokopasmowego dostępu do internetu, rynek telefonii stacjonarnej zdominowany przez byłego państwowego operatora Orange Polska (dawniej Telekomunikacja Polska),
- duża zależność przychodów od warunków umów z dostawcami treści video, umowy są negocjowane okresowo,
- dynamiczny rozwój modelu dystrybucji treści video (z płatnej telewizji na Internet, gdzie takie usługi są świadczone przez dostawców usług OTT),
- zmiany przepisów prawnych, podatkowych bądź zmiany interpretacji tych przepisów,
- sytuacje kryzysowe, wprowadzenie stanu zagrożenia, w tym epidemiologicznego, w konsekwencji niepozyskanie nowych klientów, utrata płynności finansowej, nieterminowe regulowanie płatności.

## 14 Omówienie sytuacji finansowej i ważniejszych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność Multimedia Polska Sp. z o.o.

### 14.1 Istotne zdarzenia jakie miały miejsca w okresie sprawozdawczym

1 marca 2024 roku Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku zarejestrował połączenie Multimedia Polska Spółka z o.o. (jako Spółka przejmująca) ze spółkami Echostar Studio Spółka z o.o., Servcom Spółka z o.o. oraz VirtuaOperator Spółka z o.o. (jako Spółki przejmowane), w trybie przewidzianym w art. 492 § 1 pkt 1 KSH, poprzez przeniesienie całego majątku każdej ze spółek przejmowanych na Spółkę przejmującą, w zamian za udziały własne, które Spółka przejmująca wydała jednemu wspólnikowi każdej ze spółek przejmowanych (czyli Vectra SA). Połączenie miało charakter połączenia odwrotnego. Ze względu na charakter połączenia, tj. przejęcia przez Spółkę przejmującą spółek będących jej wspólnikami, w ramach którego doszło do nabycia udziałów własnych, połączenie zostało przeprowadzone bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki przejmującej i bez dokonywania zmian umowy Spółki przejmującej.

1 marca 2024 roku Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku zarejestrował podział poprzez wyodrębnienie części majątku Spółki Multimedia Polska Sp. z o.o. (jak Spółka dzielona) i przeniesieniu tej części do Spółki Virtual Operator Spółka z o.o. (jako Spółki przejmującej), podziału i przeniesienia dokonano w trybie art. 529 § 1 pkt 5 KSH. Wyodrębniona część Spółki dzielonej stanowi część majątku oraz praw i obowiązków w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa (działalność abonencka małej integracji), realizującej działania związane z dostarczaniem usług telekomunikacyjnych abonentom indywidualnym i podmiotom gospodarczym w zamian za udziały w Spółce przejmującej.

2 kwietnia 2024 roku Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku zarejestrował podział poprzez wyodrębnienie części majątku Spółki Multimedia Polska Sp. z o.o. (jak Spółka dzielona) i przeniesieniu tej części do Spółki Vectra S.A. (jako Spółki przejmującej), podziału i przeniesienia dokonano w trybie art. 529 § 1 pkt 5 KSH. Wyodrębniona część Spółki dzielonej stanowi część majątku oraz praw i obowiązków w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa (działalność abonencka), realizującej działania związane ze świadczeniem usług na rzecz

klientów indywidualnych usług telewizji kablowej, dostępu do internetu, telefonu oraz innych powiązanych usług udostępnienia urządzeń abonentom, fakturowanie, usługi.  
Podział obył się bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki dzielonej i bez zmian w Umowie Spółki, został zrealizowany z kapitałów własnych (kapitału zapasowego).

## 14.2 Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Zdarzenia opisane w punkcie 14.1 wpłynęły istotnie na poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów.

Przychody ze sprzedaży spadły o 278.720 tys. zł, tj. 31,4 %, z 888.429 tys. zł w 2023 r. do 609.709 tys. zł w 2024 r.

Koszty operacyjne (z wyłączeniem amortyzacji) spadły o 178.386 tys. zł, tj. 47,7%, z poziomu 373.854 tys. zł w 2023 roku do poziomu 195.468 tys. zł w 2024 roku. Poniższa tabela przedstawia zmianę kosztów operacyjnych:

|   | 2024           | 2023 dane<br>przekształcone | Różnica          | Różnica       |
|---|----------------|-----------------------------|------------------|---------------|
|   | tys. zł        | tys. zł                     | tys. zł          | %             |
| Zużycie materiałów i surowców                     | 45 607         | 70 517                      | (24 910)         | (35,3)        |
| Usługi obce                                       | 127 182        | 256 914                     | (129 732)        | (50,5)        |
| Podatki i opłaty                                  | 15 078         | 25 543                      | (10 465)         | (41,0)        |
| Wynagrodzenia i pozostałe świadczenia pracownicze | 2 755          | 9 596                       | (6 841)          | (71,3)        |
| Pozostałe koszty                                  | 1 298          | 1 717                       | (419)            | (24,4)        |
| Wartość sprzedanych materiałów i towarów          | 50             | 177                         | (127)            | (71,8)        |
| Pozostałe koszty operacyjne                       | 3 498          | 9 390                       | (5 892)          | (62,7)        |
| <b>Koszty działalności podstawowej</b>            | <b>195 468</b> | <b>373 854</b>              | <b>(178 386)</b> | <b>(47,7)</b> |

Pozostałe przychody operacyjne spadły o 39.998 tys. zł, z poziomu 47.811 tys. zł w 2023 roku do poziomu 7.813 tys. zł w 2024 roku, głównie z powodu rozwiązania rezerw i odpisów aktualizujących na kwotę 40.693 tys. zł w 2023 roku.

Pozostałe koszty operacyjne spadły o 5.892 tys. zł, z poziomu 9.390 tys. zł w 2023 roku do poziomu 3.498 tys. zł w 2024 roku, głównie w wyniku zawiązania odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe w budowie i zapasy na kwotę 2.858 tys. zł w 2023 roku.

Przychody finansowe spadły o 30.732 tys. zł z poziomu 62.772 tys. zł w 2023 roku do poziomu 32.040 tys. zł w 2024 roku. Miało to miejsce głównie za sprawą odsetek otrzymanych z urzędu skarbowego w kwocie 15.573 tys. zł w 2023 roku, spadku przychodów z tytułu realizacji IRS (11.670 tys. zł) oraz spadku przychodów z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek i należności o 4.516 tys. zł (na początku 2024 została spłacona w całości pożyczka udzielona podmiotowi powiązanemu).

Koszty finansowe spadły o 22.279 tys. zł, z 106.946 tys. zł w 2023 r. do 84.667 tys. zł w 2024 r. Miało to miejsce m.in. na skutek spadku kosztów odsetek od kredytów o 27.096 tys. zł i na skutek wzrostu kosztów leasingu o 5.948 tys. zł.

## 14.3 Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Zdarzenia opisane w punkcie 14.1 wpłynęły znacząco na poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2024 r. wartość aktywów trwałych wyniosła 2.096.082 tys. zł, co stanowiło 90% aktywów ogółem. Wartość aktywów trwałych spadła o 265.064 tys. zł wobec stanu na 31 grudnia 2023 r. Spadek nastąpił głównie na skutek wydzielenia zorganizowanej części przedsiębiorstwa do spółek w grupie (m.in. rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 64.244 tys. zł, wartości niematerialne w kwocie 22.607 tys. zł oraz udziały i akcje w kwocie 12.879 tys. zł).

Aktywa obrotowe ogółem na dzień 31 grudnia 2024 roku wyniosły 224.317 tys. zł, co stanowi 10% aktywów ogółem. Wartość aktywów obrotowych spadła o 52.685 tys. zł. na skutek spłaty udzielonej pożyczki w kwocie 105.242 tys. zł

oraz wzrostu środków pieniężnych o kwotę 63.763 tys. zł. Dodatkowo m.in. na skutek wydzielenia zorganizowanej części przedsiębiorstwa do spółek w grupie zmniejszyły się aktywa z tytułu umów z klientami o kwotę 12.436 tys. zł.

Poziom należności z tytułu dostaw i usług na dzień bilansowy 31 grudnia 2024 roku wyniósł 142.503 tys. zł wobec 140.193 tys. zł na 31 grudnia 2023 roku.

Kapitały własne na dzień bilansowy 31 grudnia 2024 roku wyniosły 1.154.005 tys. zł i spadły o 62.366 tys. zł w stosunku do 31 grudnia 2023 roku. Spadek kapitałów własnych wiązał się z dokonaniem w 2024 roku wniesieniem zorganizowanej części przedsiębiorstwa do innych podmiotów w grupie, co skutkowało rozpoznanie pozostałych kapitałów rezerwowych w wysokości 147.537 tys. zł.

Zobowiązania długoterminowe na dzień bilansowy 31 grudnia 2024 roku wyniosły 862.706 tys. zł i spadły w porównaniu do 2023 roku o 241.785 tys. zł. Zmiana zobowiązań wynikała między innymi ze spłaty kredytu w kwocie 180.042 tys. zł oraz zmniejszenia zobowiązań z tytułu leasingu.

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień bilansowy 31 grudnia 2024 r. wyniosły 303.688 tys. zł i spadły w porównaniu do 2023 roku o 13.598 tys. zł. Spadek tej pozycji wynikał głównie ze zmniejszenia zobowiązań z tytułu leasingu.

#### 14.4 Analiza sytuacji finansowej

Podstawowe dane finansowe przedstawiają się następująco:

|                                    | 2024      | 2023<br>dane przekształcone |
|------------------------------------|-----------|-----------------------------|
| <b>Rachunek zysków i strat</b>     |           |                             |
| Przychody ze sprzedaży             | 609 709   | 888 429                     |
| Koszty działalności operacyjnej    | (466 302) | (711 499)                   |
| Wynik na działalności gospodarczej | 151 220   | 224 741                     |
| Zysk/(Strata) netto                | 89 706    | 148 683                     |

|                              | 2024      | 2023<br>dane przekształcone |
|------------------------------|-----------|-----------------------------|
| <b>Bilans</b>                |           |                             |
| Zapasy                       | 3 001     | 2 662                       |
| Należności z tytułu dostaw   | 142 503   | 140 193                     |
| Aktywa obrotowe              | 224 317   | 277 002                     |
| Suma aktywów                 | 2 320 399 | 2 638 148                   |
| Kapitał własny               | 1 154 005 | 1 216 371                   |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 303 688   | 317 286                     |
| Zobowiązania z tytułu dostaw | 32 595    | 59 803                      |
| Suma zobowiązań              | 1 166 394 | 1 421 777                   |

| <b>Wskaźniki</b>                   | <b>2024</b> | <b>2023<br/>dane przekształcone</b> |
|------------------------------------|-------------|-------------------------------------|
| Rentowność sprzedaży brutto        | 16,2%       | 20,3%                               |
| Rentowność sprzedaży netto         | 14,7%       | 16,7%                               |
| Rentowność kapitału własnego       | 7,8%        | 12,2%                               |
| Wskaźnik rotacji majątku           | 0,26        | 0,34                                |
| Rotacja należności w dniach        | 85          | 35                                  |
| Rotacja zobowiązań w dniach        | 36          | 30                                  |
| Rotacja zapasów w dniach           | 2           | 1                                   |
| Stopa zadłużenia                   | 50,3%       | 53,9%                               |
| Pokrycie majątku kapitałem własnym | 49,7%       | 46,1%                               |
| Kapitał obrotowy netto             | (79 371)    | (40 284)                            |
| Wskaźnik płynności                 | 0,74        | 0,87                                |
| Wskaźnik podwyższonej płynności    | 0,73        | 0,86                                |

## 14.5 Zarządzanie ryzykiem finansowym

### Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia straty finansowej przez Spółkę w sytuacji, kiedy klient lub druga strona kontraktu o instrument finansowy nie spełni obowiązków wynikających z umowy.

Aktywami narażonymi na ryzyko kredytowe są głównie należności z tytułu dostaw i usług. Jednak usługi i dostawy są świadczone przez odbiorców powiązanych kapitałowo ze Spółką, które to spółki mają zapewnioną płynność finansową, w związku z czym nie występuje ryzyko niewypłacalności naszych kontrahentów.

### Ryzyko stopy procentowej

Spółka posiada zobowiązania wynikające z umów kredytowych. W związku z powyższym Spółka posiada zobowiązania finansowe oprocentowane według zmiennej stopy procentowej i narażona jest na ryzyko stopy procentowej. Instrumentami zabezpieczającymi Spółkę przed zmianami stopy procentowej są kontrakty IRS.

### Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Spółkę obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych. Zarządzanie płynnością przez Spółkę polega na zapewnianiu, w możliwie najwyższym stopniu, aby Spółka zawsze posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymaganych zobowiązań, zarówno w normalnej jak i kryzysowej sytuacji, bez narażania na niedopuszczalne straty lub podważenie reputacji Spółki. Ryzyko płynności w Spółce jest niewielkie, ponieważ posiada stałe wpływy z należności handlowych.

### Ryzyko kursowe

Spółka jest w niewielkim stopniu narażona na ryzyko kursowe, ponieważ sprzedaż usług odbywa się w walucie krajowej, natomiast część zobowiązań Spółki jest zaciągana w walutach obcych (USD, EUR).

### Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe polega na tym, że zmiany cen rynkowych, takich jak kursy walutowe czy stopy procentowe będą wpływać na wyniki Spółki lub na wartość posiadanych instrumentów finansowych. Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest utrzymanie i kontrolowanie stopnia narażenia Spółki na ryzyko rynkowe w granicach przyjętych parametrów, przy jednoczesnym dążeniu do optymalizacji stopy zwrotu.

### Rachunkowość zabezpieczeń

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

## 14.6 Pozostałe istotne zdarzenia

### **Postępowanie podatkowe dotyczące podatku dochodowego od osób prawnych za 2018 rok**

30.05.2022 roku Multimedia Polska Sp. z o.o. otrzymała wynik kontroli („Wynik”) sporządzony w ramach kontroli celno-skarbowej, prowadzonej w Spółce przez Naczelnika Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Gdyni („PUCS”).

Przedmiotem kontroli celno – skarbowej następnie przekształconej w postępowanie podatkowe była prawidłowość deklarowanych przez Spółkę podstaw opodatkowania oraz prawidłowość obliczania i wpłacania podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2018.

08.02.2024 r. Dyrektor Izby Skarbowej w Gdańsku wydał decyzję uchylającą decyzję Naczelnika Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Gdyni.

Jednocześnie Dyrektor Izby Administracji Skarbowej wydając decyzję w postępowaniu odwoławczym nie przychylił się do części z zarzutów podniesionych przez Spółkę odmawiając tym samym Spółce możliwości zaliczenia do kosztów uzyskania przychodów części z poniesionych wydatków, które powinny zostać proporcjonalnie zaliczone do źródła kapitałowego oraz innych źródeł.

Mając na uwadze powyższe Spółka w dniu 20.03.2024 r. wniosła skargę na ww. decyzję organu II instancji do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gdańsku zaskarżając ją w całości.

Skarga przekazana została do rozpoznania przez organ II instancji pismem z dnia 16.04.2024 r.

Wyrokiem z dnia 16.07.2024 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Gdańsku uchylił zaskarżoną przez Spółkę decyzję organu II instancji.

Spółka nie zgadzając się jednakże z uzasadnieniem wyroku przedstawionym przez Wojewódzki Sąd Administracyjny w Gdańsku zdecydowała się na jego zaskarżenie do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Na podobny krok zdecydował się również Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Gdańsku. Wyrokiem z dnia 11.02.2025 r. Naczelny Sąd Administracyjny oddalił jednakże obie skargi kasacyjne. W efekcie powyższego przedmiotowa sprawa ponownie będzie przedmiotem postępowania podatkowego przed organem II instancji.

Spółka oczekuje, że wniesiona skarga do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gdańsku doprowadzi do uwzględnienia wszystkich zaliczonych przez nią wydatków do kosztów uzyskania przychodów, które to zostały zakwestionowane przez organy podatkowe.

### **Postępowanie podatkowe dotyczące podatku dochodowego od osób prawnych za 2019 rok**

W 2022 roku Multimedia Polska Sp. z o.o. otrzymała wynik kontroli („Wynik”) sporządzony w ramach kontroli celno-skarbowej, prowadzonej w Spółce przez Naczelnika Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Gdyni („PUCS”).

Przedmiotem kontroli celno – skarbowej następnie przekształconej w postępowanie podatkowe była prawidłowość deklarowanych przez Spółkę podstaw opodatkowania oraz prawidłowość obliczania i wpłacania podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2019.

11.09.2023 r. Naczelnik Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Gdyni wydał decyzję, w której ustalił Spółce dodatkowe zobowiązanie w podatku dochodowym od osób prawnych.

Spółka nie zgodziła się ze stanowiskiem organu I instancji i zaskarżyła ww. decyzję do organu II instancji. W efekcie wniesionego przez Spółkę odwołania, Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Gdańsku wydał w dniu 12.02.2024 r. decyzję, na mocy której uchylił decyzję organu I instancji w całości (dodatkowe zobowiązanie podatkowe Spółki nie powstało) i umorzył postępowanie w sprawie.

Z uwagi na korzystne dla Spółki rozstrzygnięcie, decyzje organu II instancji nie zostały zaskarżone do WSA.

### **Postępowanie podatkowe dotyczące podatku dochodowego od osób prawnych za 2020 rok**

24.01.2024 r. wydano w stosunku do Spółki wynik kontroli celno – skarbowej w związku z przeprowadzoną kontrolą w zakresie kontroli rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku dochodowego od osób prawnych przez Spółkę za rok 2020.

Spółka nie zgodziła się z wynikiem kontroli czego efektem było wydanie przez Naczelnika Pomorskiego Urzędu Celno – Skarbowego w Gdyni postanowienia o przekształceniu kontroli celno – skarbowej w postępowanie podatkowe (datowane na dzień 26.02.2024 r.).

Należy bowiem wskazać, że Spółka wystąpiła z wnioskiem do Naczelnika Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Gdyni o zawieszenie przedmiotowego postępowania do czasu rozstrzygnięcia postępowania dot. rozliczeń w CIT za 2018 r. W dniu 14.05.2024 r. Naczelnik Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Gdyni wydał postanowienie na mocy którego odmówił zawieszenia postępowania w CIT za 2020 r. Spółka nie zgadzając się z takim rozstrzygnięciem wniosła w dniu 4.06.2024 r. zażalenie na ww. postanowienie. W dniu 2.08.2024 r. Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Gdańsku wydał decyzję na mocy której uchylił decyzję organów I instancji w całości i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania. Jednym z kluczowych powodów takiej decyzji była fakt konieczności uprzedniego przeprowadzenia postępowania dowodowego w znacznej części, które jest m.in. związane z toczącą się sprawą dotyczącą rozliczenia w podatku CIT za 2018 r.

## 15 Zatrudnienie

Zatrudnienie zmieniło się istotnie w stosunku do 2023 roku i wyniosło średnio 16 osób.

|                            | Rok zakończony<br>31 grudnia 2024 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2023<br>dane przekształcone |
|----------------------------|-----------------------------------|--|
| Pracownicy administracyjni | 16                                | 111  |
| <b>Razem</b>               | <b>16</b>                         | <b>111</b>   |

## 16 Przewidywana sytuacja finansowa

W odpowiedzi na zmiany na rynku telekomunikacyjnym, Spółka skupia swoją działalność na roli światłowodowego operatora hurtowego oraz dostawcy usług dla biznesu. Rola operatora hurtowego wymaga ciągłej rozbudowy i modernizacji posiadanej sieci, a co za tym idzie dużych nakładów inwestycyjnych. Spółka planuje wydzielić ze swoich struktur około 55% infrastruktury i przekazać ją do spółki Elsat Sp. z o.o. Pozwoli to na rozbudowę i modernizację infrastruktury, która pozostanie własnością Spółki, przy zachowaniu bezpiecznych wskaźników finansowych wspierających długoterminowy rozwój. Rozbudowa i modernizacja infrastruktury będzie realizowana w technologii FTTH. Obecnie w zasięgu infrastruktury Spółki pozostaje ok. 4,2 mln gospodarstw domowych na terenie całego kraju. Spółka będzie koncentrować się na komercjalizacji obecnego zasięgu i zwiększeniu bazy obsługiwanych klientów na nowo odbieranej infrastrukturze poprzez rozwój współpracy w ramach Grupy VECTRA, integrację z infrastrukturą pozostałych działających na rynku operatorów hurtowych, podłączanie klientów biznesowych oraz doskonalenie procesów obsługi klienta biznesowego.

## 17 Informacje o środowisku naturalnym

Multimedia Polska Sp. z o.o. postrzega zmiany klimatyczne jako jeden z najbardziej istotnych tematów zrównoważonego rozwoju. Zależy nam, aby nasza działalność biznesowa wspierała działania na rzecz klimatu. Zdajemy sobie sprawę, że również dla światowej gospodarki klimat ma kluczowe znaczenie. Unia Europejska wdraża szereg nowych dyrektyw narzucających obowiązki sprawozdawcze na firmy w zakresie ich wpływu także na zmiany klimatu. Należą do nich między innymi: dyrektywy CSDD, CSRD i wynikający z nich nowy standard raportowania danych niefinansowych ESRS, a także Taksonomia, czy TCFD. Ponadto, w najbliższych latach pojawią się również nowe podatki i opłaty klimatyczne, jak chociażby podatek od plastiku obowiązujący już od 2024, czy wprowadzany w kolejnych latach podatek ETS od emisji dwutlenku węgla z nieruchomości, czy ze środków transportu. Spółka identyfikuje jako istotne kwestie zrównoważonego rozwoju, w tym te dotyczące środowiska naturalnego.

Działalność biznesowa Spółki wspiera „zieloną transformację”, poprzez stopniową wymianę sieci wybudowanych w technologii HFC na najbardziej ekologiczną technologię budowy sieci w standardzie FTTH. Obecnie 12% sieci jest w standardzie FTTH. Technologia ta jest powszechnie uznawana za najbardziej efektywną energetycznie spośród wszystkich dostępnych na rynku. Spółka uczestniczy w grupowym projekcie ESG, którego celem jest przygotowanie strategii ESG oraz wdrożenie działań operacyjnych ją wspierających. Spółka wspiera gospodarkę obiegu zamkniętego poprzez wykorzystanie urządzeń zdemontowanych z sieci ponownie lub jako części zamienne.

Gdynia, dnia 24 czerwca 2025 roku

Podpisy Zarządu:

**Jan Piotrowski**

Prezes Zarządu

**Bogdan Paszkowski**

Członek Zarządu

**Aleksandra Zaniewicz**

Członek Zarządu