



**RAPORT GRUPY KAPITAŁOWEJ TVN S.A.
ZA OKRES TRZECH MIESIĘCY
ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2013 R.**

DATA PUBLIKACJI: 8 MAJA 2013 R.



SPIS TREŚCI

DEFINICJE	3
WPROWADZENIE.....	4
STWIERDZENIA ODNOŚĄCE SIĘ DO PRZYSZŁYCH OCZEKIWAŃ	6
PREZENTACJA INFORMACJI FINANSOWYCH	6
CZĘŚĆ I	
OMÓWIENIE WYNIKÓW OPERACYJNYCH I SYTUACJI FINANSOWEJ	7
INNE INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ TVN S.A.	12
CZĘŚĆ II	
STANOWISKO ZARZĄDU TVN S.A. ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK.....	35
STRUKTURA ORGANIZACYJNA GRUPY KAPITAŁOWEJ TVN S.A.....	35
ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ TVN S.A.	35
AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY TVN S.A. NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU	36
ZMIANA LICZBY POSIADANYCH AKCJI LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE SPÓŁKĘ TVN S.A.....	36
INFORMACJE O ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH DOTYCZĄCYCH TVN S.A. LUB SPÓŁEK Z GRUPY KAPITAŁOWEJ TVN S.A.	37
INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ TVN S.A. LUB JEDNOSTKI ZALEŻNE TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE	38
INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ TVN S.A. LUB SPÓŁKI Z GRUPY KAPITAŁOWEJ TVN S.A. PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI.....	38
CZĘŚĆ III	
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIA FINANSOWE ZA OKRES TRZECH MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2013 R.....	39

DEFINICJE

Niniejszy raport kwartalny został przygotowany zgodnie z Sekcją 4.16 Umów Obligacji 10,75% Senior Notes oraz 7,875% Senior Notes z dnia 19 listopada 2009 r. oraz z dnia 19 listopada 2010 r. określanych dalej „Umowami Obligacji” oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

W niniejszym raporcie słowa „my”, „nas”, „nasze”, „Grupa TVN” i „Grupa” odnoszą się, zależnie od kontekstu, do TVN S.A. i jej spółek zależnych objętych konsolidacją; „Spółka” odnosi się do TVN S.A.; „Grupa Onet” odnosi się do Grupy Onet.pl S.A., właściciela portalu internetowego Onet.pl, lidera na polskim rynku portali internetowych, który nabyliśmy w lipcu 2006 r. i nadal utrzymujemy pośredni 25% udział w wyniku jego sprzedaży do Ringier Axel Springer Media AG w listopadzie 2012 r.; „Mango Media” odnosi się do Mango Media Sp. z o.o. działającej na rynku telesprzedaży, którą nabyliśmy w maju 2007 r.; „ITI Neovision” odnosi się do ITI Neovision Sp. z o.o., właściciela i operatora cyfrowej platformy telewizyjnej ‘n’, którą kontrolowaliśmy od 11 marca 2009 r. do 30 listopada 2012 r., kiedy została włączona do platformy DTH powstałej z połączenia platform ‘n’ i Cyfra+, w której posiadamy 32% udział; „TVN Finance II” oznacza naszą jednostkę zależną TVN Finance Corporation II AB, spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowaną w Szwecji; „TVN Finance III” oznacza naszą jednostkę zależną TVN Finance Corporation III AB, spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowaną w Szwecji; „PTH” odnosi się do Polish Television Holding, wcześniej Strateurop International B.V.; „TVN Media” odnosi się do TVN Media Sp. z o.o. spółki, która powstała w wyniku wydzielenia działów Sprzedaży, Marketingu i Zarządzania Marką ze struktury organizacyjnej TVN S.A.; „Stavka” odnosi się do Stavka Sp. z o.o. posiadacza koncesji na naziemne nadawanie programu TTV. Objęliśmy 25% udziałów tej firmy we wrześniu 2011 r. i kolejne 26% w grudniu 2011 r.; „ITI Media Group” odnosi się do ITI Media Group N.V.; „ITI Holdings” odnosi się do ITI Holdings S.A.; „ITI Group” odnosi się do ITI Holdings, łącznie z jednostkami zależnymi bezpośrednio i pośrednio od ITI Holdings, wyłączając Grupę TVN; „DTH Poland Holding” odnosi się do DTH Poland Holding Coöperatief U.A., wcześniej Neovision Holding B.V.; „Neovision Holding” odnosi się do Neovision Holding B.V. spółki zarejestrowanej w Amsterdamie w Holandii, która jest jedynym udziałowcem spółki ITI Neovision (aktualnie DTH Poland Holding Coöperatief U.A.); „Onet Holding” odnosi się do Onet Holding Sp. z o.o. (do 2 kwietnia 2013 r. Vidalia Investments Sp. z o.o.), spółki posiadającej 100% udział w Grupie Onet.pl; „TVN Online Investments Holding B.V.” (do 21 listopada 2012 r. Grupa Onet Poland Holding B.V.) odnosi się do naszej spółki zależnej posiadającej 25% kapitału zakładowego spółki Onet Holding; „TVN” odnosi się do naszego bezpłatnego kanału nadawanego drogą naziemną; „TVN 7” oznacza nasz bezpłatny kanał rozrywkowy rozpowszechniany drogą satelitarną i kablową; „TVN 24” oznacza kanał informacyjny; „TVN Turbo” oznacza nasz kanał tematyczny skierowany do mężczyzn; „TVN Meteo” odnosi się do naszego kanału telewizyjnego poświęconego pogodzie; „TVN Style” odnosi się do naszego kanału skierowanego do kobiet, skupiającego się na tematyce zdrowia i urody; „iTVN” odnosi się do naszego polskojęzycznego kanału skierowanego do widzów polskiego pochodzenia, mieszkających za granicą; „Telezakupy Mango 24” odnosi się do naszego kanału poświęconego telesprzedaży a „NTL Radomsko” odnosi się do naszego kanału regionalnego. Kanały te kupiliśmy odpowiednio w 2007 i 2005 r.; „TVN CNBC” odnosi się do naszego kanału biznesowego, który nadajemy we współpracy z CNBC Europe; „TVN Warszawa” to nasz kanał skierowany do mieszkańców Warszawy, którego emisję zdecydowaliśmy się zakończyć i przenieść do online całą jego działalność 25 marca 2011 r.; „TTV” odnosi się do interaktywnego społeczno – interwencyjnego kanału, którego współwłaścicielem i współproducentem jest TVN, kanał został uruchomiony 2 stycznia 2012

r.; „**TVN Player**” oznacza naszą platformę wideo na żądanie, uruchomioną w sierpniu 2011 r.; **TVN24.pl**” oznacza nasz informacyjny wortal internetowy, który działa od marca 2007 roku; **Onet.pl**” odnosi się do portalu internetowego Onet.pl; **“Onet VOD”** odnosi się do internetowej usługi video na żądanie uruchomionej 14 lutego 2010 r. przez Onet.pl; **„Zumi.pl”** to natomiast, internetowy katalog firm utworzony w kwietniu 2007 roku; **„Plejada.pl”** odnosi się do multimedialnego wortalu internetowego uruchomionego w marcu 2008 roku; **„nC+”** odnosi się do wiodącego operatora płatnej telewizji premium w Polsce, powstałego w wyniku połączenia platformy ‘n’ należącej do Grupy TVN oraz platformy Cyfra+ należącej do Grupy Canal+, w którym posiadamy 32% udział; **“TNK”** odnosi się do *Telewizji na kartę*, usługi telewizyjnej dostępnej na zasadzie przedpłaty, posiadanej i obsługiwanej przez ITI Neovision, uruchomionej w październiku 2008 roku; **“TNK HD”** odnosi się do usługi telewizyjnej dostępnej na zasadzie przedpłaty w wysokiej rozdzielczości uruchomionej 17 maja 2010 r. przez ITI Neovision; **„NNK”** odnosi się do „n na kartę”, zmienionej w czerwcu 2011 r. marki TNK HD; **„Obligacje 10,75% Senior Notes”** oznaczają obligacje oprocentowane wg stawki 10,75%, wyemitowane przez TVN Finance Corporation II AB w dniu 19 listopada 2009 r., 10 marca 2010 r. oraz 30 kwietnia 2010 r.; **„Obligacje 7,875% Senior Notes”** oznaczają obligacje oprocentowane wg stawki 7,875%, wyemitowane przez TVN Finance Corporation III AB w dniu 19 listopada 2010 r.; **„Umowy obligacji”** odnosi się do umowy obligacji z 19 listopada 2009 r., dotyczącej Obligacji 10,75% Senior Notes oraz do umowy obligacji z 19 listopada 2010 r., dotyczącej Obligacji 7.875% Senior Notes; **“Instrumenty Promissory Notes”** odnoszą się do instrumentów *promissory notes* o łącznej wartości nominalnej 40.000 EUR, które wyemitowaliśmy w dniu 10 marca 2010 r. W dniu 30 kwietnia 2010 r. wymieniliśmy Instrumenty *Promissory Notes* na Obligacje 10,75% Senior Notes o tej samej wartości nominalnej, a następnie Instrumenty *Promissory Notes* zostały anulowane; **“Obligacje PLN”** odnoszą się do obligacji o całkowitej wartości nominalnej 500.000 zł, wyemitowanych przez TVN S.A. w dniu 23 czerwca 2008 roku, umorzonych 14 czerwca 2011 r.; **„Odnawialna Linia Gwarancyjna”** odnosi się do naszej odnawialnej linii gwarancyjnej o wartości 300.000 zł zawartej z Bankiem Pekao S.A., **„gwaranci”** odnosi się łącznie do Spółki, TVN Media, Mango Media i TVN Online Investments Holding B.V. (do dnia 21 listopada 2012 r. Grupa Onet Poland Holding B.V.) i **„gwarant”** odnosi się do każdego z nich z osobna a **„Akcje”** oznaczają nasze akcje zwykłe notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

WPROWADZENIE

TVN S.A. powstała w 1995 r., jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, TVN Sp. z o.o. Działalność nadawczą rozpoczęła w październiku 1997 r. W 2004 r., TVN Sp. z o.o. została przekształcona w spółkę akcyjną TVN S.A. Spółka podlega postanowieniom polskiego Kodeksu spółek handlowych i jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000213007. Zakres działalności Spółki obejmuje realizację wszystkich działań związanych z sektorem telewizyjnym, zgodnie z § 5 Statutu.

Nasza siedziba i główne biuro mieści się przy ul. Wiertniczej 166, 02-952 Warszawa, Polska. Numer telefonu: +48 22 856 60 60.

TVN S.A. jest wiodącym nadawcą telewizyjnym w Polsce. W chwili obecnej posiadamy i obsługujemy dziesięć należących do nas kanałów telewizyjnych różniących się formami dystrybucji. Zajmujemy się nadawaniem trzech niekodowanych kanałów bezpłatnych (FTA - free-to-air): TVN, TVN 7 oraz TTV oraz siedmiu płatnych kanałów tematycznych TVN 24, TVN Meteo, TVN Turbo, iTVN, TVN Style, TVN CNBC i NTL Radomsko. TVN, nasz główny, ogólnodostępny kanał jest uznawany na polskim rynku za wiodącego nadawcę w zakresie niezależnych programów informacyjnych oraz

rozrywkowych. TVN 7 jest programem rozrywkowym, którego oferta programowa stanowi uzupełnienie oferty programowej TVN. TVN 7 emituje filmy fabularne, seriale i teleturnieje. TTV jest naszym najmłodszym kanałem o profilu społeczno-interwencyjnym, którego współwłaścicielem i współproducentem jest TVN. Kanał TTV został uruchomiony 2 stycznia 2012 r. TVN 24 jest pierwszym całodobowym kanałem informacyjnym w Polsce. TVN Meteo jest pierwszym w kraju kanałem poświęconym w całości pogodzie, a TVN Turbo to kanał tematyczny skierowany do mężczyzn. iTVN to kanał skierowany do Polaków mieszkających za granicą. Kanał dostępny jest w Europie, Ameryce Północnej i Australii. TVN Style jest kanałem tematycznym skierowanym do kobiet, skupiającym się na tematyce zdrowia i urody. TVN CNBC to uruchomiony we współpracy z CNBC Europe kanał biznesowy. NTL Radomsko jest lokalnym kanałem telewizyjnym adresowanym do mieszkańców Radomska i okolic. Nasze kanały telewizyjne wzajemnie zwiększają swoją efektywność operacyjną poprzez dzielenie się treściami programowymi, infrastrukturą i know-how.

Uruchomiliśmy również TVN Player, internetową platformę wideo na żądanie, dzięki której użytkownicy mają dostęp do największej biblioteki seriali, show i programów produkowanych przez TVN (lub w naszym imieniu) emitowanych na głównej antenie naszej stacji oraz w naszych kanałach tematycznych. TVN Player jest odpowiedzią na zmieniający się sposób konsumpcji treści telewizyjnych. Nawet jeśli Polska jest na początku ścieżki wzrostu w nielinernej eksploatacji treści TVN Player jest doskonałym narzędziem do pokrycia tego segmentu rynku w nadchodzącej przyszłości.

Jesteśmy właścicielem spółki TVN Media – największego biura sprzedaży reklam w Polsce. Premium TV jest częścią TVN Media specjalizującą się w oferowaniu komercyjnej reprezentacji wobec nadawców telewizyjnych.

Działamy również w segmencie telesprzedaży poprzez Telezakupy Mango 24, jedyny całodobowy kanał poświęcony telesprzedaży w Polsce.

We współpracy z Grupą Canal+ S.A. jesteśmy operatorem wiodącej platformy płatnej telewizji Premium w Polsce cyfrowej satelitarnej platformy nC+, która oferuje technologicznie zaawansowane usługi płatnej telewizji. Grupa posiada 32% udziałów w platformie nC+.

Grupa TVN w swojej działalności w segmencie online jest partnerem Ringier Axel Springer Media AG ("RAS"), który poprzez Grupę Onet.pl S.A. jest operatorem Onet.pl – wiodącego portalu internetowego w Polsce oferującego takie usługi jak: OnetVOD, Zumi.pl, Sympatia.pl, OnetBlog i OnetLajt. Grupa posiada 25% udziałów w Onet Holding.

STWIERDZENIA ODNOSZĄCE SIĘ DO PRZYSZŁYCH OCZEKIWAŃ

Niniejszy raport zawiera stwierdzenia odnoszące się do przyszłych oczekiwań w brzmieniu określonym przez amerykańskie prawa federalne dotyczące papierów wartościowych, odnoszące się do naszej działalności, wyników finansowych i wyników operacyjnych. Wiele takich stwierdzeń zawiera się w określeniach takich jak „może”, „będzie”, „oczekiwać”, „przewidywać”, „uważać”, „szacować” oraz podobnych, użytych w niniejszym raporcie. Z natury stwierdzenia te podlegają wielu założeniom, ryzyku i niepewności. W związku z tym rzeczywiste wyniki mogą zasadniczo różnić się od tych, które wyrażono, lub których można oczekiwać na podstawie stwierdzeń odnoszących się do przyszłych oczekiwań. Zwracamy uwagę czytelników, aby zbytnio nie polegali na takich stwierdzeniach, gdyż są one aktualne jedynie w momencie sporządzenia niniejszego raportu.

Powyższe zastrzeżenia należy uwzględnić w związku z wszelkimi dalszymi pisemnymi lub ustnymi stwierdzeniami odnoszącymi się do przyszłych oczekiwań, wydanymi przez nas lub przez osoby działające w naszym imieniu. Nie bierzemy na siebie żadnego zobowiązania do weryfikacji ani do potwierdzenia oczekiwań analityków lub danych szacunkowych, ani też do publicznego wydania jakichkolwiek korekt do tego typu stwierdzeń w celu odzwierciedlenia zdarzeń lub okoliczności zachodzących po dacie wydania niniejszego Sprawozdania.

Wszystkie kwoty w euro („euro” lub „EUR”), dolarach amerykańskich („dolar” lub „USD”) i złotych polskich („PLN”, „zł” lub „złoty”) wyrażone są w tysiącach, z wyjątkiem danych dotyczących akcji lub wielkości wyrażonych w przeliczeniu na akcje lub o ile nie stwierdzono inaczej.

PREZENTACJA INFORMACJI FINANSOWYCH

O ile nie stwierdzono inaczej, informacje finansowe zawarte w raporcie zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości.

Wszystkie dane liczbowe zawarte w niniejszym raporcie przedstawiono w tysiącach, o ile nie wskazaliśmy inaczej. W odniesieniu do niektórych informacji finansowych zawartych w niniejszym Raporcie wprowadzono korekty z tytułu zaokrągleń. W efekcie, niektóre liczby, wykazane sumarycznie w niniejszym Raporcie, mogą nie stanowić dokładnych sum arytmetycznych liczb wchodzących w ich skład.

OMÓWIENIE WYNIKÓW OPERACYJNYCH I SYTUACJI FINANSOWEJ

Z poniższym omówieniem oraz analizą naszej sytuacji finansowej i wyników należy zapoznawać się wraz ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz innymi informacjami finansowymi przedstawionymi w pozostałych częściach niniejszego raportu kwartalnego. Poniższe omówienie opisuje materialnie istotne trendy, ryzyka oraz potencjalne ryzyka, jakie wpływają na nasze wyniki oraz sytuację finansową.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w złotych, zgodnie z MSSF. Metodą pełną konsolidujemy wszystkie nasze jednostki zależne, zgodnie z MSSF.

WPŁYW ZMIAN W SKŁADZIE GRUPY KAPITAŁOWEJ NA RAPORTOWANY WYNIK FINANSOWY

W dniu 18 grudnia 2011 r. podpisaliśmy umowę z Groupe Canal+ dotyczącą połączenia platform 'n' i Cyfra+, cyfrowej platformy należącej do Canal+, skutkującej powstaniem drugiego największego operatora telewizji cyfrowej w Polsce, obsługującego około 2,5 miliona klientów. W dniu 30 listopada 2012 r. zamknęliśmy transakcję z Groupe Canal+. W rezultacie wnieśliśmy nasz 100% udział w platformie 'n' w zamian za 32 % udziałów w połączonym biznesie.

W dniu 4 czerwca 2012 r. osiągnęliśmy porozumienie z Ringier Axel Springer Media AG z siedzibą w Zurychu w Szwajcarii w sprawie utworzenia strategicznego partnerstwa w odniesieniu do Grupy Onet.pl S.A. Umowa przewidywała sprzedaż spółce w pełni zależnej od RAS, utworzonej następnie pod firmą Vidalia Investments Sp. z o.o. (obecnie Onet Holding Sp. z o.o., "Onet Holding"), 100% akcji w Grupie Onet.pl w zamian za środki pieniężne za 75% akcji Grupy Onet.pl oraz 25% udziałów w spółce Onet Holding za pozostałe akcje spółki Grupa Onet.pl. W dniu 6 listopada 2012 r. zamknęliśmy transakcję sprzedaży udziałów w Grupie Onet.pl S.A.

NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W OKRESIE TRZECH MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2013 R.

WYNIKI OPERACYJNE

- Według szacunków TVN na podstawie danych Starlink rynek reklamy telewizyjnej w Polsce w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 r. spadł o 8,9% w porównaniu do analogicznego okresu 2012 r.
- Nasz udział w rynku reklamy telewizyjnej netto, według danych TVN estymowanych na podstawie danych Starlink, wzrosł do 34,8% w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 r. z 34,2% w analogicznym okresie 2012 r.
- Wszystkie nasze kanały łącznie zwiększyły swój udział w ogólnopolskiej całodobowej oglądalności do 21,3% z 20,6% oraz w całodobowej oglądalności w komercyjnej grupie docelowej do 22,3%, z 21,5%.
- Nasz kanał TVN Style zwiększył swój udział w oglądalności we wszystkich kategoriach. Ogólnopolska, całodobowa oglądalność wzrosła do 0,6% z 0,4%, całodobowa oglądalność w komercyjnej grupie docelowej wzrosła do 0,8%, z 0,6%, całodobowa oglądalność w grupie docelowej wzrosła do 1,2%, z 1,0%, oglądalność w komercyjnej grupie docelowej w prime time wzrosła do 0,7%, z 0,5%, oglądalność w grupie docelowej w prime time wzrosła do 1,0%, z 0,8%, oglądalność w komercyjnej grupie docelowej w

peak time wzrosła do 0,7%, z 0,5%, oglądalność w grupie docelowej w peak time wzrosła do 1,0%, z 0,8% w analogicznym okresie 2012 r. według NAM.

- Nasz kanał TVN 7 zwiększył swój udział w oglądalności w sześciu z siedmiu kategorii. Ogólnopolska, całodobowa oglądalność wzrosła do 3,5% z 2,1%, całodobowa oglądalność w komercyjnej grupie docelowej wzrosła do 3,6%, z 2,7%, całodobowa oglądalność w grupie docelowej wzrosła do 3,3%, z 3,1%, oglądalność w komercyjnej grupie docelowej w prime time wzrosła do 3,1%, z 2,7%, oglądalność w grupie docelowej w prime time wzrosła do 2,9%, z 2,8%, oglądalność w komercyjnej grupie docelowej w peak time wzrosła do 3,0%, z 2,6% w analogicznym okresie 2012 r. według NAM. TVN 7 utrzymał oglądalność w grupie docelowej w peak time na poziomie 3,0%.
- Nasza internetowa platforma wideo na żądanie tvnplayer.pl osiągnęła miesięczną liczbę użytkowników na poziomie 1,4 miliona oraz 72,8 miliona odsłon w marcu 2013 r. Średni, miesięczny czas spędzony przez użytkownika w marcu 2013 r. na tvnplayer.pl wyniósł ok. 12 godzin, według Megapanel PBI/Gemius.

NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA:

- W dniu 27 lutego 2013 r. Zarząd TVN obniżył kwotę odnawialnej linii gwarancyjnej z terminem ważności do dnia 16 maja 2013 r. otwartej w ramach umowy zawartej z Bankiem Pekao S.A. w dniu 17 grudnia 2010 r. z kwoty 400.000 zł do 300.000 zł. Jednocześnie TVN i TVN Media w dniu 28 lutego 2013 r. podpisały umowę z Bankiem Pekao S.A. dotyczącą odnawialnej linii kredytowej w kwocie do wysokości 100.000 zł obowiązującej od 28 lutego 2013 r. włącznie do 28 sierpnia 2013 r. z automatyczną opcją przedłużenia do dnia 28 lutego 2014 r. Celem odnawialnej linii kredytowej jest finansowanie należności z tytułu faktur handlowych VAT, przysługujących od kontrahentów handlowych. Warunki umowy kredytowej nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w tego rodzaju umowach.
- W dniu 4 marca 2013 r. Zarząd TVN podpisał z TVN Media umowę o współpracy w zakresie pozyskiwania przekazów handlowych przez TVN Media na rzecz TVN w zakresie zawierania umów o emisję reklam, sponsorowanie, lokowanie produktów oraz realizację ogłoszeń. Umowa obowiązuje od dnia 1 stycznia 2013 r. do dnia 31 grudnia 2013 r.
- W dniu 18 marca 2013 r. Rada Nadzorcza TVN wyraziła zgodę na podjęcie przez Zarząd czynności związanych z wcześniejszym wykupem i refinansowaniem całości obligacji Senior Notes wyemitowanych przez TVN Finance Corporation II AB (publ), oprocentowanych w wysokości 10,75%, z terminem zapadalności w 2017 r. W celu refinansowania Obligacji Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na emisję przez TVN Finance Corporation III AB (publ) obligacji Senior Notes o łącznej wartości nominalnej od 450.000 do 500.000 EUR, oprocentowanych od 6% do 7,25% w skali roku, z terminem zapadalności nie później niż w dniu 31 grudnia 2020 r. W dniu 20 marca 2013 r. agencje ratingowe Moody's i S&P przyznały tymczasowy rating dla proponowanej nowej emisji obligacji Senior notes Grupy TVN zgodny z wcześniej nadanym korporacyjnym ratingiem kredytowym (rating B1 nadany przez Moody's oraz B+ nadany przez S&P). W dniu 22 marca 2013 r. Zarząd TVN ogłosił przesunięcie w czasie proponowanej oferty obligacji Senior Notes z powodu wzrostu niepewności wokół sytuacji kryzysu finansowego na Cyprze. TVN nie mógł uzyskać oprocentowania na poziomie uzasadniającym poniesienie kosztów wcześniejszego wykupu istniejących obligacji.
- W dniu 19 marca 2013 r. Zarząd TVN postanowił zarekomendować dywidendę za 2012 r. w wysokości 0,72 zł (nie w tysiącach) na akcję płatną w dniu 9 grudnia 2013 r. przypadku gdy TVN zrealizuje refinansowanie obligacji Senior Notes o terminie zapadalności w 2017 r. przed datą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zwołanego na 15 kwietnia 2013 r. lub w wysokości 0,59 zł (nie w tysiącach) na akcję płatną w dniu 8 maja 2013 r. w

przypadku gdy Spółka nie zrealizuje refinansowania obligacji Senior Notes przed datą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zwołanego na 15 kwietnia 2013 r. W związku z przesunięciem terminu refinansowania zadłużenia Spółki w celu zapewnienia optymalnego zarządzania płynnością Spółki, Zarząd postanowił skorygować swój wniosek w sprawie przeznaczenia zysku osiągniętego przez Spółkę w roku 2012 i zarekomendować dywidendę w wysokości 0,64 zł (nie w tysiącach) na akcję wypłaconą w ratach w dniu 8 maja 2013 r. w wysokości 0,29 zł (nie w tysiącach) na akcję oraz w dniu 5 listopada 2013 r. w wysokości 0,35 zł (nie w tysiącach) na akcję.

- W dniu 20 marca 2013 r. Rada Nadzorcza powołała dotychczasowych Członków Zarządu TVN S.A. do pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki w okresie kolejnej wspólnej trzyletniej kadencji rozpoczynającej się z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia TVN S.A. zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2012 zwołanego na dzień 15 kwietnia 2013 r.

WYNIKI FINANSOWE:

- Nasze skonsolidowane przychody ze sprzedaży spadły o 21.710 zł lub 6,0% do 343.146 zł z 364.856 zł w analogicznym okresie 2012 r.
- Przychody ze sprzedaży naszego segmentu nadawania i produkcji telewizyjnej spadły o 20.041 zł lub 5,6% do 335.995 zł, z 356.036 zł w analogicznym okresie 2012 r.
- Nasz zysk z działalności operacyjnej wzrósł o 4.507 zł lub o 6,2% do 76.608 zł, z 72.103 zł w analogicznym okresie 2012 r.
- Nasz wskaźnik EBITDA wzrósł o 8.191 zł do 97.996 zł z 89.805 zł w analogicznym okresie 2012 r. Marża EBITDA wzrosła do poziomu 28,6% w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 r. w porównaniu do 24,6% w analogicznym okresie 2012 r.
- Nasz skorygowany wskaźnik EBITDA (z wyłączeniem udziału w zyskach jednostek stowarzyszonych) wyniósł 85.105 zł w porównaniu z 89.805 zł w analogicznym okresie 2012 r. Skorygowana marża EBITDA wzrosła do 24,8% w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 r. z 24,6% w analogicznym okresie 2012 r.
- Odnotowaliśmy stratę netto w okresie z działalności kontynuowanej w wysokości 45.911 zł w porównaniu do zysku netto w okresie z działalności kontynuowanej w wysokości 165.959 zł w analogicznym okresie 2012 r.
- Odnotowaliśmy stratę netto w okresie w wysokości 45.911 zł, w porównaniu do zysku w okresie w wysokości 181.109 zł w analogicznym okresie 2012 r. (włączając 15.150 zł zysku z działalności zaniechanej w pierwszym kwartale 2012 r.). W rezultacie odnotowaliśmy stratę przypadającą akcjonariuszom TVN S.A. w wysokości 43.818 zł w porównaniu do zysku przypadającego akcjonariuszom TVN S.A. w wysokości 184.927 zł w analogicznym okresie 2012 r.
- Nasz wskaźnik zadłużenie netto/EBITDA na dzień 31 marca 2013 r. wyniósł 4,1. Kalkulacja zadłużenia netto zawiera zastrzeżoną gotówkę w wysokości 860.339 zł związaną ze sprzedażą Grupy Onet, podczas gdy stan gotówki nie zawiera zastrzeżonej gotówki. Na dzień 31 marca 2013 r. dysponowaliśmy środkami pieniężnymi i ich ekwiwalentami o łącznej wartości 469.214 zł włączając depozyty bankowe o terminie zapadalności powyżej trzech miesięcy w wysokości 50.000 zł.

WYBRANE DANE FINANSOWE

Poniższa tabela przedstawia wybrane skonsolidowane dane finansowe niepodlegające badaniu za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 r. i 2012 r. oraz audytowane skonsolidowane dane finansowe na dzień 31 grudnia 2012 r., które należy analizować z uwzględnieniem śródrocznego, skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz omówienia wyników operacyjnych i sytuacji finansowej przedstawionych w niniejszym raporcie.

Dla ułatwienia przeliczyliśmy na euro zaprezentowane w tabeli pozycje sprawozdania finansowego według poniżej wymienionych zasad:

- kwoty przedstawione w złotych na dzień 31 marca 2013 r. zostały przeliczone na euro według kursu 4,1774 zł za 1,00 euro (obowiązujący kurs wymiany NBP złotego do euro na 31 marca 2013 r.)
- kwoty przedstawione w złotych za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 r. zostały przeliczone na euro według kursu 4,1738 zł za 1,00 euro (średnia arytmetyczna obowiązujących kursów wymiany NBP złotego do euro na kolejno 31 stycznia 2013 r., 28 lutego 2013 r., 31 marca 2013 r.)
- kwoty przedstawione w złotych na dzień 31 grudnia 2012 r. zostały przeliczone na euro według kursu 4,0882 zł za 1,00 euro (obowiązujący kurs wymiany NBP złotego do euro na 31 grudnia 2012 r.).
- Kwoty przedstawione w złotych za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2012 zostały przeliczone na euro według kursu 4,1750 zł za 1,00 euro (średnia arytmetyczna obowiązujących kursów wymiany NBP złotego do euro na kolejno 31 stycznia 2012, 29 lutego 2012 i 31 marca 2012 r.).

Takie przeliczenie nie miało sugerować, że kwoty w złotych faktycznie odzwierciedlają określone kwoty w euro ani że kwoty takie mogły być przeliczone na euro według wymienionej stawki, czy jakiegokolwiek innej stawki. Wszystkie kwoty w poniższej tabeli i przypisach wyrażono w tysiącach, o ile nie zaznaczono inaczej.

Nieaudytowane skonsolidowane wybrane dane finansowe na dzień 31 marca 2013 i 2012 r. oraz za trzy miesiące zakończone w dniu 31 marca 2013 r. i 2012 r.

Rachunek zysków i strat

	<u>2012</u> PLN	<u>2012</u> EUR	<u>2013</u> PLN	<u>2013</u> EUR
Przychody ze sprzedaży	364.856	87.390	343.146	82.214
Zysk z działalności operacyjnej	72.101	17.270	76.608	18.354
(Strata)/ zysk brutto	203.186	48.667	(66.028)	(15.820)
(Strata)/ zysk przypadający akcjonariuszom TVN S.A.	184.927	44.294	(43.818)	(10.498)

Rachunek przepływów pieniężnych

	<u>2012</u> PLN	<u>2012</u> EUR	<u>2013</u> PLN	<u>2013</u> EUR
Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	13.853	3.318	115.850	27.756
Wpływy netto z działalności inwestycyjnej	(53.004)	(12.696)	(967)	(232)
Wpływy netto z działalności finansowej	(163)	(39)	(6.273)	(1.503)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(39.314)	(9.417)	108.610	26.022

Zyski na akcję

	<u>2012</u> PLN	<u>2012</u> EUR	<u>2013</u> PLN	<u>2013</u> EUR
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych (nie w tysiącach)	343.876.421	343.876.421	343.876.421	343.876.421
Średnia ważona liczba potencjalnych akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję (nie w tysiącach)	344.161.295	344.161.295	343.919.333	343.919.333
Podstawowa (strata)/ zysk na jedną akcję przypadający akcjonariuszom TVN S.A. (nie w tysiącach)	0,54	0,13	(0,13)	(0,03)
Rozwodniona (strata)/ zysk na jedną akcję przypadający akcjonariuszom TVN S.A. (nie w tysiącach)	0,54	0,13	(0,13)	(0,03)
Dywidenda zapłacona lub deklarowana na jedną akcję (nie w tysiącach)	0,10	0,02	0,64	0,15

Pozostałe dane

	<u>2012</u> PLN	<u>2012</u> EUR	<u>2013</u> PLN	<u>2013</u> EUR
EBITDA*	89.805	21.510	97.996	23.479
Marża EBITDA	24,6%	24,6%	28,6%	28,6%
Marża operacyjna	19,8%	19,8%	22,3%	22,3%

Bilans

	Na dzień 31 grudnia 2012 r. PLN	Na dzień 31 grudnia 2012 r. EUR	Na dzień 31 marca 2013 r. PLN	Na dzień 31 marca 2013 r. EUR
Aktywa razem	4.966.287	1.214.786	4.983.851	1.193.051
Aktywa obrotowe	2.020.466	494.219	2.020.411	483.653
Zobowiązania długoterminowe	3.203.936	783.703	3.198.372	765.637
Zobowiązania krótkoterminowe	403.284	98.646	468.573	112.169
Kapitał własny	1.359.067	332.437	1.316.906	315.245
Kapitał zakładowy	68.775	16.823	68.775	16.464
Udziały niekontrolujące	(16.390)	(4.009)	(18.483)	(4.425)

* EBITDA definiujemy jako zysk/(stratę) netto w okresie określone zgodnie z MSSF, przed amortyzacją (z wyłączeniem licencji programowych), odpisami (oraz ich odwróceniem) z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych przychodami z tytułu odsetek, kosztami finansowymi, dodatnimi/(ujemnymi) różnicami kursowymi i podatkiem dochodowym. Różnice pomiędzy EBITDA a wykazanym zyskiem/(stratą) z działalności operacyjnej obejmują amortyzację i odpisy (oraz ich odwrócenie) z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych. Jesteśmy przekonani, że EBITDA stanowi przydatny uzupełniający wskaźnik finansowy, odzwierciedlający płynność spółek mediowych. EBITDA nie jest wskaźnikiem w MSSF i nie należy uznawać go za alternatywę dla wskaźnika zysku/(straty) netto według MSSF, za wskaźnik wyników operacyjnych, wskaźnik przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej zgodnie z MSSF czy wskaźnik płynności. Należy pamiętać, że EBITDA nie stanowi ujednoliconego ani ustandaryzowanego wskaźnika i w związku z tym jego wyliczenie może być różne w zależności od spółki, a prezentacja i wyliczenie EBITDA przez Grupę może być odmienne niż zastosowane przez inne spółki

INNE INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ TVN S.A.

NADAWANIE I PRODUKCJA TELEWIZYJNA

Źródła przychodów

Segment ten główną część przychodów czerpie z emisji reklam telewizyjnych. W okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 r. 68,6% naszych całkowitych przychodów netto Grupy stanowiły przychody z tytułu emisji reklam, w porównaniu do 71,1% w analogicznym okresie 2012 r.

Przychody z tytułu emisji reklam telewizyjnych

Większość naszych reklam telewizyjnych sprzedajemy za pośrednictwem domów mediowych i niezależnych agencji reklamowych. Obecnie na polskim rynku reklamowym reklamodawcy podejmując decyzje dotyczące wyboru kanału telewizyjnego, w którym wyemitują swoje reklamy, kierują się jego oglądalnością, profilem demograficznym widowni oraz cennikiem danego nadawcy telewizyjnego, jak podaje NAM, w odniesieniu do oglądalności i wskaźników profili oraz zgodnie z praktykami cenowymi branży. Dając klientom większą swobodę wyboru oferujemy dwa rodzaje cennika dotyczącego emisji reklam. Pierwszy jest cennikiem o cenach stałych, uzależnionych od pory nadawania i czasu trwania reklamy. Drugi cennik polega na sprzedaży pakietów punktów ratingowych (*gross rating points* – GRP).

Cennik stały. W systemie opartym o cennik stały reklamy emitowane są o określonych, z góry ustalanych z reklamodawcami, porach. Koszt takich reklam, jest zwykle wyższy niż koszt reklam opartych na pakietach punktów ratingowych, ponieważ cennik stały uzależniony jest od wybranej grupy docelowej widzów, od tego kiedy dana reklama jest emitowana oraz od długości filmu reklamowego. Cennik ustalany jest co miesiąc i odzwierciedla profil oraz wielkość widowni w poszczególnych blokach reklamowych.

Cennik oparty na punktach ratingowych. Dzięki emisji reklam opartej na pakietach punktów ratingowych reklamodawcy mogą określić liczbę punktów ratingowych, jaką zamierzają osiągnąć dla swojej reklamy w danym okresie czasu. Porę emisji reklamy ustalamy zazwyczaj z miesięcznym wyprzedzeniem, w sposób umożliwiający nam osiągnięcie, pożądanego przez reklamodawcę, poziomu punktów ratingowych przy jednoczesnej maksymalizacji wykorzystania i opłacalności dostępnego czasu antenowego. Na ogół struktura pakietów jest opracowana w taki sposób, aby zapewnić lepsze wykorzystanie czasu antenowego poza godzinami najwyższej oglądalności. Przykładowo za każdy GRP zakupiony w czasie najwyższej oglądalności *peak time* reklamodawca zobowiązany jest zakupić co najmniej jeden punkt GRP poza tym czasem. Tabela poniżej prezentuje udział w przychodach reklamowych reklam opartych o cennik stały i punkty ratingowe, w okresach:

	Trzy miesiące zakończone 31 marca		
	2011 r.	2012 r.	2013 r.
Cennik stały	59%	41%	43%
Cennik oparty na punktach ratingowych	41%	59%	57%

Najczęściej ustalamy porę emisji reklam na miesiąc przed ich nadaniem. Ceny płacone przez reklamodawców, niezależnie od tego czy emisja realizowana jest w ramach cennika opartego na pakietach punktów ratingowych, czy cennika stałego, są zwykle wyższe w miesiącach najwyższej oglądalności, takich jak np. październik i listopad, niż w miesiącach o niskiej oglądalności, takich jak lipiec i sierpień. Zgodnie z praktyką stosowaną w branży telewizyjnej, w celu optymalizacji ratingów i przychodów nie sprzedajemy całego dostępnego czasu antenowego. W okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 r. sprzedaliśmy odpowiednio ponad 99,7% czasu reklamowego naszego kanału TVN w *peak time* oraz 82,2% czasu poza tymi godzinami. Przychody z tytułu reklam ujmujemy w okresie, w którym reklama została nadana. Zgodnie z praktyką stosowaną na rynku reklamy udzielamy agencjom reklamowym oraz reklamodawcom rabatów. Przychody z tytułu emisji reklam ewidencjonowane są w ujęciu netto, po uwzględnieniu rabatów.

Przychody z tytułu udzielania licencji operatorom sieci telewizji kablowych i satelitarnych platform cyfrowych.

Osiągamy również przychody z tytułu udzielania licencji na rozpowszechnianie naszych niektórych kanałów telewizyjnych operatorom sieci telewizji kablowych i satelitarnych platform cyfrowych. W ciągu trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 r. około 16,1% skonsolidowanych przychodów netto pochodziło z tego tytułu, w porównaniu do 14,8% w analogicznym okresie 2012 roku naszych przychodów. Zasadniczo, nasze umowy z operatorami satelitarnych platform cyfrowych i operatorami sieci telewizji kablowych wyszczególniają stawki za każdego abonenta mającego dostęp do dystrybuowanych programów telewizyjnych podczas odpowiedniego okresu. Miesięczna opłata licencyjna płacona przez operatorów satelitarnych platform cyfrowych lub operatorów sieci telewizji kablowych jest wyliczana jako iloczyn odpowiednich stawek za abonenta i średniej liczby abonentów tych operatorów, którzy odbierają jeden z naszych programów telewizyjnych podczas odpowiedniego okresu.

Pozostałe przychody

Pozostałe przychody ze sprzedaży obejmują głównie przychody ze świadczeń sponsorskich, przychody z tytułu usług związanych z udziałem widzów w programach za pośrednictwem połączeń telefonicznych oraz komunikatów SMS, sprzedaż licencji na programy telewizyjne. Przychodami z SMS oraz telefonicznego uczestnictwa w programach telewizyjnych dzielimy się z usługodawcą, czyli np.: operatorem telekomunikacyjnym.

Źródła kosztów

Koszty programowe

Koszty operacyjne segmentu nadawanie i produkcja telewizyjna składają się głównie z amortyzacji kosztów produkcji telewizyjnej. Koszty te stanowiły 47,3% naszych kosztów operacyjnych poniesionych w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 r., w porównaniu do 47,9% w analogicznym okresie 2012 r. Koszty amortyzacji obejmują amortyzację kosztów produkcji programów przygotowanych specjalnie przez nas lub na nasze potrzeby na licencji uzyskanej od strony trzeciej, albo na naszej licencji oraz amortyzację praw do programów wytworzonych przez strony trzecie, na które uzyskaliśmy od tych stron licencje. W ciągu trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 r. 79% wyemitowanych programów w naszym kanale TVN stanowiły programy wyprodukowane przez nas lub na nasze zlecenie przez podmioty trzecie, w porównaniu do 80% w analogicznym okresie 2012 r. W ciągu trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 r. 21% stanowiły gotowe programy zakupione przez nas, w porównaniu do 20% w analogicznym okresie 2012 r. Amortyzacja zależy od szacowanej liczby emisji i typu programów.

Pozostałe koszty

Pozostałe koszty segmentu nadawanie i produkcja telewizyjna składają się z kosztów nadawania, do których należą głównie koszty wynajmu satelitów i nadajników naziemnych, kosztów wynagrodzeń i świadczeń dla pracowników oraz honorariów płatnych związkom artystów i profesjonalistów w branży rozrywkowej oraz PISF (Polski Instytut Sztuki Filmowej), amortyzacji sprzętu telewizyjnego i nadawczego oraz informatycznego, kosztów marketingu i badań, kosztów wynajmu i utrzymania naszych lokali, kosztów konsultingowych dotyczących usług technicznych, finansowych i prawnych.

TELEZAKUPY

Źródła przychodów

Przychody segmentu telezakupów składają się głównie ze sprzedaży towarów/telezakupów, która stanowiła 2,4% naszych przychodów w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 r., w porównaniu do 2,8% w analogicznym okresie 2012 r. naszych przychodów. Uzyskujemy przychody ze sprzedaży produktów oferowanych w trakcie określonych programów na antenie naszego kanału telesprzedażowego Telezakupy Mango 24 oraz na antenach innych kanałów i za pośrednictwem strony internetowej Mango Media.

Źródła kosztów

Koszty telezakupów składają się głównie z kosztów sprzedanych towarów i usług, kosztów nadawania, wynagrodzeń oraz kosztów marketingu i badań.

CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ TVN S.A. WYNIKI W PERSPEKTYWIE KOLEJNEGO KWARTAŁU

CYKLICZNOŚĆ POLSKIEGO RYNKU REKLAM

Wielkość przychodów z tytułu emisji reklam w Polsce historycznie była skorelowana ze zmianami ogólnej sytuacji biznesowej oraz gospodarczej. Przychody te są wyższe w okresach szybkiego rozwoju gospodarczego, zaś w czasie recesji ulegają obniżeniu. Nie możemy określić prawdopodobieństwa, że tendencje te utrzymają się, ani też nie jesteśmy w stanie określić jaki wpływ na polską gospodarkę i na nas wywrze globalny kryzys. Abstrahując od wspomnianej poniżej sezonowości przewidywania dotyczące poziomu wydatków na reklamę są możliwe z miesięcznym wyprzedzeniem, nie możemy więc precyzyjnie oszacować naszych przyszłych przychodów z tytułu emisji reklam.

Polska gospodarka, według najnowszych prognoz opublikowanych w raporcie Banku Światowego w styczniu 2013 r. odnotuje szacunkowy wzrost PKB w 2013 r. na poziomie 1,5%. Według szacunków Starlink wydatki netto na reklamę telewizyjną w Polsce w 2012 r. spadły o 5,6% mimo wzrostu PKB oszacowanego przez Główny Urząd Statystyczny na poziomie 1,9%.

NADAWANIE I PRODUKCJA TELEWIZYJNA

Charakterystyka rynku reklamy telewizyjnej w Polsce. Cena za emisję reklam telewizyjnych uzależniona jest głównie od popytu na emitowane reklamy i udziału w oglądalności oraz rabatów handlowych, upustów ilościowych oraz prowizji za pośrednictwo wynegocjowanych przez kupującego. Udział w oglądalności stanowi odsetek widzów oglądających dany kanał telewizyjny w określonym czasie. Popyt na emisję reklam w Polsce zależy w dużym stopniu od ogólnych warunków gospodarczych. Ponieważ emitowane w Polsce reklamy telewizyjne sprzedawane są w większości za pośrednictwem domów mediowych, otrzymujących rabaty ilościowe i prowizje za pośrednictwo od dokonanej sprzedaży, większa część reklam jest w Polsce sprzedawana po cenach znacznie niższych od publikowanych stawek. Zniżki handlowe stanowią różnicę pomiędzy zawartymi w cennikach stawkami za minuty reklam, a faktycznymi cenami brutto, po jakich sprzedawane są punkty ratingowe bądź minuty reklam, przed odjęciem ewentualnych prowizji i rabatów agencyjnych.

Na polskim rynku reklamy telewizyjnej panuje silna konkurencja. Polityka i działania naszych konkurentów w zakresie ustalania cen i czasu emisji mogą spowodować zmiany w sposobie ustalania cen i czasu emisji przez nas, co może z kolei wpłynąć na wysokość osiągniętych przez nas przychodów ze sprzedaży.

Sezonowość reklamy telewizyjnej. Widownia telewizyjna w Polsce podlega sezonowym zmianom – w drugim i czwartym kwartale liczba widzów jest większa niż w kwartałach pierwszym i trzecim, kiedy telewizja konkuruje z wieloma innymi sposobami spędzania wolnego czasu. Latem, gdy liczba widzów się zmniejsza, reklamodawcy znacznie obniżają wydatki na reklamę telewizyjną. W rezultacie, przychody z emisji reklam telewizyjnych osiągają zwykle najniższy poziom w trzecim kwartale każdego roku kalendarzowego. Z kolei w czwartym kwartale roku kalendarzowego przychody z tytułu emisji reklam osiągają zwykle najwyższy poziom. W roku zakończonym 31 grudnia 2012 r. około 23,2% przychodów z tytułu emisji reklam osiągnęliśmy w pierwszym kwartale, w drugim 28,1%, w trzecim 19,0% i w czwartym kwartale 29,6% przychodów.

Dostępność atrakcyjnej treści. Nasz sukces w zakresie generowania przychodów z tytułu emisji reklam, emitowania kanałów na satelitarnych platformach cyfrowych i w sieciach telewizji kablowych oraz przychodów z innych źródeł jest uzależniony od utrzymania wysokiego udziału w oglądalności w ramach swojej widowni docelowej, szczególnie w czasie najwyższej oglądalności *prime time*. Z kolei zdolność do osiągnięcia wysokiego udziału w

oglądalności wśród docelowej widowni zależy w dużej mierze od jakości emitowanych przez nas programów. Zgodnie z danymi NAM, wszystkie nasze kanały osiągnęły średni udział w oglądalności całodobowej w skali ogólnopolskiej na poziomie 21,3% w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 r. Nasz kanał TVN osiągnął udział w oglądalności w grupie docelowej w *peak time* na poziomie 18,2% w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 r. W naszej opinii, wysoki udział w oglądalności wynika z atrakcyjnej oferty programowej, która pozwala na dysponowanie wyższą liczbą punktów ratingowych (GRP), przy jednoczesnej maksymalizacji wykorzystania i opłacalności dostępnego czasu antenowego. Uważamy, iż dotychczas z powodzeniem produkowaliśmy i zdobywaliśmy programy odpowiadające gustom naszej docelowej widowni, jednak nadal konkurujemy z pozostałymi nadawcami w pozyskiwaniu programów uwzględniających zmiany w oczekiwaniach naszej widowni i trendów na rynku telewizyjnym. Wzrost poziomu konkurencji może spowodować, iż aby utrzymać tendencję wzrostową naszego udziału w oglądalności, będziemy musieli zwiększyć wydatki związane z produkcją i kupnem atrakcyjnych programów.

Uruchomienie nowych kanałów. Sukces naszych kanałów tematycznych w dużym stopniu zależy od programów odpowiadających gustom odbiorców, zapewniających wysoki udział w widowni i w konsekwencji generujących wysokie przychody z tytułu emisji reklam. Od czasu do czasu, uruchamiamy nowe kanały i likwidujemy istniejące w odpowiedzi na wymagania reklamodawców. 1 stycznia 2006 r. nabyliśmy kanał Telezakupy Mango 24, uruchomiliśmy kanały TVN CNBC, odsprzedaliśmy nasze udziały w kanale Discovery Historia i wstrzymaliśmy nadawanie kanałów TVN Med, TVN Lingua oraz TVN Warszawa. W dniu 2 stycznia 2012 r. uruchomiliśmy TTV - interaktywny społeczno – interwencyjny kanał, którego współwłaścicielem i współproducentem jest TVN. Poprzez takie działania poszukujemy metod powiększenia grupy naszych odbiorców oraz poprawy profilu naszych widzów aby zwiększyć przychody i poprawić wyniki z roku na rok.

POZOSTAŁE CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI

Ryzyko walutowe

Osiągnięte przez nas przychody ze sprzedaży są wyrażone głównie w złotych, podczas gdy znaczna część naszych kosztów operacyjnych, zadłużenie oraz wydatki kapitałowe wyrażone są w walutach obcych, głównie w euro oraz w dolarach amerykańskich. Szacowany, negatywny wpływ na zysk netto (po uwzględnieniu efektu opodatkowania) potencjalnego 5% wzrostu wartości EUR i USD wobec PLN w odniesieniu do pozycji bilansowych na dzień 31 marca 2013 r., przyjmując wszystkie inne czynniki jako niezmiennie oraz przy pominięciu wpływu pochodnych instrumentów finansowych nabytych w celu zabezpieczenia ryzyka kursowego, wynosi 105,057 zł.

W lutym 2013 r. Grupa nabyła kontrakty terminowe na USD w celu ograniczenia wpływu wahań kursów walutowych na uprawdopodobnione przyszłe zobowiązania za nabywane aktywa programowe. Strategia zabezpieczająca oparta na kontraktach terminowych na USD posiadała łączną wartość nominalną 17.780 USD, terminy realizacji między 27 lutego 2013 r. a 30 grudnia 2013 r. oraz terminowy kurs wymiany pomiędzy 3,08 a 3,16. Okresy, w których oczekiwane są płatności związane z uprawdopodobnionymi przyszłymi zobowiązaniami są zbieżne z terminami realizacji kontraktów terminowych na USD. Grupa zastosowała rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych w związku z powyższymi kontraktami terminowymi na USD.

Transakcje przejęcia i sprzedaży jednostek gospodarczych

W dniu 18 grudnia 2011 r. podpisaliśmy umowę z Groupe Canal+ dotyczącą połączenia platform 'n' i Cyfra+ - cyfrowej platformy należącej do Canal+, skutkującą powstaniem drugiego największego operatora telewizji cyfrowej w Polsce obsługującego 2,5 miliona klientów. W rezultacie wnieśliśmy nasz udział w platformie 'n' w zamian za 32% udziałów w połączonym biznesie. W dniu 30 listopada 2012 r., po uzyskaniu zgody

regulatora, Grupa TVN, ITI Media Group Limited oraz Groupe Canal+ sfinalizowały transakcję połączenia ITI Neovision oraz Cyfry+ i utworzyły platformę cyfrową nC+, będącą własnością Grupy Canal+ oraz TVN. W dniu 30 listopada 2012 roku transakcja została sfinalizowana a Grupa straciła kontrolę nad ITI Neovision w zamian za inwestycję w nC+.

Także 18 grudnia 2011 r. ITI Media Group Limited jako sprzedawca, Groupe Canal+ jako nabywca i International Trading and Investments Holdings S.A. jako gwarant zobowiązań ITI Media Group Limited zawarły umowę nabycia 40% udziałów w N-Vision B.V., spółce zarejestrowanej w Amsterdamie, Holandia („N-Vision”) (spółka posiadająca pośrednio 52,45% akcji TVN S.A.).

W dniu 4 czerwca 2012 r. osiągnęliśmy porozumienie z Ringier Axel Springer Media AG z siedzibą w Zurychu w Szwajcarii w sprawie utworzenia strategicznego partnerstwa w odniesieniu do Grupy Onet.pl S.A. Umowa przewidywała sprzedaż spółce w pełni zależnej od RAS, utworzonej następnie pod firmą Vidalia Investments Sp. z o.o. (obecnie Onet holding Sp. z o.o. „Onet Holding”), 100% akcji w Grupie Onet.pl w zamian za środki pieniężne za 75% akcji Grupy Onet.pl oraz 25% udziałów w spółce Onet Holding za pozostałe akcje spółki Grupa Onet.pl. W dniu 6 listopada 2012 r., po uzyskaniu zgody regulatora, transakcja sprzedaży Grupy Onet.pl do RAS została zakończona.

W dniu 1 sierpnia 2012 r. sprzedaliśmy udziały spółce Film Miasto Sp. z o.o. za cenę równą 2 zł. Rozpoznaliśmy stratę na tej transakcji w kwocie 16 zł.

Opodatkowanie

Podlegamy opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych obowiązującym w Polsce. Stawka podatku od osób prawnych w Polsce wynosi 19% zysku podlegającego opodatkowaniu, co może i różni się w znacznym stopniu od naszego raportowanego zysku przed opodatkowaniem z powodu, na przykład, traktowania niektórych kosztów na podstawie polskich przepisów podatkowych w porównaniu do ich traktowania dla celów sprawozdawczości finansowej. Podlegające opodatkowaniu pozycje, które wchodzą do naszego zeznania podatkowego, albo przed albo po ich księgowaniu w ramach naszej sprawozdawczości finansowej MSSF są traktowane jako aktywa z tytułu odroczonego podatku lub zobowiązania. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego stanowią te koszty, których, dla celów podatkowych, nie byliśmy w stanie odliczyć na naszym lokalnym zeznaniu podatkowym do dnia, jednak będą one podlegać odliczeniu w przyszłości. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego zwykle stanowią koszty, które zostały potrącone dla celów podatkowych, ale są wciąż odroczone na naszym bilansie, zatem jako podjęte odliczenie od podatku Spółka będzie raportowała finansowe obciążenie podatkowe w przyszłości, ale żadnych dodatkowych ulg podatkowych. Dlatego podatek odroczony wykazywany w bilansie wynika z różnic przejściowych w zakresie uznawania przychodów i kosztów na potrzeby rachunkowości i przepisów podatkowych, występujących na dzień bilansowy. Nasze aktywa z tytułu podatku odroczonego dotyczą częściowych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego rozpoznanego na wartości podatkowej znaków towarowych rozpoznanych przez TVN Media, rezerw i rozliczeń międzyokresowych kosztów, które nie stanowią kosztów uzyskania przychodu. Uznawanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego zależy od oceny prawdopodobieństwa wystąpienia przyszłych zysków podlegających opodatkowaniu, od których będzie możliwe odliczenie strat podatkowych z lat ubiegłych.

SYTUACJA FINANSOWA

Nasze rzeczowe aktywa trwałe spadły o 16.274 zł lub o 3,9% do 398.271 zł na dzień 31 marca 2013 r. z 414.545 zł na dzień 31 grudnia 2012 r. z powodu ich amortyzacji.

Nasza wartość firmy w bilansie utrzymała poziom 144.127 zł na dzień 31 marca 2013 r. Wartość naszych marek w bilansie także pozostała na poziomie 30.612 zł na dzień 31 marca 2013 r.

Nasze inne wartości niematerialne spadły o 3.033 zł lub o 5,1% i wyniosły 56.248 zł na dzień 31 marca 2013 r. w porównaniu do 59.281 zł na dzień 31 grudnia 2012 r. z powodu ich amortyzacji.

Nasze długo- i krótkoterminowe aktywa programowe wzrosły o 2.726 zł lub o 0,6% i wyniosły 433.467 zł na dzień 31 marca 2013 r. w porównaniu do 430.741 zł na dzień 31 grudnia 2012 r. Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu produkcji lokalnej oraz zakupów w naszym segmencie nadawania i produkcji telewizyjnej.

Nasze aktywa z tytułu finansowych instrumentów pochodnych wzrosły do 2.449 zł na dzień 31 marca 2013 r. w porównaniu do 0 zł na dzień 31 grudnia 2012 r. Wzrost ten wynika z nabycia kontraktów terminowych na USD w lutym 2013 r. w celu ograniczenia wpływu wahań kursów walutowych na zobowiązania związane z zakupami programowymi.

Nasze rozliczenia międzyokresowe i inne aktywa obrotowe spadły o 11.945 zł lub o 10,0% do 106.999 zł na dzień 31 marca 2013 r. w porównaniu do 118.945 na dzień 31 grudnia 2012 r. Spadek wynika z ostatniej części płatności w kwocie 38.005 zł za sprzedaż Onet'u do RAS oraz spadku salda rozliczeń z tytułu Premium TV o 11.090 częściowo skompensowanych przez wzrost należności z tytułu podatku VAT i pozostałych pośrednich podatków należnych o 40.533 zł.

Nasze środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania spadły o 55.004 zł lub o 6,0% do 860.339 zł na dzień 31 marca 2013 r. w porównaniu do 915.343 zł na dzień 31 grudnia 2012 r. Spadek wynika z wykupu części naszych obligacji Senior Notes w lutym i marcu 2013 r. w kwocie 77.451 zł oraz pozytywnego wpływu kursu wymiany PLN/EUR na gotówkę utrzymywaną w euro w kwocie 19.260 zł częściowo kompensowanych przez ostatnią część płatności od RAS za Onet w kwocie 38.005 zł oraz płatność podatku VAT za budynek MBC w kwocie 34.818 zł.

Nasze depozyty bankowe o terminie zapadalności powyżej trzech miesięcy utrzymały się na poziomie 50.000 zł na dzień 31 marca 2013 r.

Nasz kapitał zakładowy utrzymał poziom 68.775 zł na dzień 31 marca 2013 r. Nasz kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej utrzymał poziom 672.876 zł na dzień 31 marca 2013 r.

Nasze Obligacje 10,75% Senior Notes, wyłączając naliczone odsetki, wyniosły 2.446.507 zł na dzień 31 marca 2013 r., w porównaniu do 2.467.829 zł na dzień 31 grudnia 2012 r. Nasze Obligacje 7,875% Senior Notes, wyłączając naliczone odsetki, wyniosły 691.142 zł na dzień 31 marca 2013 r., w porównaniu do 728.280 na dzień 31 grudnia 2012 r. Spadki te wynikają głównie z wyższego kursu wymiany walut PLN/EUR na dzień 31 marca 2012 r. w porównaniu do kursu wymiany na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz z częściowego wykupu naszych obligacji Senior Notes obu emisji w lutym i marcu 2013 r.

Nasze krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług spadły o 31.005 zł lub o 18,2% do 138.978 zł na dzień 31 marca 2013 r. z 169.983 zł na dzień 31 grudnia 2012 r. Spadek wynika z rozliczenia płatności z Grupą ITI za budynek MBC.

Nasze pozostałe zobowiązania oraz rozliczenia międzyokresowe wzrosły o 13.340 zł lub 7,2% do 198.407 zł na dzień 31 marca 2013 r. z 185.067 zł na dzień 31 grudnia 2012 r. Wzrost ten wynika przede wszystkim z naliczonych kosztów sprzedaży i marketingu Premium TV w wysokości 9.083 zł.

WYNIKI OPERACYJNE

Okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 r. w porównaniu z okresem trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2012 r.

Przychody ze sprzedaży. Nasze przychody ze sprzedaży w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 r. spadły o 21.710 zł lub o 6,0% do 343.146 zł z 364.856 zł w analogicznym okresie 2012 r. Spadek ten wynikał głównie ze niższych przychodów z reklamy o 23.828 zł oraz spadkiem przychodów ze sprzedaży towarów i usług o 1.595 zł częściowo skompensowanymi przez wzrost przychodów ze sponsoringu o 3.987 zł i wyższe przychody z tytułu udzielania licencji operatorom sieci telewizji kablowych i satelitarnych platform cyfrowych o 1.237 zł.

Nasze przychody reklamowe spadły o 23.828 zł lub 9,2% do 236.091 zł w ciągu trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 r. z 259.919 zł w analogicznym okresie 2012 r. Spadek ten wynikał z niższych przychodów reklamowych naszego głównego kanału TVN oraz kanału informacyjnego TVN24 w części skompensowanych przez lepsze wyniki kanału TVN7 i TTV.

Nasze przychody ze sprzedaży towarów i usług spadły o 1.595 zł lub 19,0% do 6.811 zł w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 r. z 8.406 zł w analogicznym okresie. Spadek ten wynikał głównie z przesunięcia pory nadawania telezakupowych spotów w kanale TVN na mniej atrakcyjną porę dnia skutkującą mniejszym zainteresowaniem widza.

Nasze przychody ze sponsoringu wzrosły o 3.987 zł lub o 16,2% do 28.551 zł w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 r. z 24.564 zł w analogicznym okresie 2012 r. Wzrost ten wynikał z wyższych przychodów ze sponsoringu naszego kanału TVN oraz TVN24.

Przychody z tytułu udzielania licencji operatorom sieci telewizji kablowych i satelitarnych platform cyfrowych wzrosły o 1.237 zł lub 2,3% do 55.112 zł z 53.875 zł w 2012 r. Wzrost ten wynikał głównie z dodatkowych przychodów z opłat za wersje HD naszych kanałów.

Koszty własne sprzedaży. Koszty własne sprzedaży w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 r. spadły o 11.229 zł lub 5,0% do 213.965 zł z 225.194 zł w analogicznym okresie 2012 r. Spadek ten wynika częściowo z niższych kosztów programowych o 13.462 zł, lub 7,1% odzwierciedlających przede wszystkim spadek kosztów lokalnej produkcji o 8.072 zł lub 10,8% oraz niższe koszty produkcji programów informacyjnych o 3.328 zł lub 11,8%. Spadki te były w części zniwelowane przez wyższe koszty nadawania programów telewizyjnych o 2.233 zł lub 6,2% odzwierciedlającymi wyższe koszty nadawania w ramach naziemnej telewizji cyfrowej o 2.053 zł lub 13,1% oraz wyższą amortyzację o 2.145 zł lub 94,6% częściowo skompensowane przez niższe opłaty z tytułu praw autorskich o 1,723 zł lub 13,5%.

Procentowo, nasze koszty własne sprzedaży w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 r. wzrosły do 62,4% przychodów ze sprzedaży, w porównaniu do 61,7% w analogicznym okresie 2012 r.

Koszty sprzedaży. Nasze koszty sprzedaży spadły o 873 zł lub 2,8%, do 30.029 zł w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 r. z 30.902 zł w analogicznym okresie 2012 r. Spadek ten jest wynikiem oszczędności kosztowych badań i marketingu o 3.432 zł, spadku kosztów wynagrodzeń i świadczeń dla pracowników o 1.503 zł oraz niższych

odpisów aktualizujących wartość należności o 1.489 zł częściowo skompensowanymi przez wzrost pozostałych kosztów o 6.378 zł odzwierciedlającymi głównie rozliczenia Premium TV.

Procentowo nasze koszty sprzedaży wzrosły do 8,8% przychodów ze sprzedaży w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 r. z 8,5% w analogicznym okresie 2012 r.

Koszty ogólnego zarządu. Nasze koszty ogólnego zarządu spadły o 3.577 zł lub 9,4% do 34,361 zł w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 r. w porównaniu z 37.938 zł w analogicznym okresie 2012 r. Spadek ten odzwierciedla przede wszystkim niższe koszty doradztwa o 1.641 zł oraz niższe koszty wynagrodzeń i świadczeń dla pracowników o 1.532 zł. i niższe koszty wynajmu o 1.002 zł.

Procentowo, nasze koszty ogólnego zarządu spadły do 10,0% przychodów ze sprzedaży w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 r. z 10,4% w analogicznym okresie 2012 r.

Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych. Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych wyniósł 12.890 zł w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 r. w porównaniu do 0 zł w analogicznym okresie 2012 r.

Zysk na działalności operacyjnej. Zysk na działalności operacyjnej wzrósł o 4.507 zł lub o 6,2% do 76.608 zł w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 r. z 72.101 zł w analogicznym okresie 2012 r. Nasza marża operacyjna wzrosła do 22,3% z 19,8% w analogicznym okresie 2012 r.

Przychody z tytułu odsetek. Rozpoznaliśmy przychody z tytułu odsetek w wysokości 4.854 zł w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 r. w porównaniu do przychodu z tytułu odsetek w wysokości 6.148 zł w analogicznym okresie 2012 r.

Koszty finansowe, netto. Wykazaliśmy koszty finansowe netto w wysokości 93.900 zł w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 r. w porównaniu do kosztów finansowych netto w wysokości 88.194 zł w analogicznym okresie 2012 r. Wzrost ten wynikał głównie z kosztów premii w kwocie 5.441 zł za wcześniejszą spłatę związanej z wykupem części naszych obligacji Senior Notes.

Ujemne różnice kursowe, netto. Rozpoznaliśmy ujemne różnice kursowe netto, w większości niezrealizowane, w wysokości 53.590 zł w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 r., w porównaniu do dodatnich różnic kursowych netto w wysokości 213.131 zł w analogicznym okresie 2012 r. Rozpoznaliśmy następujące ujemne różnice kursowe: niezrealizowane ujemne różnice kursowe na naszych Obligacjach Senior Notes w wysokości 69.193 zł w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 r. w porównaniu do dodatnich różnic kursowych na naszych Obligacjach Senior Notes w wysokości 198.728 zł w analogicznym okresie 2012 r.; wpływ zabezpieczenia wartości godziwej na naszych Obligacjach Senior Notes w wysokości 0 zł w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 r. w porównaniu do wpływu zabezpieczenia wartości godziwej na naszych Obligacjach Senior Notes w wysokości 9.364 zł w analogicznym okresie 2012 r. Dodatkowo rozpoznaliśmy pozostałe dodatnie różnice kursowe w wysokości 15.603 zł w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 r. (przede wszystkim wycena naszych środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania) w porównaniu do 5.039 zł w analogicznym okresie 2012 r.

Strata brutto. Nasza strata brutto wyniosła 66.028 w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 r., w porównaniu z zyskiem brutto 203.186 zł w analogicznym okresie 2012 r. Spadek ten wynika głównie z ujemnych różnic kursowych netto, głównie niezrealizowanych, które rozpoznaliśmy w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 r. w porównaniu do dodatnich różnic kursowych, głównie niezrealizowanych, rozpoznanych w analogicznym okresie 2012 r.

Podatek dochodowy. W okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 r. wykazaliśmy dodatni podatek dochodowy w wysokości 20.117 zł w porównaniu do ujemnego podatku dochodowego w wysokości 37.227 zł w analogicznym okresie 2012 r. w związku ze stratą brutto rozpoznaną w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 r. w porównaniu do zysku brutto rozpoznanego w analogicznym okresie 2012 r.

Strata netto w okresie z działalności kontynuowanej. Nasza strata netto w okresie z działalności kontynuowanej wyniosła 45.911 zł w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 r. w porównaniu do zysku w okresie z działalności kontynuowanej w wysokości 165.959 zł w analogicznym okresie 2012 r.

Zysk netto w okresie z działalności zaniechanej. Nasza zysk netto w okresie z działalności zaniechanej wyniósł 0 zł w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 r. w porównaniu do zysku w okresie z działalności zaniechanej w wysokości 15.150 zł w analogicznym okresie 2012 r.

Strata netto w okresie. Nasza strata netto w okresie wyniosła 45.911 zł w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 r., w porównaniu do zysku w wysokości 181.109 zł w analogicznym okresie 2012 r.

Strata przypadający akcjonariuszom TVN S.A. Nasza strata przypadająca akcjonariuszom TVN S.A. wyniosła 43.818 zł w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 r. w porównaniu do zysku przypadającego akcjonariuszom TVN S.A. w wysokości 184.927 zł uzyskanego w analogicznym okresie 2012 r.

WYNIKI W PODZIALE NA SEGMENTY

Działamy w ramach dwóch segmentów: nadawanie i produkcja telewizyjna oraz telezakupy. Obecnie raportujemy te segmenty biznesowe oddzielnie. Decyzje finansowe i alokacje zasobów podejmowane są w oparciu o wewnętrzne raporty zarządcze przedstawiające przychody i wyniki operacyjne po segmentach. W związku ze zmianami w sposobie raportowania segmentów skorygowaliśmy również odpowiednie dane porównawcze.

Poniższa tabela przedstawia podsumowanie wyników finansowych w podziale na segmenty za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 r. i 2012 r.

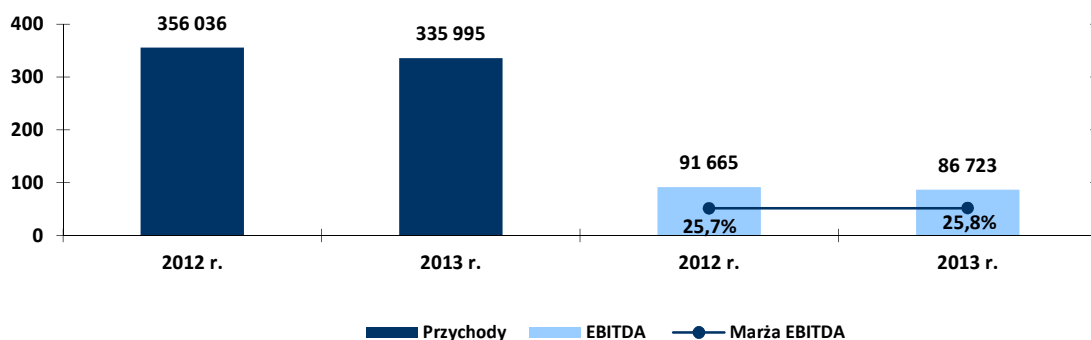
	Nadawanie i produkcja telewizyjna		Telezakupy		Pozostałe pozycje uzgadniające		Razem	
	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2013 r.	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2012 r.	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2013 r.	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2012 r.	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2013 r.	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2012 r.	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2013 r.	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2012 r.
Sprzedaż do stron trzecich	334.996	354.651	8.150	10.205	-	-	343.146	364.856
Sprzedaż pomiędzy segmentami	999	1.385	13	-	(1.012)	(1.385)	-	-
Przychody ze sprzedaży	335.995	356.036	8.163	10.205	(1.012)	(1.385)	343.146	364.856
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	65.389	74.037	(1.278)	(1.094)	12.497*	(842)*	76.608	72.101
EBITDA**	86.723	91.665	(1.224)	(1.020)	12.497*	(840)*	97.996	89.805
Marża EBITDA* *	25,8%	25,7%	-	-	-	-	28,6%	24,6%
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	65.389	74.037	(1.278)	(1.094)	12.497*	(842)*	76.608	72.101
Amortyzacja i utrata wartości	(21.334)	(17.628)	(54)	(74)	-	-(2)	(21.388)	(17.704)
EBITDA**	86.723	91.665	(1.224)	(1.020)	12.497*	(840)*	97.996	89.805

* Pozostałe pozycje uzgadniające na poziomie EBITDA za trzy miesiące zakończone 31 marca 2013 r. zawierają głównie udział w zyskach jednostek stowarzyszonych (12.890 zł) i inne koszty. Pozostałe pozycje uzgadniające na poziomie EBITDA za trzy miesiące zakończone 31 marca 2012 r. zawierają głównie inne koszty.

** EBITDA definiujemy jako zysk/(stratę) netto w okresie określone zgodnie z MSSF, przed amortyzacją (z wyłączeniem licencji programowych), odpisami (oraz ich odwróceniem) z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, przychodami z tytułu odsetek, kosztami finansowymi oraz dodatkimi/(ujemnymi) różnicami kursowymi i podatkiem dochodowym. Różnice pomiędzy EBITDA a wykazanym zyskiem z działalności operacyjnej obejmują amortyzację i odpisy (oraz ich odwrócenie) z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych. Jesteśmy przekonani, że EBITDA stanowi przydatny uzupełniający wskaźnik finansowy, odzwierciedlający płynność spółek mediowych. EBITDA nie jest wskaźnikiem w MSSF i nie należy uznawać go za alternatywę wskaźnika zysku/(straty) netto w okresie według MSSF, za wskaźnik wyników operacyjnych, wskaźnik przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej zgodnie z MSSF czy wskaźnik płynności. Należy pamiętać, że EBITDA nie stanowi ujednoliconego ani ustandaryzowanego wskaźnika i w związku z tym jego wyliczenie może być różne w zależności od spółki, a prezentacja i wyliczenie EBITDA przez Grupę może być odmienne niż zastosowane przez inne spółki.

Nadawanie i produkcja telewizyjna

Poniższa tabela przedstawia podsumowanie wyników segmentu nadawania i produkcji telewizyjnej za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 marca 2013 r. i 2012 r.



Trzy miesiące zakończone 31 marca

	<u>2013 r.</u>			<u>2012 r.</u>		
	Przychody	EBITDA	Marża EBITDA%	Przychody	EBITDA	Marża EBITDA%
Kanały TVN	315.633	99.191	31,4%	337.028	99.546	29,5%
Pozostałe	20.362	(12.468)	-	19.008	(7.881)	-
Razem segment	335.995	86.723	25,8%	356.036	91.665	25,7%

Przychody ze sprzedaży w segmencie nadawania i produkcji telewizyjnej w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 r. spadły o 20.041 zł do 335.995 zł w porównaniu do 356.036 zł w analogicznym okresie 2012 r.

Przychody ze sprzedaży kanałów TVN spadły o 21.395 zł lub 6,3% w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 r. Spadek ten to wynik głównie niższych przychodów ze spotów reklamowych naszego głównego kanału TVN oraz kanału informacyjnego TVN24 w części skompensowanych przez lepsze wyniki kanały TVN 7 i TTV.

Pozostałe przychody w segmencie nadawania i produkcji telewizyjnej wzrosły o 1.354 zł lub 7,1% w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 r. głównie ze względu na wyniki TVN Player.

EBITDA kanałów TVN spadła o 355 zł lub 0,4%, do 99.191 zł w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 r., z 99.546 w analogicznym okresie 2012 r. Marża EBITDA kanałów TVN wzrosła do 31,4% z 29,5% w analogicznym okresie 2012 r.

EBITDA w segmencie nadawania i produkcji telewizyjnej prezentowana jako „Pozostałe” spadła o 4.587 zł lub o 58,2% głównie pod wpływem kosztów związanych z rozwojem Premium TV.

Telezakupy

Poniższa tabela przedstawia podsumowanie wyników telezakupów za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 r. i 2012 r.

	<u>Trzy miesiące zakończone 31 marca</u>						
	<u>2013 r.</u>			<u>2012 r.</u>			
	Przychody	EBITDA	Marża EBITDA%	Przychody	EBITDA	Marża EBITDA%	
Mango Media	8,163	(1,224)	-	10,205	(1,020)	-	
Razem segment	8,163	(1,224)	-	10,205	(1,020)	-	

Przychody telezakupów spadły o 2.042 zł lub 20,0% do 8.163 zł w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 r. z 10.205 zł w analogicznym okresie 2012 r. głównie w wyniku spadku ilości sprzedaży wygenerowanej przez Mango Media.

EBITDA segmentu spadła o 204 zł do wartości ujemnej 1.224 zł w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 r. z wartości ujemnej 1.020 zł w analogicznym okresie 2012 r.

Pozostałe pozycje uzgadniające

Pozostałe pozycje uzgadniające składają się głównie z korekt konsolidacyjnych niezaalokowanych do segmentów oraz kosztów zarządu niezaalokowanych do segmentów biznesowych. W wyniku tego pozostałe pozycje uzgadniające na poziomie przychodów miały negatywny wpływ na nasze przychody w wysokości 1.012 zł w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 r., w porównaniu do negatywnego wpływu o wartości 1.385 zł w analogicznym okresie 2012 r. Pozostałe pozycje uzgadniające na poziomie EBITDA w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 r. zawierały głównie udział w zyskach jednostek stowarzyszonych. Pozostałe pozycje uzgadniające na poziomie EBITDA w analogicznym okresie 2012 r. zawierały głównie pozostałe koszty.

PŁYNNOŚĆ I ZASOBY KAPITAŁOWE

SYTUACJA DOTYCHCZASOWA

W poniższej tabeli przedstawiamy zestawienie przepływów pieniężnych za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 marca 2012 i 2013 roku.

	2012 r.	2013 r.	2013 r.
	PLN	PLN	euro ⁽¹⁾
Wpływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	26.209	120.607	28.896
Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	13.853	115.850	27.756
Wyływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(53.004)	(967)	(232)
Wyływy pieniężne netto z działalności finansowej	(163)	(6.273)	(1.503)
Zwiększenie stanu środków pieniężnych	(39.314)	108.610	26.022

⁽¹⁾ Dla wygody czytelnika przeliczyliśmy kwoty w złotych za dwanaście miesięcy zakończonych 31 marca 2013 r. na euro wg kursu 4,1738 zł za 1,00 euro (średnia arytmetyczna kursu NBP wymiany złotych na euro z 31 stycznia 2013 r., 28 lutego 2013 r., 31 marca 2013 r.) Nie należy traktować tego przeliczenia jako stwierdzenia że takie kwoty w złotych faktycznie odpowiadają tym kwotom w euro lub że mogą lub mogłyby być wymienione na euro po wskazanych tu kursach lub po jakimkolwiek innym kursie.

PRZEPLÝWY FINANSOWE W ROKU ZAKOŃCZONYM 31 MARCA 2013 I 2012 R.

Wpływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej

Wpływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej wzrosły o 94.398 zł, do 26.209 zł w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2012 r. z 26.209 zł w analogicznym okresie 2012 r. Wzrost ten wynikał głównie z niższych płatności gotówkowych na pozyskanie licencji programowych które wyniosły 35.738 zł w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 r. w porównaniu z 75.200 zł w analogicznym okresie 2012 r. oraz w wyniku pozytywnych zmian w kapitale obrotowym, który wyniósł 37.107 zł w okresie trzech miesięcy 2013 r. w porównaniu z ujemną wartością 50.978 głównie w związku z rozliczeniem nadpłaty podatku CIT w 2012 r. na VAT.

Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej

Wpływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej obejmują wszystkie środki pieniężne pochodzące z działalności operacyjnej, pomniejszone o płatności z tytułu podatku dochodowego. Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły 115.850 zł w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 r. w porównaniu do 13.853 zł wpływów pieniężnych netto w analogicznym okresie 2012 r. Wzrost ten jest wynikiem wyższych o 94.398 zł środków pieniężnych z działalności operacyjnej oraz niższego podatku zapłaconego o 7.599 zł.

Wyływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej

Wyływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły 967 zł w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 r., w porównaniu z wyływami pieniężnymi netto w kwocie 53.004 zł w analogicznym okresie 2012 r. Wyływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej są przede wszystkim funkcją wyływu środków pieniężnych na zakup rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych w wysokości odpowiednio 40.497 zł (włączając 34.818 zł płatności podatku VAT związaną z zakupem budynku MBC) oraz 1.588 zł, w większości skompensowanymi ostatnią częścią płatności z tytułu sprzedaży Onet'u do Ringier Axel Springer w wysokości 38.005 zł.

Wyływy pieniężne netto z działalności finansowej

Wyływy pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły 16.273 zł w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 r., w porównaniu do wyływów pieniężnych netto z działalności finansowej w kwocie 163 zł w analogicznym okresie 2012 r. W okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 r. odnotowaliśmy płatności w wysokości 77.451 zł związane z wykupem części naszych obligacji Senior Notes, które w większości zostały skompensowane przez wływy w wysokości 74.264 zł związane z transferami netto ze środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania (środki o ograniczonej możliwości dysponowania były użyte w celu finansowania częściowego wykupu naszych obligacji Senior Notes oraz na płatność podatku VAT związaną z zakupem budynku MBC (opisaną w części poświęconej wływom pieniężnym z działalności inwestycyjnej), jednocześnie środki zostały powiększone o ostatnią część płatności z tytułu sprzedaży Onet'u do RAS.

Łącznie środki pieniężne i ich ekwiwalenty wyniosły 419,214 zł na dzień 31 marca 2013 r. w porównaniu do 577.136 na dzień 31 marca 2012 r. Środki pieniężne przechowujemy w postaci depozytów bankowych o terminie zapadalności poniżej trzech miesięcy w złotych i w euro. Na dzień 31 marca 2013 r. posiadaliśmy 50.000 zł w depozytach bankowych o terminie zapadalności powyżej trzech miesięcy denominowanych w złotych w porównaniu do 37.871 zł w depozytach bankowych o terminie zapadalności powyżej trzech miesięcy denominowanych w euro na dzień 31 marca 2012 r.

Źródła naszych przepłyów finansowych

Nie traktujemy naszych spółek zależnych jako źródła finansowania naszej działalności, z wyjątkiem naszej spółki zależnej TVN Media, która ma za zadanie przekazywać środki pieniężne do Spółki w formie dywidendy lub poprzez swój udział w naszym porozumieniu o systemie Cash poolingowym. Dlatego też możliwość spłaty udzielonych przez nas pożyczek lub wypłata dywidend przez nasze spółki zależne, z wyłączeniem naszej spółki TVN Media, nie ma wływu na wywiązywanie się przez nas z naszych zobowiązań gotówkowych.

PLANOWANA PŁYNNOŚĆ I ZASOBY KAPITAŁOWE

Przewidujemy, że nasze podstawowe przyszłe potrzeby w zakresie środków finansowych będą dotyczyć dywidend, nakładów inwestycyjnych związanych z obiektami telewizyjnymi i nadawczymi, infrastrukturą i sprzętem internetowym, uruchomienia lub nabycia nowych kanałów tematycznych i działalności internetowych oraz obsługi zadłużenia z tytułu naszych Obligacji Senior Notes oraz kredytu hipotecznego. Uważamy, że obecny stan naszych środków pieniężnych oraz środków pieniężnych z działalności operacyjnej będzie wystarczający do sfinansowania tych potrzeb

DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

Poniższa tabela przedstawia składowe naszego zadłużenia brutto, środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz łatwo zbywalne aktywa finansowe dostępne do sprzedaży na 31 marca 2013 r.

	Wartość	Kupon/ oprocentowanie	Termin zapadalności
Obligacje 7,875% Senior Notes, (wartość nominalna) ⁽¹⁾	691 142	7,875%	2018 r.
Obligacje 10,75% Senior Notes, (wartość nominalna) ⁽²⁾	2 446 507	10,75%	2017 r.
Kredyt hipoteczny (wartość nominalna) ⁽³⁾	106 440	EURIBOR+ 2,85%	2016 r.
Odsetki naliczone od obligacji i kredytu bankowego.....	119 035	-	-
Łączne zadłużenie brutto.....	3 363 124	-	-
Środki pieniężne w banku i kasie.....	419 214	-	-
Depozyty bankowe o terminie zapadalności powyżej trzech miesięcy.....	50 000	-	-
Łącznie środki pieniężne w banku i kasie oraz ich ekwiwalenty o zapadalności powyżej trzech miesięcy.....	469 214	-	-
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania ⁽⁴⁾	860 339	-	-
Zadłużenie netto.....	2 033 571	-	-

(1) Wartość ta jest przemnożeniem wartości nominalnej Obligacji 7,875% Senior Notes w kwocie 175.000 euro wyemitowanych w listopadzie 2010 r. przez kurs złotego do euro w wysokości 4,1774 zł (kurs średni NBP z dnia 31 marca 2013 r.). W 2013 r. skupiliśmy część naszych Obligacji 7,875% Senior Notes za kwotę 9.552 zł w transakcjach rynkowych i aktualna wartość nominalna naszych Obligacji 7,875% Senior Notes wynosi 165.448 zł.

(2) Wartość ta jest przemnożeniem wartości nominalnej Obligacji 10,75% Senior Notes w kwocie 593.000 euro (405.000 euro wyemitowane w listopadzie 2009 r., 148.000 euro wyemitowane w marcu 2010 r. i 40.000 euro wyemitowane w kwietniu 2010 r.) przez kurs złotego do euro w wysokości 4,1774 (kurs średni NBP z dnia 31 marca 2013 r.). W 2013 r. skupiliśmy część naszych Obligacji 10,75% Senior notes za kwotę 7.347 zł w transakcjach rynkowych i aktualna wartość nominalna naszych Obligacji 10,75% Senior Notes wynosi 585.653 zł.

(3) Wartość ta jest przemnożeniem wartości nominalnej naszego kredytu hipotecznego w kwocie 25.480 euro przez kurs złotego w wysokości 4,1774 (kurs średni NBP z dnia 31 grudnia 2013 r.)

(4) Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania stanowią wpływy pieniężne ze „sprzedaży aktywów”, jak określono w przepisach Indenture odnoszących się do naszych Obligacji Senior Notes 10,75% i 7,875% w związku ze sprzedażą Onet'u, których wykorzystanie jest ograniczone przez przepisy tych Indenture

Współczynnik skonsolidowanego zadłużenia netto, określony jako zobowiązania z tytułu obligacji i kredytów razem (wartość nominalna i naliczone odsetki) po odliczeniu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, depozytów bankowych o terminie zapadalności powyżej trzech miesięcy i łatwo zbywalnych aktywów do kapitału własnego wynosi 1,5 na dzień 31 marca 2013 r. i 1,5 na dzień 31 grudnia 2012 r.

Wskaźnik skonsolidowanego zadłużenia netto (zdefiniowane powyżej) do skorygowanego wskaźnika EBITDA wyniósł 4,1 na dzień 31 marca 2013 r.

Skorygowany wskaźnik EBITDA z działalności kontynuowanej i zaniechanej (z wyłączeniem wpływu utraty wartości firmy Onet, straty na sprzedaży Grupy Onet.pl, zysku na wymianie udziałów w platformach cyfrowych, utraty wartości segmentu „telezakupy” oraz udziału w zyskach/stratach jednostek stowarzyszonych) jest liczony za ostatnich dwanaście miesięcy i definiujemy go jako zysk/(stratę) netto w okresie z działalności kontynuowanej i zaniechanej określony zgodnie z MSSF, przed amortyzacją (z wyłączeniem licencji programowych), odpisami (oraz ich odwróceniem) z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, przychodami z tytułu odsetek, kosztami finansowymi, dodatnimi/(ujemnymi) różnicami kursowymi i podatkiem dochodowym.

Nasze zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 468.573 zł na dzień 31 marca 2013 r. w porównaniu do 403.284 zł na dzień 31 grudnia 2012 r.

Nasze łączne zadłużenie na dzień 31 marca 2012 r., wyłączając naliczone odsetki, składało się z 2.446.507 zł zadłużenia z tytułu Obligacji 10,75% Senior Notes oraz z 691.142 zł zadłużenia z tytułu Obligacji 7,875% Senior Notes oraz z zadłużenia w postaci kredytu hipotecznego podzielonego na część długo i krótkoterminową o łącznej wysokości 106.440 zł.

Obligacje 10,75% Senior Notes

TVN Finance Corporation II AB, która w całości jest spółką zależną od nas, 19 listopada 2009 r. wyemitowała, zgodnie z Umową Obligacji, Obligacje 10,75% Senior Notes o łącznej wartości 405.000 euro. Obligacje 10,75% Senior Notes zostały sprzedane po cenie równej 98,696% za łączną kwotę 399.719 euro, są oprocentowane w wysokości 10,75% rocznie z odsetkami płatnymi w półrocznych okresach (15 maja i 15 listopada) począwszy od dnia 15 maja 2010 r. Obligacje 10,75% Senior Notes są wymagalne do spłaty w dniu 15 listopada 2017 r.

Uzyskaliśmy 1.579.660 zł lub 386.140 euro wpływów z emisji Obligacji 10,75% Senior Notes, uwzględniając koszty emisji. Z środków tych, wykorzystaliśmy 907.399 zł lub 221.809 euro celem umorzenia naszych Obligacji 9,5% Senior Notes, wliczając w to premię z tytułu umorzenia, oraz 110.000 zł lub 27.030 euro na spłatę salda kredytu odnawialnego w ramach naszego kredytu bankowego. Uzyskaną w drodze emisji nadwyżkę płynności ulokowaliśmy w obligacje rządu niemieckiego (w kwocie 136.873 zł lub 32.696 euro) oraz w bony skarbowe rządu niemieckiego (w kwocie 247.993 zł lub 59.320 euro), które zostały sprzedane 18 lutego 2010 r., a środki ze sprzedaży zostały zdeponowane na lokatach denominowanych w euro. Część bonów skarbowych rządu niemieckiego o wartości 27.600 euro została sprzedana 28 kwietnia 2010 r. Pozostała kwota wpływów z emisji Obligacji 10,75% Senior Notes, 124.269 zł została lub zostanie wydatkowana na ogólne potrzeby korporacyjne.

W dniu 10 marca 2010 r., w ramach nabycia przez nas pozostałych udziałów w Neovision Holding, wyemitowaliśmy poprzez naszą spółkę zależną, TVN Finance Corporation II AB, dodatkowe Obligacje 10,75% Senior Notes o wartości nominalnej 148.000 euro. Obligacje 10,75% Senior Notes mają te same warunki jak wyemitowane w wysokości 405.000 euro Obligacje 10,75% Senior Notes z dnia 19 listopada 2009 r.

Dodatkowo, w dniu 10 marca 2010 r. wyemitowaliśmy dwa Instrumenty *Promissory Notes* o łącznej wartości nominalnej 40.000 euro w związku z nabyciem pozostałych 49% udziałów w Neovision Holding. Instrumenty *Promissory Notes* zostały wyemitowane przez spółkę na rzecz ITI Media i zostały zapłacone na rachunek zastrzeżony (*escrow*) w związku z umową rachunku zastrzeżonego pomiędzy nami, ITI Media i The Bank of New York Mellon jako agenta rachunku zastrzeżonego. Instrumenty *Promissory Notes* miały podobne warunki ekonomiczne jak Obligacje 10,75% Senior Notes. W dniu 30 kwietnia 2010 r. wymieniliśmy Instrumenty *Promissory Notes* na Obligacje 10,75% Senior Notes o tej samej wartości nominalnej, w związku z czym Instrumenty *Promissory Notes* zostały anulowane.

Po odkupieniu 7.347 euro wartości nominalnej Obligacji 10,75% Senior Notes w lutym i w marcu 2013 r. na dzień 31 marca 2013 r. wartość nominalna naszych Obligacji 10,75% Senior notes wyniosła 585.653 zł.

Zmiana kontroli

W Obligacji 10,75% Senior Notes wbudowana jest opcja "put", która może zostać zrealizowana przez posiadaczy Obligacji po cenie wynoszącej 101% wartości nominalnej wraz z naliczonymi odsetkami w przypadku, gdy nastąpi zmiana kontroli i nastąpi spadek wyceny. Zmiana kontroli jest zdefiniowana jako następujące zdarzenie:

- inna osoba niż zarejestrowani posiadacze (zdefiniowani w umowie Obligacji 10,75% Senior Notes) stanie się faktycznym posiadaczem ponad 35% głosów z naszych akcji

uprawnionych do głosowania, zaś zarejestrowani posiadacze posiadać będą mniejszy procent głosów niż ta osoba;

- zatwierdzeni członkowie Rady przestaną stanowić większość Rady Nadzorczej;
- sprzedamy istotną większość naszych aktywów;
- zostanie przyjęty plan zakładający likwidację lub rozwiązanie Spółki; lub
- przestaniemy posiadać 100% akcji TVN Finance Corporation II AB.

Opcje wcześniejszej spłaty

Następujące opcje wcześniejszej spłaty są wbudowane w Obligacje 10,75% Senior Notes:

- możemy umorzyć wszystkie lub część Obligacji 10,75% Senior Notes od dnia 15 listopada 2013 r. po cenie od 100,000% do 105,375%,
- możemy umorzyć wszystkie, ale nie część Obligacji 10,75% Senior Notes w dowolnym momencie po cenie równej 100% wartości nominalnej wraz z naliczonymi i niespłaconymi do dnia umorzenia odsetkami jeżeli takie występują, w wyniku określonych zmian w prawie podatkowym lub oficjalnych interpretacjach dotyczących tego prawa,
- w przypadku zmiany kontroli nad Spółką każdy zarejestrowany posiadacz Obligacji 10,75% Senior Notes będzie miał prawo zwrócić się do nas z żądaniem wykupu wszystkich lub części obligacji posiadanych przez danego posiadacza po cenie równej 101% wartości nominalnej wraz z naliczonymi i niespłaconymi do dnia wykupu odsetkami jeżeli takie występują.

Oszacowaliśmy, że powyższe opcje wcześniejszej spłaty są ściśle związane z ekonomiczną charakterystyką samych Obligacji 10,75% Senior Notes ponieważ cena wykonania opcji na każdy dzień jest bliska zamortyzowanemu kosztowi Obligacji 10,75% Senior Notes. W związku z powyższym nie wydzieliśmy wbudowanych instrumentów pochodnych związanych z powyższymi opcjami wcześniejszej spłaty.

Dodatkowo, w dowolnym momencie przed 15 listopada 2013 r., mamy także opcję umorzenia całości, ale nie części, Obligacji 10,75% Senior Notes po cenie równej 100% wartości nominalnej wraz z naliczonymi i niespłaconymi do dnia umorzenia odsetkami oraz z premią. Premia oznacza większą z: 1% wartości nominalnej obligacji i nadwyżki (i) wartości bieżącej ceny umorzenia obligacji z dnia 15 listopada 2013 r. wraz z naliczonymi odsetkami należnymi do dnia 15 listopada 2013 r. obliczonej przy użyciu *Bund Rate* powiększonej o 50 p.b. (*Bund Rate* oznacza rentowność obligacji wyemitowanych przez Federalną Republikę Niemiec ze stałą datą wykupu, gdzie data wykupu jest w przybliżeniu okresem od daty umorzenia do dnia 15 listopada 2013 r. – okres ten nie może być krótszy od jednego roku) i (ii) niespłaconej na dzień umorzenia wartości nominalnej Obligacji 10,75% Senior Notes.

Wydzieliśmy wbudowany instrument pochodny związany z tą opcją wcześniejszej spłaty, ale nie rozpoznaliśmy tego instrumentu na dzień 31 marca 2013 r., ponieważ oszacowaliśmy, że miałby on nieistotną wartość w związku z małym prawdopodobieństwem wystąpienia takiej spłaty.

Warunki

Umowa Obligacji 10,75% Senior Notes zawiera określone warunki, które m.in. ograniczają możliwość wykonywania następujących czynności przez nas i nasze spółki zależne:

- zaciąganie lub gwarantowanie dodatkowego zadłużenia;
- dokonywanie inwestycji lub innych płatności o ograniczonej możliwości dysponowania;
- ustanawianie zastawów;

- zawieranie transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego;
- sprzedaż aktywów i akcji spółek zależnych;
- wypłata dywidendy lub dokonywanie innych wypłat albo wykupywanie lub umarzanie ich akcji;
- zawieranie określonych transakcji ze spółkami powiązаныmi i stowarzyszonymi;
- zawieranie umów, które ograniczają możliwość wypłaty dywidendy przez nasze spółki zależne podlegające ograniczeniom (określone w Umowie Obligacji);
- sprzedaż lub emisja akcji naszych spółek zależnych podlegających ograniczeniom;
- konsolidacja, fuzja lub sprzedaż całości lub istotnej większości naszych aktywów;
- zakup, przedpłata lub umorzenie pożyczek podporządkowanych przed terminem ich spłaty; oraz
- prowadzenie określonej działalności.

Ograniczenia te podlegają jednak wielu ważnym zastrzeżeniom i wyjątkom.

Przypadki niedopełnienia postanowień

Umowa Obligacji 10,75% Senior Notes określa zwyczajowe zdarzenia niedopełnienia jej postanowień, takie jak zaleganie z płatnościami, określone zaległości wzajemne wobec innego zadłużenia i zobowiązań, a także określone przypadki upadłości, niewypłacalności lub reorganizacji. W razie wystąpienia i utrzymywania się przypadku niedopełnienia zobowiązań (z wyjątkiem spowodowanego upadłością lub niewypłacalnością), osoby posiadające co najmniej 25% kwoty nominalnej Obligacji 10,75% Senior Notes mogą uznać wszystkie niespłacone Obligacje 10,75% Senior Notes za należne do spłaty. W razie wystąpienia i utrzymywania się przypadku niedopełnienia zobowiązań z powodu upadłości lub niewypłacalności wszystkie pozostające w obiegu Obligacje 10,75% Senior Notes staną się wymagalne bez jakiegokolwiek oświadczenia lub innej czynności ze strony posiadaczy obligacji.

Obligacje 7,875% Senior Notes

W dniu 19 listopada 2010 r. TVN Finance Corporation III AB, nasza jednostka zależna wyemitowała Obligacje 7,875% Senior Notes o łącznej wartości nominalnej 175.000 EUR. Obligacje 7,875% Senior Notes zostały sprzedane po cenie równej ich wartości nominalnej za łącznie 175.000 EUR. Są oprocentowane w wysokości 7,875% rocznie z odsetkami płatnymi w półrocznych okresach (15 maja i 15 listopada) i rozpoczynającego się w dniu 15 maja 2011 r. oraz będą zapadalne w dniu 15 listopada 2018 r.

Środki netto z emisji obligacji przeznaczyliśmy odpowiednio na: refinansowanie Obligacji PLN o wartości nominalnej EUR 500.000 zapadalnych w 2013 r. (kwotę EUR 128.000), refinansowanie linii kredytowej obecnie wykorzystywanej wyłącznie na potrzeby gwarancji bankowych (kwotę EUR 36.000) oraz na pokrycie kosztów emisji Obligacji 7,875% Senior Notes i zwiększenie płynności (kwotę EUR 11.000).

Po odkupieniu 9.552 euro wartości nominalnej naszych Obligacji 7,875% Senior Notes w lutym i marcu 2013 r. na dzień 31 marca 2013 wartość nominalna naszych Obligacji 7,875% Senior Notes wyniosła 165.448 euro.

Zmiana kontroli

W Obligacje 7,875% Senior Notes wbudowana jest opcja "put", która może zostać zrealizowana przez posiadaczy Obligacji po cenie wynoszącej 101% wartości nominalnej wraz

z naliczonymi odsetkami w przypadku, gdy nastąpi zmiana kontroli nastąpi spadek wyceny. Zmiana kontroli jest zdefiniowana jako następujące zdarzenie:

- inna osoba niż zarejestrowani posiadacze (zdefiniowani w umowie Obligacji 7,875% Senior Notes) stanie się faktycznym posiadaczem ponad 35% głosów z naszych akcji uprawnionych do głosowania, zaś zarejestrowani posiadacze posiadać będą mniejszy procent głosów niż ta osoba;
- zatwierdzeni członkowie Rady przestaną stanowić większość Rady Nadzorczej;
- sprzedamy istotną większość naszych aktywów;
- zostanie przyjęty plan zakładający likwidację lub rozwiązanie Spółki; lub
- przestaniemy posiadać 100% akcji TVN Finance Corporation III AB.

Opcje wcześniejszej spłaty

Następujące opcje wcześniejszej spłaty są wbudowane w Obligacje 7,875% Senior Notes:

- możemy umorzyć wszystkie lub część Obligacji 7,875% Senior Notes od dnia 15 listopada 2013 r. po cenie od 100,000% do 105,906%,
- możemy umorzyć wszystkie, ale nie część, Obligacji 7,875% Senior Notes w dowolnym momencie po cenie równej 100% wartości nominalnej wraz z naliczonymi i niespłaconymi do dnia umorzenia odsetkami, jeżeli takie występują, w wyniku określonych zmian w prawie podatkowym lub oficjalnych interpretacjach dotyczących tego prawa,
- w przypadku zmiany kontroli nad Spółką każdy zarejestrowany posiadacz Obligacji 7,875% Senior Notes będzie miał prawo zwrócić się do nas z żądaniem wykupu wszystkich lub części obligacji posiadanych przez danego posiadacza po cenie równej 101% wartości nominalnej wraz z naliczonymi i niespłaconymi do dnia wykupu odsetkami, jeżeli takie występują.

Oszacowaliśmy, że powyższe opcje wcześniejszej spłaty są ściśle związane z ekonomiczną charakterystyką samych Obligacji 7,875% Senior Notes ponieważ cena wykonania opcji na każdy dzień jest bliska zamortyzowanemu kosztowi Obligacji 7,875% Senior Notes. W związku z powyższym nie wydzieliliśmy wbudowanych instrumentów pochodnych związanych z powyższymi opcjami wcześniejszej spłaty.

Dodatkowo, w dowolnym momencie przed 15 listopada 2013 r., mamy także opcję umorzenia całości, ale nie części, Obligacji 7,875% Senior Notes po cenie równej 100% wartości nominalnej wraz z naliczonymi i niespłaconymi do dnia umorzenia odsetkami oraz z premią. Premia oznacza większą z: 1% wartości nominalnej obligacji i nadwyżki (i) wartości bieżącej ceny umorzenia obligacji z dnia 15 listopada 2013 r. wraz z naliczonymi odsetkami należnymi do dnia 15 listopada 2013 r. obliczonej przy użyciu *Bund Rate* powiększonej o 50 p.b. (*Bund Rate* oznacza rentowność obligacji wyemitowanych przez Federalną Republikę Niemiec ze stałą datą wykupu, gdzie data wykupu jest w przybliżeniu okresem od daty umorzenia do dnia 15 listopada 2013 r. – okres ten nie może być krótszy od jednego roku) i (ii) niespłaconej na dzień umorzenia wartości nominalnej Obligacji 7,875% Senior Notes.

Wydzieliliśmy wbudowany instrument pochodny związany z tą opcją wcześniejszej spłaty, ale nie rozpoznaliśmy tego instrumentu na dzień 30 września 2011 r., ponieważ oszacowaliśmy, że miałby on nieistotną wartość w związku z małym prawdopodobieństwem wystąpienia takiej spłaty.

Warunki

Umowa Obligacji 7,875% Senior Notes zawiera określone warunki, które m.in. ograniczają możliwość wykonywania następujących czynności przez nas i nasze spółki zależne:

- zaciąganie lub gwarantowanie dodatkowego zadłużenia;
- dokonywanie inwestycji lub innych płatności o ograniczonej możliwości dysponowania;
- ustanawianie zastawów;
- zawieranie transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego;
- sprzedaż aktywów i akcji spółek zależnych;
- wypłata dywidendy lub dokonywanie innych wypłat albo wykupywanie lub umarzanie ich akcji;
- zawieranie określonych transakcji ze spółkami powiązаныmi i stowarzyszonymi;
- zawieranie umów, które ograniczają możliwość wypłaty dywidendy przez nasze spółki zależne podlegające ograniczeniom (określone w Umowie Obligacji);
- sprzedaż lub emisja akcji naszych spółek zależnych podlegających ograniczeniom;
- konsolidacja, fuzja lub sprzedaż całości lub istotnej większości naszych aktywów;
- zakup, przedpłata lub umorzenie pożyczek podporządkowanych przed terminem ich spłaty; oraz
- prowadzenie określonej działalności.

Ograniczenia te podlegają jednak wielu ważnym zastrzeżeniom i wyjątkom.

Przypadki niedopełnienia postanowień

Umowa Obligacji 7,875% Senior Notes określa zwyczajowe zdarzenia niedopełnienia jej postanowień, takie jak zaleganie z płatnościami, określone zaległości wzajemne wobec innego zadłużenia i zobowiązań, a także określone przypadki upadłości, niewypłacalności lub reorganizacji. W razie wystąpienia i utrzymywania się przypadku niedopełnienia zobowiązań (z wyjątkiem spowodowanego upadłością lub niewypłacalnością), osoby posiadające co najmniej 25% kwoty nominalnej Obligacji 7,875% Senior Notes mogą uznać wszystkie niespłacone Obligacje 7,875% Senior Notes za należne do spłaty. W razie wystąpienia i utrzymywania się przypadku niedopełnienia zobowiązań z powodu upadłości lub niewypłacalności wszystkie pozostające w obiegu Obligacje 7,875% Senior Notes staną się wymagalne bez jakiegokolwiek oświadczenia lub innej czynności ze strony posiadaczy obligacji.

Kredyt hipoteczny

W dniu 13 grudnia 2012 r. Grupa zawarła umowę kredytu hipotecznego o wartości nominalnej równej 26.000 EUR w celu częściowego sfinansowania zakupu Budynku MBC („Kredyt Hipoteczny”). Kredyt Hipoteczny jest oprocentowany według zmiennej stopy procentowej EURIBOR dla odpowiedniego okresu odsetkowego powiększonej o marżę banku oraz jest wyceniany według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej 3,17%. Kredyt wraz z odsetkami jest spłacany w miesięcznych ratach począwszy od dnia 31 stycznia 2013 r. Ostateczną datą spłaty kredytu jest dzień 31 grudnia 2016 r. Podstawowe zabezpieczenie kredytu stanowią: hipoteka na Budynku MBC, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej Budynku MBC, zastaw finansowy i rejestrowy na rachunkach bankowych prowadzonych przez banki udzielające tego kredytu.

Odnawialna linia gwarancyjna

W dniu 17 grudnia 2010 r. Grupa podpisała z Bankiem Pekao S.A. umowę odnawialnej linii gwarancyjnej.

Umowa po zmianach dotyczy udzielenia wielowalutowej linii gwarancyjnej na łączną kwotę 300.000 PLN, dostępnej w walucie EUR, USD i/ lub PLN, z datą wygaśnięcia w dniu 16 maja 2013 r. Linia może zostać wykorzystana w wysokości do 300.000 PLN do udzielania gwarancji i akredytyw z terminem ważności nie przekraczającym odpowiednio 36 i 13 miesięcy, oraz wymaga zabezpieczenia gotówką 50% wartości gwarancji z terminem ważności powyżej 18 miesięcy.

Zawarliśmy tę umowę i odstępujemy od poprzedniej umowy kredytowej w ramach procesu refinansowania w oparciu o wpływy z emisji Oblacji 7,875% Senior Notes wydanych w listopadzie 2010 r.

Na dzień 31 marca 2013 r. odnawialna linia gwarancyjna była wykorzystywana w formie gwarancji bankowych i akredytyw w kwocie 241.995 zł:

- 1.900 euro i 1.351 zł w formie gwarancji udzielonych przez bank w naszym imieniu,
- 24.500 euro i 40.000 dolarów w formie gwarancji i akredytyw udzielonych przez bank w imieniu ITI Neovision w związku z umową z Eutelsat na wynajem przestrzeni satelitarnej oraz w związku z umowami na pozyskanie treści programowych.

Odnawialna linia kredytowa

W dniu 28 lutego 2013 r. Grupa podpisała z Bankiem Pekao S.A. umowę odnawialnej linii kredytowej na łączną kwotę 100.000 PLN. Umowa obowiązuje do dnia 28 sierpnia 2013 r., z opcją przedłużenia do dnia 28 lutego 2014 r. Odnawialna linia kredytowa umożliwia finansowanie należności z tytułu faktur handlowych VAT.

Na dzień 31 marca 2013 r. odnawialna linia kredytowa nie została wykorzystana.

ZOBOWIĄZANIA DO PRZYSZŁYCH PŁATNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

Poniższa tabela zawiera zestawienie w złotych zobowiązań umownych, zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz płatności kapitałowych, do których jesteśmy zobowiązani na 31 marca 2013 r. z tytułu leasingu operacyjnego i innych umów. Informacje przedstawione poniżej odzwierciedlają terminy spłaty naszych zobowiązań. Terminy te mogą się znacznie różnić od faktycznej zapadalności tych zobowiązań.

	As of March 31,						Total
	2013	2014	2015	2016	2017	thereafter	
	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	
Leasing operacyjny							
Leasing transponderów satelitarnych.....	27.254	41.373	38.621	38.477	38.132	35.020	218.877
Leasing innych urządzeń technicznych	15.538	15.538	15.538	15.538	15.538	-	77.690
Pozostałe umowy leasingu operacyjnego.....	11.056	9.123	6.881	3.887	-	-	30.947
Zobowiązania wynikające z zakupu treści programowych	125.863	112.670	85.476	72.458	70.785	-	467.252
Łączne zobowiązania pieniężne	179.711	178.704	146.516	130.360	124.455	35.020	794.766

Nie mamy żadnych zobowiązań pozabilansowych.

INFORMACJE O TRENDACH

Głównym znanym nam trendem, który będzie wywierał wpływ na nasze przychody i rentowność jest rozwój telewizyjnego i internetowego rynku reklamowego w Polsce oraz rozwój rynku płatnej telewizji. Jesteśmy narażeni na wahania kursu złotego zarówno wobec euro, jak i dolara amerykańskiego. Nasze Obligacje 10,75% Senior Notes i Obligacje 7,875% Senior Notes wyrażone są w euro, a znaczna część kosztów programowych w dolarach. W 2010 r. złoty umacniał się wobec euro i dolara amerykańskiego. Mimo to nie możemy wykluczyć, że kurs złotego będzie się ponownie wahał.

Roczny wskaźnik inflacji rok do roku wyniósł 1,0% w marcu 2013 r., w porównaniu do 3,9% w marcu 2012 r., 2,4% w grudniu 2012 r., 3,8% we wrześniu 2012 r. 4,2% w czerwcu 2012 r. Nie sądzimy, aby obecne trendy inflacyjne wywierały w przyszłości istotny wpływ na naszą działalność. Nie możemy przewidzieć przyszłych trendów rozwoju rynku, zmian kursów walut i inflacji.

POLITYKA DYWIDENDOWA

Naszą intencją jest wypłata od 30% do 50% naszego rocznego zysku netto w formie rocznej dywidendy, co będzie uzależnione od dostępnych środków pieniężnych, spełnienia limitów dystrybucji zakumulowanego zysku netto przewidzianego w umowie Obligacji 10,75 % Senior Notes oraz wymaganych, naszymi umowami kredytowymi i Obligacji, wskaźników zadłużenia.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zwołane na 15 kwietnia 2013 r. zdecydowało wypłacić dywidendę w wysokości 0,64 zł (nie w tysiącach) na akcję, na podstawie wyników za rok zakończony 31 grudnia 2012 r. płatną w dwóch ratach (pierwsza rata dywidendy płatna w dniu 8 grudnia 2013 r. w wysokości 0,29 (nie w tysiącach) na akcję i druga rata dywidendy płatna w dniu 5 listopada 2013 r. w wysokości 0,35 zł (nie w tysiącach) na akcję).

CZĘŚĆ II

1. STANOWISKO ZARZĄDU TVN S.A. ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK

Nie opublikowaliśmy żadnych prognoz.

2. STRUKTURA ORGANIZACYJNA GRUPY KAPITAŁOWEJ TVN S.A.

W skład Grupy Kapitałowej TVN S.A. na dzień 31 marca 2013 r. wchodzi poniższe spółki:

	Kraj rejestracji	31 marca 2013 r. Udział %	31 grudnia 2012 r. Udział %
TVN S.A.	Polska	n/a	n/a
Jednostki zależne			
Tivien Sp. z o.o.	Polska	100	100
EI-Trade Sp. z o.o.	Polska	100	100
NTL Radomsko Sp. z o.o.	Polska	100	100
Mango Media Sp. z o.o.	Polska	100	100
Thema Film Sp. z o.o.	Polska	100	100
TVN Finance Corporation II AB	Szwecja	100	100
TVN Finance Corporation III AB	Szwecja	100	100
TVN Online Investments Holding B.V. ⁽¹⁾	Holandia	100	100
TVN Holding S.A.	Polska	100	100
TVN Media Sp. z o.o.	Polska	100	100
Stavka Sp. z o.o.	Polska	51	51
Wspólne przedsięwzięcia			
Polski Operator Telewizyjny Sp. z o.o.	Polska	50	50
Jednostki stowarzyszone			
Grupa Canal+ Cyfrowy S.A. ⁽²⁾	Polska	32	32
Grupa Onet Holding Sp. z o.o. ⁽³⁾	Polska	25	25

(1) Do dnia 21 listopada 2012 r. Grupa Onet Poland Holding B.V.

(2) W skład Grupy Canal+ Cyfrowy S.A. wchodzi: Canal+ Cyfrowy S.A., jej jednostki zależne (ITI Neovision Sp. z o.o., Cyfrowy Dom Sp. z o.o., Neovision UK Ltd, DTH Poland Holding B.V.) i wspólne przedsięwzięcie (MGM Chanel Poland Ltd)

(3) W skład Grupy Onet Holding Sp. z o.o. wchodzi: Onet Holding Sp. z o.o. (do 2 kwietnia 2013 r. Vidalia Investments Sp. z o.o.), jej jednostki zależne (Grupa Onet.pl S.A., DreamLab Onet.pl Sp. z o.o., SunWeb Sp. z o.o. w likwidacji) i jednostka stowarzyszona (Polskie Badania Internetu Sp. z o.o.)

3. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ TVN S.A.

Zmiany w strukturze Grupy TVN są szczegółowo opisane w Części I - Omówienie wyników operacyjnych i sytuacji finansowej - Pozostałe czynniki mające wpływ na wyniki - Transakcje przejęcia i sprzedaży jednostek gospodarczych.

4. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY TVN S.A. NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU

Tabela poniżej przedstawia akcjonariuszy TVN S.A. posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki na moment przekazania niniejszego skonsolidowanego raportu i zgodnie z naszą najlepszą wiedzą. Informacje zawarte w tabeli oparte są na raportach bieżących przekazanych Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, które odzwierciedlają informacje otrzymane od udziałowców zgodnie z artykułem 69 par. 1 pkt 2 *Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych* oraz na podstawie listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu TVN zwołanym na 14 kwietnia 2013 r. dostarczonej przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych.

Poniższa tabela przedstawia właścicieli akcji TVN S.A. na 8 maja 2013 r.:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Polish Television Holding B.V. ^{(1) (2)}	180.355.430	52,45%	180.355.430	52,45%
Cadizin Trading&Investment ⁽²⁾	5.415.781	1,57%	5.415.781	1,57%
ING OFE. ⁽³⁾	28.000.000	8,14%	28.000.000	8,14%
Aviva OFE ⁽³⁾	22.959.165	6,68%	22.959.165	6,68%
OFE PZU "Złota Jesień" ⁽³⁾	19.000.000	5,53%	19.000.000	5,53%
Pozostali akcjonariusze	88.146.045	25,63%	88.146.045	25,63%
SUMA:	343.876.421	100,00%	343.876.421	100,00%

(1) Polish Television Holding B.V. zastawił większość akcji Spółki.

(2) Jednostki znajdujące się pod kontrolą Grupy Kapitałowej ITI.

(3) Na dzień 30 marca 2013 r. – w oparciu o listę akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu TVN zwołanym na 15 kwietnia 2013 r. dostarczoną przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych.

5. ZMIANA LICZBY POSIADANYCH AKCJI LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE SPÓŁKĘ TVN S.A.

5.1 ZARZĄD TVN S.A.

Poniższa tabela przedstawia prawa do nabycia akcji TVN S.A. (opcje) (nie w tysiącach), przyznane członkom Zarządu w ramach programu motywacyjnego wprowadzonego w grudniu 2005 r. i w lipcu 2006 r., na dzień publikacji raportu tj. 8 maja 2013 r.

Imię i nazwisko	Liczba opcji przyznanych na dzień 8 maja 2013 r. (nie w tysiącach)	Liczba opcji uprawniających na dzień 8 maja 2013 r. (nie w tysiącach)	Liczba opcji uprawniających w posiadaniu na dzień 8 maja 2013 r. (nie w tysiącach)
Markus Tellenbach	-	-	-
John Driscoll	-	-	-
Piotr Korycki	187.945	187.945	103.100
Maciej Maciejowski	78.570	78.570	38.520
Edward Miszczak	526.290	526.290	148.735
Adam Pieczyński	314.115	314.115	94.965
Piotr Tyborowicz	336.030	336.030	262.980

Poniższa tabela przedstawia akcje TVN S.A. (nie w tysiącach) będące w posiadaniu, pośrednio lub bezpośrednio, członków Zarządu na dzień publikacji raportu tj. 8 maja 2013 r., wraz ze zmianami od dnia publikacji poprzedniego raportu kwartalnego tj. 27 lutego 2013 r. Informacje zawarte w tabeli oparte są na informacjach otrzymanych od członków Zarządu, zgodnie z Art. 160 par. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Imię i nazwisko	Stan na 27 lutego 2013 r.	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 8 maja 2013 r.
Markus Tellenbach	-	-	-	-
John Driscoll	-	-	-	-
Piotr Korycki	-	-	-	-
Maciej Maciejowski	-	-	-	-
Edward Miszczak	184.011	-	-	184.011
Adam Pieczyński	-	-	-	-
Piotr Tyborowicz	-	-	-	-

5.2 RADA NADZORCZA TVN S.A.

Poniższa tabela przedstawia stan posiadania akcji TVN S.A. (nie w tysiącach) członków Rady Nadzorczej na dzień publikacji raportu tj. 8 maja 2013 r. wraz ze zmianami od dnia publikacji poprzedniego raportu kwartalnego tj. 27 lutego 2013 r. Informacje zawarte w tabeli oparte są na informacjach otrzymanych od członków Rady Nadzorczej, zgodnie z Art. 160 par. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Board Member	Stan na 27 lutego 2013 r.	Increases	Decreases	Stan na 8 maja 2013 r.
Wojciech Kostrzewa	120.000	-	-	120.000
Bertrand Meheut	-	-	-	-
Arnold Bahlmann	-	-	-	-
Rodolphe Belmer	-	-	-	-
Michał Broniatowski	-	-	-	-
Paweł Gricuk	-	-	-	-
Sophie Guieysse	-	-	-	-
Wiesław Rozłucki	-	-	-	-
Bruno Valsangiacomo	1.597.325	-	-	1.597.325
Piotr Walter	-	-	-	-
Aldona Wejchert	3.549.805*	-	-	591.634
Suma:	1.717.325	-	-	2.188.959

* W odniesieniu do akcji TVN S.A. znajdujących się w masie spadkowej Jana Wejcherta Aldona Wejchert była jednym z sześciu spadkobierców i współwłaścicielem tych akcji w częściach ułamkowych, gdyż na 27 lutego 2013 r. nie nastąpił podział tych akcji.

6. INFORMACJE O ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH DOTYCZĄCYCH TVN S.A. LUB SPÓŁEK Z GRUPY KAPITAŁOWEJ TVN S.A.

W normalnych warunkach rynkowych jesteśmy podmiotem różnych postępowań sądowych i roszczeń. Jesteśmy przekonani, że ostateczna wartość takich postępowań, indywidualnie lub łącznie, nie ma materialnego wpływu na naszą działalność lub kondycję finansową. Obecnie nie toczą się żadne postępowania sądowe, arbitrażowe lub przed organem administracji dotyczące zobowiązań lub wierzytelności TVN S.A. lub jednostek zależnych, których wartość przekraczałaby 10% kapitałów własnych TVN S.A.

7. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ TVN S.A. LUB JEDNOSTKI ZALEŻNE TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE

W ciągu trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 r. nie zawarliśmy żadnych istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

8. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ TVN S.A. LUB SPÓŁKI Z GRUPY KAPITAŁOWEJ TVN S.A. PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI

TVN S.A. ani żadna z jej spółek zależnych, nie udzieliły innemu podmiotowi poręczeń kredytu lub pożyczki ani gwarancji, których wartość wyniosłaby co najmniej 10% kapitałów własnych TVN S.A.

- TVN S.A. udzielił poręczeń za zobowiązania ITI Neovision, jednostce powiązanej Canal+ Cyfrowy S.A., naszemu podmiotowi powiązanemu oraz właścicielowi platformy 'n', na łączną kwotę 234.206 zł na dzień 31 marca 2013 r.
- TVN Media udzielił poręczeń za zobowiązania TVN S.A. na łączną kwotę 561.088 zł na dzień 31 marca 2013 r..
- TVN udzielił poręczeń za zobowiązania TVN Media na łączną kwotę 100,000 zł na dzień 31 marca 2013 r.

Ostatnie poręczenie wygasa w 2016 r.

Dodatkowo, TVN S.A. i TVN Media udzieliły wzajemnych poręczeń spłaty zobowiązań wynikających z dziennych rozliczeń między stronami w ramach tzw. cash pooling do kwoty 90.000 zł.

CZĘŚĆ III

Śródroczne skrócone sprawozdania finansowe za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 r.

Strona

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2013 r.

Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat	F-1
Śródroczne skrócone skonsolidowane zestawienie całkowitych dochodów	F-2
Śródroczny skrócony skonsolidowany bilans	F-3
Śródroczne skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	F-4
Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	F-6
Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	F-7

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2013 r.

Śródroczny skrócony rachunek zysków i strat	SF-1
Śródroczne skrócone zestawienie całkowitych dochodów	SF-2
Śródroczny skrócony bilans	SF-3
Śródroczne skrócone zestawienie zmian w kapitale własnym	SF-4
Śródroczny skrócony rachunek przepływów pieniężnych	SF-6
Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	SF-7

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe TVN S.A. i jej jednostek zależnych („Grupa TVN”) za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 r. zostało sporządzone w celu przedstawienia sytuacji finansowej, wyników działalności oraz przepływów pieniężnych zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” („MSR 34”).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy TVN za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 r. zawiera: śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat, śródroczne skrócone skonsolidowane zestawienie całkowitych dochodów, śródroczny skrócony skonsolidowany bilans, śródroczne skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym, śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych oraz informacje dodatkowe do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd TVN S.A. w dniu 7 maja 2013 r.

Markus Tellenbach
Prezes Zarządu

John Driscoll
Wiceprezes Zarządu

Piotr Korycki
Członek Zarządu

Maciej Maciejowski
Członek Zarządu

Edward Miszczak
Członek Zarządu

Adam Pieczyński
Członek Zarządu

Piotr Tyborowicz
Członek Zarządu

Warszawa, 7 maja 2013 r.

Grupa TVN

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 r.**

Grupa TVN

Spis treści	Strona
Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat	F-1
Śródroczne skrócone skonsolidowane zestawienie całkowitych dochodów	F-2
Śródroczny skrócony skonsolidowany bilans	F-3
Śródroczne skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	F-4
Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	F-6
Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	F-7

TVN S.A.
**Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat
(w złotych; wszystkie kwoty w tysiącach, o ile nie zaznaczono inaczej)**

	Nota	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2013 r.	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2012 r.
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	5	343.146	364.856
Koszty własne sprzedaży	6	(213.965)	(225.194)
Koszty sprzedaży	6	(30.029)	(30.902)
Koszty ogólnego zarządu	6	(34.361)	(37.938)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	17	12.890	-
Pozostałe (koszty)/ przychody operacyjne, netto		(1.073)	1.279
Zysk z działalności operacyjnej		76.608	72.101
Przychody z tytułu odsetek	7	4.854	6.148
Koszty finansowe	7	(93.900)	(88.194)
(Ujemne)/ dodatnie różnice kursowe, netto	7	(53.590)	213.131
(Strata)/ zysk brutto		(66.028)	203.186
Podatek dochodowy	14	20.117	(37.227)
(Strata)/ zysk netto z działalności kontynuowanej		(45.911)	165.959
Działalność zaniechana			
Zysk netto z działalności zaniechanej	16	-	15.150
(Strata)/ zysk netto		(45.911)	181.109
(Strata)/ zysk przypadająca na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		(43.818)	184.927
Niekontrolujące udziały		(2.093)	(3.818)
		(45.911)	181.109
(Strata)/ zysk na jedną akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadająca akcjonariuszom TVN S.A. (nie w tysiącach)			
Podstawowa (strata)/ zysk na akcję			
- z działalności kontynuowanej		(0,13)	0,50
- z działalności zaniechanej		-	0,04
		(0,13)	0,54
Rozwodniona (strata)/ zysk na akcję			
- z działalności kontynuowanej		(0,13)	0,50
- z działalności zaniechanej		-	0,04
		(0,13)	0,54

Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2012 r. został przekształcony zgodnie z wymogami dotyczącymi prezentacji zawartymi w MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana”.

TVN S.A.

**Śródroczne skrócone skonsolidowane zestawienie całkowitych dochodów
(w złotych; wszystkie kwoty w tysiącach, o ile nie zaznaczono inaczej)**

	Nota	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2013 r.	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2012 r.
(Strata)/ zysk netto		(45.911)	181.109
Pozostałe całkowite dochody:			
Walutowe kontrakty terminowe	8	922	966
Podatek od pozostałych całkowitych dochodów	14	(175)	(231)
Udział w pozostałych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych – walutowe kontrakty terminowe	17	3.003	-
Pozostałe całkowite dochody, netto		3.750	735
Całkowite (straty)/ dochody ogółem		(42.161)	181.844
Całkowite (straty)/ dochody ogółem przypadające na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		(40.068)	185.662
Niekontrolujące udziały		(2.093)	(3.818)
		(42.161)	181.844
Całkowite (straty)/ dochody ogółem przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej:			
- z działalności kontynuowanej		(40.068)	170.450
- z działalności zaniechanej		-	15.212
		(40.068)	185.662

TVN S.A.
Śródroczny skrócony skonsolidowany bilans
(w złotych; wszystkie kwoty w tysiącach, o ile nie zaznaczono inaczej)

	Nota	Na dzień 31 marca 2013 r.	Na dzień 31 grudnia 2012 r.
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		398.271	414.545
Wartość firmy		144.127	144.127
Marka		30.612	30.612
Inne wartości niematerialne		56.248	59.281
Długoterminowe aktywa programowe		172.619	171.510
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	17	1.881.537	1.865.644
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14	278.775	259.690
Pozostałe długoterminowe aktywa trwałe		1.251	412
		2.963.440	2.945.821
Aktywa obrotowe			
Krótkoterminowe aktywa programowe		260.848	259.231
Należności z tytułu dostaw i usług		320.562	317.239
Aktywa z tytułu finansowych instrumentów pochodnych	8	2.449	-
Rozliczenia międzyokresowe i inne aktywa obrotowe		106.999	118.945
Należność z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		-	51.144
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	9	860.339	915.343
Depozyty bankowe o terminie zapadalności powyżej trzech miesięcy		50.000	50.000
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		419.214	308.564
		2.020.411	2.020.466
AKTYWA RAZEM		4.983.851	4.966.287
PASYWA			
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał zakładowy	10	68.775	68.775
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej		672.876	672.876
Kapitał zapasowy (8%)		23.301	23.301
Inne kapitały rezerwowe		(448.235)	(451.985)
Skumulowany zysk		1.018.672	1.062.490
		1.335.389	1.375.457
Niekontrolujące udziały		(18.483)	(16.390)
		1.316.906	1.359.067
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowa część obligacji i kredytów	11	3.154.690	3.151.655
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14	11.408	15.200
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług		11.593	13.050
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		20.681	24.031
		3.198.372	3.203.936
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		138.978	169.983
Krótkoterminowa część obligacji i kredytów	11	127.724	48.234
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		3.464	-
Pozostałe zobowiązania oraz rozliczenia międzyokresowe	12	198.407	185.067
		468.573	403.284
Zobowiązania razem		3.666.945	3.607.220
PASYWA RAZEM		4.983.851	4.966.287

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego
 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

TVN S.A.

**Śródroczne skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym
(w złotych; wszystkie kwoty w tysiącach, o ile nie zaznaczono inaczej)**

	Liczba akcji (nie w tysiącach)	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał Zapasowy (8%)	Inne kapitały rezerwowe (*)	Skumulowany zysk	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	Niekontrolujące udziały	Kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2013 r.	343.876.421	68.775	672.876	23.301	(451.985)	1.062.490	1.375.457	(16.390)	1.359.067
Całkowite dochody/ (straty) ogółem	-	-	-	-	3.750	(43.818)	(40.068)	(2.093)	(42.161)
Stan na 31 marca 2013 r.	343.876.421	68.775	672.876	23.301	(448.235)	1.018.672	1.335.389	(18.483)	1.316.906

(*) Inne kapitały rezerwowe

	Kapitał z tytułu programu opcji objęcia akcji	Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Efekt nabycia niekontrolujących udziałów	Razem
Stan na 1 stycznia 2013 r.	99.163	-	(551.148)	(451.985)
Uznanie w okresie	-	922	-	922
Podatek odroczonej wynikający z uznania w okresie	-	(175)	-	(175)
Udział w pozostałych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych	-	3.003	-	3.003
Stan na 31 marca 2013 r.	99.163	3.750	(551.148)	(448.235)

Skumulowany zysk na dzień 31 marca 2013 r. obejmuje kwotę 2.380.470 będącą częścią skumulowanego zysku jednostkowego TVN S.A., która może być dystrybuowana. Obligacje (zob. Nota 11) narzucają pewne ograniczenia na wypłatę dywidendy.

TVN S.A.

**Śródroczne skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym
(w złotych; wszystkie kwoty w tysiącach, o ile nie zaznaczono inaczej)**

	Liczba akcji (nie w tysiącach)	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał Zapasowy (8%)	Inne kapitały rezerwowe (*)	Skumulowany zysk	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	Niekontrolujące udziały	Kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2012 r.	343.876.421	68.775	672.931	23.301	(451.785)	610.807	924.029	(558)	923.471
Całkowite dochody/ (straty) ogółem	-	-	-	-	735	184.927	185.662	(3.818)	181.844
Koszt emisji akcji ⁽¹⁾	-	-	(25)	-	-	-	(25)	-	(25)
Dywidenda zatwierdzona ⁽²⁾	-	-	-	-	-	(34.388)	(34.388)	-	(34.388)
Stan na 31 marca 2012 r.	343.876.421	68.775	672.906	23.301	(451.050)	761.346	1.075.278	(4.376)	1.070.902

(*) Inne kapitały rezerwowe

	Kapitał z tytułu programu opcji objęcia akcji	Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Efekt nabycia niekontrolujących udziałów	Razem
Stan na 1 stycznia 2012 r.	99.163	200	(551.148)	(451.785)
Uznanie w okresie	-	966	-	966
Podatek odroczony wynikający z uznania w okresie	-	(231)	-	(231)
Stan na 31 marca 2012 r.	99.163	935	(551.148)	(451.050)

(1) Koszty związane z obsługą programu opcji objęcia akcji.

(2) Dywidenda zatwierdzona i wypłacona w 2012 r. wynosiła 0,10 złotych na akcję (nie w tysiącach).

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego
śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

TVN S.A.
**Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych
(w złotych; wszystkie kwoty w tysiącach, o ile nie zaznaczono inaczej)**

		Trzy miesiące zakończone 31 marca 2013 r.	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2012 r.
	Nota		
Działalność operacyjna			
Wpływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	13	120.607	26.209
Podatek zapłacony		(4.757)	(12.356)
Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		115.850	13.853
Działalność inwestycyjna			
Wpływy z tytułu sprzedaży jednostek zależnych	17	38.005	-
Wpływy z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych		(40.497)	(65.736)
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		105	619
Wpływy z tytułu nabycia wartości niematerialnych		(1.588)	(24.886)
Depozyty bankowe o terminie zapadalności powyżej trzech miesięcy		-	28.271
Odsetki otrzymane		3.008	8.728
Wpływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(967)	(53.004)
Działalność finansowa			
Nabycie Obligacji	11	(77.451)	-
Kredyt Hipoteczny	11	(2.172)	-
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	9	74.264	-
Odsetki zapłacone		(914)	(163)
Wpływy pieniężne netto z działalności finansowej		(6.273)	(163)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		108.610	(39.314)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początku okresu		308.564	592.126
Wpływ zmiany stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży	16	-	22.145
Skutki zmian kursów walutowych		2.040	2.179
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na końcu okresu		419.214	577.136

Zgodnie z wymogami MSSF 5 śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2012 r. jest zaprezentowany łącznie dla działalności kontynuowanej i działalności zaniechanej. Przepływy pieniężne związane z działalnością zaniechaną za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2012 r. są przedstawione w Nocie 16.

TVN S.A.
Informacja dodatkowa
do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(w złotych; wszystkie kwoty w tysiącach, o ile nie zaznaczono inaczej)

1. TVN

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd i Radę Nadzorczą TVN S.A. w dniu 7 maja 2013 r.

TVN S.A. („Spółka”, do 29 lipca 2004 r. TVN Sp. z o.o.) została utworzona w maju 1995 r. i jest publiczną spółką prawa polskiego notowaną na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, działającą w sektorze mediów i rozrywki. Siedziba Spółki mieści się przy ul. Wiertniczej 166, 02-952 Warszawa, Polska.

Spółka należy do grupy podmiotów kontrolowanych przez International Trading and Investments Holdings S.A. z siedzibą w Luksemburgu („ITI Holdings”) i jej jednostki zależne („Grupę Kapitałową ITI”). ITI Holdings jest podmiotem, który na najwyższym szczeblu jest łącznie kontrolowany przez członków rodzin Wejchert, Walter, Valsangiacomo i Kostrzewa. Grupa Kapitałowa ITI działa w Polsce od 1984 r. i jest jedną z największych grup w sektorze medialno-rozrywkowym w Polsce.

Grupa (Spółka i jej jednostki zależne) jest wiodącą, zintegrowaną polską grupą medialną aktywną w branżach telewizji i produkcji telewizyjnej jak i telezakupów. Grupa jest nadawcą lub współnadawcą dziesięciu kanałów telewizyjnych oraz jednego kanału z telezakupami w Polsce: TVN, TVN 7, TVN 24, TVN Meteo, TVN Turbo, ITVN, TVN Style, TVN CNBC, NTL Radomsko, TTV oraz Telezakupy Mango 24. Kanały należące do Grupy emitują wiadomości, programy informacyjne i rozrywkowe, seriale, filmy fabularne oraz programy oferujące telezakupy. Grupa razem z Groupe Canal+ S.A. („Grupa Canal+”) zarządza wiodącą polską cyfrową telewizją satelitarną nC+, która oferuje zaawansowane technologicznie usługi płatnej telewizji. Grupa prowadzi również działalność w segmencie nowych mediów jako partner Ringier Axel Springer Media AG („RAS”), który, poprzez Grupę Onet.pl S.A., zarządza wiodącym w Polsce portalem Onet.pl.

Przychody z reklam w Polsce zwykle osiągają najniższy poziom w trzecim kwartale każdego roku kalendarzowego, który obejmuje okres wakacyjny, a najwyższy – w czwartym kwartale.

2. WYBRANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

2.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności, zgodnie z MSR 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” („MSR 34”). Zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 r. są spójne z zasadami zastosowanymi przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2012 r., za wyjątkiem standardów, zmian do standardów oraz interpretacji KIMSF, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2013 r. Standardy, zmiany do standardów oraz interpretacje KIMSF, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2013 r., nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych (w tym instrumentów pochodnych) wycenianych w wartości godziwej w korespondencji z rachunkiem zysków i strat.

TVN S.A.

Informacja dodatkowa

**do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(w złotych; wszystkie kwoty w tysiącach, o ile nie zaznaczono inaczej)**

2. WYBRANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI (CD.)

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2012 r. sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE, dostępne jest na stronie: <http://investor.tvn.pl>.

2.2. Porównawcze informacje finansowe

Dane porównawcze lub dane prezentowane w poprzednio opublikowanych sprawozdaniach finansowych zostały w razie potrzeby skorygowane w celu uwzględnienia zmian prezentacyjnych wprowadzonych w bieżącym okresie. Żadna z wprowadzonych zmian nie wpłynęła na uprzednio prezentowane kwoty zysku netto ani kapitału własnego.

3. WAŻNE OSZACOWANIA I OSĄDY KSIĘGOWE

Oszacowania i osądy podlegają stałej ocenie i wynikają z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań, co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne.

Grupa dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości. Uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe z definicji rzadko pokrywają się będą z faktycznymi rezultatami. Oszacowania i założenia, które niosą ze sobą znaczące ryzyko konieczności wprowadzenia istotnej korekty wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w trakcie kolejnego roku obrotowego, zostały omówione poniżej.

(i) *Szacowana utrata wartości marki i wartości firmy zaalokowanych do ośrodka wypracowującego środki pieniężne „telezakupy”*

Grupa klasyfikuje markę Mango jako wartość niematerialną z nieokreślonym okresem użytkowania i alokuje markę do ośrodka wypracowującego środki pieniężne: „telezakupy”. Grupa corocznie testuje ośrodek wypracowujący środki pieniężne „telezakupy”, włączając markę, pod kątem utraty wartości. W ciągu roku Grupa monitoruje przesłanki utraty wartości poszczególnych ośrodków wypracowujących środki pieniężne przez analizę wyników finansowych i operacyjnych. Na dzień 31 marca 2013 r. Grupa oceniła, że nie wystąpiły przesłanki kolejnej utraty wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne „telezakupy”.

Ostatni test utraty wartości został wykonany na dzień 31 grudnia 2012 r. W rocznym teście utraty wartości wykonanym przez Grupę na dzień 31 grudnia 2012 r. kalkulacja wartości odzyskiwalnej ośrodka wypracowującego środki pieniężne została ustalona na bazie wyliczeń wartości użytkowej. Wyliczenia te zostały oparte o szacowane projekcje przepływów pieniężnych na podstawie aktualnych planów finansowych przyjętych przez kierownictwo dla pięcioletniego okresu.

Główne założenia finansowe przyjęte przy dyskontowaniu przepływów pieniężnych w 2012 r. to:

31 grudnia 2012 r.

Krańcowa stopa wzrostu	3%
Stopa dyskonta	9,63%

3. WAŻNE OSZACOWANIA I OSĄDY KSIĘGOWE (CD.)

Test przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2012 r. wykazał, że wystąpiła utrata wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne „telezakupy”, włączając markę i wartość firmy. W związku z tym w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za rok zakończony 31 grudnia 2012 r. ujęta została strata z tytułu utraty wartości w kwocie 25.973, która została ujęta w ramach pozostałych kosztów operacyjnych, netto. Strata z tytułu utraty wartości w pierwszej kolejności pomniejszyła wartość firmy w kwocie 6.325 a pozostała część straty w kwocie 19.648 została alokowana do marki.

Grupa uważa, że główne założenia przyjęte do testowania utraty wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne „telezakupy” na dzień 31 grudnia 2012 r. były racjonalne i oparte na doświadczeniu Grupy oraz prognozach rozwoju rynku, które czasami są publikowane przez ekspertów z branży. Jednakże w przypadku niekorzystnej zmiany któregokolwiek z założeń strata z tytułu utraty wartości byłaby wyższa. Przy założeniu krańcowej stopy wzrostu równej 2% strata z tytułu utraty wartości wyniosłaby 28.663. Przy założeniu stopy dyskonta równej 10,63% strata z tytułu utraty wartości wyniosłaby 27.006.

(ii) Szacowana utrata wartości inwestycji w jednostki stowarzyszone

Inwestycje w jednostki stowarzyszone są analizowane pod kątem możliwej utraty wartości ilekroć pewne zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na możliwość niezrealizowania ich wartości bilansowej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna stanowi wyższą z dwóch kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży i wartości użytkowej. Inwestycje w jednostki stowarzyszone są odrębnymi ośrodkami wypracowującymi środki pieniężne. Na dzień 31 marca 2013 r. Grupa nie zidentyfikowała jakiegokolwiek utraty wartości inwestycji w jednostki stowarzyszone.

(iii) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W dniu 28 listopada 2011 r. znaki towarowe będące w posiadaniu TVN S.A. (włączając znaki towarowe wytworzone we własnym zakresie, które nie są ujęte w skonsolidowanym bilansie) zostały wniesione w formie aportu do TVN Media, nowej jednostki zależnej. W związku z powyższym powstała przejściowa różnica pomiędzy wartością księgową znaków towarowych (wynoszącą zero) a ich nową wartością podatkową. Na dzień 31 marca 2013 r. Grupa rozpoznała aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z tą różnicą przejściową do wysokości, do której, w ocenie Grupy, wykorzystanie tego aktywa podatkowego jest prawdopodobne, to jest w kwocie 27.514 (na dzień 31 grudnia 2012 r.: 27.514), czyli w wysokości odpowiadającej amortyzacji podatkowej znaków towarowych przez następne dwanaście miesięcy. W ocenie Grupy wykorzystanie całego aktywa podatkowego wynikającego z pozostałej różnicy przejściowej nie jest prawdopodobne i w związku z tym aktywo dotyczące amortyzacji podatkowej znaków towarowych w kolejnych latach nie zostało ujęte. Na dzień 31 marca 2013 r. Grupa nie rozpoznała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 210.943 (na dzień 31 grudnia 2012 r.: 217.821) związanego z wartością podatkową znaków towarowych ujętych przez TVN Media.

Na dzień 31 marca 2013 r. Grupa nie rozpoznała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikającego z nierozliczonych strat podatkowych w kwocie 726.126. Straty podatkowe mogą zostać rozliczone w okresie pięciu lat podatkowych. Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 137.964 (na dzień 31 grudnia 2012 r.: 137.964) wynikające z tych strat podatkowych nie zostało rozpoznane, ponieważ Grupa uznała, że na dzień 31 marca 2013 r. wykorzystanie aktywa w tej wysokości nie jest prawdopodobne.

4. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Głównymi obszarami działalności operacyjnej Grupy są: nadawanie i produkcja telewizyjna oraz telezakupy.

Segment operacyjny to identyfikowalny składnik działalności Grupy, który zaangażowany jest w przedsięwzięcia, w których Grupa uzyskuje przychody i ponosi koszty. Wyniki operacyjne segmentu są regularnie analizowane przez Zarząd w celu alokacji zasobów i oceny efektywności przedsięwzięć.

Komitet, w skład którego wchodzi Wiceprezes Zarządu odpowiedzialny za raportowanie finansowe Grupy oraz szefowie poszczególnych zespołów departamentu finansowego Grupy, regularnie analizuje wewnętrzną sprawozdawczość zarządczą. Zarząd określił podział na segmenty działalności w oparciu o te raporty. Komitet analizuje działalność Grupy w oparciu o rodzaj oferowanego produktu lub usługi. Komitet analizuje wyniki kanałów telewizyjnych wraz z jednostkami operacyjnymi oferującymi sprzedaż treści i usługi wsparcia technicznego połączonych w segment „Nadawanie i produkcja telewizyjna” oraz segment „Telezakupy”.

Komitet ocenia wyniki segmentów działalności poprzez analizę przychodów oraz zysku przed odsetkami, opodatkowaniem i amortyzacją (EBITDA) – definicja EBITDA stosowanej przez Grupę jest przedstawiona w Nocie 21.1. Pozostałe informacje, z których korzysta komitet są ustalane w sposób zgodny z zasadami przyjętymi w sprawozdaniach finansowych.

Identyfikowalne segmenty operacyjne są łączone w jeden segment operacyjny gdy posiadają podobną charakterystykę ekonomiczną a w szczególności mają podobny charakter sprzedawanych produktów i usług, klientów, sposobów dystrybucji i obowiązujących regulacji.

Segment nadawania i produkcji telewizyjnej obejmuje głównie produkcję, zakup i emisję wiadomości, programów informacyjnych i rozrywkowych oraz seriali i filmów fabularnych nadawanych w kanałach telewizyjnych w Polsce. Przychody segmentu nadawania i produkcji telewizyjnej pochodzą głównie z emisji reklam, sponsoringu oraz przychodów od operatorów sieci kablowych i platform cyfrowych. Segment telezakupy generuje przychody głównie ze sprzedaży produktów oferowanych na kanale Telezakupy Mango 24, całodobowym kanale poświęconym telesprzedaży, na antenach innych kanałów i za pośrednictwem strony internetowej Mango Media.

Sprzedaż pomiędzy segmentami odbywa się na rynkowych zasadach. Przychody od stron trzecich raportowane komitetowi są rozpoznawane analogicznie jak przychody w rachunku zysków i strat.

Grupa działa głównie na terytorium Polski i większość jej aktywów znajduje się na terenie Polski. Aktywa i przychody przypisane do krajów poza Polską stanowią poniżej 10% łącznych aktywów i przychodów Grupy. W konsekwencji, nie przedstawiono danych w ujęciu geograficznym.

TVN S.A.
Informacja dodatkowa
do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(w złotych; wszystkie kwoty w tysiącach, o ile nie zaznaczono inaczej)

4. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI (CD.)

Uzgodnienie EBITDA z działalności kontynuowanej do (straty)/ zysku brutto z działalności kontynuowanej:

	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2013 r.	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2012 r.
EBITDA z działalności kontynuowanej	97.996	89.805
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	(17.736)	(14.344)
Amortyzacja wartości niematerialnych	(3.652)	(3.360)
Zysk z działalności operacyjnej z działalności kontynuowanej	76.608	72.101
Przychody z tytułu odsetek (zob. Nota 7)	4.854	6.148
Koszty finansowe (zob. Nota 7)	(93.900)	(88.194)
(Ujemne)/ dodatnie różnice kursowe, netto (zob. Nota 7)	(53.590)	213.131
(Strata)/ zysk z działalności operacyjnej z działalności kontynuowanej	(66.028)	203.186

TVN S.A.**Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(w złotych; wszystkie kwoty w tysiącach, o ile nie zaznaczono inaczej)****4. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI (CD.)**

Trzy miesiące zakończone 31 marca 2013 r.	Nadawanie i produkcja telewizyjna	Telezakupy	Pozostałe pozycje uzgadniające	Razem
Sprzedaż do stron trzecich	334.996	8.150	-	343.146
Sprzedaż pomiędzy segmentami	999	13	(1.012)	-
Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej	335.995	8.163	(1.012)	343.146
EBITDA z działalności kontynuowanej	86.723	(1.224)	12.497	97.996
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	(17.691)	(45)	-	(17.736)
Amortyzacja wartości niematerialnych	(3.643)	(9)	-	(3.652)
Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej z działalności kontynuowanej	65.389	(1.278)	12.497	76.608
Zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych i innych wartości niematerialnych	2.397	10	-	2.407
Na dzień 31 marca 2013 r.				
Aktywa segmentu, w tym:	1.929.016	45.198	3.009.637	4.983.851
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	-	-	1.881.537	1.881.537

* Pozostałe pozycje uzgadniające na poziomie EBITDA zawierają głównie udział w zyskach jednostek stowarzyszonych (12.890) i inne koszty

** Pozostałe pozycje uzgadniające na poziomie aktywów zawierają: inwestycje w jednostki stowarzyszone (1.881.537), środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania (860.339), aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (278.775) oraz pozostałe aktywa i korekty konsolidacyjne (zmniejszające o 11.014)

Niniejsza informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

TVN S.A.**Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(w złotych; wszystkie kwoty w tysiącach, o ile nie zaznaczono inaczej)****4. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI (CD.)**

Trzy miesiące zakończone 31 marca 2012 r.	Nadawanie i produkcja telewizyjna	Telezakupy	Pozostałe pozycje uzgadniające	Razem
Sprzedaż do stron trzecich	354.651	10.205	-	364.856
Sprzedaż pomiędzy segmentami	1.385	-	(1.385)	-
Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej	356.036	10.205	(1.385)	364.856
EBITDA z działalności kontynuowanej	91.665	(1.020)	(840) *	89.805
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	(14.282)	(60)	(2)	(14.344)
Amortyzacja wartości niematerialnych	(3.346)	(14)	-	(3.360)
Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej z działalności kontynuowanej	74.037	(1.094)	(842)	72.101
Zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych i innych wartości niematerialnych	43.957	28	-	43.985
Na dzień 31 grudnia 2012 r.				
Aktywa segmentu, w tym:	1.847.227	46.730	3.072.330 **	4.966.287
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	-	-	1.865.644	1.865.644

* Pozostałe pozycje uzgadniające na poziomie EBITDA zawierają głównie inne koszty

** Pozostałe pozycje uzgadniające na poziomie aktywów zawierają: inwestycje w jednostki stowarzyszone (1.865.644), środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania (915.343), aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (259.690), należność z tytułu sprzedaży Grupy Onet (38.250) oraz pozostałe aktywa i korekty konsolidacyjne (zmniejszające o 6.597)

Niniejsza informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego
śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

TVN S.A.
Informacja dodatkowa
do skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego
(w złotych; wszystkie kwoty w tysiącach, o ile nie zaznaczono inaczej)

5. PRZYCHODY

	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2013 r.	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2012 r.
Przychody z emisji reklam	236.091	259.919
Przychody abonamentowe	55.112	53.875
Przychody ze sponsoringu	28.551	24.564
Przychody ze sprzedaży towarów	6.811	8.406
Pozostałe przychody	16.581	18.092
	343.146	364.856

Przychody abonamentowe obejmują przychody od operatorów platform cyfrowych i telewizji kablowych. Pozostałe przychody obejmują głównie przychody z usług brokerskich, przychody z najmu, przychody z tytułu świadczenia usług technicznych oraz przychody wygenerowane z audiotele, wiadomości SMS i ze sprzedaży praw programowych.

6. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2013 r.	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2012 r.
Amortyzacja kapitalizowanych kosztów produkcji własnej	94.734	105.302
Amortyzacja zakupionych licencji programowych i koprodukcji	36.980	35.551
Koszty wynagrodzeń i świadczeń dla pracowników	41.673	45.471
Amortyzacja	21.388	17.702
Koszty nadawania programów telewizyjnych	17.764	15.711
Oplaty z tytułu praw autorskich	11.035	12.757
Koszty marketingu i badań	8.677	12.109
Koszty wynajmu	7.635	10.344
Koszty sprzedanych towarów i usług	6.941	8.632
Odpisy aktualizujące wartość należności	574	2.064
Pozostałe	30.954	28.391
	278.355	294.034

Powyższe koszty działalności operacyjnej obejmują koszty z tytułu leasingu operacyjnego w wysokości 25.641 za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 r. (28.659 za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2012 r.).

TVN S.A.
Informacja dodatkowa
do skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego
(w złotych; wszystkie kwoty w tysiącach, o ile nie zaznaczono inaczej)

7. PRZYCHODY Z TYTUŁU ODSETEK, KOSZTY FINANSOWE I DODATNIE/ (UJEMNE) RÓŻNICE KURSOWE, NETTO

	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2013 r.	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2012 r.
Przychody z tytułu odsetek		
Gwarancje dla jednostki powiązanej (zob. Nota 19 (v))	961	-
Pozostałe przychody z tytułu odsetek	3.893	6.148
	4.854	6.148
Koszty finansowe		
Koszty z tytułu odsetek od Obligacji (zob. Nota 11)	(83.338)	(83.788)
Koszty z tytułu odsetek od Kredytu Hipotecznego (zob. Nota 11)	(789)	-
Koszty z tytułu odsetek od walutowych kontraktów terminowych - zabezpieczenia wartości godziwej i przepływów pieniężnych (zob. Nota 8)	(261)	(2.917)
Premia za wcześniejszą spłatę Obligacji (zob. Nota 11)	(5.441)	-
Spisanie niezamortyzowanego salda kosztów emisji Obligacji w związku z wcześniejszą spłatą (zob. Nota 11)	(1.939)	-
Gwarancje od jednostki powiązanej	(201)	(362)
Opłaty bankowe i inne	(1.931)	(1.127)
	(93.900)	(88.194)
(Ujemne)/ dodatnie różnice kursowe, netto		
(Ujemne)/ dodatnie różnice kursowe od Obligacji, w tym:	(69.193)	208.092
- niezrealizowane (ujemne)/ dodatnie różnice kursowe od Obligacji	(69.193)	198.728
- wpływ zabezpieczenia wartości godziwej (zob. Nota 8)	-	9.364
Pozostałe dodatnie różnice kursowe, netto	15.603	5.039
	(53.590)	213.131

8. FINANSOWE INSTRUMENTY POCHODNE

	31 marca 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Aktywa z tytułu finansowych instrumentów pochodnych		
Walutowe kontrakty terminowe	2.449	-
	2.449	-

Wartość godziwa walutowych kontraktów terminowych na dzień 31 marca 2013 r. ustalona była na podstawie wycen przeprowadzonych przez banki Grupy.

W lutym 2013 r. Grupa nabyła kontrakty terminowe na USD w celu ograniczenia wpływu wahań kursów walutowych na uprawdopodobnione przyszłe zobowiązania za nabywane aktywa programowe. Strategia zabezpieczająca oparta na kontraktach terminowych na USD posiadała łączną wartość nominalną 17.780 USD, terminy realizacji między 27 lutego 2013 r. a 30 grudnia 2013 r. oraz terminowy kurs wymiany pomiędzy 3,08 a 3,16. Okresy, w których oczekiwane są płatności związane z uprawdopodobnionymi przyszłymi zobowiązaniami są zbieżne z terminami realizacji kontraktów terminowych na USD. Grupa zastosowała rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych w związku z powyższymi kontraktami terminowymi na USD.

Niniejsza informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

TVN S.A.
Informacja dodatkowa
do skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego
(w złotych; wszystkie kwoty w tysiącach, o ile nie zaznaczono inaczej)

8. FINANSOWE INSTRUMENTY POCHODNE (CD.)

Przy stosowaniu rachunkowości zabezpieczeń przychody i koszty z tytułu odsetek od walutowych kontraktów terminowych oraz wynik na danym instrumencie są ujęte osobno. Przychody i koszty z tytułu odsetek od walutowych kontraktów terminowych są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie do dnia rozliczenia danego kontraktu terminowego (zob. Nota 7).

Umowy walutowych kontraktów terminowych zostały zawarte z bankami posiadającymi następujące oceny ratingowe (wg agencji Fitch):

	31 marca 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Aktywa z tytułu finansowych instrumentów pochodnych		
Bank z oceną ratingową A-	1.260	-
Bank z oceną ratingową BBB	1.189	-
	<u>2.449</u>	<u>-</u>

9. ŚRODKI PIENIĘŻNE O OGRANICZONEJ MOŻLIWOŚCI DYSPONOWANIA

	31 marca 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	860.339	915.343
	<u>860.339</u>	<u>915.343</u>

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania (ocena ratingowa Standard and Poor's):

	31 marca 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Bank z oceną ratingową AA- *	860.339	880.713
Pozostałe **	-	34.630
	<u>860.339</u>	<u>915.343</u>

* Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania związane ze sprzedażą Grupy Onet

** Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania związane z nabyciem Budynku MBC, bank z oceną ratingową BBB według agencji Fitch, rating agencji Standard and Poor's nie jest dostępny

Wartości bilansowe środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania są denominowane w walutach przedstawionych poniżej:

	31 marca 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
EUR	860.151	880.525
PLN	188	34.818
	<u>860.339</u>	<u>915.343</u>

TVN S.A.
Informacja dodatkowa
do skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego
(w złotych; wszystkie kwoty w tysiącach, o ile nie zaznaczono inaczej)

10. KAPITAŁ ZAKŁADOWY (NIE W TYSIĄCACH)

Łączna docelowa liczba akcji zwykłych wynosi 428.003.023. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 0,20. Łączna liczba wyemitowanych akcji zwykłych na dzień 31 marca 2013 r. wynosiła 343.876.421 akcji (na dzień 31 grudnia 2012 r.: 343.876.421) o jednostkowej wartości nominalnej 0,20.

Poniżej przedstawiono strukturę akcjonariatu:

Akcjonariusz	31 marca 2013 r.		31 grudnia 2012 r.	
	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego
Polish Television Holding B.V. ^{(1) (2)}	180.355.430	52,45%	180.355.430	52,45%
Cadizin Trading&Investment ⁽¹⁾	5.415.781	1,57%	5.415.781	1,57%
Pozostali akcjonariusze	158.105.210	45,98%	158.105.210	45,98%
Razem	343.876.421	100,00%	343.876.421	100,00%

⁽¹⁾ Jednostki znajdujące się pod kontrolą Grupy Kapitałowej ITI.

⁽²⁾ Polish Television Holding B.V. zastawił większość akcji Spółki.

Na dzień 31 marca 2013 r. oraz 31 grudnia 2012 r. wszystkie wyemitowane akcje zostały w pełni opłacone oraz zarejestrowane przez Sąd. Liczba akcji będąca w posiadaniu przez każdego akcjonariusza jest równa liczbie głosów.

11. OBLIGACJE I KREDYTY

	31 marca 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Obligacje	3.057.438	3.054.397
Odsetki naliczone od Obligacji	119.035	39.619
Kredyt Hipoteczny	105.941	105.761
Odsetki naliczone od Kredytu Hipotecznego	-	112
	3.282.414	3.199.889
Minus: część krótkoterminowa	(127.724)	(48.234)
Część długoterminowa	3.154.690	3.151.655

Obligacje

W 2009 r. i w 2010 r. Grupa dokonała emisji obligacji *Senior Notes* o wartości 593.000 EUR, oprocentowanych 10,75% w skali roku („Obligacje *Senior Notes* oprocentowane 10,75% o terminie wykupu w 2017 r.”). Obligacje *Senior Notes* oprocentowane 10,75% o terminie wykupu w 2017 r. wyemitowane w 2009 r. i w 2010 r. wycenia się według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu efektywnych stóp procentowych 11,3% - 12%, odsetki są płatne w okresach półrocznych (15 maja i 15 listopada) począwszy od 15 maja 2010 r. a termin wykupu obligacji to 15 listopada 2017 r.

W 2010 r. Grupa dokonała emisji obligacji *Senior Notes* o wartości 175.000 EUR, oprocentowanych 7,875% w skali roku („Obligacje *Senior Notes* oprocentowane 7,875% o terminie wykupu w 2018 r.”). Obligacje *Senior Notes* oprocentowane 7,875% o terminie wykupu w 2018 r. wycenia się według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej 8,6%, odsetki są płatne w okresach półrocznych (15 maja i 15 listopada) począwszy od 15 maja 2011 r. a termin wykupu obligacji to 15 listopada 2018 r.

Niniejsza informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

TVN S.A.
Informacja dodatkowa
do skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego
(w złotych; wszystkie kwoty w tysiącach, o ile nie zaznaczono inaczej)

11. OBLIGACJE I KREDYTY (CD.)

Obligacje *Senior Notes* oprocentowane 10,75% o terminie wykupu w 2017 r. oraz Obligacje *Senior Notes* oprocentowane 7,875% o terminie wykupu w 2018 r. (razem zwane „Obligacjami”) stanowią niezabezpieczone uprzywilejowane zobowiązania długoterminowe, przy czym warunki zadłużenia zawierają określone ograniczenia dotyczące między innymi możliwości dalszego zadłużania, wypłaty dywidend, sprzedaży majątku oraz transakcji z jednostkami powiązanymi.

W lutym i marcu 2013 r. Grupa wykupiła Obligacje *Senior Notes* oprocentowane 10,75% o terminie wykupu w 2017 r. o wartości nominalnej 7.347 EUR za kwotę 8.270 EUR (razem z naliczonymi odsetkami) oraz Obligacje *Senior Notes* oprocentowane 7,875% o terminie wykupu w 2018 r. o wartości nominalnej 9.552 EUR za kwotę 10.334 EUR (razem z naliczonymi odsetkami). Grupa ujęła wykup Obligacji jako pomniejszenie części zobowiązania z tego tytułu. Różnica pomiędzy kwotą zapłaconą i odpowiadającą jej wartością bieżącą Obligacji została ujęta w rachunku zysków i strat w kosztach finansowych (zob. Nota 7). Wartość nominalna pozostałych Obligacji *Senior Notes* oprocentowanych 10,75% o terminie wykupu w 2017 r. wynosi 585.653 EUR a wartość nominalna pozostałych Obligacji *Senior Notes* oprocentowanych 7,875% o terminie wykupu w 2018 r. wynosi 165.448 EUR.

Wartości godziwe Obligacji, bez naliczonych odsetek, zostały oszacowane w wysokości:

	31 marca 2013 r.		31 grudnia 2012 r.	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Obligacje <i>Senior Notes</i> oprocentowane 10,75% o terminie wykupu w 2017 r.	2.697.272	645.682	2.688.008	657.504
Obligacje <i>Senior Notes</i> oprocentowane 7,875% o terminie wykupu w 2018 r.	725.698	173.720	769.093	188.125
	3.422.970	819.402	3.457.101	845.629

Wartości godziwe Obligacji odzwierciedlają ich cenę rynkową podaną przez serwis Reuters w oparciu o ostatnią dostępną cenę odpowiednio na dzień 31 marca 2013 r. oraz 31 grudnia 2012 r. Obligacje są notowane na Gieldzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu.

Następujące opcje wcześniejszej spłaty są wbudowane w Obligacje:

- Grupa może wykupić i umorzyć całość lub część Obligacji *Senior Notes* oprocentowanych 10,75% o terminie wykupu w 2017 r. od dnia 15 listopada 2013 r. po cenie od 105,375% do 100,000% oraz całość lub część Obligacji *Senior Notes* oprocentowanych 7,875% o terminie wykupu w 2018 r. od dnia 15 listopada 2013 r. po cenie od 105,906% do 100,000%;
- Grupa może wykupić i umorzyć całość Obligacji w dowolnym momencie po cenie równiej 100% wartości nominalnej wraz z naliczonymi i niespłaconymi do dnia umorzenia odsetkami w przypadku określonych zmian w prawie podatkowym lub oficjalnych interpretacjach dotyczących tego prawa;
- w przypadku zmiany kontroli nad Spółką oraz obniżenia jej ratingu każdy zarejestrowany posiadacz Obligacji będzie miał prawo zwrócić się do Grupy z żądaniem wykupu wszystkich lub części posiadanych przez danego posiadacza obligacji po cenie równiej 101% wartości nominalnej wraz z naliczonymi i niespłaconymi do dnia wykupu odsetkami;

TVN S.A.
Informacja dodatkowa
do skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego
(w złotych; wszystkie kwoty w tysiącach, o ile nie zaznaczono inaczej)

11. OBLIGACJE I KREDYTY (CD.)

- przed 15 listopada 2013 r. Grupa może raz lub kilkakrotnie wykupić i umorzyć do 35% wartości nominalnej obligacji *Senior Notes* oprocentowanych 7,875% o terminie wykupu w 2018 r. wykorzystując środki pieniężne pozyskane z jednej lub kilku publicznych emisji akcji, po cenie równej 107,875% wartości nominalnej wraz z naliczonymi i niespłaconymi do dnia umorzenia odsetkami;
- w dowolnym momencie przed 15 listopada 2013 r., Grupa ma także opcję wykupu i umorzenia całości Obligacji *Senior Notes* oprocentowanych 10,75% o terminie wykupu w 2017 r. oraz Obligacji *Senior Notes* oprocentowanych 7,875% o terminie wykupu w 2018 r. po cenie równej 100% wartości nominalnej wraz z naliczonymi i niespłaconymi do dnia umorzenia odsetkami oraz z premią. Premia oznacza kwotę większą z: 1% wartości nominalnej obligacji oraz nadwyżki (i) wartości bieżącej ceny umorzenia obligacji w dniu 15 listopada 2013 r. wraz z naliczonymi odsetkami należnymi do 15 listopada 2013 r. obliczonej przy użyciu stopy dyskontowej równej Bund Rate powiększonej o 50 punktów bazowych (Bund Rate oznacza rentowność obligacji wyemitowanych przez Federalną Republikę Niemiec ze stałą datą wykupu, gdzie data wykupu jest w przybliżeniu okresem od daty umorzenia do 15 listopada 2013 r. – okres ten nie może być krótszy od jednego roku) i (ii) niespłaconej na dzień umorzenia wartości nominalnej Obligacji *Senior Notes* oprocentowanych 10,75% o terminie wykupu w 2017 r. lub Obligacji *Senior Notes* oprocentowanych 7,875% o terminie wykupu w 2018 r.

Grupa nie ujmuje opcji wcześniejszego wykupu związanych z Obligacjami, ponieważ albo opcje te są ściśle związane z ekonomiczną charakterystyką samych obligacji albo wartość godziwa tych opcji została oszacowana na poziomie zbliżonym do zera.

Kredyt Hipoteczny

W dniu 13 grudnia 2012 r. Grupa zawarła umowę kredytu hipotecznego o wartości nominalnej równej 26.000 EUR w celu częściowego sfinansowania zakupu Budynku MBC („Kredyt Hipoteczny”). Kredyt Hipoteczny jest oprocentowany według zmiennej stopy procentowej EURIBOR dla odpowiedniego okresu odsetkowego powiększonej o marżę banku oraz jest wyceniany według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej 3,17%. Kredyt wraz z odsetkami jest spłacany w miesięcznych ratach począwszy od dnia 31 stycznia 2013 r. Ostateczną datą spłaty kredytu jest dzień 31 grudnia 2016 r. Podstawowe zabezpieczenie kredytu stanowią: hipoteka na Budynku MBC, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej Budynku MBC, zastaw finansowy i rejestrowy na rachunkach bankowych prowadzonych przez banki udzielające tego kredytu. Wartość bilansowa Kredytu Hipotecznego jest zbliżona do jego wartości godziwej.

Odnawialna linia gwarancyjna

W dniu 17 grudnia 2010 r. Grupa podpisała z Bankiem Pekao S.A. umowę odnawialnej linii gwarancyjnej. Umowa po zmianach dotyczy udzielenia wielowalutowej linii gwarancyjnej na łączną kwotę 300.000 PLN, dostępnej w walucie EUR, USD i/ lub PLN, z datą wygaśnięcia w dniu 16 maja 2013 r. Linia może zostać wykorzystana w wysokości do 300.000 PLN do udzielania gwarancji i akredytyw z terminem ważności nie przekraczającym odpowiednio trzydziestu sześciu i trzynastu miesięcy, oraz wymaga zabezpieczenia gotówką 50% wartości gwarancji z terminem ważności powyżej osiemnastu miesięcy.

Na dzień 31 marca 2013 r. odnawialna linia gwarancyjna była wykorzystywana w formie gwarancji bankowych wystawionych na łączną kwotę 241.995 (31 grudnia 2012 r.: 279.982).

TVN S.A.
Informacja dodatkowa
do skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego
(w złotych; wszystkie kwoty w tysiącach, o ile nie zaznaczono inaczej)

11. OBLIGACJE I KREDYTY (CD.)

Odnawialna linia kredytowa

W dniu 28 lutego 2013 r. Grupa podpisała z Bankiem Pekao S.A. umowę odnawialnej linii kredytowej na łączną kwotę 100.000 PLN. Umowa obowiązuje do dnia 28 sierpnia 2013 r., z opcją przedłużenia do dnia 28 lutego 2014 r. Odnawialna linia kredytowa umożliwia finansowanie należności z tytułu faktur handlowych VAT.

Na dzień 31 marca 2013 r. odnawialna linia kredytowa nie została wykorzystana.

12. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	31 marca 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Koszt świadczeń pracowniczych	25.051	20.427
Koszty usług związanych z produkcją oraz koszty programowe	16.983	14.039
Koszty sprzedaży i marketingu	14.177	5.094
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	11.212	7.282
Koszty usług związanych z nadawaniem satelitarnym	5.382	4.872
Zobowiązania z tytułu podatku VAT oraz innych podatków	494	3.789
Inne zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	125.108	129.564
	<u>198.407</u>	<u>185.067</u>

TVN S.A.
Informacja dodatkowa
do skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego
(w złotych; wszystkie kwoty w tysiącach, o ile nie zaznaczono inaczej)

13. NOTA DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Uzgodnienie (straty)/ zysku netto w okresie z wpływami pieniężnymi z działalności operacyjnej

	Nota	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2013 r.	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2012 r.
(Strata)/ zysk netto w okresie		(45.911)	181.109
Podatek		(20.117)	26.592
Amortyzacja		21.388	26.095
Amortyzacja zakupionych licencji programowych i koprodukcji		36.980	53.297
Odpisy z tytułu utraty wartości należności		574	3.441
Strata na sprzedaży środków trwałych		220	117
Przychody z tytułu odsetek	7, 16	(4.854)	(8.690)
Koszty finansowe	7, 16	93.900	89.100
Ujemne/ (dodatnie) różnice kursowe, netto	7, 16	53.590	(214.857)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	16, 17	(12.890)	(295)
Opłaty za gwarancje		(802)	(1.425)
Płatności za licencje programowe		(35.738)	(75.200)
Zmiana salda skapitalizowanych kosztów produkcji własnej		(2.840)	(2.097)
Zmiany w kapitale obrotowym:			
Należności z tytułu dostaw i usług		(3.897)	47.897
Rozliczenia międzyokresowe i inne aktywa		27.299	(51.405)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		1.955	(22.395)
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe		11.750	(25.075)
		<u>37.107</u>	<u>(50.978)</u>
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej		<u>120.607</u>	<u>26.209</u>
Transakcje bezgotówkowe			
Koszty transakcji barterowych, netto		(200)	(462)

Zgodnie z wymogami MSSF 5 śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2012 r. jest zaprezentowany łącznie dla działalności kontynuowanej i działalności zaniechanej. Przepływy pieniężne związane z działalnością zaniechaną za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2012 r. są przedstawione w Nocie 16.

TVN S.A.
Informacja dodatkowa
do skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego
(w złotych; wszystkie kwoty w tysiącach, o ile nie zaznaczono inaczej)

14. PODATEK DOCHODOWY

	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2013 r.	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2012 r.
Podatek bieżący	(2.935)	(11.029)
Podatek odroczony	23.052	(26.198)
	20.117	(37.227)
Uzgodnienie (straty)/ zysku księgowej do podatku dochodowego za okres		
(Strata)/ zysk brutto	(66.028)	203.186
Uznanie/ (obciążenie) z tytułu podatku dochodowego według ustawowej stawki 19%	12.545	(38.605)
Wpływ amortyzacji podatkowej znaków towarowych rozpoznanych przez TVN Media (zob. Nota 3 (iii))	6.879	6.879
Wpływ udziału w zyskach jednostek stowarzyszonych	2.449	-
Wpływ pozostałych kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów, przychodów nie podlegających opodatkowaniu oraz pozostałych korekt, netto	(1.756)	(5.501)
Podatek w okresie	20.117	(37.227)

Organy skarbowe mogą dokonać kontroli ksiąg i ewidencji rachunkowej w każdej chwili, w ciągu pięciu lat od końca roku, w którym złożono deklarację podatkową i nałożyć dodatkowe obciążenia podatkowe, wraz z odsetkami karnymi i innymi karami. Zarząd Grupy nie wie o żadnych okolicznościach, które mogą prowadzić do potencjalnych istotnych zobowiązań z tego tytułu.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są rozpoznawane dla strat podatkowych i ujemnych różnic przejściowych w zakresie, w jakim jest prawdopodobna realizacja przyszłych korzyści podatkowych poprzez przyszłe przychody podlegające opodatkowaniu.

Zarząd jest przekonany, iż jest prawdopodobne, że w przyszłości zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania netto umożliwiający wykorzystanie ujemnych różnic przejściowych i strat podatkowych i w związku z tym aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały wykazane w kwocie przewidującej wykorzystanie ujemnych różnic przejściowych i strat podatkowych. Saldo odroczonego podatku dochodowego obliczono według stawki podatkowej 19%, obowiązującej na dzień 31 marca 2013 r.

Nierozpoznane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są opisane w Nocie 3 (iii).

TVN S.A.
Informacja dodatkowa
do skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego
(w złotych; wszystkie kwoty w tysiącach, o ile nie zaznaczono inaczej)

14. PODATEK DOCHODOWY (CD.)

	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2013 r.	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2012 r.
Zmiana stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego		
Stan na początek okresu	259.690	43.056
Uznanie wyniku finansowego	19.085	4.317
Stan na koniec okresu	278.775	47.373
Zmiana stanu rezerwy z tytułu podatku odroczonego		
Stan na początek okresu	(15.200)	(158.301)
Obciążenie pozostałych całkowitych dochodów, netto	(175)	(231)
Uznanie/ (obciążenie) wyniku finansowego	3.967	(32.024)
Uznanie wyniku działalności zaniechanej	-	13.325
Stan na koniec okresu	(11.408)	(177.231)

15. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA

Grupa jest stroną kilku umów leasingu operacyjnego oraz innych umów. Przyszłe zobowiązania wynikające z tych umów zostały przedstawione poniżej.

(i) Przyszłe zobowiązania związane z nabyciem aktywów programowych

Grupa posiada przyszłe zobowiązania do płatności związane z nabyciem aktywów programowych. Harmonogram przyszłych płatności został przedstawiony poniżej:

	31 marca 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Wymagalne w 2013 r.	125.863	184.778
Wymagalne w 2014 r.	112.670	113.792
Wymagalne w 2015 r.	85.476	81.168
Wymagalne w 2016 r.	72.458	68.914
Wymagalne w 2017 r.	70.785	67.323
	467.252	515.975

TVN S.A.
Informacja dodatkowa
do skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego
(w złotych; wszystkie kwoty w tysiącach, o ile nie zaznaczono inaczej)

15. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA (CD.)

(ii) Łączne przyszłe opłaty minimalne z tytułu umów leasingu operacyjnego

Łączne przyszłe opłaty minimalne z tytułu umów leasingu operacyjnego wynikające z umów podpisanych na dzień 31 marca 2013 r.:

	Jednostki powiązane	Jednostki niepowiązane	Razem
Wymagalne w 2013 r.	292	10.764	11.056
Wymagalne w 2014 r.	339	8.784	9.123
Wymagalne w 2015 r.	289	6.592	6.881
Wymagalne w 2016 r.	289	3.598	3.887
	<u>1.209</u>	<u>29.738</u>	<u>30.947</u>

Łączne przyszłe opłaty minimalne z tytułu umów leasingu operacyjnego wynikające z umów podpisanych na dzień 31 grudnia 2012 r.:

	Jednostki powiązane	Jednostki niepowiązane	Razem
Wymagalne w 2013 r.	238	14.109	14.347
Wymagalne w 2014 r.	189	8.376	8.565
Wymagalne w 2015 r.	140	6.184	6.324
Wymagalne w 2016 r.	140	3.446	3.586
	<u>707</u>	<u>32.115</u>	<u>32.822</u>

Umowy podpisane z podmiotami powiązаныmi dotyczą wynajmu powierzchni biurowej i studiów telewizyjnych od Poland Media Properties S.A. („Poland Media Properties”) i Grupa Onet.pl. Poland Media Properties jest spółką zależną Grupy ITI.

Przyszłe zobowiązania wyrażone w walutach obcych zostały przeliczone na złote przy zastosowaniu kursu wymiany walut obowiązującego odpowiednio na dzień 31 marca 2013 r. oraz 31 grudnia 2012 r.

Umowy podpisane z podmiotami niepowiązаныmi dotyczą wynajmu powierzchni biurowej i studiów telewizyjnych.

Poza umowami leasingu opisanymi powyżej, Grupa jest także stroną umów wynajmu pojemności transponderów satelitarnych. Na mocy tych umów Grupa zobowiązana jest do uiszczania rocznych opłat za wynajem. Przyszłe zobowiązania do płatności wynikające z tych umów zostały przedstawione w poniższym zestawieniu:

	31 marca 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Wymagalne w 2013 r.	27.254	35.506
Wymagalne w 2014 r.	41.373	40.142
Wymagalne w 2015 r.	38.621	37.449
Wymagalne w 2016 r.	38.477	37.307
Wymagalne w 2017 r.	38.132	37.307
Wymagalne w 2018 r. i później	35.020	34.336
	<u>218.877</u>	<u>222.047</u>

TVN S.A.
Informacja dodatkowa
do skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego
(w złotych; wszystkie kwoty w tysiącach, o ile nie zaznaczono inaczej)

15. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA (CD.)

Ponadto, Grupa jest stroną umów o obsługę i eksploatację nadajników telewizyjnych za kwotę wynoszącą rocznie 15.538 (na dzień 31 grudnia 2012 r.: 21.664).

16. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2013 r.	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2012 r.
Zysk netto z działalności zaniechanej		
Grupa ITI Neovision	-	5.843
Grupa Onet	-	9.307
	<hr/>	<hr/>
	-	15.150

Grupa ITI Neovision

W dniu 18 grudnia 2011 r. Grupa wraz z ITI Media Group Limited i Grupą Canal+ zawarły umowę ustanawiającą strategiczne partnerstwo z Grupą Canal+ oraz mającą na celu połączenie działalności ITI Neovision, należącego do Grupy operatora platformy 'n', z działalnością Canal+ Cyfrowy S.A., operatora platformy Cyfra+. Celem transakcji jest połączenie działalności operacyjnej 'n' i Cyfry+ w polskiej branży płatnej telewizji poprzez utworzenie platformy cyfrowej nC+, kontrolowanej przez Grupę Canal+ z istotnym strategicznym udziałem TVN.

W następstwie zawarcia powyższych umów aktywa i zobowiązania Grupy ITI Neovision były prezentowane jako zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży a działalność Grupy ITI Neovision była prezentowana jako działalność zaniechana do dnia zakończenia transakcji. W dniu 30 listopada 2012 r. transakcja została zakończona i kontrola Grupy nad ITI Neovision została wymieniona na inwestycję w nC+ (zob. Nota 17).

TVN S.A.
Informacja dodatkowa
do skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego
(w złotych; wszystkie kwoty w tysiącach, o ile nie zaznaczono inaczej)

16. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA (CD.)

Analiza wyników działalności zaniechanej – Grupa ITI Neovision

	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2012 r.
Przychody ze sprzedaży	191.136
Koszty własne sprzedaży	(152.570)
Koszty sprzedaży	(37.467)
Koszty ogólnego zarządu	(10.379)
Pozostałe przychody operacyjne, netto	545
Strata z działalności operacyjnej	(8.735)
Przychody z tytułu odsetek	401
Koszty finansowe	(904)
Dodatnie różnice kursowe, netto	2.037
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	295
Strata brutto	(6.906)
Podatek dochodowy	12.749
Zysk netto w okresie z działalności zaniechanej	5.843

Zgodnie z wymogami MSSF 5 naliczanie amortyzacji grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży zostało wstrzymane w dniu reklasyfikacji.

Przepływy pieniężne działalności zaniechanej – Grupa ITI Neovision

	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2012 r.
Wypływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(33.466)
Wypływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(36.252)
Wpływy pieniężne netto z działalności finansowej	47.573
	(22.145)

Grupa Onet

W dniu 4 czerwca 2012 r. Grupa oraz Ringier Axel Springer Media AG ("RAS") zawarły umowę sprzedaży akcji Grupy Onet.pl. Umowa przewidywała sprzedaż spółce w pełni zależnej od RAS, utworzonej następnie pod firmą Vidalia Investments Sp. z o.o. (obecnie Onet Holding Sp. z o.o., "Onet Holding"), 100% akcji w Grupie Onet.pl w zamian za środki pieniężne za 75% akcji Grupy Onet.pl oraz 25% udziałów w spółce Onet Holding za pozostałe akcje spółki Grupa Onet.pl.

W następstwie zawarcia powyższej umowy aktywa i zobowiązania Grupy Onet (Grupa Onet.pl i jej jednostki zależne) były prezentowane jako zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży a działalność Grupy Onet była prezentowana jako działalność zaniechana do dnia zakończenia transakcji. Transakcja została zakończona w dniu 6 listopada 2012 r. (zob. Nota 17).

TVN S.A.
Informacja dodatkowa
do skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego
(w złotych; wszystkie kwoty w tysiącach, o ile nie zaznaczono inaczej)

16. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA (CD.)

Analiza wyników działalności zaniechanej – Grupa Onet

	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2012 r.
Przychody ze sprzedaży	54.156
Koszty własne sprzedaży	(25.349)
Koszty sprzedaży	(13.404)
Koszty ogólnego zarządu	(5.534)
Pozostałe koszty operacyjne, netto	(276)
Zysk z działalności operacyjnej	9.593
Przychody z tytułu odsetek	2.141
Koszty finansowe	(2)
Ujemne różnice kursowe, netto	(310)
Zysk brutto	11.422
Podatek dochodowy	(2.115)
Zysk netto w okresie z działalności zaniechanej	9.307

Zgodnie z wymogami MSSF 5 naliczanie amortyzacji grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży zostało wstrzymane w dniu reklasyfikacji.

Przepływy pieniężne działalności zaniechanej – Grupa Onet

	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2012 r.
Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	20.245
Wyływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4.605)
Wyływy pieniężne netto z działalności finansowej	(145.000)
	(129.360)

17. INWESTYCJE W JEDNOSTKI STOWARZYSZONE

	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2013 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2012 r.
Stan na początek okresu	1.865.644	-
Rozpoznana inwestycja w jednostkę stowarzyszoną nC+	-	1.556.160
Rozpoznana inwestycja w jednostkę stowarzyszoną Onet Holding	-	318.750
Koszt transakcji	-	2
Udział w zyskach/ (stratach) jednostek stowarzyszonych	12.890	(9.268)
Udział w pozostałych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych	3.003	-
Stan na koniec okresu	1.881.537	1.865.644

Niniejsza informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

TVN S.A.
Informacja dodatkowa
do skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego
(w złotych; wszystkie kwoty w tysiącach, o ile nie zaznaczono inaczej)

17. INWESTYCJE W JEDNOSTKI STOWARZYSZONE (CD.)

nC+

W dniu 30 listopada 2012 r. umowy strategicznego partnerstwa zawarte z Grupą Canal+ (zob. Nota 16) weszły w życie i jednocześnie transakcja połączenia platformy Cyfra+ i platformy 'n' poprzez utworzenie połączonej platformy nC+ została zakończona. TVN wniósł aportem na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego spółki Cyfra+ wszystkie posiadane, pośrednio lub bezpośrednio, udziały w ITI Neovision w zamian za akcje zwykłe imienne reprezentujące łącznie 32% kapitału zakładowego Cyfry+. Grupa Canal+ posiada akcje reprezentujące 51% kapitału zakładowego Cyfry+ a LGI Ventures B.V. ("UPC") posiada pozostałe 17% akcji Cyfry+.

Grupa traktując inwestycję w połączonej platformę nC+ jako inwestycję długoterminową, która ma na celu utworzenie największej w Polsce platformy cyfrowej, dysponującej rozległą bazą klientów premium oraz mogącą wykorzystać efekty skali oraz synergie związane z połączeniem ITI Neovision oraz Cyfry+.

Inwestycja Grupy w nC+ realizowana będzie na warunkach określonych w umowie akcjonariuszy obejmującej postanowienia dotyczące składu i zasad powoływania zarządu oraz rady nadzorczej, opcji wyjścia oraz listę sprawy, których realizacja będzie wymagać zgody TVN. Grupa Canal+ posiada opcję kupna pakietu 32% akcji posiadanych przez TVN w nC+ po ich wartości rynkowej w okresie trzech miesięcy od dnia 30 listopada 2015 r. oraz 30 listopada 2016 r. Dodatkowo TVN i Grupa Canal+ mają prawo, po zakończeniu okresów wykonania opcji, do zbycia swoich akcji w nC+ (przy czym Grupie Canal+ przysługiwać będzie prawo żądania sprzedaży przez TVN swoich akcji w nC+ na takich samych warunkach, jak Grupa Canal+). W przypadku niewykonania opcji kupna przez Grupę Canal+ oraz prawa do zbycia akcji, TVN przyznano prawo żądania przeprowadzenia pierwszej oferty publicznej akcji nC+.

Wartość godziwa połączonej platformy nC+ na dzień zakończenia transakcji wynosiła 4.863.000 na podstawie wyceny przeprowadzonej przez banki inwestycyjne Grupy. W związku z tym udział Grupy w połączonej platformie wynoszący 32% został wyceniony na 1.556.160. W wyniku zakończenia transakcji kontrola Grupy nad ITI Neovision została wymieniona na inwestycję w nC+ o wartości 1.556.160, która została rozpoznana w skonsolidowanym bilansie. Ponieważ Grupa posiada znaczący wpływ ale nie kontrolę nad połączonej platformą, inwestycja w nC+ została zaklasyfikowana jako inwestycja w jednostkę stowarzyszoną i jest konsolidowana metodą praw własności.

Wstępnie wycenione wartości godziwe aktywów i zobowiązań jednostki stowarzyszonej będącej połączonej platformą nC+ będą ostatecznie wycenione w ciągu dwunastu miesięcy od daty transakcji a korekty z tego tytułu będą ujęte retrospektywnie (korekty, jeśli będą jakiegokolwiek, będą miały wpływ na udział w zysku/ stracie jednostki stowarzyszonej rozpoznany w okresie od daty, w której Grupa utraciła kontrolę nad Grupą ITI Neovision). Korekty te jednak nie będą miały wpływu na wartość początkową inwestycji w nC+, której wartość godziwa jest już ustalona.

TVN S.A.
Informacja dodatkowa
do skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego
(w złotych; wszystkie kwoty w tysiącach, o ile nie zaznaczono inaczej)

17. INWESTYCJE W JEDNOSTKI STOWARZYSZONE (CD.)

Onet Holding

W dniu 6 listopada 2012 r. transakcja sprzedaży większościowego pakietu akcji Grupy Onet do RAS (zob. Nota 16) została zakończona i TVN Online Investments Holding (poprzednio Grupa Onet Poland Holding), spółka w pełni zależna od Grupy, sprzedała spółce Onet Holding (poprzednio Vidalia Investments), spółce w pełni zależnej od RAS, akcje Grupy Onet.pl reprezentujące 100% kapitału zakładowego za wynagrodzenie pieniężne oraz udziały w spółce Onet Holding. Cena sprzedaży za 75% akcji Grupy Onet.pl wyniosła 956.250. Cena sprzedaży podlegała korekcie odzwierciedlającej kondycję finansową Grupy Onet. W dniu zamknięcia transakcji zostało uiszczono 96% ceny sprzedaży. Pozostała część ceny sprzedaży została uiszczona w dniu 7 lutego 2013 r. po końcowym ustaleniu wysokości ceny sprzedaży, która ostatecznie została ustalona na poziomie 956.005. W związku z tym w dniu 7 lutego 2013 r. Grupa otrzymała płatność od RAS w kwocie 38.005.

Spółka TVN Online Investments Holding wniosła pozostałe akcje Grupy Onet.pl, stanowiące łącznie 25% kapitału zakładowego Grupy Onet.pl, jako aport do spółki Onet Holding w zamian za 25% udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Onet Holding stanowiących, po podwyższeniu, 25% kapitału zakładowego spółki Onet Holding. 25% udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Onet Holding zostało wycenione na 318.750.

Po zakończeniu transakcji RAS posiada 75% kapitału zakładowego spółki Onet Holding a TVN Online Investments Holding posiada 25% kapitału zakładowego spółki Onet Holding. Onet Holding posiada 100% akcji Grupy Onet.pl. Grupa traktuje udziały w spółce Onet Holding jako inwestycję długoterminową. Ponieważ Grupa posiada znaczący wpływ ale nie kontrolę nad spółką Onet Holding, inwestycja ta została zaklasyfikowana jako inwestycja w jednostkę stowarzyszoną i jest konsolidowana metodą praw własności.

Dodatkowo w dniu zamknięcia transakcji TVN, TVN Online Investments Holding oraz RAS zawarły umowę wspólników dotyczącą Grupy Onet regulującą współdziałanie w odniesieniu do spółki Onet Holding oraz pośrednio w Grupie Onet. Zgodnie z postanowieniami porozumienia wspólników TVN ma prawo do wykonania opcji swap, która umożliwia wymianę udziałów TVN (lub jego spółki zależnej) w spółce Onet Holding na akcje w RAS (opcja możliwa do wykorzystania w przypadku IPO RAS). Ponadto, umowa wspólników zawiera następujące opcje:

- Pierwsza opcja "put", zgodnie z którą TVN (lub jego spółka zależna) będzie mógł zbyć wszystkie posiadane udziały spółki Onet Holding na rzecz RAS w każdym momencie w ciągu 90-dniowego okresu rozpoczynającego się w dniu 1 stycznia 2016 r. lub okresu 20 dni roboczych rozpoczynającego się po tym, jak walne zgromadzenie spółki Onet Holding zaakceptuje sprawozdania finansowe za ostatni rok obrotowy, w zależności od tego, który termin skończy się później;
- Opcja "call", zgodnie z którą RAS będzie mógł nabyć od TVN (lub jego spółki zależnej) udziały w kapitale zakładowym spółki Onet Holding. Opcja "call" może być wykonana w każdym momencie w ciągu 90-dniowego okresu rozpoczynającego się w dniu 1 stycznia 2017 r. lub okresu 20 dni roboczych rozpoczynającego się po tym, jak walne zgromadzenie spółki Onet Holding zaakceptuje sprawozdania finansowe za ostatni rok obrotowy, w zależności od tego, który termin skończy się później;
- Druga opcja "put", zgodnie z którą TVN (lub jego spółka zależna) będzie mógł zbyć wszystkie posiadane udziały spółki Onet Holding na rzecz RAS w każdym momencie w ciągu 60 dni następujących po upływie terminu na wykonanie opcji "call" przez RAS.

TVN S.A.
Informacja dodatkowa
do skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego
(w złotych; wszystkie kwoty w tysiącach, o ile nie zaznaczono inaczej)

17. INWESTYCJE W JEDNOSTKI STOWARZYSZONE (CD.)

Umowa wspólników zawiera również standardowe postanowienia typu "joint-exit", przewidujące możliwość wspólnego zbywania przez TVN i RAS wszystkich akcji posiadanych bezpośrednio lub pośrednio w spółce Grupa Onet.pl (prawa drag-along oraz tag-along). Umowa wspólników zawiera również opcję call dla RAS na wypadek, gdyby TVN nie posiadał kontroli, bezpośredniej lub pośredniej, nad jego udziałem w spółce Onet Holding.

Wstępnie wycenione wartości godziwe aktywów i zobowiązań jednostki stowarzyszonej Onet Holding będą ostatecznie wycenione w ciągu dwunastu miesięcy od daty transakcji a korekty z tego tytułu będą ujęte retrospektywnie (korekty, jeśli będą jakiegokolwiek, będą miały wpływ na udział w zysku/ stracie jednostki stowarzyszonej rozpoznany w okresie od daty, w której Grupa utraciła kontrolę nad Grupą Onet). Korekty te jednak nie będą miały wpływu na wartość początkową inwestycji w Onet Holding, której wartość godziwa jest już ustalona.

18. SPÓŁKI GRUPY

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy na dzień 31 marca 2013 r. obejmowało Spółkę oraz następujące jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone:

	Kraj rejestracji	31 marca 2013 r. Udział %	31 grudnia 2012 r. Udział %
Jednostki zależne			
Tivien Sp. z o.o.	Polska	100	100
El-Trade Sp. z o.o.	Polska	100	100
NTL Radomsko Sp. z o.o.	Polska	100	100
Mango Media Sp. z o.o.	Polska	100	100
Thema Film Sp. z o.o.	Polska	100	100
TVN Finance Corporation II AB	Szwecja	100	100
TVN Finance Corporation III AB	Szwecja	100	100
TVN Online Investments Holding B.V. ⁽¹⁾	Holandia	100	100
TVN Holding S.A.	Polska	100	100
TVN Media Sp. z o.o.	Polska	100	100
Stavka Sp. z o.o.	Polska	51	51
Wspólne przedsięwzięcia			
Polski Operator Telewizyjny Sp. z o.o.	Polska	50	50
Jednostki stowarzyszone			
Grupa Canal+ Cyfrowy S.A. ⁽²⁾	Polska	32	32
Grupa Onet Holding Sp. z o.o. ⁽³⁾	Polska	25	25

(1) Do dnia 21 listopada 2012 r. Grupa Onet Poland Holding B.V.

(2) W skład Grupy Canal+ Cyfrowy S.A. wchodzi: Canal+ Cyfrowy S.A., jej jednostki zależne (ITI Neovision Sp. z o.o., Cyfrowy Dom Sp. z o.o., Neovision UK Ltd, DTH Poland Holding B.V.) i wspólne przedsięwzięcie (MGM Chanel Poland Ltd)

(3) W skład Grupy Onet Holding Sp. z o.o. wchodzi: Onet Holding Sp. z o.o. (do dnia 2 kwietnia 2013 r. Vidalia Investments Sp. z o.o.), jej jednostki zależne (Grupa Onet.pl S.A., DreamLab Onet.pl Sp. z o.o., SunWeb Sp. z o.o. w likwidacji) i jednostka stowarzyszona (Polskie Badania Internetu Sp. z o.o.)

TVN S.A.
Informacja dodatkowa
do skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego
(w złotych; wszystkie kwoty w tysiącach, o ile nie zaznaczono inaczej)

18. SPÓŁKI GRUPY (CD.)

Udział procentowy Grupy w kapitałach poszczególnych spółek jest równy udziałowi procentowemu Grupy w głosach.

19. TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

(i) Przychody:

	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2013 r.	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2012 r.
Grupa Canal+ Cyfrowy	20.201	-
Grupa ITI	1.656	1.451
Grupa Onet Holding	151	-
Wydawnictwo Pascal	1	-
	<u>22.009</u>	<u>1.451</u>

Przychody od Grupy Canal+ Cyfrowy obejmują głównie przychody abonamentowe oraz przychody z tytułu świadczenia usług technicznych.

Przychody od Grupy ITI obejmują przede wszystkim przychody z tytułu wykorzystania praw do emisji filmów, opłat licencyjnych, świadczenia usług produkcyjnych, nadawania, technicznych i usług emisji reklam, pomniejszonych o prowizje.

(ii) Koszty działalności operacyjnej:

	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2013 r.	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2012 r.
Grupa ITI	6.041	11.693
Dyrektorzy Grupy ITI	1.023	867
Grupa Onet Holding	705	-
Grupa Canal+ Cyfrowy	599	-
	<u>8.368</u>	<u>12.560</u>

Koszty działalności operacyjnej dotyczące Grupy ITI obejmują koszty wynajmu powierzchni biurowej oraz świadczenie pewnych usług zarządczych, sprzedażowych, doradztwa finansowego i innych.

Dyrektorzy Grupy ITI świadczą usługi doradcze na rzecz Grupy.

(iii) Salda należności/ zobowiązań z tytułu sprzedaży/ zakupu towarów i usług:

	31 marca 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Należności:		
Grupa Canal+ Cyfrowy	13.311	14.791
Grupa ITI	5.597	11.326
Wydawnictwo Pascal	733	733
Grupa Onet Holding	276	511
	<u>19.917</u>	<u>27.361</u>

TVN S.A.
Informacja dodatkowa
do skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego
(w złotych; wszystkie kwoty w tysiącach, o ile nie zaznaczono inaczej)

19. TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI (CD.)

	31 marca 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Zobowiązania:		
Grupa ITI	9.900	44.356
Dyrektorzy Grupy ITI	1.612	1.333
Grupa Canal+ Cyfrowy	1.193	2.564
Grupa Onet Holding	1.036	1.517
Wydawnictwo Pascal	1	1
	<u>13.742</u>	<u>49.771</u>

Zobowiązania wobec Grupy ITI na dzień 31 grudnia 2012 r. zawierają zobowiązania z tytułu zakupu Budynku MBC.

(iv) Zobowiązania leasingowe wobec jednostek powiązanych

Szczegółowe informacje podane są w Nocie 15.

(v) Pozostałe

Na dzień 31 marca 2013 r. Grupa wystawiła gwarancje w łącznej kwocie 234.206 w imieniu Grupy za zobowiązania Grupy Canal+ Cyfrowy (na dzień 31 grudnia 2012 r.: 629.559). Podczas okresu trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 r.. Grupa ujęła przychody finansowe w wysokości 961 dotyczące tych gwarancji (okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2012 r.: zero).

20. PROGRAM PRZYDZIAŁU OPCJI OBJĘCIA AKCJI

Opcje objęcia akcji przyznawane są wybranym członkom Zarządu, pracownikom i współpracownikom o kluczowym znaczeniu dla Grupy. Prawa do opcji były przyznawane w ramach dwóch programów:

- (i) Program Motywacyjny I wprowadzony 27 grudnia 2005 r.,
- (ii) Program Motywacyjny II wprowadzony 31 lipca 2006 r. jako część transakcji nabycia Grupa Onet.pl.

Grupa nie ma zobowiązań prawnych ani zwyczajowych dotyczących wykupu opcji albo ich rozliczenia w gotówce.

Program opcji objęcia akcji był związany z warunkiem zatrudnienia.

W okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 r. nie zrealizowano żadnych opcji (okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2012 r.: zero).

TVN S.A.
Informacja dodatkowa
do skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego
(w złotych; wszystkie kwoty w tysiącach, o ile nie zaznaczono inaczej)

20. PROGRAM PRZYDZIAŁU OPCJI OBJĘCIA AKCJI (CD.)

Nierozliczone opcje można wykonać po ustalonych cenach wskazanych poniżej (nie w tysiącach):

Seria	Liczba opcji	Cena wykonania opcji	Okres nabywania uprawnień
C1	252.490	PLN 8,66	uprawnienia nabyte
C2	882.479	PLN 9,58	uprawnienia nabyte
C3	2.043.266	PLN 10,58	uprawnienia nabyte
E1	210.180	PLN 8,66	uprawnienia nabyte
E2	260.500	PLN 9,58	uprawnienia nabyte
E3	1.150.698	PLN 10,58	uprawnienia nabyte
E4	4.326.989	PLN 11,68	uprawnienia nabyte
	9.126.602		

Programy Motywacyjne wygasają w dniu 31 grudnia 2014 r.

21. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

21.1 Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Celem Grupy w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności Grupy do kontynuowania działalności, aby możliwe było zapewnienie zwrotu z inwestycji akcjonariuszom oraz korzyści dla innych zainteresowanych stron, a także utrzymanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu.

Aby utrzymać lub skorygować strukturę kapitału, Grupa może zmieniać kwotę dywidend do wypłacenia akcjonariuszom, emitować nowe akcje, zwiększać zadłużenie lub sprzedawać aktywa w celu obniżenia zadłużenia.

Grupa monitoruje strukturę kapitałów przy pomocy wskaźnika liczonego jako zadłużenie netto do EBITDA. Zadłużenie netto reprezentuje wartość nominalną zobowiązań z tytułu obligacji i kredytów (zob. Nota 11) na dzień bilansowy łącznie z naliczonymi odsetkami, pomniejszoną o wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz depozytów bankowych o terminie zapadalności powyżej trzech miesięcy wszystkich spółek Grupy. EBITDA jest wyliczana za ostatnie dwanaście miesięcy. Grupa definiuje EBITDA jako zysk/ (stratę) netto w okresie określone zgodnie z MSSF, przed amortyzacją (z wyłączeniem licencji programowych), odpisami z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (oraz ich odwróceniami), przychodami z tytułu odsetek, kosztami finansowymi, zyskami i stratami kursowymi oraz podatkiem dochodowym. Różnice pomiędzy EBITDA a wykazanym zyskiem z działalności operacyjnej obejmują amortyzację i odpisy (oraz ich odwrócenie) z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych. EBITDA nie jest wskaźnikiem w MSSF i nie należy uznawać go za alternatywę wskaźnika zysku/ (straty) netto w okresie według MSSF, za wskaźnik wyników operacyjnych, wskaźnik przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej zgodnie z MSSF czy wskaźnik płynności. EBITDA nie stanowi ujednoliconego ani ustandaryzowanego wskaźnika i w związku z tym jego wyliczenie może być różne w zależności od spółki, a prezentacja i wyliczenie EBITDA przez Grupę może być odmienne niż zastosowane przez inne spółki.

TVN S.A.
Informacja dodatkowa
do skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego
(w złotych; wszystkie kwoty w tysiącach, o ile nie zaznaczono inaczej)

21. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM (CD.)

	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 marca 2013 r.	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2012 r.
Zadłużenie netto *	2.033.571	2.046.485
EBITDA	432.992	434.050
Utrata wartości firmy Onet	216.029	216.029
Strata na sprzedaży Grupy Onet	19.351	19.351
Zysk na wymianie udziałów w platformach cyfrowych	(196.618)	(196.618)
Utrata wartości segmentu „telezakupy”	25.973	25.973
Udział w (zyskach)/ stratach jednostek stowarzyszonych	(3.622)	9.268
EBITDA po korektach	494.105	508.053
Wskaźnik zadłużenie netto/ EBITDA	4,1	4,0

* Zadłużenie netto na dzień 31 marca 2013 r. oraz 31 grudnia 2012 r. jest pomniejszone o środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania związane ze sprzedażą Grupy Onet

Zadłużenie netto, EBITDA oraz wskaźnik zadłużenie netto /EBITDA są liczone łącznie dla działalności kontynuowanej i zaniechanej.

Powyższy wskaźnik zadłużenie netto/ EBITDA, z wyłączeniem wpływu jednorazowych transakcji, jest głównym wskaźnikiem finansowym używanym przez Zarząd, niezależnie od tego, że bieżące i przyszłe wartości tego wskaźnika mogą się wahać. Wskaźnik ten jest wykorzystywany jako punkt odniesienia do celów raportowania zewnętrznego oraz jest istotnym czynnikiem branym pod uwagę przez Zarząd przy podejmowaniu decyzji związanych z bieżącą i przyszłą działalnością finansową i inwestycyjną. W szczególności wskaźnik ten jest brany pod uwagę przy ocenie zdolności Grupy do nabycia, sprzedaży lub wymiany aktywów oraz przy zaciąganiu, spłaceniu lub refinansowaniu zadłużenia zewnętrznego.

Z zastrzeżeniem zmian kursu walutowego EUR/ PLN oraz wpływu ewentualnych strategicznych inwestycyjnych i finansowych możliwości, celem Grupy jest obniżanie zarówno wskaźnika zadłużenie netto /EBITDA jak i wskaźnika zadłużenie brutto /EBITDA.

21.2 Czynniki ryzyka finansowego

Działalność prowadzona przez Grupę naraża ją na różne rodzaje ryzyka finansowego: ryzyko rynkowe, ryzyko kredytowe oraz ryzyko utraty płynności. Ogólny proces zarządzania ryzykiem w Grupie koncentruje się na nieprzewidywalności rynków finansowych oraz stara się minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy na wyniki finansowe Grupy. Grupa wykorzystuje pochodne instrumenty finansowe w celu zabezpieczania się przed niektórymi rodzajami ryzyka, pod warunkiem, że instrumenty zabezpieczające są uznane za efektywne zarówno kosztowo jak i z perspektywy przepływów pieniężnych.

Grupa zarządza ryzykiem finansowym zgodnie z polityką zatwierdzoną przez Zarząd i Radę Nadzorczą. Polityka Skarbowa Grupy określa zasady zarządzania ryzykiem finansowym i płynnością poprzez ustalenie czynników ryzyka finansowego, na które narażona jest Grupa i źródeł tych czynników. Szczegóły obowiązków, działań i metodologii przyjętych do identyfikacji, pomiaru, monitorowania i raportowania ryzyka jak również do prognozowania przyszłych przepływów pieniężnych oraz niedoborów i nadwyżek aktywów pieniężnych netto są zawarte w zatwierdzonych instrukcjach uzupełniających.

21. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM (CD.)

Następujące jednostki organizacyjne w departamencie finansowym Grupy biorą udział w procesie zarządzania ryzykiem: komitet ryzyka, zespół zarządzania płynnością, zespół zarządzania ryzykiem, zespół planowania i analiz finansowych oraz zespół księgowości i raportowania. Komitet ryzyka składa się z Wiceprezesa Zarządu odpowiedzialnego za sprawy finansowe Grupy oraz szefów poszczególnych zespołów departamentu finansowego Grupy. Komitet ryzyka odbywa comiesięczne spotkania i opierając się na analizie ryzyk finansowych rekomenduje strategię zarządzania ryzykiem finansowym, zatwierdzaną następnie przez Zarząd. Rada Nadzorcza zatwierdza dopuszczalne limity ryzyka oraz uczestniczy w konsultacjach przed zawarciem transakcji zabezpieczających. Zespół planowania i analiz finansowych szacuje i identyfikuje wymiar ryzyka finansowego opierając się na informacjach dostarczanych przez zespoły operacyjne, których działalność może być narażona na ryzyko. Zespół zarządzania płynnością analizuje czynniki ryzyka wpływające na Grupę, prognozuje przepływy finansowe Grupy oraz warunki rynkowe i wskaźniki makroekonomiczne i proponuje efektywne kosztowo strategie zabezpieczające. Zespół księgowości i raportowania monitoruje skutki księgowe strategii zabezpieczających i weryfikuje rozliczenia transakcji.

(i) Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe związane z Obligacjami

Obligacje są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu. Cena Obligacji zależy od wiarygodności kredytowej Grupy, a także od względnej siły rynku obligacji jako całości. Grupa nie ujmuje opcji wcześniejszego wykupu związanych z Obligacjami, ponieważ albo opcje te są ściśle związane z ekonomiczną charakterystyką samych obligacji albo wartość godziwa tych opcji została oszacowana na poziomie zbliżonym do zera. Obligacje wycenia się według zamortyzowanego kosztu. W związku z powyższym Grupa nie jest narażona na ryzyko zmiany ceny rynkowej Obligacji.

Ryzyko zmiany kursu walut

Przychody Grupy ze sprzedaży wyrażone są głównie w złotych polskich. Ryzyko zmiany kursu walut powstaje głównie na zobowiązaniach Grupy z tytułu Obligacji, Kredycie Hipotecznym, środkach pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania, depozytach bankowych o terminie zapadalności powyżej trzech miesięcy oraz na środkach pieniężnych i ich ekwiwalentach, które są wyrażone w EUR a także z tytułu zobowiązań wobec dostawców zagranicznych licencji programowych, z tytułu najmu satelitów oraz kosztów czynszu, które są wyrażone w USD lub EUR. Pozostałe aktywa, zobowiązania i koszty wyrażone są głównie w złotych polskich.

Polityką Grupy w zakresie zarządzania ryzykiem zmiany kursów walut jest pokrycie znanych ryzyk w sposób efektywny, zarówno kosztowo jak i z perspektywy przepływów pieniężnych, bez podejmowania obrotu instrumentami finansowymi. Na podstawie oceny zagrożenia ryzykiem kursowym, Grupa nabywa pochodne instrumenty finansowe w celu odpowiedniego zarządzania tym ryzykiem. W celu zabezpieczenia Grupa korzysta z opcji kupna waluty, kontraktów swap i walutowych kontraktów terminowych (zob. Nota 8). W odniesieniu do wszystkich transakcji zabezpieczających i zabezpieczanych wymagana jest regularna i systematyczna sprawozdawczość zarządcza.

TVN S.A.
Informacja dodatkowa
do skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego
(w złotych; wszystkie kwoty w tysiącach, o ile nie zaznaczono inaczej)

21. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM (CD.)

Szacowany wpływ na zysk/ stratę netto w okresie z działalności kontynuowanej (po uwzględnieniu efektu opodatkowania) potencjalnego 5% wzrostu wartości EUR wobec PLN w odniesieniu do pozycji bilansowych na dzień 31 marca 2013 r. i 31 marca 2012 r., przyjmując wszystkie inne czynniki jako niezmiennie oraz przy pominięciu wpływu jakichkolwiek pochodnych instrumentów finansowych nabytych w celu zabezpieczenia ryzyka w stosunku do pozycji bilansowych wyrażonych w EUR, to strata w wysokości 102.546 (strata w wysokości 129.979 na dzień 31 marca 2012 r.) i jest przedstawiony poniżej:

	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2013 r.	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2012 r. *
Przyjęty wzrost wartości EUR wobec PLN:	5%	5%
Zobowiązania:		
Obligacje wraz z naliczonymi odsetkami	(131.896)	(134.342)
Kredyt Hipoteczny	(4.311)	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(748)	(404)
Pozostałe	(2.447)	(104)
Aktywa:		
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	34.836	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1.989	3.280
Należności z tytułu dostaw i usług	31	57
Depozyty bankowe o terminie zapadalności powyżej trzech miesięcy	-	1.534
	(102.546)	(129.979)

* Z wyłączeniem aktywów i pasywów grup do zbycia zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży

Szacowany wpływ na zysk/ stratę netto w okresie z działalności kontynuowanej (po uwzględnieniu efektu opodatkowania) potencjalnego 5% wzrostu wartości USD wobec PLN w odniesieniu do pozycji bilansowych na dzień 31 marca 2013 r. i 31 marca 2012 r., przyjmując wszystkie inne czynniki jako niezmiennie oraz przy pominięciu wpływu jakichkolwiek pochodnych instrumentów finansowych nabytych w celu zabezpieczenia ryzyka w stosunku do pozycji bilansowych wyrażonych w USD, to strata w wysokości 2.511 (strata w wysokości 2.595 na dzień 31 marca 2012 r.).

Wpływ na zysk/ stratę netto w okresie z działalności kontynuowanej możliwych fluktuacji kursów walut obcych jest częściowo ograniczany przez finansowe instrumenty pochodne nabyte przez Grupę. Szczegóły dotyczące walutowych kontraktów terminowych, które Grupa posiadała na dzień 31 marca 2013 r. zostały omówione w Nocie 8.

Ryzyko zmiany przepływów pieniężnych oraz wartości godziwej w wyniku zmiany stopy procentowej

Narażenie Grupy na ryzyko zmiany stopy procentowej powstaje w związku z oprocentowanymi aktywami i zobowiązaniami. Głównymi pozycjami oprocentowanymi są Obligacje oraz Kredyt Hipoteczny (zob. Nota 11).

Z uwagi na to, że Obligacje mają stałe oprocentowanie, Grupa narażona jest na ryzyko zmiany wartości godziwej w wyniku spadku stopy procentowej. Ponieważ Obligacje wycenia się według zamortyzowanego kosztu, zmiany w wartości godziwej tych instrumentów nie mają bezpośredniego wpływu na ich wycenę w bilansie Grupy.

TVN S.A.
Informacja dodatkowa
do skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego
(w złotych; wszystkie kwoty w tysiącach, o ile nie zaznaczono inaczej)

21. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM (CD.)

Kredyt Hipoteczny jest oprocentowany według zmiennej stopy procentowej zależnej od EURIBOR. Naraża to Grupę na ryzyko zmiany stopy procentowej w przypadku wzrostu tej stopy procentowej. Gdyby na dzień 31 marca 2013 r. stopa procentowa EURIBOR wzrosła/zmniejszyła się o 50 p.b. przy utrzymaniu innych parametrów, strata netto w okresie z działalności kontynuowanej (po uwzględnieniu efektu opodatkowania) byłaby o 37 wyższa/niższa (na dzień 31 grudnia 2012 r.: zysk netto w okresie z działalności kontynuowanej (po uwzględnieniu efektu opodatkowania) byłby o 15 niższy/ wyższy).

Na dzień 31 marca 2013 r. oraz na dzień 31 grudnia 2012 r. Grupa nie stosowała instrumentów finansowych ani innych metod służących zabezpieczeniu się przed ryzykiem zmiany wartości godziwej w wyniku zmiany stopy procentowej ze względu na ich niską, w ocenie Grupy, efektywność w stosunku do kosztu.

(ii) Ryzyko kredytowe

Aktywa finansowe potencjalnie narażające Grupę na koncentrację ryzyka kredytowego obejmują głównie należności z tytułu dostaw i usług oraz należności od jednostek powiązanych. Grupa lokuje swoje środki pieniężne i ich ekwiwalenty, depozyty bankowe o terminie zapadalności powyżej trzech miesięcy oraz środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w instytucjach finansowych uznawanych przez nią za wiarygodne, na podstawie analizy aktualnych ocen ratingowych. Grupa nie uważa, aby bieżąca koncentracja ryzyka kredytowego była znacząca.

Grupa definiuje swoją ekspozycję na ryzyko kredytowe jako całość nierozliczonych należności (wraz z saldami przeterminowanymi) i monitoruje salda regularnie w odniesieniu do każdego pojedynczego klienta dokonującego płatności.

Grupa przeprowadza bieżące oceny zdolności kredytowej swoich odbiorców i zasadniczo nie wymaga żadnych zabezpieczeń. Przedpłaty wymagane są od odbiorców, w stosunku do których Grupa nie posiada historii płatności lub historia rozliczeń nie jest pozytywna, oraz takich, którzy nie zadeklarowali wystarczająco wysokich wydatków w Grupie lub którzy w ocenie Grupy nie posiadają zdolności kredytowej. Kredyt kupiecki udzielany jest odbiorcom, którzy posiadają pozytywną historię spłat z poprzednich okresów, zadeklarowali wystarczająco duże obroty z Grupą, oraz posiadają zdolność kredytową ocenioną na podstawie źródeł wewnętrznych lub zewnętrznych. Grupa przeprowadza ciągłą ocenę segmentów branżowych rynku koncentrując się na ich płynności i wiarygodności kredytowej i modyfikuje swoją politykę kredytową, aby odpowiadała bieżącym i spodziewanym warunkom panującym na rynku.

Większość obrotów Grupy dotyczy domów mediowych (81% należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31 marca 2013 r. oraz 78% należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31 grudnia 2012 r.), które zarządzają kampaniami marketingowymi reklamodawców i regulują swoje zobowiązania wobec Grupy po otrzymaniu należności od swoich klientów.

Suma przychodów od dziesięciu największych reklamodawców stanowiła 15%, a przychody od największego reklamodawcy wyniosły 2% łącznych przychodów Grupy w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 r. (okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2012 r.: odpowiednio 16% i 3%). Agencje reklamowe w Polsce mają zwykle formę prawną spółek z ograniczoną odpowiedzialnością z niewielką wartością aktywów netto w przypadku niewypłacalności.

TVN S.A.
Informacja dodatkowa
do skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego
(w złotych; wszystkie kwoty w tysiącach, o ile nie zaznaczono inaczej)

21. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM (CD.)

Największe agencje reklamowe w Polsce, z którymi współpracuje Grupa to oddziały i jednostki zależne dużych międzynarodowych firm posiadających dobrą opinię. W zakresie w jakim jest to uzasadnione i efektywne kosztowo, Grupa obniża narażenie na ryzyko kredytowe przez ubezpieczanie należności u jednego z wiodących ubezpieczycieli.

Poniższa tabela przedstawia należności z tytułu dostaw i usług Grupy w podziale na rodzaj klientów:

Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	31 marca 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Należności od agencji reklamowych	81%	78%
Należności od klientów indywidualnych	13%	13%
Należności od jednostek powiązanych	6%	9%
	100%	100%

Koncentracja należności z tytułu dostaw i usług od pięciu największych klientów wyrażona jako procent łącznych należności z tytułu dostaw i usług przedstawiona jest poniżej:

Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	31 marca 2013 r.	31 grudnia 2012 r.*
Agencja A	10%	9%
Agencja B	10%	16%
Agencja C	9%	7%
Agencja D	6%	4%
Agencja E	5%	6%
Suma częściowa	40%	42%
Pozostali klienci	60%	58%
	100%	100%

* Dane z 2012 r. pokazują dane porównawcze każdej wskazanej Agencji

Niektóre agencje reklamowe działające w Polsce jako oddzielne jednostki są częścią międzynarodowych grup finansowych kontrolowanych przez tych samych udziałowców. Koncentracja należności z tytułu dostaw i usług Grupy w podziale na łączne kwoty należne od międzynarodowych grup, w których skład wchodzi indywidualne agencje, wyrażona jako procent łącznych należności Grupy z tytułu dostaw i usług przedstawiona jest poniżej:

Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	31 marca 2013 r.	31 grudnia 2012 r.*
Grupa Agencji F	23%	26%
Grupa Agencji G	23%	19%
Grupa Agencji H	15%	15%
Grupa Agencji I	6%	5%
Grupa Agencji J	5%	5%
Suma częściowa	72%	70%
Pozostali klienci	28%	30%
	100%	100%

* Dane z 2012 r. pokazują dane porównawcze każdej wskazanej Grupy Agencji

Zarząd nie przewiduje żadnych istotnych strat w wyniku niewypłacalności klientów Grupy w odniesieniu do kwot zawartych w należnościach z tytułu dostaw i usług na dzień 31 marca 2013 r. oraz 31 grudnia 2012 r.

TVN S.A.
Informacja dodatkowa
do skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego
(w złotych; wszystkie kwoty w tysiącach, o ile nie zaznaczono inaczej)

21. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM (CD.)

(iii) Ryzyko utraty płynności

Grupa utrzymuje zasoby środków pieniężnych wystarczające do regulowania wymagalnych zobowiązań. Zarząd monitoruje przewidywane przepływy pieniężne Grupy. Grupa przewiduje, że podstawowe przyszłe potrzeby w zakresie środków finansowych będą dotyczyć wypłat dywidendy, nakładów inwestycyjnych związanych z obiektami telewizyjnymi i nadawczymi oraz sprzętem, obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji i Kredytu Hipotecznego oraz uruchomienia nowych kanałów tematycznych i usług internetowych. Według Grupy obecny stan środków pieniężnych oraz środki pieniężne z działalności operacyjnej będą wystarczające na sfinansowanie tych potrzeb. Niemniej jednak, jeśli trwające spowolnienie gospodarcze albo trudności finansowe klientów przełożą się negatywnie na środki pozyskiwane z działalności operacyjnej Grupy, Grupa zrewiduje swoje potrzeby finansowe tak, aby zapewnić, że jej istniejące zobowiązania finansowe będą wypełniane w przewidywalnej przyszłości. Na dzień 31 marca 2013 r. Grupa dysponowała środkami pieniężnymi ich ekwiwalentami oraz depozytami bankowymi o terminie zapadalności powyżej trzech miesięcy w łącznej kwocie 469.214 (łączna kwota środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz depozytów bankowych o terminie zapadalności powyżej trzech miesięcy na 31 grudnia 2012 r. to 358.564). Na dzień 31 marca 2013 r. Grupa posiadała również środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 860.339 (915.343 na dzień 31 grudnia 2012 r.).

Poniższa tabela przedstawia analizę zobowiązań finansowych Grupy do spłaty w przedziałach wiekowych, na podstawie okresu pozostałego do terminu spłaty na dzień bilansowy. Kwoty przedstawione w tabeli stanowią niezdyskontowane przepływy pieniężne wynikające z umów, łącznie z odsetkami, wyłączając opcje wcześniejszej spłaty. Salda przypadające do spłaty w ciągu 12 miesięcy są wykazane w wartościach bilansowych.

	Do 1 roku	Od 1 roku do 2 lat	Powyżej 2 lat
31 marca 2013 r.			
Obligacje	317.428	317.428	4.144.361
Kredyt Hipoteczny	11.729	11.471	93.325
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	138.978	11.593	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	161.650	19.137	-
Gwarancje	139.797	94.409	-
	769.582	454.038	4.237.686
31 grudnia 2012 r.			
Obligacje	316.952	316.952	4.146.934
Kredyt Hipoteczny	11.646	11.282	94.095
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	169.983	13.050	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	153.569	22.247	-
Gwarancje	55.464	216.377	357.718
	707.614	579.908	4.598.747

TVN S.A.
Informacja dodatkowa
do skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego
(w złotych; wszystkie kwoty w tysiącach, o ile nie zaznaczono inaczej)

21. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM (CD.)

21.3 Analiza bieżących warunków ekonomicznych

Globalny kryzys finansowy, który rozpoczął się w połowie 2007 roku i spowodował, między innymi, niższy poziom finansowania rynku kapitałowego, niższą płynność sektora bankowego i w niektórych przypadkach wyższe oprocentowanie pożyczek międzybankowych oraz duże wahania rynków akcji, nieco ostatnio osłabł aczkolwiek powrócił w wyniku trwających problemów z zadłużeniem w poszczególnych europejskich państwach oraz ostatnich problemów na rynkach finansowych w Stanach Zjednoczonych Ameryki i wpływa na niestabilne rynki finansowe.

Zarząd nadal nie jest w stanie wiarygodnie oszacować wpływu na pozycję finansową Grupy jakiegokolwiek dalszego pogorszenia się płynności na rynkach finansowych oraz zwiększonych wahań na rynkach walutowych i giełdach. Zarząd wierzy, że podejmuje wszelkie konieczne działania w celu utrzymania zakresu działalności i wzrostu Grupy w obecnych warunkach.

22. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

W dniu 15 kwietnia 2013 r. została zatwierdzona wypłata dywidendy w kwocie 0,64 na jedną akcję (nie w tysiącach). Łączna kwota przeznaczona na wypłatę dywidendy wyniesie 220.081. Dywidenda zostanie wypłacona w dwóch ratach: pierwsza rata zostanie wypłacona w dniu 8 maja 2013 r. w kwocie 99.724 (0,29 na jedną akcję (nie w tysiącach)), druga rata zostanie wypłacona w dniu 5 listopada 2013 r. w kwocie 120.357 (0,35 na jedną akcję (nie w tysiącach)).

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe TVN S.A. za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 r. zostało sporządzone w celu przedstawienia sytuacji finansowej, wyników działalności oraz przepływów pieniężnych zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” („MSR 34”).

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe TVN S.A. za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 r. zawiera: śródroczny skrócony rachunek zysków i strat, śródroczne skrócone zestawienie całkowitych dochodów, śródroczny skrócony bilans, śródroczne skrócone zestawienie zmian w kapitale własnym, śródroczny skrócony rachunek przepływów pieniężnych oraz informacje dodatkowe do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd TVN S.A. w dniu 7 maja 2013 r.

Markus Tellenbach
Prezes Zarządu

John Driscoll
Wiceprezes Zarządu

Piotr Korycki
Członek Zarządu

Maciej Maciejowski
Członek Zarządu

Edward Miszczak
Członek Zarządu

Adam Pieczyński
Członek Zarządu

Piotr Tyborowicz
Członek Zarządu

Warszawa, 7 maja 2013 r.

TVN S.A.

**Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 r.**

TVN S.A.

Spis treści	Strona
Śródroczny skrócony rachunek zysków i strat	SF-1
Śródroczne skrócone zestawienie całkowitych dochodów	SF-2
Śródroczny skrócony bilans	SF-3
Śródroczne skrócone zestawienie zmian w kapitale własnym	SF-4
Śródroczny skrócony rachunek przepływów pieniężnych	SF-6
Informacja dodatkowa śródrocznego skróconego do sprawozdania finansowego	SF-7

TVN S.A.

Śródroczny skrócony rachunek zysków i strat

(w złotych; wszystkie kwoty w tysiącach, o ile nie zaznaczono inaczej)

	Nota	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2013 r.	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2012 r.
Przychody ze sprzedaży	4	309.058	336.765
Koszty własne sprzedaży	5	(219.402)	(233.999)
Koszty sprzedaży	5	(11.704)	(14.119)
Koszty ogólnego zarządu	5	(31.326)	(35.974)
Pozostałe(koszty)/ przychody operacyjne, netto		(748)	1.780
Przychody z tytułu dywidendy		-	133.363
Zysk z działalności operacyjnej		45.878	187.816
Przychody z tytułu odsetek	6	2.284	4.406
Koszty finansowe	6	(93.001)	(93.521)
(Ujemne)/ dodatnie różnice kursowe, netto	6	(54.313)	207.416
(Strata)/ zysk brutto		(99.152)	306.117
Podatek dochodowy	15	19.349	(20.138)
(Strata)/ zysk netto w okresie		(79.803)	285.979
(Strata)/ zysk na jedną akcję (nie w tysiącach)			
- podstawowa		(0,23)	0,83
- rozwodniona		(0,23)	0,83

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

TVN S.A.**Śródroczne skrócone zestawienie całkowitych dochodów****(w złotych; wszystkie kwoty w tysiącach, o ile nie zaznaczono inaczej)**

	Nota	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2013 r.	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2012 r.
(Strata)/ zysk netto w okresie		(79.803)	285.979
Pozostałe całkowite dochody:			
Walutowe kontrakty terminowe		922	904
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		454	-
Podatek od pozostałych całkowitych dochodów	15	(261)	(230)
Pozostałe całkowite dochody, netto		1.115	674
Całkowite (straty)/ dochody ogółem		(78.688)	286.653

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

TVN S.A.
Śródroczny skrócony bilans
(w złotych; wszystkie kwoty w tysiącach, o ile nie zaznaczono inaczej)

		Na dzień 31 marca 2013 r.	Na dzień 31 grudnia 2012 r.
	Nota		
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		393.269	411.014
Wartość firmy		144.127	144.127
Inne wartości niematerialne		43.232	44.430
Długoterminowe aktywa programowe		172.618	171.509
Inwestycje w jednostki zależne, stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	7	4.305.254	4.343.504
Długoterminowe pożyczki dla jednostek powiązanych	17 (v)	35.284	28.037
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego		226.083	206.997
Pozostałe aktywa trwałe		1.193	355
		5.321.060	5.349.973
Aktywa obrotowe			
Krótkoterminowe aktywa programowe		260.316	259.057
Należności z tytułu dostaw i usług		195.779	166.233
Krótkoterminowe pożyczki dla jednostek powiązanych	17 (v)	4.137	4.969
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	9	78.150	-
Aktywa z tytułu finansowych instrumentów pochodnych	8	2.449	-
Rozliczenia międzyokresowe i inne aktywa obrotowe		74.310	19.900
Należność z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		619	52.427
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	10	860.339	915.343
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		200.630	163.671
		1.676.729	1.581.600
AKTYWA RAZEM		6.997.789	6.931.573
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	11	68.775	68.775
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		672.876	672.876
Kapitał zapasowy (8%)		23.301	23.301
Inne kapitały rezerwowe		98.833	97.718
Skumulowany zysk		2.382.300	2.462.103
		3.246.085	3.324.773
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Pożyczki od jednostek powiązanych	12,17 (ii)	3.126.379	3.054.798
Długoterminowa część Kredytu Hipotecznego	12	97.252	97.258
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług		11.593	13.050
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		13.217	16.455
		3.248.441	3.181.561
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		150.286	169.680
Krótkoterminowa część Kredytu Hipotecznego	12	8.689	8.503
Odsetki naliczone od pożyczek	12,17 (iii)	130.653	42.771
Zobowiązania z tytułu cash pooling	17 (vii)	115.959	97.729
Pozostałe zobowiązania oraz rozliczenia międzyokresowe	13	97.676	106.556
		503.263	425.239
Zobowiązania razem		3.751.704	3.606.800
PASYWA RAZEM		6.997.789	6.931.573

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

TVN S.A.

Śródroczne skrócone zestawienie zmian w kapitale własnym

(w złotych; wszystkie kwoty w tysiącach, o ile nie zaznaczono inaczej)

	Liczba akcji (nie w tysiącach)	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy (8%)	Inne kapitały rezerwowe- kapitał z tyt. programu przydziału opcji objęcia akcji	Inne kapitały rezerwowe- pozostałe zmiany	Skumulowany zysk	Kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2012 r.	343.876.421	68.775	672.931	23.301	97.718	253	2.493.449	3.356.427
Całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	-	674	285.979	286.653
Koszt emisji akcji ⁽¹⁾	-	-	(25)	-	-	-	-	(25)
Dywidenda zatwierdzona ⁽²⁾	-	-	-	-	-	-	(34.388)	(34.388)
Stan na 31 marca 2012 r.	343.876.421	68.775	672.906	23.301	97.718	927	2.745.040	3.608.667

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

TVN S.A.**Śródroczne skrócone zestawienie zmian w kapitale własnym****(w złotych; wszystkie kwoty w tysiącach, o ile nie zaznaczono inaczej)**

	Liczba akcji (nie w tysiącach)	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy (8%)	Inne kapitały rezerwowe- kapitał z tyt. programu przydziału opcji objęcia akcji	Inne kapitały rezerwowe- pozostałe zmiany	Skumulowany zysk	Kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2013 r.	343.876.421	68.775	672.876	23.301	97.718	-	2.462.103	3.324.773
Całkowite dochody/ (straty) ogółem	-	-	-	-	-	1.115	(79.803)	(78.688)
Stan na 31 marca 2013 r.	343.876.421	68.775	672.876	23.301	97.718	1.115	2.382.300	3.246.085

(1) Koszty związane z obsługą programu opcji objęcia akcji.

(2) Dywidenda zatwierdzona i wypłacona w 2012 r. wynosiła 0,10 złotych na akcję (nie w tysiącach).

Skumulowany zysk na dzień 31 marca 2013 r. obejmuje kwotę 2.380.470 będącą częścią skumulowanego zysku jednostkowego TVN S.A., która może być dystrybuowana. Obligacje narzucają pewne ograniczenia na wypłatę dywidendy (zob. skonsolidowane sprawozdanie finansowe).

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

TVN S.A.
Śródroczny skrócony rachunek przepływów pieniężnych
(w złotych; wszystkie kwoty w tysiącach, o ile nie zaznaczono inaczej)

		Trzy miesiące zakończone 31 marca 2013 r.	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2012 r.
	Nota		
Działalność operacyjna			
Wpływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	14	37.370	(28.565)
Podatek zapłacony		(4.567)	(9.800)
Wpływy/ (wypływy) pieniężne netto z działalności operacyjnej		32.803	(38.365)
Działalność inwestycyjna			
Wpływy z tytułu sprzedaży spółki zależnej		38.005	-
Wpływy z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych		(41.718)	(39.391)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		490	1.280
Wpływy z tytułu nabycia wartości niematerialnych		(3.413)	(16.352)
Depozyty bankowe o terminie zapadalności powyżej trzech miesięcy		-	36.295
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	17 (v)	(5.760)	(42.422)
Dywidenda otrzymana		-	133.363
Odsetki otrzymane		1.690	3.682
(Wypływy)/ wpływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(10.706)	76.455
Działalność finansowa			
Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(78.150)	-
Kredyt Hipoteczny		(2.172)	-
Cash pooling z TVN Media		18.230	106.964
Koszt udzielenia pożyczki od TVN Finance Corporation II AB i TVN Finance Corporation III AB		-	(473)
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	10	74.264	-
Odsetki zapłacone		-	(29)
Wpływy pieniężne netto z działalności finansowej		12.172	106.462
Zwiększenie stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		34.269	144.552
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początku okresu		163.671	218.935
Skutki zmian kursów walutowych		2.690	(2.336)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu		200.630	361.151

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

TVN S.A.

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego (w złotych; wszystkie kwoty w tysiącach, o ile nie zaznaczono inaczej)

1. TVN

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd i Radę Nadzorczą TVN S.A. w dniu 7 maja 2013 r.

TVN S.A. (do 29 lipca 2004 r. TVN Sp. z o.o.) została utworzona w maju 1995 r. i jest publiczną spółką prawa polskiego notowaną na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, działającą w sektorze mediów i rozrywki. Siedziba Spółki mieści się przy ul. Wierniczej 166, 02-952 Warszawa, Polska.

Spółka należy do grupy podmiotów kontrolowanych przez International Trading and Investments Holdings S.A. z siedzibą w Luksemburgu („ITI Holdings”) i jej jednostki zależne („Grupa Kapitałowa ITI”). ITI Holdings jest podmiotem, który na najwyższym szczeblu jest łącznie kontrolowany przez członków rodziny Wejchert, Walter, Valsangiacomo i Kostrzewa. Grupa Kapitałowa ITI działa w Polsce od 1984 r. i jest jedną z największych grup w sektorze medialno-rozrywkowym w Polsce.

Grupa (Spółka i jej jednostki zależne) jest wiodącą, zintegrowaną polską grupą medialną aktywną w branżach telewizji i produkcji telewizyjnej jak i telezakupów. Grupa jest nadawcą lub współnadawcą dziesięciu kanałów telewizyjnych oraz jednego kanału z telezakupami w Polsce: TVN, TVN 7, TVN 24, TVN Meteo, TVN Turbo, ITVN, TVN Style, TVN CNBC, NTL Radomsko, TTV oraz Telezakupy Mango 24. Kanały należące do Grupy emitują wiadomości, programy informacyjne i rozrywkowe, seriale, filmy fabularne oraz programy oferujące telezakupy. Grupa razem z Groupe Canal+ S.A. („Grupa Canal+”) zarządza wiodącą polską cyfrową telewizją satelitarną nC+, która oferuje zaawansowane technologicznie usługi płatnej telewizji. Grupa prowadzi również działalność w segmencie nowych mediów jako partner Ringier Axel Springer Media AG („RAS”), który, poprzez Grupę Onet.pl S.A., zarządza wiodącym w Polsce portalem Onet.pl.

Przychody z reklam w Polsce zwykle osiągają najniższy poziom w trzecim kwartale każdego roku kalendarzowego, który obejmuje okres wakacyjny, a najwyższy – w czwartym kwartale.

2. WYBRANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

2.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności, zgodnie z MSR 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” („MSR 34”). Zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 r. są spójne z zasadami zastosowanymi przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2012 r., za wyjątkiem zmian do standardów, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2013 r. Standardy, zmiany do standardów oraz interpretacje KIMSF, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2013 r., nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych (w tym instrumentów pochodnych) wycenianych w wartości godziwej w korespondencji z rachunkiem zysków i strat.

TVN S.A.

**Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego
(w złotych; wszystkie kwoty w tysiącach, o ile nie zaznaczono inaczej)**

2. WYBRANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI (CD.)

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe należy odczytywać wraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym aby w pełni zrozumieć ogólną sytuację finansową, wyniki działalności operacyjnej oraz zmiany w sytuacji finansowej Grupy TVN jako całości. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 r. jest opublikowane wraz z niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym na stronie <http://investor.tvn.pl>

Sprawozdanie finansowe Spółki oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2012 r. sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE, dostępne jest na stronie: <http://investor.tvn.pl>.

2.2. Porównawcze informacje finansowe

Dane porównawcze lub dane prezentowane w poprzednio opublikowanych sprawozdaniach finansowych zostały w razie potrzeby skorygowane w celu uwzględnienia zmian prezentacyjnych wprowadzonych w bieżącym okresie. Żadna z wprowadzonych zmian nie wpłynęła na uprzednio prezentowane kwoty zysku netto ani kapitału własnego.

3. WAŻNE OSZACOWANIA I OSĄDY KSIĘGOWE

Oszacowania i osądy podlegają stałej ocenie i wynikają z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań, co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne.

Spółka dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości. Uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe z definicji rzadko pokrywać się będą z faktycznymi rezultatami. Oszacowania i założenia, które niosą ze sobą znaczące ryzyko konieczności wprowadzenia istotnej korekty wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w trakcie kolejnego roku obrotowego, zostały omówione poniżej.

(i) Szacowana utrata wartości inwestycji w Mango Media

Spółka corocznie testuje inwestycję w Mango Media pod kątem utraty wartości. W ciągu roku Spółka monitoruje przesłanki utraty wartości inwestycji w Mango Media przez analizę wyników finansowych i operacyjnych Mango Media. Na dzień 31 marca 2013 r. Spółka oceniła, że wyniki operacyjne i finansowe Mango Media nie wskazują na utratę wartości.

Ostatni test utraty wartości został wykonany na dzień 31 grudnia 2012 r. W rocznym teście na utratę wartości przeprowadzonym na 31 grudnia 2012 r. wartość odzyskiwalna inwestycji w Mango Media została ustalona na bazie wyliczeń wartości użytkowej. Wyliczenia te wykorzystują szacowane projekcje przepływów pieniężnych na podstawie aktualnych planów finansowych przyjętych przez kierownictwo dla pięcioletniego okresu.

Główne założenia finansowe przyjęte przy dyskontowaniu przepływów pieniężnych w 2012 r. i 2011 r. to:

	31 grudnia 2012 r.
Krańcowa stopa wzrostu	3%
Stopa dyskonta	9,63%

Test utraty wartości wykonany na dzień 31 grudnia 2012 r. wykazał, że wystąpiła utrata wartości inwestycji w Mango Media. W związku z tym w rachunku zysków i strat za rok zakończony 31 grudnia 2012 r. ujęta została strata z tytułu utraty wartości inwestycji w kwocie 26.000, która została ujęta w pozostałych kosztach operacyjnych, netto. Strata z tytułu utraty wartości pomniejszyła wartość inwestycji w Mango Media.

Spółka uważa, że główne założenia zawarte w testowaniu utraty wartości inwestycji w Mango Media na dzień 31 grudnia 2012 r. są racjonalne i oparte na doświadczeniu Spółki oraz prognozach rozwoju rynku, które są publikowane przez ekspertów z branży.

Jednakże w przypadku niekorzystnej zmiany któregokolwiek z założeń strata z tytułu utraty wartości byłaby wyższa. Przy założeniu krańcowej stopy wzrostu równej 2% strata z tytułu utraty wartości wyniosłaby 28.663. Przy założeniu stopy dyskonta równej 10,63% strata z tytułu utraty wartości wyniosłaby 27.006.

3. WAŻNE OSZACOWANIA I OSĄDY KSIĘGOWE (CD.)

(ii) Szacowana utrata wartości inwestycji w jednostki stowarzyszone

Inwestycje w jednostki stowarzyszone są analizowane pod kątem możliwej utraty wartości ilekroć pewne zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na możliwość niezrealizowania ich wartości bilansowej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna stanowi wyższą z dwóch kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży i wartości użytkowej. Inwestycje w jednostki stowarzyszone są odrębnymi ośrodkami wypracowującymi środki pieniężne. Na dzień 31 marca 2013 r. Spółka nie zidentyfikowała jakiegokolwiek utraty wartości inwestycji w jednostki stowarzyszone.

(iii) Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W dniu 28 listopada 2011 r., efektywnie na dzień 29 listopada 2011 r., Spółka wniosła do TVN Media w postaci aportu środki trwałe oraz wartości niematerialne składające się na Segment Sprzedaży i Marketingu (łącznie ze znakami towarowymi wygenerowanymi we własnym zakresie oraz pracownikami) - będące wyodrębnionym ze Spółki pod względem organizacyjnym i funkcjonalnym segmentem realizującym funkcje sprzedaży, marketingu i zarządzania znakami towarowymi, w zamian za objęcie nowo utworzonych udziałów w TVN Media.

W wyniku reorganizacji powstała przejściowa różnica pomiędzy wartością księgową inwestycji a jej wartości podatkową. Spółka nie rozpoznała związanej z tą różnicą przejściową rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 403.710 (403.710 na dzień 31 grudnia 2012 r.), jako że Spółka nie ma możliwość kontrolowania momentu, w którym ta różnica przejściowa zostanie odwrócona oraz prawdopodobne jest, że różnica ta nie zostanie odwrócona w możliwej do przewidzenia przyszłości.

Na dzień 31 marca 2013 r. Spółka nie rozpoznała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikającego z nierozliczonych strat podatkowych w kwocie 726.000. Straty podatkowe mogą zostać rozliczone w okresie pięciu lat podatkowych. Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 137.940 (137.940 na dzień 31 grudnia 2012 r.:) wynikające z tych strat podatkowych nie zostało rozpoznane, ponieważ Spółka uznała, że na dzień 31 marca 2013 r. wykorzystanie aktywa w tej kwocie nie jest prawdopodobne.

TVN S.A.**Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego
(w złotych; wszystkie kwoty w tysiącach, o ile nie zaznaczono inaczej)****4. PRZYCHODY**

	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2013 r.	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2012 r.
Przychody z emisji reklam	212.702	237.607
Przychody abonamentowe	54.952	53.875
Przychody ze sponsoringu	25.185	22.404
Przychody ze sprzedaży usług	7.572	10.493
Pozostałe przychody	8.647	12.386
	309.058	336.765

Przychody abonamentowe obejmują przychody od operatorów telewizji satelitarnych i telewizji kablowych. Pozostałe przychody dotyczą głównie przychodów ze sprzedaży licencji i przychodów z audiotele.

5. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2013 r.	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2012 r.
Amortyzacja kapitalizowanych kosztów produkcji własnej	92.748	98.884
Amortyzacja licencji programowych i koprodukcji	36.845	35.551
Koszty wynagrodzeń i świadczeń dla pracowników	29.262	33.289
Amortyzacja	20.493	16.728
Koszty marketingu i badań	10.810	13.028
Opłaty z tytułu praw autorskich	25.443	29.269
Koszty nadawania programów telewizyjnych	14.946	14.482
Koszty sprzedanych usług	5.557	10.384
Koszty wynajmu	6.724	8.412
Odpisy aktualizujące wartość należności	169	130
Pozostałe	19.435	23.935
	262.432	284.092

Powyższe koszty działalności operacyjnej obejmują koszty z tytułu leasingu operacyjnego za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 r. w wysokości 23.189 (za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2012 r. 27.269)

TVN S.A.

**Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego
(w złotych; wszystkie kwoty w tysiącach, o ile nie zaznaczono inaczej)**

**6. PRZYCHODY Z TYTUŁU ODSETEK, KOSZTY FINANSOWE I DODATNIE/ (UJEMNE)
RÓŻNICE KURSOWE, NETTO**

	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2013 r.	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2012 r.
Przychody z tytułu odsetek		
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek dla jednostek powiązanych	705	1.786
Przychody z tytułu pozostałych odsetek	1.579	2.620
	2.284	4.406
Koszty finansowe		
Koszty z tytułu odsetek od pożyczek od jednostek zależnych (zob. Nota 17 (iii))	(90.064)	(92.872)
Koszty z tytułu odsetek od transakcji cash pooling (zob. Nota 17(vi))	(2.222)	-
Koszty odsetek od Kredytu Hipotecznego (zob. Nota 12)	(756)	-
Koszty z tytułu odsetek od walutowych kontraktów terminowych - zabezpieczenia wartości godziwej i przepływów pieniężnych (zob. Nota 12)	(261)	(2.917)
Przychody z tytułu gwarancji dla jednostek powiązanych (zob. Nota 17 (vii))	3.019	3.761
Koszty gwarancji od jednostek powiązanych (zob. Nota 17 (vii))	(201)	(362)
Opłaty bankowe	(2.516)	(1.131)
	(93.001)	(93.521)
	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2013 r.	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2012 r.
(Ujemne)/ dodatnie różnice kursowe, netto		
(Ujemne)/ dodatnie/ różnice kursowe od pożyczek od jednostek powiązanych:	(69.447)	208.879
- <i>niezrealizowane (ujemne)/ dodatnie/ różnice kursowe od pożyczek od jednostek powiązanych</i>	(69.447)	199.515
- <i>wpływ zabezpieczenia wartości godziwej (zob. Nota 12)</i>	-	9.364
Pozostałe dodatnie/(ujemne) różnice kursowe, netto	15.134	(1.463)
	(54.313)	207.416

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

TVN S.A.**Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego
(w złotych; wszystkie kwoty w tysiącach, o ile nie zaznaczono inaczej)****7. INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE, STOWARZYSZONE I WSPÓLNE PRZEDSIĘWZIĘCIA**

	31 marca 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
TVN Media Sp.z o.o .	2.393.111	2.393.111
Canal+ Cyfrowy S.A.	1.556.160	1.556.160
TVN Online Investments Holding B.V.*	318.750	357.000
Mango Media Sp. z o.o.	28.862	28.862
Pozostałe inwestycje w jednostki zależne, stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	8.371	8.371
	4.305.254	4.343.504

* Na dzień 31 grudnia 2012 r. wartość odzyskiwalna inwestycji w TVN Online Investments Holding B.V. składa się z wartości godziwej inwestycji w spółkę Onet Holding (poprzednio Vidalia Investments) w kwocie 318.750 oraz pozostałej części ceny za akcje Grupy Onet.pl w kwocie 38.250. Spółka otrzymała pozostałą część ceny w dniu 7 lutego 2013 r., ponieważ ostateczna cena za 75% akcji Grupy Onet.pl została ustalona na poziomie 956.005, TVN Online Investments Holding otrzymała płatność w kwocie 38.005 i przekazała ją do Spółki w formie umorzenia akcji.

	Kraj rejestracji	31 marca 2013 r. Udział %	31 grudnia 2012 r. Udział %
Jednostki zależne			
Tivien Sp. z o.o.	Polska	100	100
El-Trade Sp. z o.o.	Polska	100	100
NTL Radomsko Sp. z o.o.	Polska	100	100
Mango Media Sp. z o.o.	Polska	100	100
Thema Film Sp. z o.o.	Polska	100	100
TVN Finance Corporation II AB	Szwecja	100	100
TVN Finance Corporation III AB	Szwecja	100	100
TVN Online Investments Holding B.V. ⁽¹⁾	Holandia	100	100
TVN Holding S.A.	Polska	100	100
TVN Media Sp. z o.o.	Polska	100	100
Stavka Sp. z o.o.	Polska	51	51
Wspólne przedsięwzięcia			
Polski Operator Telewizyjny Sp. z o.o.	Polska	50	50
Jednostki stowarzyszone			
Grupa Canal+ Cyfrowy S.A. ⁽²⁾	Polska	32	32
Grupa Onet Holding Sp. z o.o. ⁽³⁾	Polska	25	25

(1) Do dnia 21 listopada 2012 r. Grupa Onet Poland Holding B.V.

(2) W skład Grupy Canal+ Cyfrowy S.A. wchodzi: Canal+ Cyfrowy S.A., jej jednostki zależne (ITI Neovision Sp. z o.o., Cyfrowy Dom Sp. z o.o., Neovision UK Ltd, DTH Poland Holding B.V.) i wspólne przedsięwzięcie (MGM Chanel Poland Ltd)

(3) W skład Grupy Onet Holding Sp. z o.o. wchodzi: Onet Holding Sp. z o.o., jej jednostki zależne (Grupa Onet.pl S.A., DreamLab Onet.pl Sp. z o.o., SunWeb Sp. z o.o. w likwidacji) i jednostka stowarzyszona (Polskie Badania Internetu Sp. z o.o.). Spółka ma znaczący wpływ na spółkę Onet Holding (poprzednio Vidalia Investments Sp. z o.o.) pośrednio przez TVN Online Investments Holding B.V.

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

8. FINANSOWE INSTRUMENTY POCHODNE

	31 marca 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Aktywa z tytułu finansowych instrumentów pochodnych		
Walutowe kontrakty terminowe	2.449	-
	2.449	-

Wartość godziwa walutowych kontraktów terminowych na dzień 31 marca 2013 r. ustalona była na podstawie wycen przeprowadzonych przez banki Spółki.

W lutym 2013 r. Spółka nabyła kontrakty terminowe na USD w celu ograniczenia wpływu wahań kursów walutowych na uprawdopodobnione przyszłe zobowiązania za nabywane aktywa programowe. Strategia zabezpieczająca oparta na kontraktach terminowych na USD posiadała łączną wartość nominalną 17.780 USD, terminy realizacji między 27 lutego 2013 r. a 30 grudnia 2013 r. oraz terminowy kurs wymiany pomiędzy 3,08 a 3,16. Okresy, w których oczekiwane są płatności związane z uprawdopodobnionymi przyszłymi zobowiązaniami są zbieżne z terminami realizacji kontraktów terminowych na USD. Grupa zastosowała rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych w związku z powyższymi kontraktami terminowymi na USD.

Przy stosowaniu rachunkowości zabezpieczeń koszty z tytułu odsetek od walutowych kontraktów terminowych oraz wynik na danym instrumencie są ujęte osobno. Koszty z tytułu odsetek od walutowych kontraktów terminowych są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie do dnia rozliczenia danego kontraktu terminowego (zob. Nota 6).

Umowy walutowych kontraktów terminowych zostały zawarte z bankami posiadającymi następujące oceny ratingowe (wg agencji Fitch):

	31 marca 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Aktywa z tytułu finansowych instrumentów pochodnych		
Bank z oceną ratingową A-	1.260	-
Bank z oceną ratingową BBB	1.189	-
	2.449	-

TVN S.A.**Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego
(w złotych; wszystkie kwoty w tysiącach, o ile nie zaznaczono inaczej)****9. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY**

	31 marca 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Początek okresu	-	-
Nabycie	77.451	-
Odsetki naliczone*	(25)	-
Różnice kursowe	270	-
Zmiana wartości godziwej rozpoznana w pozostałych całkowitych dochodach	454	-
Koniec okresu	78.150	-

* Zawiera rozliczenie w czasie premii zapłaconej przy nabyciu

W lutym i marcu 2013 r. Spółka nabyła na rynku wtórnym Obligacje Senior Notes oprocentowane 10,75% o terminie wykupu w 2017 r. wyemitowane przez jednostkę zależną TVN Finance Corporation II AB o wartości nominalnej 7.347 EUR za kwotę 8.270 EUR (razem z naliczonymi odsetkami) oraz Obligacje Senior Notes oprocentowane 7,875% o terminie wykupu w 2018 r. wyemitowane przez jednostkę zależną TVN Finance Corporation III AB o wartości nominalnej 9.552 EUR za kwotę 10.334 EUR (razem z naliczonymi odsetkami). Wartości godziwe Obligacji Senior Notes oprocentowanych 10,75% o terminie wykupu w 2017 r. oraz Obligacji Senior Notes oprocentowanych 7,875% o terminie wykupu w 2018 r. (razem zwanych „Obligacjami”) odzwierciedlają ich cenę rynkową podaną przez serwis Reuters w oparciu o ostatnią dostępną cenę na dzień 31 marca 2013 r. Zmiana wartości godziwej Obligacji zakupionych przez Spółkę została rozpoznana w pozostałych całkowitych dochodach.

TVN S.A.**Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego
(w złotych; wszystkie kwoty w tysiącach, o ile nie zaznaczono inaczej)****10. ŚRODKI PIENIĘŻNE O OGRANICZONEJ MOŻLIWOŚCI DYSPONOWANIA****Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania (ocena ratingowa Standard and Poor's):**

	31 marca 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Banki z oceną ratingową AA- *	860.339	880.713
Pozostałe**	-	34.630
	<u>860.339</u>	<u>915.343</u>

Wartości bilansowe środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania są denominowane w walutach przedstawionych poniżej:

	31 marca 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
EUR	860.151	880.525
PLN	188	34.818
	<u>860.339</u>	<u>915.343</u>

* Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania związane ze sprzedażą Grupy Onet

** Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania związane z nabyciem Budynku MBC, bank z oceną ratingową BBB według agencji Fitch, rating agencji Standard and Poor's nie jest dostępny

11. KAPITAŁ ZAKŁADOWY (NIE W TYSIĄCACH)

Łączna docelowa liczba akcji zwykłych wynosi 428.003.023. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 0,20. Łączna liczba wyemitowanych akcji zwykłych na dzień 31 marca 2013 r. wynosiła 343.876.421 akcji (na dzień 31 grudnia 2012 r.: 343.876.421) o jednostkowej wartości nominalnej 0,20.

Poniżej przedstawiono strukturę akcjonariatu:

Akcjonariusz	31 marca 2013 r.		31 grudnia 2012 r.	
	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego
Polish Television Holding B.V. ^{(1) (2)}	180.355.430	52,45%	180.355.430	52,45%
Cadizin Trading&Investment ⁽¹⁾	5.415.781	1,57%	5.415.781	1,57%
Pozostali akcjonariusze	<u>158.105.210</u>	<u>45,98%</u>	<u>158.105.210</u>	<u>45,98%</u>
Razem	<u>343.876.421</u>	<u>100,00%</u>	<u>343.876.421</u>	<u>100,00%</u>

⁽¹⁾ Jednostki znajdujące się pod kontrolą Grupy Kapitałowej ITI.

⁽²⁾ Polish Television Holding B.V. zastawił większość akcji Spółki.

Na dzień 31 marca 2013 r. oraz 31 grudnia 2012 r. wszystkie wyemitowane akcje zostały w pełni opłacone oraz zarejestrowane przez Sąd. Liczba akcji będąca w posiadaniu przez każdego akcjonariusza jest równa liczbie głosów.

12. KREDYTY I POŻYCZKI

	31 marca 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Pożyczki od jednostek powiązanych (zob. Nota 26 (iii))	3.126.379	3.054.798
Odsetki naliczone od pożyczek od jednostek powiązanych (zob. Nota 26 (iii))	130.653	42.659
Kredyt Hipoteczny	105.941	105.761
Odsetki naliczone od Kredytu Hipotecznego	-	112
	3.362.973	3.203.330
Krótkoterminowa część obligacji i kredytów	(139.342)	(51.274)
Długoterminowa część obligacji i kredytów	3.223.631	3.152.056

Kredyt hipoteczny

W dniu 13 grudnia 2012 r. Spółka zawarła umowę kredytu hipotecznego o wartości nominalnej równej 26.000 EUR w celu częściowego sfinansowania zakupu Budynku MBC („Kredyt Hipoteczny”). Kredyt Hipoteczny jest oprocentowany według zmiennej stopy procentowej EURIBOR dla odpowiedniego okresu odsetkowego powiększonej o marżę banku oraz jest wyceniany według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej 3,17%. Kredyt wraz z odsetkami będzie spłacany w miesięcznych ratach począwszy od dnia 31 stycznia 2013 r. Ostateczną datą spłaty kredytu będzie dzień 31 grudnia 2016 r. Podstawowe zabezpieczenie kredytu stanowią: hipoteka na Budynku MBC, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej Budynku MBC, zastaw finansowy i rejestrowy na rachunkach bankowych prowadzonych przez banki udzielające tego kredytu. Wartość bilansowa Kredytu Hipotecznego jest zbliżona do jego wartości godziwej.

Odnawialna linia gwarancyjna

W dniu 17 grudnia 2010 r. Spółka podpisała z Bankiem Pekao S.A. umowę odnawialnej linii gwarancyjnej. Umowa po zmianach dotyczy udzielenia wielowalutowej linii gwarancyjnej na łączną kwotę 300.000 PLN, dostępnej w walucie EUR, USD i/ lub PLN, z datą wygaśnięcia w dniu 16 maja 2013 r. Linia może zostać wykorzystana w wysokości do 300.000 PLN do udzielania gwarancji i akredytyw z terminem ważności nie przekraczającym odpowiednio trzydziestu sześciu i trzynastu miesięcy, oraz wymaga zabezpieczenia gotówką 50% wartości gwarancji z terminem ważności powyżej osiemnastu miesięcy.

Na dzień 31 marca 2013 r. odnawialna linia gwarancyjna była wykorzystywana w formie gwarancji bankowych wystawionych na łączną kwotę 241.995 (31 grudnia 2012 r.: 279.982).

Odnawialna linia kredytowa

W dniu 28 lutego 2013 r. Spółka podpisała z Bankiem Pekao S.A. umowę odnawialnej linii kredytowej na łączną kwotę 100.000 PLN. Umowa obowiązuje do dnia 28 sierpnia 2013 r., z opcją przedłużenia do dnia 28 lutego 2014 r. Odnawialna linia kredytowa umożliwia finansowanie należności z tytułu faktur handlowych VAT.

Na dzień 31 marca 2013 r. odnawialna linia kredytowa nie została wykorzystana.

TVN S.A.

**Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego
(w złotych; wszystkie kwoty w tysiącach, o ile nie zaznaczono inaczej)**

13. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	31 marca 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Koszt świadczeń pracowniczych	20.864	17.613
Koszty usług związanych z produkcją	12.810	9.415
Koszty usług związanych z nadawaniem satelitarnym	4.624	4.871
Koszty usług związanych ze sprzedażą i marketingiem	787	927
Zobowiązania z tytułu podatku VAT oraz innych podatków	-	3.317
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	160	161
Inne zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	58.431	70.252
	<u>97.676</u>	<u>106.556</u>

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

TVN S.A.**Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego
(w złotych; wszystkie kwoty w tysiącach, o ile nie zaznaczono inaczej)****14. NOTA DO RACHUNKU PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH****Uzgodnienie zysku netto z wpływami pieniężnymi z działalności operacyjnej**

	Nota	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2013 r.	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2012 r.
(Strata)/ zysk netto		(79.803)	285.979
Podatek	15	(19.349)	20.138
Amortyzacja	5	20.493	16.728
Amortyzacja zakupionych licencji programowych i koprodukcji	5	36.845	35.551
Płatności za licencje programowe		(35.738)	(53.883)
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	5	169	130
Strata/(zysk) na sprzedaży środków trwałych		179	(15)
Przychody z tytułu odsetek	6	(2.284)	(137.769)
Koszty finansowe	6	93.001	93.521
Ujemne/ (dodatnie) różnice kursowe, netto	6	54.313	(207.416)
Opłaty za gwarancje		(201)	(362)
Zmiana salda skapitalizowanych kosztów produkcji własnej		(2.595)	(867)
Zmiany w kapitale obrotowym:			
Należności z tytułu dostaw i usług		(29.715)	(50.112)
Rozliczenia międzyokresowe i inne aktywa		1.469	(11.622)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		13.747	8.686
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe		(13.161)	(27.252)
		<u>(27.660)</u>	<u>(80.300)</u>
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej		<u>37.370</u>	<u>(28.565)</u>

Transakcje bezgotówkowe

Przychody z transakcji barterowych, netto	257	247
---	-----	-----

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

TVN S.A.**Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego
(w złotych; wszystkie kwoty w tysiącach, o ile nie zaznaczono inaczej)****15. PODATEK DOCHODOWY**

	Trzy miesiące 31 marca 2013 r.	Trzy miesiące 31 marca 2012 r.
Podatek bieżący	-	(10.329)
Podatek odroczony	19.349	(9.809)
	<u>19.349</u>	<u>(20.138)</u>

Uzgodnienie (straty)/ zysku księgowej do podatku dochodowego za okres

(Strata)/ zysk brutto	(99.152)	306.117
Podatek według ustawowej stawki 19%	18.839	(58.162)
Wpływ z tytułu dywidendy	-	25.339
Wpływ utraty wartości inwestycji w ITI Neovision	-	13.324
Wpływ pozostałych kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów, przychodów nie podlegających opodatkowaniu oraz pozostałych korekt, netto	510	(639)
Podatek w okresie	19.349	(20.138)

Organy skarbowe mogą dokonać kontroli ksiąg i ewidencji rachunkowej w każdej chwili, w ciągu pięciu lat od końca roku, w którym złożono deklarację podatkową i nałożyć dodatkowe obciążenia podatkowe, wraz z odsetkami karnymi i innymi karami. Zarząd Spółki nie wie o żadnych okolicznościach, które mogą prowadzić do potencjalnych istotnych zobowiązań z tego tytułu.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są rozpoznawane dla strat podatkowych i ujemnych różnic przejściowych w zakresie, w jakim jest prawdopodobna realizacja przyszłych korzyści podatkowych poprzez przyszłe przychody podlegające opodatkowaniu.

Zarząd jest przekonany, iż jest prawdopodobne, że w przyszłości zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania netto umożliwiający wykorzystanie ujemnych różnic przejściowych i strat podatkowych i w związku z tym aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały wykazane w kwocie przewidującej wykorzystanie ujemnych różnic przejściowych i strat podatkowych. Saldo odroczonego podatku dochodowego obliczono według stawki podatkowej 19%, obowiązującej na dzień 31 marca 2013 r.

Nierozpoznane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są opisane w Nocie 3 (ii).

TVN S.A.**Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego
(w złotych; wszystkie kwoty w tysiącach, o ile nie zaznaczono inaczej)****16. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA**

Spółka jest stroną kilku umów leasingu operacyjnego oraz innych umów. Przyszłe zobowiązania wynikające z tych umów zostały przedstawione poniżej.

(i) Przyszłe zobowiązania związane z nabyciem aktywów programowych

Na dzień 31 marca 2013 r. Spółka posiadała przyszłe zobowiązania do płatności związane z nabyciem aktywów programowych. Harmonogram przyszłych płatności został przedstawiony poniżej:

	31 marca 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Wymagalne w 2013 r.	124.463	184.334
Wymagalne w 2014 r.	112.670	113.792
Wymagalne w 2015 r.	85.476	81.168
Wymagalne w 2016 r.	72.458	68.914
Wymagalne w 2017 r.	70.785	67.323
	465.852	515.531

(ii) Łączne przyszłe opłaty minimalne z tytułu umów leasingu.

Łączne przyszłe opłaty minimalne z tytułu umów leasingu operacyjnego wynikające z umów podpisanych na dzień 31 marca 2013 r.:

	Jednostki powiązane	Jednostki niepowiązane	Razem
Wymagalne w 2013 r.	292	10.005	10.297
Wymagalne w 2014 r.	339	8.166	8.505
Wymagalne w 2015 r.	289	6.019	6.308
Wymagalne w 2016 r.	289	3.529	3.818
	1.209	27.719	28.928

Łączne przyszłe opłaty minimalne z tytułu umów leasingu operacyjnego wynikające z umów podpisanych na dzień 31 grudnia 2012 r.:

	Jednostki powiązane	Jednostki niepowiązane	Razem
Wymagalne w 2013 r.	169	13.444	13.613
Wymagalne w 2014 r.	120	7.995	8.115
Wymagalne w 2015 r.	71	5.848	5.919
Wymagalne w 2016 r.	71	3.421	3.492
	431	30.708	31.139

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

TVN S.A.**Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego
(w złotych; wszystkie kwoty w tysiącach, o ile nie zaznaczono inaczej)****16. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA (CD.)**

Umowy podpisane z podmiotami powiązаныmi dotyczą wynajmu powierzchni biurowej i studiów telewizyjnych od Poland Media Properties S.A. („Poland Media Properties”) i Grupa Onet.pl. Poland Media Properties jest spółką zależną Grupy ITI.

Przyszłe zobowiązania wyrażone w walutach obcych zostały przeliczone na złote przy zastosowaniu kursu wymiany walut obowiązującego odpowiednio na dzień 31 marca 2013 r. oraz 31 grudnia 2012 r.

Umowy podpisane z podmiotami niepowiązаныmi dotyczą wynajmu powierzchni biurowej i studiów telewizyjnych.

Poza umowami leasingu opisanymi powyżej, Spółka jest także stroną umów wynajmu pojemności transponderów satelitarnych. Na mocy tych umów Spółka zobowiązana jest do uiszczania rocznych opłat za wynajem. Przyszłe zobowiązania do płatności wynikające z tych umów zostały przedstawione poniżej:

	31 marca 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Wymagalne w 2013 r.	20.902	29.269
Wymagalne w 2014 r.	35.021	33.905
Wymagalne w 2015 r.	32.269	31.212
Wymagalne w 2016 r.	32.124	31.070
Wymagalne w 2017 r.	31.779	31.070
Wymagalne w 2018 r. i później	14.904	14.586
	<u>166.999</u>	<u>171.112</u>

Ponadto, Spółka jest stroną umów o obsługę i eksploatację nadajników telewizyjnych za kwotę wynoszącą rocznie 15.538 (21.664 na dzień 31 grudnia 2012 r.)

TVN S.A.**Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego
(w złotych; wszystkie kwoty w tysiącach, o ile nie zaznaczono inaczej)****17. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI****(i) Przychody:**

	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2013 r.	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2012 r.
TVN Media Sp.z o.o.	243.514	267.805
Canal+ Cyfrowy	21.692	28.800
Grupa ITI	735	1.190
Grupa Onet Holding*	734	273
Mango Media	334	314
El-Trade	31	31
Tivien	12	12
Film Miasto Sp.zo.o.	-	1
Stavka Sp.z o.o.	2.233	6.263
Poland Media Properties	-	2
Market Link	1	-
	269.286	304.691

*Poprzednio Vidalia Investments Sp. z o.o.

Przychody od TVN Media Sp.z o.o obejmują przede wszystkim przychody ze sprzedaży czasu antenowego, sponsoringu, lokowania produktu.

Przychody od Grupy Canal+ Cyfrowy obejmują przede wszystkim przychody z tytułu opłat licencyjnych i świadczenia usług technicznych.

Na przychody od Grupy Onet Holding i spółek zależnych składają się przede wszystkim przychody ze sprzedaży czasu antenowego i przychody ze sprzedaży usług technicznych.

Przychody od Mango Media obejmują przede wszystkim przychody ze sprzedaży czasu antenowego i transmisji satelitarnych.

Przychody od Stavka Sp. z o.o. obejmują przede wszystkim przychody z tytułu opłat licencyjnych, świadczenia usług produkcyjnych i technicznych oraz przychody z tytułu opłat za pośrednictwo w sprzedaży czasu antenowego.

Przychody od Grupy ITI obejmują przede wszystkim przychody z tytułu wykorzystania praw do emisji filmów, opłat licencyjnych, świadczenia usług produkcyjnych i technicznych, oraz usług emisji reklam pomniejszych o prowizje.

TVN S.A.**Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego
(w złotych; wszystkie kwoty w tysiącach, o ile nie zaznaczono inaczej)****17. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI (CD.)****(ii) Koszty działalności operacyjnej:**

	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2013 r.	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2012 r.
TVN Media Sp z o.o.	24.616	28.593
Grupa ITI	5.102	9.915
Tivien	2.934	3.519
Grupa Onet Holding	778	1.184
Dyrektorzy Grupy ITI	1.023	867
Poland Media Properties	486	515
Grupa Canal+ Cyfrowy	422	339
NTL Radomsko	349	349
EI-Trade	86	92
Stavka Sp.z o.o.	7	-
	35.803	45.373

Koszty działalności operacyjnej dotyczące Grupy ITI obejmują koszty wynajmu powierzchni biurowej oraz świadczenie pewnych usług zarządczych, sprzedażowych, doradztwa finansowego i innych.

Koszty operacyjne od Grupy Onet Poland Holding obejmują głównie koszty usług marketingowych i produkcyjnych.

Koszty operacyjne od Tivien składają się przede wszystkim z usług technicznych i produkcyjnych.

Koszty operacyjne od TVN Media Sp z o.o. obejmują głównie koszty usług marketingowych i opłat licencyjnych.

Koszty operacyjne od Grupy Canal+ Cyfrowy obejmują przede wszystkim usługi techniczne i produkcyjne.

Koszty działalności operacyjnej dotyczące Poland Media Properties obejmują koszty wynajmu powierzchni biurowej.

Dyrektorzy Grupy ITI świadczą usługi doradcze na rzecz Spółki.

(iii) Pożyczki od jednostek zależnych

	31 marca 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Pożyczki od TVN Finance Corporation II AB	2.412.844	2.357.451
Pożyczki od TVN Finance Corporation III AB	713.535	697.347
Naliczone odsetki	130.653	42.659
	3.257.032	3.097.457

TVN S.A.**Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego
(w złotych; wszystkie kwoty w tysiącach, o ile nie zaznaczono inaczej)**

17. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI (CD.)

W dniach 19 listopada 2009 r., 10 marca 2010 r. oraz 30 kwietnia 2010 r. TVN Finance Corporation II AB, spółka zależna od TVN S.A., dokonała emisji obligacji Senior Notes oprocentowanych 10,75% o terminie wykupu w 2017 r. o łącznej wartości odpowiednio 405.000 EUR, 148.000 EUR oraz 40.000 EUR. W związku z każdą emisją obligacji Senior Notes oprocentowanych 10,75% o terminie wykupu w 2017 r. TVN Finance Corporation II AB udzieliła Spółce pożyczek o łącznej wartości nominalnej równej odpowiednio 405.000 EUR, 148.000 EUR oraz 40.000 EUR, oprocentowanych 11,90% w skali roku oraz o terminie wykupu 15 listopada 2017 r. Odsetki od tych pożyczek są płatne w okresach półrocznych. Pożyczki są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej na poziomie odpowiednio 13,25%, 12,73% oraz 12,53%.

19 listopada 2010 r. TVN Finance Corporation III AB, spółka zależna TVN S.A. dokonała emisji obligacji Senior Notes oprocentowanych 7,875% o terminie wykupu w 2018 r. o łącznej wartości 175.000 EUR. W związku z emisją obligacji Senior Notes oprocentowanych 7,875% o terminie wykupu w 2018 r. TVN Finance Corporation III AB udzieliła Spółce pożyczki o wartości nominalnej 175.000 EUR, oprocentowanej 9,025% w skali roku oraz o terminie wymagalności 15 listopada 2018 r. Odsetki od tej pożyczki są płatne w okresach półrocznych. Pożyczka jest wyceniana według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej of 9,85%.

TVN S.A.**Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego
(w złotych; wszystkie kwoty w tysiącach, o ile nie zaznaczono inaczej)****17. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI (CD.)****(iv) Salda należności/ zobowiązań z tytułu sprzedaży/ zakupu towarów i usług**

	31 marca 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Należności:		
TVN Media Sp.z o.o.	149.011	111.684
Grupa Canal+ Cyfrowy	13.273	14.739
Grupa ITI	1.150	7.944
Mango Media	3.563	3.422
Grupa Onet Holding	110	266
EI-Trade	13	13
Stavka Sp.zo.o.	2.509	4.604
Tivien	4	4
Poland Media Properties	-	11
	169.633	142.687
Zobowiązania:		
Grupa ITI	6.224	39.836
Grupa Canal+ Cyfrowy	993	2.419
TVN Media Sp.z o.o.	24.182	10.527
Grupa Onet Holding	330	542
Dyrektorzy Grupy ITI	1.612	1.333
Tivien	1.243	1.007
NTL-Radomsko	143	143
EI-Trade	41	34
Stavka Sp.zo.o	2	121
Poland Media Properties	74	1.127
	34.844	57.089

Zobowiązania wobec Grupy ITI na dzień 31 grudnia 2012 r. zawierają zobowiązania z tytułu zakupu Budynku MBC

TVN S.A.**Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego
(w złotych; wszystkie kwoty w tysiącach, o ile nie zaznaczono inaczej)****17. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI (CD.)****(v) Należności długoterminowe od jednostek zależnych**

	31 marca 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Thema Film	470	551
Stavka Sp zo.o.	<u>38.951</u>	<u>32.455</u>
	<u>39.421</u>	<u>33.006</u>

Zobowiązania leasingowe wobec jednostek powiązanych

Szczegółowe informacje podane są w Nocie 17 (ii).

(vi) Zobowiązania z tytułu cash pooling

W okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 r. Spółka ujęła koszt z tytułu transakcji cash poolingowej z TVN Media w kwocie 2.222 (1.033 na 31 marca 2012 r). Spółka wykazała zobowiązania z tytułu tej transakcji w kwocie 115.959 (97.729 na 31 grudnia 2012 r.).

(vii) Pozostałe

Na dzień 31 marca 2013 r. Spółka wystawiła gwarancję w kwocie 234.206 z tytułu zobowiązań Grupy Canal+ Cyfrowy oraz w kwocie 190.000 tytułu zobowiązań TVN Media

W okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 r. Spółka ujęła przychód w kwocie 1.547 od TVN Finance Corporation II AB, 457 od TVN Finance Corporation III AB, 961 od Grupy Canal+ Cyfrowy oraz 54 od TVN Media w związku z udzielonymi gwarancjami (w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2012r. 2.228 od TVN Finance Corporation II AB, 658 od TVN Finance Corporation III AB, 875 od Grupy Canal+ Cyfrowy oraz zero od TVN Media)

18. PROGRAM PRZYDZIAŁU OPCJI OBJĘCIA AKCJI

Opcje objęcia akcji przyznawane są wybranym członkom Zarządu, pracownikom i współpracownikom o kluczowym znaczeniu dla Grupy. Prawa do opcji były przyznawane w ramach dwóch programów:

- (i) Program Motywacyjny I wprowadzony 27 grudnia 2005 r.,
- (ii) Program Motywacyjny II wprowadzony 31 lipca 2006 r. jako część transakcji nabycia Grupa Onet.pl.

Spółka nie ma zobowiązań prawnych ani zwyczajowych dotyczących wykupu opcji albo ich rozliczenia w gotówce.

Program opcji objęcia akcji był związany z warunkiem zatrudnienia.

W okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 r. nie zrealizowano żadnych opcji (okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2012 r.: zero).

Nierozliczone opcje można wykonać po ustalonych cenach wskazanych poniżej (nie w tysiącach):

Seria	Liczba opcji	Cena wykonania opcji	Okres nabywania uprawnień
C1	252.490	PLN 8,66	uprawnienia nabyte
C2	882.479	PLN 9,58	uprawnienia nabyte
C3	2.043.266	PLN 10,58	uprawnienia nabyte
E1	210.180	PLN 8,66	uprawnienia nabyte
E2	260.500	PLN 9,58	uprawnienia nabyte
E3	1.150.698	PLN 10,58	uprawnienia nabyte
E4	4.326.989	PLN 11,68	uprawnienia nabyte
	9.126.602		

Programy Motywacyjne wygasają w dniu 31 grudnia 2014 r.

19. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM19.1. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Celem Spółki w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności Spółki do kontynuowania działalności, aby możliwe było zapewnienie zwrotu z inwestycji akcjonariuszom oraz korzyści dla innych zainteresowanych stron a także utrzymanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu.

Aby utrzymać lub skorygować strukturę kapitału, Spółka może zmieniać kwotę dywidend do wypłacenia akcjonariuszom, emitować nowe akcje, zwiększać zadłużenie lub sprzedawać aktywa w celu obniżenia zadłużenia.

Spółka monitoruje strukturę kapitałów przy pomocy wskaźnika liczonego jako zadłużenie netto do EBITDA. Zadłużenie netto reprezentuje wartość nominalną zobowiązań z tytułu pożyczek i kredytów na dzień bilansowy łącznie z naliczonymi odsetkami i zobowiązaniami z tytułu cash pooling, pomniejszoną o wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz depozytów bankowych o terminie zapadalności powyżej trzech miesięcy oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. EBITDA jest wyliczana za ostatnie 12 miesięcy. Spółka definiuje EBITDA jako zysk/(stratę) netto w okresie określone zgodnie z MSSF, przed amortyzacją (z wyłączeniem licencji programowych), odpisami z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (oraz ich odwróceniami), przychodami z tytułu odsetek, kosztami finansowymi, zyskami i stratami kursowymi, oraz podatkiem dochodowym. Różnice pomiędzy EBITDA a wykazanym zyskiem z działalności operacyjnej obejmują amortyzację i odpisy (oraz ich odwrócenie) z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych. EBITDA nie jest wskaźnikiem w MSSF i nie należy uznawać go za alternatywę wskaźnika zysku/(straty) netto w okresie według MSSF, za wskaźnik wyników operacyjnych, wskaźnik przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej zgodnie z MSSF czy wskaźnik płynności. EBITDA nie stanowi ujednoczonego ani ustandaryzowanego wskaźnika i w związku z tym jego wyliczenie może być różne w zależności od spółki, a prezentacja i wyliczenie EBITDA przez Spółkę może być odmienne niż zastosowane przez inne spółki.

	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2013 r.	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2012 r.
Zadłużenie netto*	2.421.677	2.342.147
EBITDA	(157.807)	(18.590)
Dywidenda i pozostałe wpływy netto od spółek zależnych	(897.776)	(1.031.139)
Strata na wymianie udziałów w platformach cyfrowych	365.898	365.898
Utrata wartości inwestycji w Onet	1.017.759	1.017.759
Utrata wartości inwestycji w Mango	26.000	26.000
EBITDA po korektach	354.074	359.928
Wskaźnik zadłużenie netto/EBITDA	6,8	6,5

* Zadłużenie netto na dzień 31 marca 2013 r. oraz 31 grudnia 2012 r. jest pomniejszone o środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania związane ze sprzedażą Grupy Onet

19. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM (CD.)

Powyższy wskaźnik zadłużenie netto/ EBITDA, z wyłączeniem wpływu jednorazowych transakcji, jest głównym wskaźnikiem finansowym używanym przez Zarząd, niezależnie od tego, że bieżące i przyszłe wartości tego wskaźnika mogą się wahać. Wskaźnik ten jest wykorzystywany jako punkt odniesienia do celów raportowania zewnętrznego oraz jest istotnym czynnikiem brany pod uwagę przez Zarząd przy podejmowaniu decyzji związanych z bieżącą i przyszłą działalnością finansową i inwestycyjną. W szczególności wskaźnik ten jest brany pod uwagę przy ocenie zdolności Spółki do nabycia, sprzedaży lub wymiany aktywów oraz przy zaciąganiu, spłacaniu lub refinansowaniu zadłużenia zewnętrznego.

Z zastrzeżeniem zmian kursu walutowego EUR/ PLN oraz wpływu ewentualnych strategicznych inwestycyjnych i finansowych możliwości, celem Spółki jest obniżanie zarówno wskaźnika zadłużenie netto /EBITDA jak i wskaźnika zadłużenie brutto /EBITDA.

19.2. Czynniki ryzyka finansowego

Działalność prowadzona przez Spółkę naraża ją na różne rodzaje ryzyka finansowego: ryzyko rynkowe, ryzyko kredytowe oraz ryzyko utraty płynności. Ogólny proces zarządzania ryzykiem w Spółce koncentruje się na nieprzewidywalności rynków finansowych oraz stara się minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy na wyniki finansowe Spółki. Spółka wykorzystuje pochodne instrumenty finansowe w celu zabezpieczenia się przed niektórymi rodzajami ryzyka, pod warunkiem, że instrumenty zabezpieczające są uznane za efektywne kosztowo jak i z perspektywy przepływów pieniężnych.

Spółka zarządza ryzykiem zgodnie z polityką zatwierdzoną przez Zarząd i Radę Nadzorczą. Polityka Skarbowa Spółki określa zasady zarządzania ryzykiem finansowym i płynnością poprzez ustalenie czynników ryzyka finansowego na które narażona jest Spółka i źródeł tych czynników. Szczegóły obowiązków, działań i metodologii przyjętych do identyfikacji, pomiaru, monitorowania i raportowania ryzyka jak również do prognozowania przyszłych przepływów pieniężnych oraz niedoborów i nadwyżek aktywów pieniężnych netto są zawarte w zatwierdzonych instrukcjach uzupełniających.

Następujące jednostki organizacyjne w departamencie finansowym Spółki biorą udział w procesie zarządzania ryzykiem: komitet ryzyka, zespół zarządzania płynnością, zespół zarządzania ryzykiem, zespół planowania i analiz finansowych oraz zespół księgowości i raportowania. Komitet ryzyka składa się z Wiceprezesa Zarządu odpowiedzialnego za sprawy finansowe Spółki oraz szefów poszczególnych zespołów departamentu finansowego Spółki. Komitet ryzyka odbywa comiesięczne spotkania i opierając się na analizie ryzyk finansowych rekomenduje strategię zarządzania ryzykiem finansowym, zatwierdzaną następnie przez Zarząd. Rada Nadzorczą zatwierdza dopuszczalne limity ryzyka oraz uczestniczy w konsultacjach przed zawarciem transakcji zabezpieczających. Zespół planowania i analiz finansowych szacuje i identyfikuje wymiar ryzyka finansowego opierając się na informacjach dostarczanych przez zespoły operacyjne, których działalność może być narażona na ryzyko. Zespół zarządzania płynnością analizuje czynniki ryzyka wpływające na Spółkę, prognozuje przepływy finansowe Spółki oraz warunki rynkowe i wskaźniki makroekonomiczne i proponuje efektywne kosztowo strategie zabezpieczające. Zespół księgowości i raportowania monitoruje skutki księgowe strategii zabezpieczających i weryfikuje rozliczenia transakcji.

19. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM (CD.)*(i) Ryzyko rynkowe**Ryzyko związane z obligacjami wyemitowanymi przez spółkę zależną*

W dniu 19 listopada 2009 r. Spółka, za pośrednictwem swojej spółki zależnej TVN Finance Corporation II AB, wyemitowała obligacje *Senior Notes* oprocentowane 10,75% o terminie wykupu w 2017 r. o łącznej wartości nominalnej 405.000 EUR, które są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu. W dniu 10 marca 2010 r. Spółka, za pośrednictwem swojej spółki zależnej TVN Finance Corporation II AB, wyemitowała dodatkowe obligacje *Senior Notes* oprocentowane 10,75% o terminie wykupu w 2017 r. o łącznej wartości nominalnej 148.000 EUR będące częścią zapłaty za pozostałe udziały w Neovision Holding. W dniu 30 kwietnia 2010 r. dodatkowe obligacje *Senior Notes* oprocentowane 10,75% o terminie wykupu w 2017 r. o wartości nominalnej 40.000 EUR zostały wyemitowane przez TVN Finance Corporation II AB w zamian za Instrumenty *Promissory Notes* wyemitowane jako część zapłaty za pozostałą część udziałów w Neovision Holding. Spółka nie rozpoznaje opcji wcześniejszego wykupu związanej z obligacjami *Senior Notes* oprocentowanymi 10,75% o terminie wykupu w 2017 r. W związku z powyższym Spółka nie jest narażona na ryzyko zmiany ceny związane z wbudowanymi instrumentami pochodnymi.

W dniu 19 listopada 2010 r. Spółka, za pośrednictwem swojej spółki zależnej TVN Finance Corporation III AB, wyemitowała obligacje *Senior Notes* oprocentowane 7,875% o terminie wykupu w 2018 r. o łącznej wartości nominalnej 175.000 EUR, które są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu. Środki pozyskane z emisji obligacji przez spółki zależne zostały przekazane Spółce poprzez umowy pożyczek od jednostek zależnych (zob. Nota 17 (iii)). Spółka nie rozpoznaje opcji wcześniejszego wykupu związanej z obligacjami *Senior Notes* oprocentowanymi 7,875% o terminie wykupu w 2018 r. W związku z powyższym Spółka nie jest narażona na ryzyko zmiany ceny związane z wbudowanymi instrumentami pochodnymi.

Ryzyko zmiany kursu walut

Przychody Spółki ze sprzedaży wyrażone są głównie w złotych polskich. Ryzyko zmiany kursu walut powstaje głównie na zobowiązaniach Spółki z tytułu pożyczek od jednostek powiązanych, aktywach Spółki związanych z pożyczkami dla jednostek zależnych, Kredycie Hipotecznym, środkach pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania, depozytach bankowych o terminie zapadalności powyżej trzech miesięcy, środkach pieniężnych i ich ekwiwalentach oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które są wyrażone w EUR, a także z tytułu zobowiązań wobec dostawców zagranicznych licencji programowych, z tytułu najmu satelitów oraz kosztów czynszu, które są wyrażone w USD lub EUR. Pozostałe aktywa, zobowiązania i koszty wyrażone są głównie w złotych polskich.

Polityką Spółki w zakresie zarządzania ryzykiem zmiany kursów walut jest pokrycie znanych ryzyk w sposób efektywny kosztowo jak i z perspektywy przepływów pieniężnych bez podejmowania obrotu instrumentami finansowymi. Na podstawie oceny zagrożenia ryzykiem kursowym, Spółka nabywa pochodne instrumenty finansowe w celu odpowiedniego zarządzania tym ryzykiem. W celu zabezpieczenia Spółka korzysta z opcji kupna waluty, kontraktów *swap* i walutowych kontraktów terminowych (zob. Nota 8). W odniesieniu do wszystkich transakcji zabezpieczających i zabezpieczanych wymagana jest regularna i systematyczna sprawozdawczość zarządcza.

19. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM (CD.)

Szacowany wpływ na zysk netto w okresie (po uwzględnieniu efektu opodatkowania) potencjalnego 5% wzrostu wartości EUR wobec PLN w odniesieniu do pozycji bilansowych na dzień 31 marca 2013 r. i na 31 marca 2012 r., przyjmując wszystkie inne czynniki jako niezmiennie oraz przy pominięciu wpływu jakichkolwiek pochodnych instrumentów finansowych nabytych w celu zabezpieczenia ryzyka w stosunku do pozycji bilansowych wyrażonych w EUR, to strata 105.682 (strata 126.968 na dzień 31 marca 2012 r.) i jest przedstawiony poniżej:

	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2013 r.	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2012 r.
Przyjęty wzrost wartości EUR wobec PLN:	5%	5%
Zobowiązania:		
Pożyczki od jednostek zależnych wraz z naliczonymi odsetkami	(135.226)	(134.901)
Kredyt Hipoteczny	(4.311)	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(622)	(401)
Pozostałe	(1.600)	(104)
Aktywa:		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3	-
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	34.836	-
Pożyczki dla jednostek zależnych	-	3.811
Depozyty bankowe o terminie zapadalności powyżej trzech miesięcy	-	1.534
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1.213	3.058
Należności z tytułu dostaw i usług	25	35
	<u>(105.682)</u>	<u>(126.968)</u>

Szacowany wpływ na zysk netto w okresie (po uwzględnieniu efektu opodatkowania) potencjalnego 5% wzrostu wartości USD wobec PLN w odniesieniu do pozycji bilansowych na dzień 31 marca 2013 r. i na 31 marca 2012 r., przyjmując wszystkie inne czynniki jako niezmiennie oraz przy pominięciu wpływu jakichkolwiek pochodnych instrumentów finansowych nabytych w celu zabezpieczenia ryzyka w stosunku do pozycji bilansowych wyrażonych w USD, to strata 2.599 (strata 2.573 na dzień 31 marca 2012 r.).

19. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM (CD.)

Ryzyko zmiany przepływów pieniężnych oraz wartości godziwej w wyniku zmiany stopy procentowej

Narażenie Spółki na ryzyko zmiany stopy procentowej powstaje w związku z oprocentowanymi aktywami i zobowiązaniami. Głównymi pozycjami oprocentowanymi są pożyczki od jednostki zależnej oprocentowane 11,90% o terminie spłaty w 2017 r. oraz 9,025% o terminie spłaty w 2018 r., a także pożyczki udzielone jednostkom zależnym oraz Kredyt Hipoteczny (zob. Nota 12).

Z uwagi na to, że pożyczki od jednostki zależnej oprocentowane 11,90% o terminie spłaty w 2017 r. oraz oprocentowane 9,025% o terminie spłaty w 2018 r. mają stałe oprocentowanie, Spółka narażona jest na ryzyko zmiany wartości godziwej w wyniku zmiany stopy procentowej. Ponieważ pożyczki od jednostki zależnej oprocentowane 11,90% o terminie spłaty w 2017 r. oraz oprocentowane 9,025% o terminie spłaty w 2018 r. wyceniane są według zamortyzowanego kosztu, zmiany w wartości godziwej tych instrumentów nie mają bezpośredniego wpływu na ich wycenę w bilansie Spółki.

Z uwagi na to, że pożyczki udzielone jednostkom zależnym mają stałe oprocentowanie w roku, Spółka narażona jest na ryzyko zmiany wartości godziwej w wyniku zmiany stopy procentowej. Ponieważ pożyczki udzielone wycenia się według zamortyzowanego kosztu, zmiany w wartości godziwej tych instrumentów nie mają bezpośredniego wpływu na wycenę tych instrumentów na bilansie.

Kredyt Hipoteczny jest oprocentowany według zmiennej stopy procentowej zależnej od EURIBOR. Naraża to Spółkę na ryzyko zmiany stopy procentowej w przypadku wzrostu tej stopy procentowej. Gdyby na dzień 31 marca 2013 r. stopa procentowa EURIBOR wzrosła/zmniejszyła się o 50 p.b. przy utrzymaniu innych parametrów, strata netto w okresie z działalności kontynuowanej (po uwzględnieniu efektu opodatkowania) byłaby o 37 wyższa/niższa (na dzień 31 grudnia 2012 r.: zysk netto w okresie z działalności kontynuowanej (po uwzględnieniu efektu opodatkowania) byłby o 15 niższy/ wyższy).

Na dzień 31 marca 2013 r. oraz na dzień 31 grudnia 2012 r. Spółka nie stosowała instrumentów finansowych ani innych metod służących zabezpieczeniu się przed ryzykiem zmiany przepływów pieniężnych oraz wartości godziwej w wyniku zmiany stopy procentowej ze względu na ich niską, w ocenie Spółki, efektywność w stosunku do kosztu.

(ii) Ryzyko kredytowe

Aktywa finansowe potencjalnie narażające Spółkę na koncentrację ryzyka kredytowego obejmują głównie należności z tytułu dostaw i usług, należności od jednostek powiązanych oraz pożyczki udzielone jednostkom zależnym oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Spółka lokuje swoje środki pieniężne i ich ekwiwalenty, środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży w instytucjach finansowych uznawanych przez nią za wiarygodne, na podstawie analizy aktualnych ocen ratingowych. Spółka nie uważa, aby bieżąca koncentracja ryzyka kredytowego była znacząca.

19. Zarządzanie RYZYKIEM FINANSOWYM (CD.)

Spółka przeprowadza bieżące oceny zdolności kredytowej swoich odbiorców i zasadniczo nie wymaga żadnych zabezpieczeń. Przedpłaty wymagane są od odbiorców, w stosunku do których Spółka nie posiada historii płatności lub historia rozliczeń nie jest pozytywna, oraz takich, którzy nie zadeklarowali wystarczająco wysokich wydatków w Spółce lub którzy w ocenie Spółki nie posiadają zdolności kredytowej. Kredyt kupiecki udzielany jest odbiorcom, którzy posiadają pozytywną historię spłat z poprzednich okresów, zadeklarowali wystarczająco duże obroty ze Spółką, oraz posiadają zdolność kredytową ocenioną na podstawie źródeł wewnętrznych lub zewnętrznych. Spółka przeprowadza ciągłą ocenę segmentów branżowych rynku, koncentrując się na ich płynności i wiarygodności kredytowej modyfikuje swoją politykę kredytową aby odpowiadała bieżącym i spodziewanym warunkom panującym na rynku.

Spółka definiuje swoją ekspozycję na ryzyko kredytowe jako całość nierozliczonych należności (wraz z saldami przeterminowanymi) i monitoruje salda regularnie w odniesieniu do każdego pojedynczego klienta dokonującego płatności.

W związku z wniesieniem Segmentu Sprzedaży i Marketingu (w tym należności od agencji reklamowych) do TVN Media, Spółka podpisała umowę o współpracy z TVN Media, na podstawie której TVN Media w imieniu własnym i na rzecz TVN zawiera umowy o emisję reklam, umowy o sponsorowanie, umowy o lokowanie produktów oraz umowy o emisję ogłoszeń. Od 29 listopada 2011 r. większość obrotów Spółki odbywa się za pośrednictwem TVN Media (76% należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31 marca 2013 r.) i dotyczy sprzedaży za pośrednictwem domów mediowych, które zarządzają kampaniami marketingowymi reklamodawców i regulują swoje zobowiązania wobec TVN Media po otrzymaniu należności od swoich klientów. W związku z tym niniejsze sprawozdanie finansowe należy odczytywać wraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym aby w pełni zrozumieć koncentrację ryzyka kredytowego należności z tytułu dostaw i usług Grupy. Agencje reklamowe w Polsce mają zwykle formę prawną spółek z ograniczoną odpowiedzialnością z niewielką wartością aktywów netto w przypadku niewypłacalności. Największe agencje reklamowe w Polsce, z którymi współpracuje Spółka i TVN Media to oddziały i jednostki zależne dużych międzynarodowych firm posiadających dobrą opinię. W zakresie w jakim jest to uzasadnione i efektywne kosztowo, Spółka i TVN Media obniżają narażenie na ryzyko kredytowe przez ubezpieczanie należności u jednego z wiodących ubezpieczycieli.

Poniższa tabela przedstawia należności z tytułu dostaw i usług Spółki w podziale na rodzaj klientów:

Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	31 marca 2013 r.	31 marca 2012 r.
Należności od pozostałych klientów	13%	9%
Należności od jednostek powiązanych	87%	91%
- TVN Media Sp. z o.o.	76%	57%
- Grupa Canal+ Cyfrowy	7%	25%
- pozostałe jednostki powiązane	4%	9%
	100%	100%

*W celu uzyskania pełnej informacji odnośnie koncentracji ryzyka kredytowego należności z tytułu dostaw i usług niniejsze sprawozdanie należy odczytywać wraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy.

19. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM (CD.)

Zarząd nie przewiduje żadnych istotnych strat w wyniku niewypłacalności klientów Spółki w odniesieniu do kwot zawartych w należnościach z tytułu dostaw i usług na dzień 31 marca 2013 r.

(iii) Ryzyko utraty płynności

Spółka utrzymuje zasoby środków pieniężnych wystarczające dla regulowania wymagalnych zobowiązań. Zarząd monitoruje przewidywane przepływy pieniężne Spółki. Spółka przewiduje, że podstawowe przyszłe potrzeby w zakresie środków finansowych będą dotyczyć wypłat dywidendy, nakładów inwestycyjnych związanych z obiektami telewizyjnymi i nadawczymi oraz sprzętem, obsługi zadłużenia przez spółki zależne obligacji *Senior Notes* oprocentowanych 10,75% o terminie wykupu w 2017 r., obligacji *Senior Notes* oprocentowanych 7,875% o terminie wykupu w 2018 r., uruchomienia nowych kanałów tematycznych oraz inwestycji w jednostki zależne. Według Spółki obecny stan środków pieniężnych oraz środków pieniężnych z działalności operacyjnej będą wystarczające na sfinansowanie tych potrzeb.

Niemniej jednak, jeśli trwające spowolnienie gospodarcze albo trudności finansowe klientów przełożą się negatywnie na środki pozyskiwane z działalności operacyjnej Spółki, Spółka zrewiduje swoje potrzeby finansowe tak aby zapewnić, że jej istniejące zobowiązania finansowe będą wypełniane w przewidywalnej przyszłości. Na dzień 31 marca 2013 r. Spółka dysponowała środkami pieniężnymi w łącznej kwocie 200.630 (łączna kwota środków pieniężnych na 31 grudnia 2012 r. to 163.671). Na dzień 31 marca 2013 r. Spółka posiadała również środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 860.399 (915.343 na dzień 31 grudnia 2012 r.).

Poniższa tabela przedstawia analizę zobowiązań finansowych Spółki do spłaty w przedziałach wiekowych, na podstawie okresu pozostałego do terminu spłaty na dzień bilansowy. Kwoty przedstawione w tabeli stanowią niezdyskontowane przepływy pieniężne wynikające z umów wraz z odsetkami, wyłączając opcje wcześniejszej spłaty. Salda przypadające do spłaty w ciągu 12 miesięcy są wykazane w wartościach pozycji bilansowych.

TVN S.A.**Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego
(w złotych; wszystkie kwoty w tysiącach, o ile nie zaznaczono inaczej)****19. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM (CD.)**

	Do 1 roku	Od 1 roku do 2 lat	Powyżej 2 lat
31 marca 2013 r.			
Pożyczki od jednostek zależnych	360.762	360.762	4.356.505
Kredyt Hipoteczny	11.729	11.471	93.325
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	150.286	11.593	-
Zobowiązania z tytułu cash pooling	115.959	-	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	76.652	11.382	-
Gwarancje	239.085	194.409	-
	954.473	589.617	4.449.830
31 grudnia 2012 r.			
Pożyczki od jednostek zależnych	353.060	353.060	4.263.486
Kredyt Hipoteczny	11.646	11.282	94.095
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	169.680	13.050	-
Zobowiązania z tytułu cash pooling	97.729	-	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	85.465	14.844	-
Gwarancje	65.105	306.377	178.859
	782.685	698.613	4.536.440

19.3. Analiza bieżących warunków ekonomicznych

Globalny kryzys finansowy, który rozpoczął się w połowie 2007 roku i spowodował, między innymi, niższy poziom finansowania rynku kapitałowego, niższą płynność sektora bankowego i w niektórych przypadkach wyższe oprocentowanie pożyczek międzybankowych oraz duże wahania rynków akcji, nieco ostatnio osłabł aczkolwiek powrócił w wyniku trwających problemów z zadłużeniem w poszczególnych europejskich państwach oraz ostatnich problemów na rynkach finansowych w Stanach Zjednoczonych Ameryki i wpływa na niestabilne rynki finansowe.

Zarząd nadal nie jest w stanie wiarygodnie oszacować wpływu na pozycję finansową Spółki jakiegokolwiek dalszego pogorszenia się płynności na rynkach finansowych oraz zwiększonych wahań na rynkach walutowych i giełdach. Zarząd wierzy, że podejmuje wszelkie konieczne działania w celu utrzymania zakresu działalności i wzrostu Spółki w obecnych warunkach.

20. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

W dniu 15 kwietnia 2013 r. została zatwierdzona wypłata dywidendy w kwocie 0,64 na jedną akcję (nie w tysiącach). Łączna kwota przeznaczona na wypłatę dywidendy wyniesie 220.081. Dywidenda zostanie wypłacona w dwóch ratach: pierwsza rata zostanie wypłacona w dniu 8 maja 2013 r. w kwocie 99.724 (0,29 na jedną akcję (nie w tysiącach)), druga rata zostanie wypłacona w dniu 5 listopada 2013 r. w kwocie 120.357 (0,35 na jedną akcję (nie w tysiącach)).

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego