

MULTIMEDIA POLSKA S.A.

Sprawozdanie z działalności Multimedia Polska S.A.
za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku

Spis treści

1	Jednostka dominująca grupy kapitałowej – Multimedia Polska S.A.	3
2	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	4
3	Postępowania sądowe, arbitrażowe lub administracyjne	4
4	Informacja dotycząca nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	5
5	Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych kredytach, pożyczkach, udzielonych pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach	5
6	Organy Spółki.....	6
7	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.....	7
8	Akcje własne	7
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.....	7
10	Badania i przewidywany rozwój Spółki.....	8
11	Zdarzenia po dacie bilansowej.....	8
12	Istotne czynniki ryzyka.....	8
13	Omówienie sytuacji finansowej i ważniejszych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność Multimedia Polska S.A.	9
14	Zatrudnienie.....	13
15	Nakłady inwestycyjne.....	13

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

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

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

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

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

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

Spółka nie posiada oddziałów.

1.1 Struktura Grupy Kapitałowej w okresie objętym niniejszym raportem

Na dzień bilansowy oraz 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 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 wideo	99,97%
2	Telewizja Kablowa Brodnica Sp. z o.o.	Gdynia, ul. T. Wendy 7/9	wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych	94,12%
3	Multimedia Polska PR Sp. z o.o.	Gdynia, ul. T. Wendy 7/9	stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja	100%
4	Multimedia Wschód Sp. z o.o.	Gdynia, ul. T. Wendy 7/9	usługi telekomunikacyjne	100%
5	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%
6	Multimedia Polska Biznes S.A.	Warszawa, ul. Koszykowa 61B	usługi z zakresu telefonii, transmisji danych, innych usług telekomunikacyjnych	100%

1.2 Zmiany w Grupie Kapitałowej w okresie objętym raportem

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

W dniu 12 listopada 2019 roku akcjonariusze Multimedia Polska S.A. reprezentujący 100% akcji w kapitale zakładowym Spółki i posiadający 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki zawarli z Vectra S.A. z siedzibą w Gdyni przedwstępna umowę sprzedaży akcji Multimedia Polska S.A. pod warunkiem wyrażenia przez Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów zgody na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu przez Vectra S.A. kontroli

nad Multimedia Polska S.A. W dniu 17 stycznia 2020 roku przywołana w zdaniu poprzedzającym decyzja została wydana. W dniu 31 stycznia 2020 roku akcjonariusze MMP zawarli z Vectra S.A. przyrzeczoną umowę sprzedaży akcji. Spółka Vectra S.A. jest spółką dominującą wobec Multimedia Polska S.A.

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.

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.

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. W dniu 30 października 2018 roku Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydał w sprawie wyrok oddalający wniesione przez Spółkę odwołanie. Od wydanego wyroku Spółka wniosła w dniu 16 stycznia 2019 roku apelację. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu sąd apelacyjny nie wydał rozstrzygnięcia w sprawie.

3.2 Postępowanie kontrolne dotyczące podatku dochodowego od osób prawnych

W lutym 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 opisaney transakcji. Spółka nie zgodziła się z wydaną decyzją i dnia 18 września 2017 roku złożyła odwołanie do Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Gdańsku. Obecnie postępowanie odwoławcze jest na etapie skargi kasacyjnej, która została wniesiona przez Spółkę w dniu 23 grudnia 2019 roku do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

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.

W wyniku kontroli wszczętej we wrześniu 2017 roku przez Naczelnika Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Gdyni dotyczącej podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2014 roku, w dniu 12 grudnia 2018 roku Naczelnik Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Gdyni wydał decyzję określającą dla Multimedia Polska S.A. zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za okres od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 w kwocie 17 mln zł. Spółka w dniu 9 stycznia 2019 roku złożyła od decyzji odwołanie do Dyrektora Izby Skarbowej w Gdańsku. Obecnie sprawa jest na etapie postępowania przed Wojewódzkim Sądem Administracyjnym w Gdańsku, który zawiesił postępowanie na wniosek Spółki, do czasu rozpatrzenia skargi kasacyjnej przez Naczelny Sąd Administracyjny wniesionej przez Spółkę od decyzji dotyczącej podatku dochodowego od osób prawnych za okres od 1 grudnia 2013 do 31 grudnia 2013, o której mowa powyżej w niniejszym punkcie.

We wrześniu 2017 roku Naczelnik Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Gdyni wszczął w Spółce postępowanie kontrolne dotyczące podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2015 roku. W ocenie organu podatkowego wysokość zobowiązania podatkowego w podatku dochodowym od osób prawnych za 2015 rok powinna być wyższa niż wykazana przez Spółkę. Obecnie sprawa jest na etapie postępowania przed Wojewódzkim Sądem Administracyjnym w Gdańsku, który zawiesił postępowanie na wniosek Spółki, do czasu rozpatrzenia skargi kasacyjnej przez Naczelny Sąd Administracyjny wniesionej przez Spółkę od decyzji dotyczącej podatku dochodowego od osób prawnych za okres od 1 grudnia 2013 do 31 grudnia 2013, o której mowa powyżej w niniejszym punkcie.

Informacje o pozostałych kontrolach są zawarte w nocy 36 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2019 rok.

4 Informacja dotycząca nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

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

W dniu 31 stycznia 2020 roku M2 Investments Limited oraz Tri Media Holdings Ltd. wykupiły od Multimedia wyemitowane przez siebie w roku 2018 i objęte przez Multimedia obligacje serii A.

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 Spółka zaciągała pożyczki od podmiotów powiązanych. Oprocentowanie wszystkich udzielonych pożyczek oparte jest o 3M WIBOR powiększony o marżę w wysokości od 3,1% do 4%.

5.2 Informacje o innych udzielonych i zaciągniętych pożyczkach

W okresie objętym niniejszym raportem Spółka udzielała pożyczek swoim pracownikom i współpracownikom oraz podmiotom uznawanym za podmioty powiązane a także dokonywała zmian warunków wcześniej udzielonych pożyczek swoim pracownikom i współpracownikom w zakresie daty wymagalności. Oprocentowanie wszystkich udzielonych pożyczek oparte jest o 1M WIBOR, 3M WIBOR, 6M WIBOR lub 1R WIBOR powiększony o marżę w wysokości od 0,65% do 3,9%.

5.3 Informacje o spłaconych i zaciągniętych kredytach

W dniach 3 i 7 lutego 2020 roku zostały spłacone w całości: kredyt terminowy i obrotowy, zaciągnięte przez Spółkę w dniu 30 marca 2018 roku.

5.4. 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.

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 wchodziła jedna osoba – Pan Andrzej Rogowski, pełniący funkcję Prezesa Zarządu. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Zarząd Spółki składał się z czterech osób, Prezesa Zarządu, Wiceprezesa Zarządu oraz dwóch Członków Zarządu. Kadencja Zarządu trwa trzy lata.

Imię i nazwisko	Funkcja	Data powołania
Jan Piotrowski	Prezes Zarządu	31 stycznia 2020 r.
Tomasz Żurański	Wiceprezes Zarządu	31 stycznia 2020 r.
Bogdan Paszkowski	Członka Zarządu	31 stycznia 2020 r.
Aleksandra Zaniewicz	Członka Zarządu	10 lutego 2020 r.

6.3 Rada Nadzorcza

Na dzień bilansowy w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodziły następujące osoby:

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.

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.

Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na trzyletnią kadencję.

7 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 na dzień bilansowy, dla akcjonariuszy posiadających powyżej 5% udziały w kapitale zakładowym Spółki przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział procentowy w kapitale zakładowym
M2 Investments Limited ⁽¹⁾	47.654.722	47.654.722	51,93%	51,93%
Tri Media Holdings Ltd ⁽²⁾	42.660.574	42.660.574	46,49%	46,49%
Pozostali akcjonariusze	1.449.512	1.449.512	1,58%	1,58%
RAZEM	91.764.808	91.764.808	100,00%	100,00%

(1) Spółka M2 Investments Limited, jest spółką, w której Panowie Tomek Ulatowski oraz Ygal Ozechov, Współprzewodniczący Rady Nadzorczej Spółki, wraz z podmiotami powiązanymi posiadają pośrednio każdy 50% udziału oraz wpływ na podejmowanie decyzji. Spółka M2 Investments Limited jest spółką zależną YTD LLC z siedzibą w Wilmington, USA, w której Współprzewodniczący Rady Nadzorczej Spółki wraz z podmiotami powiązanymi posiadają 100% udział i za jej pośrednictwem posiadają wpływ na podejmowanie decyzji przez podmiot nabywający.

(2) Spółka kontrolowana przez Emerging Ventures (EVL) Limited z siedzibą w Nikozji, Republika Cypru.

Struktura akcjonariatu Spółki na dzień sporządzenia niniejszego raportu, dla akcjonariuszy posiadających powyżej 5% udziały w kapitale zakładowym Spółki, 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
Vectra S.A.	91.764.808	91.764.808	100%	100%
RAZEM	91.764.808	91.764.808	100,00%	100,00%

8 Akcje własne

Spółka nie nabywała akcji własnych w roku obrotowym 2019 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 2019 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 12 niniejszego Sprawozdania oraz w Sprawozdaniu Finansowym na 31 grudnia 2019 r.

Zdaniem Zarządu Spółka, która od 31 stycznia 2020 weszła w skład Grupy Kapitałowej Vectra ma pełną zdolność do realizacji swoich zobowiązań. Zarząd wypracowuje długofalową strategię rozwoju w ramach nowej połączonej struktury Grupy Kapitałowej Vectra.

10 Badania i przewidywany rozwój

W 2019 roku Spółka nie realizowała inwestycji w obszarze badawczo-rozwojowym. W związku ze zmianą własności 100% akcji Spółki nowy Zarząd, na dzień dzisiejszy zamierza kontynuować dotychczasowy rozwój Spółki w ramach strategii Grupy Vectra.

11 Zdarzenia po dacie bilansowej

W okresie od dnia bilansowego tj. 31 grudnia 2019 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały w nim ujęte, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Multimedia.

31 stycznia 2020 roku 100% wartości akcji Multimedia Polska SA została nabyta przez Vectra SA. Stając się jednocześnie częścią Grupy Kapitałowej Vectra.

W dniu 7 lutego 2020 Spółka zawarła umowę kredytową na refinansowanie i finansowanie działalności. Agentem konsorcjum jest Pekao SA.

Komentarz dotyczący Covid-19 został umieszczony w Sprawozdaniu Finansowym.

12 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.

Ponadto Zarząd Spółki w oparciu o opinie techniczne i prawne, sporządzone przez niezależnych i renomowanych ekspertów, zidentyfikował istotny czynnik ryzyka operacyjnego i biznesowego dla Spółki, wynikający z naruszania przez Spółkę czterech umów licencyjnych zawartych z podmiotami dostarczającymi Spółce ważne programy i treści audiowizualne, które rozprowadzane są w sieciach telekomunikacyjnych Spółki. Chodzi o następujące umowy:

- Umowa z AXN Europe Limited,
- Umowa z The Walt Disney Company Limited,
- Umowa z Sparrowhawk International Channels Limited, Sci Fi Channel Europe LLC oraz E Entertainment UK Limited,
- Umowa z HBO Polska sp. z o.o.

Zidentyfikowane naruszenia w/w umów polegały na tym, że Spółka przekazywała swoim abonentom do użytkowania i odbioru (dekodowania) rozprowadzanych programów urządzeń CAM typu CI, które były niezgodne

z prawnymi i technicznymi wymogami zabezpieczania sygnału przed niedozwolonym kopiowaniem i powielaniem, określonymi w w/w umowach, a także z zapisami dopuszczającymi do używania wyłącznie urządzenia typu „set-top-box”.

Urządzenie elektroniczne CAM to moduł dostępu warunkowego, służący do dekodowania kanałów płatnej telewizji cyfrowej w tunerze lub telewizorze z gniazdem CI/CI+. Moduły CAM typu CI, przekazywane abonentom do używania przez Spółkę, nie mają funkcji blokującej nagrywanie sygnału przez port USB telewizora lub innego urządzenia dekodującego sygnał w celu jego wyświetlenia. Użytkownicy końcowi mogą zatem z technicznego punktu widzenia swobodnie nagrywać wszelkie treści oraz dalej je kopiować i rozprowadzać – a wszystko to z naruszeniem praw w/w nadawców.

Przedmiotowe naruszenia mogły mieć miejsce w trakcie lat obrotowych zamykających się w okresie 2014-2019, gdy wyżej wymienione urządzenia były użytkowane, z tym zastrzeżeniem, że w poszczególnych latach dotyczyły wyłącznie umów obowiązujących w danym okresie i zmieniającej się ilości użytkowanych urządzeń CAM CI, zaś żaden z nadawców wedle najlepszej wiedzy Zarządu nie zgłosił się do Spółki z roszczeniem. Spółka posiada i eksploatuje około 195 tysięcy takich urządzeń CAM CI.

Przedmiotowe naruszenia oznaczają, że Spółka ma niewykonywane kontraktowe zobowiązanie wobec w/w nadawców do stosowania urządzeń abonenckich spełniających wymogi zabezpieczania przed kopiowaniem rozprowadzanego sygnału programów i treści audiowizualnych. Obowiązek ten wynika ze zdarzeń przeszłych, lecz istnieje nadal, a jego wykonanie spowoduje konieczność poniesienia przez Spółkę znaczących nakładów finansowych. Wykonanie tego zobowiązania i usunięcie przedmiotowych naruszeń możliwe jest tylko poprzez wymianę urządzeń CAM CI na urządzenia abonenckie, spełniające wymogi zabezpieczania przed kopiowaniem rozprowadzanego sygnału programów i treści audiowizualnych. Kwota kosztów wykonania tego zobowiązania, związanych z wymianą urządzeń CAM CI, została oszacowana przez niezależnego eksperta i wynosi 55 milionów złotych. Jest to kwota istotna z punktu widzenia działalności Spółki, a jej wydatkowanie mieć będzie istotny, negatywny wpływ przede wszystkim na płynność finansową Spółki w momencie poniesienia, a w kolejnych latach na wynik finansowy poprzez odpis amortyzacyjny.

Powyższe opisane ryzyko i zagrożenia trwają nadal (istnieją nadal po dniu bilansowym), a ich usunięcie możliwe jest tylko poprzez wymianę urządzeń CAM CI na urządzenia abonenckie, spełniające wymogi zabezpieczania przed kopiowaniem rozprowadzanego sygnału programów i treści audiowizualnych.

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

13.1 Instrumenty Finansowe

W 2019 roku Spółka nie zawierała transakcji na instrumentach finansowych, nie zabezpieczała ryzyka zmiany stóp procentowych kredytu, ani kursów walut obcych. Spółka nie prowadziła rachunkowości zabezpieczeń. Szczegóły dotyczące kredytu są opisane w Sprawozdaniu Finansowym.

13.2 Podstawowe dane operacyjne

Na 31 grudnia 2019 r. Spółka posiadała łącznie 1.627.562 jednostek generowania przychodu (RGU), z czego:

- 1.627.547 RGU usług telekomunikacyjnych (w tym 940.027 RGU usług wideo, 484.554 RGU szerokopasmowego dostępu do Internetu i 202.966 RGU usług telefonii), oraz
- 15 RGU usług monitoringu.

Na 31 grudnia 2019 r. świadczyliśmy usługi na rzecz ok. 695.300 klientów, z których ok. 304.600 zamówiło dwie

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.

usługi (spośród usług telewizji, dostępu do Internetu, telefonii oraz pozostałych usług), a ok. 102.200 zamówiło usługę multi play (pakiet trzech lub więcej usług). Na 31 grudnia 2019 r. wszyscy nasi klienci korzystali łącznie z ok. 1.627.600 usług (takich jak telewizja, w tym programy premium; stacjonarny i mobilny dostęp do Internetu; stacjonarna i mobilna telefonia, w tym pośrednie usługi głosowe, oraz monitoring).

W 2019 r. Spółka odnotowała spadek RGU netto (po uwzględnieniu utraty klientów) w porównaniu do 2018 r. w łącznej ilości 23.220, w tym:

- 23.185 RGU usług telekomunikacyjnych (w tym wzrost RGU usług wideo o 125, RGU szerokopasmowego dostępu do Internetu o 12.925 i RGU usług głosowych o 10.135), oraz
- 35 spadek pozostałych RGU, tj. usług monitoringu.

Wskaźnik ilości usług (RGU) na jednego klienta wzrósł z poziomu 2,31 na koniec 2018 r. do poziomu 2,34 na koniec 2019 r.

13.3 Rachunek zysków i strat

13.3.1 Przychody ze sprzedaży

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

	<u>2018</u>	<u>2019</u>
Telewizja	65,30%	67,3%
Internet	21,20%	21,2%
Telefonia	8,50%	8,9%
Pozostałe	5,00%	2,6%

Przychody ze sprzedaży wzrosły o 7,9 mln PLN, tj. 1,3%, z 606,5 mln PLN w 2018 r. do 614,4 mln PLN w 2019 r. Wzrost ten związany był przede wszystkim ze wzrostem przychodów z segmentu telewizji o 17,9 mln PLN, tj. 4,5%, przychodów z segmentu szerokopasmowego dostępu do Internetu o 1,7 mln PLN, tj. 1,3%, z segmentu telefonii o 2,9 mln PLN, tj. 5,7%, przy jednoczesnym spadku pozostałych przychodów o 14,7 mln PLN, tj. 48,2%.

Zwracamy uwagę, że analiza wyników na poszczególnych segmentach działalności powinna być prowadzona jedynie na wynikach skonsolidowanych Grupy.

13.3.2 Koszty operacyjne

Koszty operacyjne (z wyłączeniem amortyzacji) spadły o 8,1 mln PLN, tj. 2,1%, z poziomu 386,4 mln PLN w 2018 r. do poziomu 378,2 mln PLN w 2019 r. Poniższa tabela przedstawia strukturę kosztów operacyjnych:

(w tys. PLN)	<u>2018</u>	<u>2019</u>
Koszt sprzedanych usług	164 247,6	180 765,0
Koszty utrzymania sieci	82 926,6	42 282,5
Koszty abonenckie	6 756,0	6 736,1
Koszty sprzedaży i marketingu	17 683,4	19 274,2
Koszty osobowe	69 310,8	91 356,8
Koszty ogólnego zarządu	45 490,9	37 831,8
Razem	<u>386 415,2</u>	<u>378 246,5</u>

Największy spadek zanotowaliśmy w pozycji koszty utrzymania sieci (40,6 mln PLN) i koszty ogólnego zarządu (7,7 mln PLN). Wynikają one z korekt kosztów dzierżawy zgodnie z MSSF 16.

Pozycje, w których zanotowano największe wzrosty to: koszty osobowe (22 mln PLN), koszt sprzedanych usług (16,5 mln PLN) oraz koszty sprzedaży i marketingu (1,6 mln PLN).

Koszty osobowe wzrosły w wyniku wypłaty dodatkowych wynagrodzeń z tytułu transakcji sprzedaży oraz pozostałych kosztów związanych z organizacją refinansowania i procesem sprzedaży akcji MMP, w szczególności koszty zostały obciążone dodatkowymi wynagrodzeniami i odprawami. Zwiększenie poziomu płacy minimalnej obciążało koszty osobowe kwotą 1,2 mln PLN.

W kosztach sprzedanych usług największy udział mają koszty programingu 79%. W 2018 ta pozycja kosztów była zmniejszona o rozliczenie z tytułu przychodów marketingowych z nadawcami. W 2019 takich przychodów nie było stąd wzrost tych kosztów w porównaniu do 2018 roku o 9,3 mln PLN.

Wyższy poziom kosztów interkonektu to efekt zwiększonego ruchu międzyoperatorskiego spowodowanego głównie usługą MVNO. Ma to odzwierciedlenie w przychodach z tyt. tej usługi (2,8 mln PLN w 2018 do 6,4 mln w 2019 na samej usłudze MVNO).

Wyższe koszty sprzedaży i marketingu wynikają ze zwiększonych wydatków na działania marketingowe, które w 2018 w wyniku toczącego się procesu sprzedaży, były dość mocno ograniczone.

13.3.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne wzrosły o 0,9 mln PLN, tj. 8,7% z poziomu 10,5 mln PLN w 2018 r. do poziomu 11,4 mln PLN w 2019 r., głównie w wyniku wzrostu przychodów z tytułu należnych i otrzymanych odszkodowań, kar i grzywien o 2,9 mln PLN oraz spadku pozostałych przychodów operacyjnych o 1,1 mln PLN i spadku przychodów z tytułu spisania przedawnionych zobowiązań o 0,7 mln PLN.

Pozostałe koszty operacyjne wzrosły o 1,9 mln PLN, tj. 13,8%, z poziomu 14,1 mln PLN w 2018 r. do poziomu 16,0 mln PLN w 2019 r. głównie w wyniku spadku kosztów napraw, kar, grzywien i odszkodowań o 1,1 mln PLN oraz wzrostu o 2,9 mln PLN straty z tytułu utraty wartości należności i aktywów z tytułu umów z klientami, wzrostu kosztów z tytułu likwidacji środków trwałych o 0,1 mln PLN.

13.3.4 Przychody finansowe

Przychody finansowe wzrosły o 2,6 mln PLN, tj. 13,3%, z 19,4 mln PLN w 2018 r. do 22 mln PLN w 2019 r. Przychody finansowe wzrosły głównie w wyniku wyższych przychodów z tytułu odsetek i prowizji od udzielonych pożyczek i zakupionych obligacji (wzrost o 2,6 mln PLN).

13.3.5 Koszty finansowe

Koszty finansowe wzrosły o 42,4 mln PLN, tj. 39,2%, z 108,1 mln PLN w 2018 r. do 150,5 mln PLN w 2019 r. Koszty finansowe wzrosły głównie ze względu na wzrost odsetek i prowizji od kredytów bankowych (wzrost o 47,4 mln PLN), odsetek i prowizji od otrzymanych pożyczek (wzrost o 1,8 mln PLN), kosztów z tytułu gwarancji kredytów i obligacji (wzrost o 1,4 mln PLN), odsetek od innych zobowiązań (wzrost o 6,9 mln PLN), kosztów finansowych z tytułu leasingu (wzrost o 5,7 mln PLN) oraz aktualizacji wartości inwestycji (wzrost o 4 mln PLN) przy jednoczesnym spadku odsetek i prowizji od obligacji (spadek o 24,8 mln PLN).

13.4 Bilans

13.4.1 Aktywa trwałe

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2019 r. wartość aktywów trwałych wyniosła 1.626 mln PLN, co stanowiło 91,9% aktywów ogółem. Wartość aktywów trwałych wzrosła o 57,6 mln PLN wobec stanu na 31 grudnia 2018 r. Wzrost nastąpił głównie w pozycji aktywa z tytułu prawa do użytkowania (o kwotę 97,5 mln PLN). Jest to nowa pozycja w bilansie związana z wdrożeniem MSSF 16, które zostało szczegółowo opisane w sprawozdaniu finansowym w notach 10.1, 12.3 i 13. Poza tym wzrost nastąpił w pozycjach aktywa niematerialne (o 4,3 mln PLN) i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego (o 4,9 mln PLN). Jednocześnie rzeczowe aktywa trwałe spadły o 28,6 mln PLN, głównie w wyniku spadku wartości netto wartości urządzeń technicznych i maszyn (spadek o 26 mln PLN), a długoterminowe aktywa finansowe spadły o 20,7 mln PLN. Spadek długoterminowych aktywów

finansowych spowodowany był przede wszystkim przeniesieniem części udzielonych przez Spółkę pożyczek do krótkoterminowych aktywów finansowych oraz zawiązaniem odpisu na udziały spółki zależnej Multimedia Wschód Sp. z o.o. w wysokości 4 mln PLN.

13.4.2 Aktywa obrotowe

Aktywa obrotowe ogółem na dzień 31 grudnia 2019 r. wyniosły 143,5 mln PLN, co stanowiło 8,1% aktywów ogółem. Wartość aktywów obrotowych wzrosła o 14,8 mln PLN. Najbardziej istotny wzrost nastąpił w pozycji pozostałe aktywa finansowe (o kwotę 35,4 mln PLN) co było spowodowane zmianą prezentacji części pożyczek oraz części zakupionych przez Spółkę obligacji poprzez przeniesienie ich z długoterminowych aktywów finansowych na krótkoterminowe aktywa finansowe. Jednocześnie nastąpił spadek należności (o 7,7 mln PLN) oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (o 14,9 mln PLN).

Należności

Poziom należności krótkoterminowych ogółem na dzień bilansowy 31 grudnia 2019 r. wyniósł 51,7 mln PLN wobec 59,4 mln PLN na dzień 31 grudnia 2018 r. Należności spadły w stosunku do 31 grudnia 2018 r. o 7,7 mln PLN w związku ze spadkiem należności z tytułu dostaw i usług (o 10,5 mln PLN) przy jednoczesnym wzroście pozostałych należności o 10,2 mln PLN. Należności budżetowe spadły o 8,3 mln PLN.

Środki pieniężne i ekwiwalenty

Środki pieniężne na dzień 31 grudnia 2019 r. wyniosły 46 mln PLN i spadły o 15 mln PLN w stosunku do 31 grudnia 2018 r. (61 mln PLN). Środki pieniężne i ekwiwalenty stanowiły 32% aktywów obrotowych. Na poziom środków pieniężnych i ekwiwalentów zasadniczy wpływ miało nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych w łącznej kwocie 174,4 mln PLN, spłata zobowiązań i odsetek z tytułu leasingu w kwocie 29 mln PLN, spłata pożyczek i kredytów (37,2 mln PLN) oraz odsetek, prowizji i kosztów poręczeń (91,1 mln PLN). Jednocześnie wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów wyniosły 79,5 mln PLN.

Wypracowany zysk operacyjny powiększony o amortyzację, zapłacone podatki, oraz zaangażowanie w kapitał obrotowy w kwocie ok. 234,8 mln PLN ostatecznie wpłynęły na poziom środków pieniężnych na koniec grudnia 2019 r.

13.4.3 Kapitały własne

Kapitały własne na dzień bilansowy 31 grudnia 2019 r. wyniosły -119,2 mln PLN i spadły o 136 mln PLN w stosunku do 31 grudnia 2018 r. (16,8 mln PLN). Spadek kapitałów własnych wiązał się z odnotowaną przez Spółkę stratą za 2019 rok w kwocie 136 mln PLN.

13.4.4 Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe na dzień bilansowy 31 grudnia 2019 r. wyniosły 1 425,9 mln PLN i wzrosły o 19,9 mln PLN wobec 31 grudnia 2018 r. (1 406,0 mln PLN). Wzrost zobowiązań spowodowany był w głównie wdrożeniem MSSF 16 i pojawieniem się w związku z tym pozycji zobowiązań z tytułu leasingu (71 mln PLN). Szczegółowy opis wdrożenia MSSF 16 znajduje się w sprawozdaniu finansowym Spółki. Jednocześnie nastąpił spadek w pozycji oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, inne (o kwotę 51,1 mln PLN). W dużej mierze spadek ten spowodowany był przeniesieniem części zobowiązania tytułu kredytów oraz pożyczek do zobowiązań krótkoterminowych.

13.4.5 Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień bilansowy 31 grudnia 2019 r. wyniosły łącznie 462,7 mln PLN i wzrosły o 188,5 mln PLN w stosunku do 31 grudnia 2018 r. (274,3 mln PLN).

Wzrost zobowiązań krótkoterminowych związany był przede wszystkim z otrzymaniem przez Spółkę pożyczek w łącznej kwocie 79,5 mln zł oraz przeniesieniem części zobowiązania tytułu kredytów oraz pozostałych pożyczek do zobowiązań krótkoterminowych. Łączny wpływ z tego tytułu na pozycję oprocentowane kredyty bankowe pożyczki i inne wyniósł 131,8 mln PLN. Pojawiła się również nowa pozycja zobowiązania leasingowe w kwocie 27,9 mln PLN związana z wdrożeniem MSSF 16, którego wdrożenie zostało szczegółowo opisane w sprawozdaniu finansowym.

Wzrosły również zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania o kwotę 12,8 mln PLN oraz rezerwy o 7,5 mln PLN. Jednocześnie Spółka zanotowała spadek w pozycji zobowiązań z tytułu podatku

dochodowego w kwocie 17,3 mln PLN.

13.5 Rachunek przepływów pieniężnych

Przepływy netto z działalności operacyjnej w 2019 r. wyniosły 234,8 mln PLN wobec 243,3 mln PLN w 2018 r. Struktura przepływów operacyjnych Spółki jest zbliżona do poziomu zysku EBITDA.

Przepływy netto z działalności inwestycyjnej w 2019 r. wyniosły -172 mln PLN wobec -196,8 mln PLN w 2018 r. Na typową działalność inwestycyjną Spółka wydała łącznie 174,4 mln PLN (nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych) wobec 153,2 mln PLN w 2018 r. Ponadto Spółka udzieliła pożyczek na kwotę 1,6 mln PLN oraz otrzymała łącznie 2,9 mln PLN tytułem spłaty udzielonych pożyczek i 0,6 mln PLN tytułem odsetek od udzielonych pożyczek.

Przepływy netto z działalności finansowej w 2019 r. wyniosły -77,7 mln PLN wobec -6,4 mln PLN w 2018 r. W 2019 r. Spółka spłaciła odsetki i prowizje oraz koszty z tytułu poręczeń w łącznej kwocie 91,1 mln PLN oraz spłaciła zobowiązania i odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu (zdefiniowanego zgodnie z MSSF 16) w kwocie 29 mln PLN. Ponadto Spółka otrzymała pożyczki w łącznej wysokości 79,5 od innych spółek w Grupie Multimedia.

14 Zatrudnienie

Na dzień 31 grudnia 2019 r. zatrudnienie w Spółce wyniosło 1.476 osób, wliczając współpracowników i przedstawicieli handlowych. Zatrudnienie w strukturach terenowych wyniosło 515 w Pionie Technicznym oraz 843 w Pionie Sprzedaży. W centrali czyli w działach administracyjnych 118 osób. Wzrost zatrudnienia zarówno w strukturach terenowych, jak i w centrali, był wynikiem zmian organizacyjnych w spółkach Grupy Kapitałowej MMP. Całość zatrudnienia w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku spadło o 19 osób, tj. 1,3% .

15 Nakłady inwestycyjne

W całym 2019r. Spółka poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 174,4 mln PLN. W ramach tej kwoty zdecydowaną większość wydatkowano na nakłady związane z rozbudową, modernizacją i utrzymaniem własnych sieci, pomniejsze pozycje wynikały ze zmiany stanu zobowiązań inwestycyjnych oraz uzgodnień pomiędzy fakturowaniem nakładów inwestycyjnych a poziomem środków trwałych.

Na inwestycje w rozbudowę, modernizację i utrzymanie własnej sieci składają się inwestycje rozwojowe, związane bezpośrednio ze zwiększeniem zasięgu usług i aktywacją nowych abonentów, oraz nakłady związane z zapewnieniem ciągłości świadczenia usług, wymianą urządzeń sieciowych, a także usprawnieniem procesów (Inwestycje utrzymaniowe).

Gdynia, dnia 14 maja 2020 rok.

Podpisy Zarządu:

Jan Wojciech Piotrowski

Tomasz Żurański

Bogdan Jan Paszkowski

Aleksandra Maria Zaniewicz