

**GRUPA KAPITAŁOWA
CYFROWY POLSAT S.A.**

**Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny za okres trzech miesięcy zakończony
31 marca 2014 roku**

Miejsce i data publikacji: Warszawa, 15 maja 2014 roku

Spis treści

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Cyfrowy Polsat za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku

1. Wprowadzenie	6
2. Istotne wydarzenia	8
2.1. Istotne wydarzenia związane z procesem finalizacji transakcji nabycia udziałów w spółce Metelem	8
2.2. Pozostałe istotne wydarzenia	12
3. Wybrane dane finansowe	15
4. Struktura Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A.	17
5. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat i ich skutki	18
6. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok	18
7. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki Cyfrowy Polsat S.A. na dzień przekazania raportu	19
8. Akcje Cyfrowego Polsatu S.A. w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę	21
8.1. Zarząd Spółki Cyfrowy Polsat S.A.	21
8.2. Rada Nadzorcza Spółki Cyfrowy Polsat S.A.	21
9. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących Cyfrowego Polsatu S.A. lub spółek zależnych podlegających konsolidacji	21
10. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostki zależne istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi zawartych na warunkach innych niż rynkowe	21
11. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub jednostki zależne poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	22
12. Pozostałe informacje istotne dla oceny naszej sytuacji kadrowej, gospodarczej i finansowej, a także naszych wyników finansowych	23
12.1. Przychody	23
12.2. Koszty operacyjne	24
12.3. Pozostałe przychody/koszty operacyjne, netto	26
12.4. Zyski z działalności inwestycyjnej, netto	26
12.5. Koszty finansowe	27
12.6. Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej	27
12.6.1. Przegląd sytuacji operacyjnej	27
12.6.2. Przegląd sytuacji finansowej	30
13. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Spółkę oraz Grupę Kapitałową Cyfrowy Polsat wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	42

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku

Poniższy raport kwartalny został przygotowany zgodnie z artykułem 82 ustęp 1 i 2 oraz z artykułem 87 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim oraz zgodnie z sekcją 4.15 Umowy dotyczącej warunków emisji obligacji (ang. Indenture) wyemitowanych 20 maja 2011 roku.

PREZENTACJA DANYCH FINANSOWYCH I POZOSTAŁYCH DANYCH

Zawarte w niniejszym Sprawozdaniu z działalności Grupy Cyfrowy Polsat S.A. („**Sprawozdanie z działalności**”, „**Sprawozdanie**”) odwołania do Spółki dotyczą spółki Cyfrowy Polsat S.A. (Cyfrowy Polsat), natomiast wszelkie odwołania do Grupy, Grupy Kapitałowej, Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat, Grupy Cyfrowy Polsat lub Grupy Polsat dotyczą Spółki Cyfrowy Polsat S.A. oraz skonsolidowanych z nią podmiotów zależnych. Wyrażenia „my”, „nas”, „nasz” oraz podobne, co do zasady, odnoszą się do Grupy, chyba, że z kontekstu jasno wynika, że odnoszą się one tylko do samej Spółki; „**DTH**” odnosi się do usług płatnej cyfrowej telewizji satelitarnej, które świadczymy na terenie Polski od 2001 roku; „**SD**” odnosi się do sygnału telewizyjnego o rozdzielczości standardowej (Standard Definition); „**HD**” odnosi się do sygnału w większej rozdzielczości niż standardowa (High Definition); „**DVR**” odnosi się do dekodery z twardym dyskiem służącym do nagrywania programów telewizyjnych (Digital Video Recorder); „**Pakiet Familijny**” – pakiet programowy oferowany w ramach usługi płatnej telewizji cyfrowej obejmujący abonentów następujących pakietów: Pakiet Familijny, Pakiet Familijny HD, Pakiet Familijny Max HD oraz powiązanych z nimi pakietów dodatkowych; „**Pakiet Mini**” - pakiet programowy oferowany w ramach usługi płatnej telewizji cyfrowej obejmujący abonentów następujących pakietów: Pakiet Mini HD, Pakiet Rodzinny HD, Pakiet Ekstra (TV Mobilna); „**TV Mobilna**” odnosi się do naszej płatnej usługi telewizji mobilnej świadczonej w technologii DVB-T; „**Pakiet Ekstra**” odnosi się do płatnego pakietu programowego oferowanego w ramach usług świadczonych w technologii DVB-T; „**DVB-T**” (z ang. Digital Video Broadcasting – Terrestrial) odnosi się do technologii naziemnego nadawania telewizji cyfrowej; „**DTT**” (z ang. Digital Terrestrial Television) odnosi się do naziemnej telewizji cyfrowej; „**Świadczone przez nas usługi płatnej telewizji cyfrowej**” odnoszą się do naszych usług płatnej telewizji satelitarnej, mobilnej i internetowej, świadczonych zarówno w modelu prepaid jak i postpaid; „**Abonent**” odnosi się do osoby, która zawarła z nami umowę na świadczenie usług płatnej telewizji cyfrowej zobowiązującą do wnoszenia opłat za dostęp do pakietu lub pakietów programów telewizyjnych i radiowych, lub która korzysta z tych pakietów w ramach usług płatnej telewizji cyfrowej, po uprzednim wniesieniu miesięcznej opłaty bez zawarcia takiej umowy; „**ARPU**” odnosi się do średniego miesięcznego przychodu netto na jednego abonenta, któremu świadczyliśmy usługi, obliczanego poprzez podzielenie sumy przychodów netto, generowanych przez naszych abonentów na oferowane przez nas usługi płatnej telewizji cyfrowej w danym okresie przez średnią liczbę abonentów, którym świadczyliśmy usługi w danym okresie; „**ARPU Pakietu Familijnego**” i „**ARPU Pakietu Mini**” odnosi się do średniego miesięcznego przychodu netto, odpowiednio, na jednego abonenta Pakietu Familijnego i Pakietu Mini; „**Churn**” odnosi się do współczynnika odpływu abonentów, określonego, jako stosunek liczby umów rozwiązanych w okresie 12 miesięcy do średniorocznej liczby umów w tym 12 miesięcznym okresie. Liczba rozwiązanych umów jest pomniejszona o liczbę abonentów, którzy zawarli z nami ponownie umowę nie później niż z końcem tego 12 miesięcznego okresu oraz o liczbę abonentów, którzy posiadali więcej niż jedną umowę i dokonali rozwiązania jednej z nich, w zamian zobowiązując się do korzystania z usługi Multiroom; „**Churn Pakietu Familijnego**” i „**Churn Pakietu Mini**” odnosi się do współczynnika odpływu abonentów, odpowiednio, Pakietu Familijnego i Pakietu Mini; „**Udział w oglądalności / widowni**” odnosi się do odsetka widzów oglądających konkretny kanał w danym okresie, wyrażonego jako procent wszystkich oglądających telewizję w danym czasie, dane prezentujemy według badań Nielsen Audience Measurement (NAM), w grupie 16-49 lat przez cały dzień; „**Udział w rynku reklamy**” odnosi się do udziału przychodów z reklamy i sponsoringu Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat w całkowitych przychodach z reklamy telewizyjnej w Polsce, źródłem naszych danych o wielkości rynku jest Starlink; „**GRP**” odnosi się do punktu ratingowego (ang. Gross Rating Point), zdefiniowanego jako liczba osób oglądających daną emisję spotu reklamowego w określonym czasie, wyrażona jako odsetek w grupie docelowej. W Polsce, jeden GRP równy jest 0,2 miliona mieszkańców w podstawowej dla reklamodawców grupie docelowej (16-49 lat); „**Zasięg techniczny**” odnosi się do odsetka telewizyjnych gospodarstw domowych w Polsce, które mają techniczną możliwość odbioru danego kanału nadawanego przez Telewizję Polsat Sp. z o.o.; „**Realni użytkownicy**” (ang. Real Users) odnosi się do estymowanej liczby osób, które wykonały w danym miesiącu przynajmniej jedną odsłonę witryny lub aplikacji internetowej; „**VoD**”, „**VoD Domowa Wypożyczalnia Filmowa**” odnosi się ogólnie do naszych usług z kategorii wideo na żądanie, natomiast „**nVoD**” odnosi się do naszej usługi „VoD Domowa Wypożyczalnia” na telewizor; „**PPV**” odnosi się do usług płatnego dostępu do wybranych treści programowych (z ang. pay-per-view); „**Catch-up TV**” odnosi się do usług polegających na udostępnianiu wybranych treści programowych przez pewien czas po tym jak zostały nadane w kanale telewizyjnym; „**Multiroom**” odnosi się do naszej usługi umożliwiającej w ramach jednego

abonamentu korzystanie z bogactwa tych samych kanałów na dwóch telewizorach w jednym domu; „**MVNO**” odnosi się do usług operatora wirtualnej sieci komórkowej; „**Usługa dostępu do Internetu**” odnosi się do usług dostępu do szerokopasmowego Internetu; „**HSPA+**” odnosi się do technologii transferu danych drogą radiową w sieciach bezprzewodowych (High Speed Packet Access Plus); „**LTE**” odnosi się do radiowej technologii transmisji danych w sieciach bezprzewodowych (Long Term Evolution), charakteryzującej się wielokrotnie wyższą prędkością przesyłania danych, większą pojemnością sieci i mniejszymi opóźnieniami; „**Usługi zintegrowane**” odnosi się do pakietu dwóch lub więcej usług spośród dostarczanych przez nas usług płatnej telewizji, telefonii komórkowej oraz dostępu do Internetu świadczonych w ramach jednej umowy i jednej opłaty abonamentowej; „**IPLA**” odnosi się do internetowej platformy dostępu do treści wideo prowadzonej przez jednostki z Grupy Redefine Sp. z o.o.; „**CP**” odnosi się do spółki Cyfrowy Polsat S.A.; „**CPT**” odnosi się do spółki Cyfrowy Polsat Technology Sp. z o.o. (na dzień 31 grudnia 2012 roku nastąpiło połączenie z Cyfrowym Polsatem); „**CPTM**” odnosi się do spółki Cyfrowy Polsat Trade Marks Sp. z o.o.; „**Cyfrowy Polsat Finance**”, „**CP Finance**” odnosi się do spółki Cyfrowy Polsat Finance AB (publ), zarejestrowanej w Szwecji spółki zależnej Cyfrowego Polsatu; „**Polkomtel**” lub „**Plus**” odnosi się do spółki Polkomtel Sp. z o.o., operatora sieci komórkowej Plus; „**Metelem**” odnosi się do spółki Metelem Holding Company Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr, pośrednio kontrolującej 100% udziałów w Polkomtelu; „**Telewizja Polsat**” lub „**TV Polsat**” odnosi się do spółki Telewizja Polsat Sp. z o.o.; „**Grupa Kapitałowa Telewizji Polsat**” lub „**Grupa Telewizji Polsat**” odnosi się do spółki Telewizja Polsat Sp. z o.o. oraz skonsolidowanych z nią podmiotów zależnych; „**Grupa Redefine Sp. z o.o.**” odnosi się do spółki Redefine Sp. z o.o. oraz skonsolidowanych z nią podmiotów zależnych: Poszko.pl Sp. z o.o. oraz Stat24 Sp. z o.o. (do momentu połączenia z Redefine Sp. z o.o. w dniu 30 listopada 2012 roku); „**INFO-TV-FM**” odnosi się do spółki INFO-TV-FM Sp. z o.o.; „**Polskie Media**” odnosi się do spółki Polskie Media S.A. (w dniu 31 grudnia 2013 roku nastąpiło połączenie z Telewizją Polsat); „**Polsat Media**” odnosi się do spółki Polsat Media Biuro Reklamy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.; „**POLSAT**” odnosi się do naszego głównego kanału niekodowanego (FTA) dostępnego również w cyfrowej telewizji naziemnej; „**Polsat HD**” odnosi się do naszego kanału, przez który dostarczamy контент naszego kanału głównego w wersji HD; „**Polsat Sport**” odnosi się do naszego kanału sportowego nadającego najważniejsze wydarzenia sportowe w Polsce i na świecie; „**Polsat Sport HD**” odnosi się do naszego kanału, przez który dostarczamy контент kanału Polsat Sport w wersji HD (do końca maja 2012 zawartość kanału różniła się od zawartości Polsatu Sport); „**Polsat Sport Extra**” odnosi się do naszego kanału sportowego nadającego wydarzenia sportowe premium; „**Polsat Sport Extra HD**” odnosi się do naszego kanału, przez który dostarczamy контент kanału Polsat Sport Extra w wersji HD, stacja rozpoczęła nadawanie w czerwcu 2012 roku; „**Polsat Sport News**” odnosi się do naszego kanału sportowego nadającego wiadomości sportowe dostępnego w cyfrowej telewizji naziemnej; „**Polsat Film**” odnosi się do naszego kanału filmowego; „**Polsat Film HD**” odnosi się do naszego kanału, przez który dostarczamy контент kanału Polsat Film w wersji HD, stacja rozpoczęła nadawanie w listopadzie 2012 roku; „**Polsat Café**” odnosi się do naszego kanału lifestyle dedykowanego kobietom; „**Polsat Play**” odnosi się do naszego kanału lifestyle dedykowanego mężczyznom; „**Polsat2**” odnosi się do naszego kanału nadającego głównie powtórki programów, które miały swoją premierę na naszych innych kanałach; „**Polsat News**” odnosi się do naszego 24-godzinnego kanału informacyjnego; „**Polsat News HD**” odnosi się do naszego kanału, przez który dostarczamy контент kanału Polsat News w wersji HD, stacja rozpoczęła nadawanie w lutym 2014 roku; „**Polsat Biznes**” odnosi się do naszego kanału dostarczającego najświeższe wiadomości na temat gospodarki i rynków finansowych, do lutego 2013 roku kanał nadawał pod nazwą „TV Biznes”; „**Polsat Jim Jam**” odnosi się do kanału dla dzieci nadającego głównie programy Hit Entertainment, kanał ten jest spółką joint venture Telewizji Polsat i ChelloZone; „**CI Polsat**” odnosi się do kanału o tematyce kryminalnej, kanał ten jest wspólnym projektem Telewizji Polsat i brytyjskiej spółki A+E Networks UK; „**Polsat Food**” odnosi się do kanału kulinarno-lifestyle’owego, uruchomionego przez Telewizję Polsat we współpracy ze Scripps Networks Interactive w listopadzie 2012 roku; „**Polsat Viasat Explore**” odnosi się do kanału dedykowanego mężczyznom, działającego od marca 2013 roku we współpracy Viasat Broadcasting z Telewizją Polsat; „**Polsat Viasat Nature**” odnosi się do kanału przyrodniczego dedykowanego całej rodzinie, od marca 2013 roku działającego we współpracy Viasat Broadcasting z Telewizją Polsat; „**Polsat Viasat History**” to kanał historyczny, działający od marca 2013 roku we współpracy Viasat Broadcasting z Telewizją Polsat; „**Polsat Romans**” odnosi się do naszego kanału uruchomionego we wrześniu 2013 roku, emitującego seriale polskie i zagraniczne oraz filmy fabularne skierowane do kobiecej widowni; „**Disco Polo Music**” to kanał poświęcony muzyce disco polo, dance i biesiadnej; „**TV4**” odnosi się do ogólnego kanału rozrywkowego; „**TV6**” odnosi się do ogólnego kanału rozrywkowego, skierowanego do młodej widowni; „**Akcje**” odnoszą się do akcji Cyfrowego Polsatu S.A., które zadebiutowały na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 6 maja 2008 roku i są oznaczone kodem PLCFRPT00013; „**Umowa Kredytowa**” (z ang. Senior Facilities Agreement „**SFA**”) odnosi się do umowy kredytowej zawartej z konsorcjum banków, obejmującej kredyt terminowy „**Kredyt Terminowy**” w wysokości 1.400.000.000 zł (nie w tysiącach) o terminie spłaty do 31 grudnia 2015 roku oraz kredyt rewolwingowy „**Kredyt Rewolwingowy**” do wysokości 200.000.000 zł (nie w tysiącach) o terminie spłaty do 31 grudnia 2015 roku; „**Nowa Umowa Kredytów**” (z ang. New Senior Facilities Agreement „**New SFA**”) odnosi się do umowy kredytowej

zawartej z konsorcjum banków, obejmującej kredyt terminowy **"Nowy Kredyt Terminowy"** w wysokości 2.500.000.000 zł (nie w tysiącach) o terminie spłaty do 11 kwietnia 2019 roku oraz kredyt rewolwingowy **"Nowy Kredyt Rewolwingowy"** do wysokości 500.000.000 zł (nie w tysiącach) o terminie spłaty do 11 kwietnia 2019; **"Obligacje Senior Notes"** lub **"Obligacje"** odnoszą się do niepodporządkowanych zabezpieczonych obligacji o wartości 350.000.000 EUR (nie w tysiącach) i oprocentowaniu 7,125% wyemitowanych przez Cyfrowy Polsat Finance AB w dniu 20 maja 2011 roku; **"Umowa Obligacji"** odnosi się do umowy z dnia 20 maja 2011 roku dotyczącej Obligacji Senior Notes o oprocentowaniu 7,125%; **"zł"** lub **"złoty"** oznacza obowiązującą walutę Rzeczypospolitej Polskiej; **"USD"** lub **"dolar"** oznacza obowiązującą walutę Stanów Zjednoczonych Ameryki; **"EUR"** lub **"euro"** oznacza wspólną walutę Państw Członkowskich uczestniczących w Trzecim Etapie Europejskiej Unii Gospodarczo-Walutowej Traktatu ustanawiającego Wspólnotę Europejską z późniejszymi zmianami.

Dane finansowe i operacyjne

Niniejszy raport kwartalny zawiera sprawozdania finansowe oraz inne dane finansowe w odniesieniu do Grupy i Spółki. W szczególności zawiera skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku oraz skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku. Załączone sprawozdania finansowe zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” („MSR 34”) i zaprezentowane w tysiącach złotych. Sprawozdania finansowe nie zostały zbadane przez niezależnego audytora.

Niektóre dane arytmetyczne zawarte w niniejszym raporcie kwartalnym, w tym dane finansowe i operacyjne, zostały zaokrąglone. Z tego powodu w niektórych z przedstawionych w raporcie tabel suma kwot w danej kolumnie lub wierszu może różnić się nieznacznie od wartości łącznej podanej dla danej kolumny lub wiersza.

Prezentacja walut

O ile nie wskazano inaczej, wszystkie odniesienia w niniejszym raporcie kwartalnym do „zł” i „złotego” są odniesieniami do prawnego środka płatniczego w Rzeczypospolitej Polskiej; „USD” i „dolar amerykański” są odniesieniami do prawnego środka płatniczego w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej; wszystkie odniesienia do „EUR” i „euro” są odniesieniami do prawnego środka płatniczego w państwach członkowskich Unii Europejskiej, które przyjęły jednolitą walutę zgodnie z Traktatem ustanawiającym Wspólnotę Europejską, podpisanym 25 marca 1957 roku w Rzymie, zmienionym Traktatem o Unii Europejskiej, podpisanym 7 lutego 1992 roku w Maastricht i Traktatem z Amsterdamu podpisanym 2 października 1997 roku w Amsterdamie, z uwzględnieniem Rozporządzeń Rady (WE) nr 1103/97 i 974/98.

Wszystkie kwoty w złotych, dolarach amerykańskich i euro wyrażone są w tysiącach, z wyjątkiem danych dotyczących ARPU, zysku na akcję i cen świadczonych przez nas usług, o ile nie zaznaczono inaczej.

Stwierdzenia odnoszące się do przyszłych oczekiwań

Niniejszy raport kwartalny zawiera stwierdzenia odnoszące się do przyszłych oczekiwań dotyczących naszej działalności, wyników finansowych i wyników operacyjnych. Wiele stwierdzeń tego typu zawiera się w określeniach takich jak „może”, „będzie”, „oczekiwać”, „przewidywać”, „uważać”, „szacować” oraz podobnych, użytych w niniejszym raporcie kwartalnym. 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 zbyt nie polegali na takich stwierdzeniach, gdyż są one aktualne jedynie w momencie sporządzania niniejszego raportu kwartalnego.

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 opublikowania niniejszego raportu kwartalnego.

Dane branżowe i rynkowe

W niniejszym Sprawozdaniu przedstawiamy informacje dotyczące naszej działalności, jak również rynków, na których działamy i na których działają nasi konkurenci. Informacje o rynku, jego wielkości, udziale w rynku, pozycji na rynku, wskaźnikach wzrostu, jak również inne dane branżowe dotyczące naszej działalności i rynków, na których działamy, obejmują dane i raporty opracowane przez różne strony trzecie i wartości oszacowane wewnętrznie. Dane rynkowe i branżowe dotyczące naszej działalności uzyskaliśmy od dostawców danych branżowych, w tym:

- Eurostatu, dla danych dotyczących polskiej gospodarki, w tym wzrostu Produktu Krajowego Brutto;
- Nielsen Audience Measurement;
- Starlink;
- IAB AdEX;
- PwC (Global entertainment and media outlook: 2012-2016);
- ZenithOptimedia;
- Megapanel PBI/Gemius; oraz
- Operatorów działających na polskim rynku.

Jesteśmy przekonani, że publikacje, ankiety i prognozy branżowe są wiarygodne, ale nie dokonaliśmy ich niezależnej weryfikacji

i nie możemy gwarantować ich dokładności ani kompletności.

Poza tym, w wielu przypadkach w niniejszym Sprawozdaniu zawarliśmy stwierdzenia dotyczące naszej branży i naszej pozycji na rynku oparte na doświadczeniu własnym i naszych badaniach warunków rynkowych. Nie możemy zapewnić, że przyjęte założenia prawidłowo odzwierciedlają naszą pozycję rynkową. Nasze badania wewnętrzne nie zostały zweryfikowane przez żadne niezależne źródła.

1. Wprowadzenie

Jesteśmy wiodącym dostawcą zintegrowanych usług multimedialnych w Polsce, posiadającym pozycję lidera na rynku płatnej telewizji poprzez Cyfrowy Polsat oraz wiodącą pozycję na rynku nadawców telewizyjnych poprzez Telewizję Polsat. Oprócz oferty płatnej telewizji (dostarczanej drogą satelitarną, naziemną oraz za pośrednictwem Internetu), oferujemy naszym abonentom dostęp do szerokopasmowego Internetu oraz usługi telefonii komórkowej.

Prowadzimy działalność poprzez dwa segmenty biznesowe: segment usług świadczonych klientom indywidualnym dostarczający usługi płatnej telewizji cyfrowej, szerokopasmowego Internetu i telefonii komórkowej, oraz segment nadawania i produkcji telewizyjnej. Oba segmenty operacyjne generują strumienie przychodów o odmiennej charakterystyce: detaliczne opłaty abonamentowe i powiązane przychody (w segmencie usług świadczonych klientom indywidualnym), oraz przychody z reklamy telewizyjnej (w segmencie nadawania i produkcji telewizyjnej).

Segment usług świadczonych klientom indywidualnym

Jesteśmy największym dostawcą płatnej telewizji w Polsce oraz czwartą, co do wielkości platformą DTH w Europie pod względem liczby abonentów. Oferujemy kompleksowe usługi multimedialne zaprojektowane z myślą o całej rodzinie. Naszym abonentom dostarczamy telewizję satelitarną, telewizję mobilną, dostęp do szerokopasmowego Internetu w technologii HSPA/HSPA+ i LTE oraz usługi telefonii komórkowej (jako operator MVNO oraz od kwietnia 2012 roku w ramach współpracy z Polkomtel Sp. z o.o., operatorem sieci Plus). Na dzień 31 marca 2014 roku nasza baza klientów liczyła 3.527.519 abonentów płatnej telewizji cyfrowej (w tym 701.733 abonentów usługi Multiroom, co stanowi wzrost o 43,1% rok do roku), 255.205 użytkowników szerokopasmowego Internetu (wzrost o 47,4% rok do roku), natomiast liczba użytkowników telefonii komórkowej wynosiła 131.450, w tym 115.277 użytkowników naszej usługi MVNO i 16.173 naszych klientów, którzy zakupili usługę telefonii komórkowej Polkomtela w ramach cross promocji.

Abonentom usług DTH zapewniamy dostęp do ponad 140 polskojęzycznych kanałów telewizyjnych, wśród których znajdują się między innymi kanały rozrywkowe, sportowe, muzyczne, lifestyle, informacyjne, dla dzieci, edukacyjne oraz filmowe. Umożliwiamy odbiór wszystkich głównych stacji naziemnych dostępnych w Polsce, w tym m.in. POLSAT, TVP1 HD, TVP2 HD, TVN, TV4 i TV6 oraz jako jedyny operator platformy satelitarnej posiadamy w swojej ofercie równocześnie Polsat Sport, Eurosport, Polsat Sport News i Polsat Sport Extra, zajmujące odpowiednio pierwsze, trzecie, czwarte i szóste miejsce w rankingu najchętniej oglądanych kanałów sportowych w Polsce w marcu 2014 roku w grupie komercyjnej 16-49 (NAM). Ponadto udostępniamy naszym abonentom 40 kanałów w jakości HD, a także usługi VoD/PPV, telewizję internetową Catch-up TV oraz usługę Multiroom. Abonentom naszej usługi TV Mobilna zapewniamy dostęp poprzez różne urządzenia (w tym smartfon, tablet i laptop) do 20 kanałów kodowanych (8 telewizyjnych i 12 radiowych) oraz do wszystkich kanałów naziemnej telewizji cyfrowej.

Większość dekodерów wchodzących w skład zestawów odbiorczych płatnej telewizji jest produkowana w naszej fabryce. W pierwszym kwartale 2014 roku dekodery produkowane w naszej fabryce stanowiły ponad 90% wszystkich dekodерów sprzedanych lub wdzierżawionych naszym abonentom.

Jesteśmy właścicielem telewizji Internetowej IPLA. IPLA jest liderem rynku wideo online w Polsce zarówno w zakresie dostępności na różnych urządzeniach (komputery/laptopy, tablety, smartfony, telewizory z dostępem do Internetu, dekodery, konsole do gier) jak i pod względem ilości oferowanego kontentu. IPLA posiada również wiodącą pozycję pod względem liczby użytkowników oraz średniego czasu spędzonego na oglądaniu kontentu wideo przez jednego użytkownika. Według naszych danych w pierwszym kwartale 2014 roku liczba użytkowników IPLI wyniosła średnio-miesięcznie ponad 4,2 miliona.

Sprzedaż naszych usług odbywa się za pośrednictwem sieci sprzedaży obejmującej swym zasięgiem całą Polskę. Dystrybucję naszych produktów i usług prowadzimy za pośrednictwem dwóch głównych kanałów sprzedaży: kanał sprzedaży detalicznej i kanał sprzedaży bezpośredniej D2D (door-to-door). Na dzień 31 marca 2014 roku nasza sieć sprzedaży składała się z 723 punktów sprzedaży oraz 14 biur sprzedaży bezpośredniej D2D. Ponadto, od kwietnia 2012 roku w ramach współpracy z operatorem sieci Plus prowadzimy wzajemną sprzedaż usług. Dzięki temu nasza standardowa oferta na koniec marca 2014 roku była dostępna dodatkowo w 768 punktach sieci sprzedaży spółki Polkomtel Sp. z o.o.

Segment nadawania i produkcji telewizyjnej

Jesteśmy jedną z dwóch wiodących prywatnych grup telewizyjnych w Polsce pod względem przychodów i udziału w rynku reklamy. Nasz główny kanał, POLSAT, jest liderem oglądalności, posiadającym 13,2% udziału w oglądalności w pierwszym kwartale 2014 roku, podczas gdy udział w rynku nadawanych przez nas kanałów tematycznych wyniósł łącznie 9,3%. Zajmujemy się również sprzedażą czasu reklamowego na naszych kanałach oraz na niektórych kanałach innych nadawców. Portfolio kanałów Grupy Polsat składa się z 25 stacji, w tym 5 kanałów HD. Wśród nadawanych przez nas kanałów znajdują się kanały rozrywkowe, sportowe, informacyjne, biznesowe, lifestyle, filmowe, muzyczne oraz dla dzieci. Na podstawie danych Starlink, szacujemy, że w pierwszym kwartale 2014 roku zdobyliśmy 24,9% udziału w polskim rynku reklamy telewizyjnej wartym około 831,7 mln złotych (nie w tysiącach).

Wśród naszych kanałów telewizyjnych znajdują się: POLSAT, Polsat HD, TV4, TV6, Polsat Sport, Polsat Sport Extra, Polsat Sport HD, Polsat Sport Extra HD, Polsat Film, Polsat Film HD, Polsat Café, Polsat Play, Polsat2, Polsat News, Polsat News HD, CI Polsat, Polsat Biznes, Polsat Jim Jam, Polsat Sport News, Polsat Food, Polsat Viasat Explore, Polsat Viasat Nature, Polsat Viasat History, Polsat Romans i Disco Polo Music. POLSAT, nasz główny kanał, był pierwszym komercyjnym kanałem w Polsce, który otrzymał ogólnopolską koncesję analogową i nadaje program przez 24 godziny na dobę, siedem dni w tygodniu. W pierwszym kwartale 2014 roku POLSAT był numerem jeden wśród stacji w Polsce pod względem udziału w oglądalności. Na tym kanale nadajemy szeroką gamę filmów (znacząca ich część powstała w największych amerykańskich studiach filmowych), programy rozrywkowe, programy informacyjne i publicystyczne, seriale polskie i zagraniczne, jak również popularne wydarzenia sportowe.

Nasze kanały tematyczne są rozprowadzane przez większość sieci kablowych w Polsce, w tym operatorów takich jak UPC, Multimedia i Vectra oraz przez wszystkie główne platformy satelitarne z wyłączeniem kanałów sportowych, na które wyłączność ma platforma Cyfrowy Polsat.

Polsat Sport to kanał sportowy nadający relacje z najważniejszych wydarzeń sportowych w Polsce i na świecie, głównie są to transmisje na żywo (siatkówka, lekkoatletyka, piłka nożna, piłka ręczna, boks światowej klasy i turnieje MMA). Polsat Sport Extra to kanał sportowy nadający transmisje z wydarzeń sportowych premium, wśród których znajdują się przede wszystkim największe międzynarodowe turnieje tenisowe takie jak Wimbledon, oraz rozgrywki Ligi Mistrzów w piłce ręcznej. Polsat Sport HD i Polsat Sport Extra HD to kanały z ramówką naszych dwóch stacji sportowych nadawane w standardzie HD. Polsat Sport News to nasz kanał sportowy nadający wiadomości sportowe, jest to kanał FTA nadawany w technologii DTT. Polsat Film nadaje hity filmowe, odnoszące sukcesy kasowe, jak również produkcje kina niezależnego z biblioteki wiodących amerykańskich studiów filmowych. Polsat Film HD to wersja naszego kanału filmowego oferująca emisję w standardzie telewizji wysokiej rozdzielczości. Polsat Café to kanał dedykowany kobietom, który koncentruje się na stylu życia, modzie, plotkach oraz programach talk-show. Polsat Play jest dedykowany mężczyznom i nadaje programy na temat gadżetów użytkowych, przemysłu motoryzacyjnego, wędkarstwa, oraz kultowe seriale. Polsat2 pokazuje głównie powtórki programów, które miały swoją premierę na naszych innych kanałach; kanał ten jest nadawany również dla polskich społeczności na całym świecie (głównie w USA). Polsat News to kanał informacyjny nadawany na żywo przez 24 godziny na dobę, koncentrujący się przede wszystkim na wiadomościach z Polski i najważniejszych wydarzeniach międzynarodowych. Polsat News HD to kanał nadający kontent kanału Polsat News w standardzie HD. CI Polsat to kanał o tematyce kryminalnej, który zabiera widzów w podróż do świata zbrodni, otwierając przed nimi drzwi laboratoriów kryminalnych, policyjnych archiwów

i sal sądowych. Polsat Biznes dostarcza najświeższe wiadomości na temat gospodarki i rynków finansowych. Polsat Jim Jam to kanał przeznaczony dla dzieci opierający się głównie na programach Hit Entertainment; kanał ten jest wspólnym przedsięwzięciem Telewizji Polsat i Chello Zone. Polsat Food to kanał kulinarny, oparty o bibliotekę programową Food Network, jednego z najbardziej popularnych kanałów telewizji amerykańskiej. To wspólny projekt Telewizji Polsat i Scripps Networks Interactive. Polsat Viasat Explore to kanał dedykowany mężczyznom, zwykłym-niezwykłym ludziom, którzy ciężko pracują i wspaniale się bawią, realizując niesamowite marzenia. Polsat Viasat Nature jest kanałem o tematyce przyrodniczej skierowanym do całej rodziny; towarzyszy badaczom przyrody, weterynarzom oraz celebrytom w ich podróży pogłębiającej wiedzę o niebezpiecznych drapieżnikach, domowych pupilkach oraz dzikich zwierzętach z całego świata. Polsat Viasat History to kanał oferujący widzom wyprawę w przeszłość poprzez wysokiej jakości programy, które jednocześnie bawią i uczą; zawartość programową stanowią programy dotyczące wydarzeń historycznych, które wpłynęły na losy świata. Polsat Viasat Explore, Polsat Viasat Nature oraz Polsat Viasat History działają we współpracy z Viasat Broadcasting. Disco Polo Music to kanał poświęcony muzyce disco polo, dance i biesiadnej. TV4 to ogólnopolski kanał rozrywkowy, którego ofertę programową stanowią filmy fabularne, seriale, programy rozrywkowe oraz sport. TV6 to ogólnopolski kanał rozrywkowy, emitujący znane formaty rozrywkowe w oryginalnych wersjach językowych, a także seriale, programy rozrywkowe i filmy fabularne znajdujące się w bibliotece Polsatu. Zarówno TV4 jak i TV6 od 30 sierpnia 2013 roku należą w całości do Telewizji Polsat. Obydwa kanały są dostępne w cyfrowej telewizji naziemnej. Polsat Romans to najnowszy kanał w portfolio Grupy Polsat, który rozpoczął nadawanie 1 września 2013 roku. Został stworzony z myślą o kobietach i specjalnie dla nich. W jego ofercie programowej znajdują się zarówno filmy fabularne, jak i znane i lubiane seriale polskie i zagraniczne.

2. Istotne wydarzenia

2.1. Istotne wydarzenia związane z transakcją nabycia udziałów w spółce Metelem

W 2013 roku Cyfrowy Polsat podjął decyzję o przejęciu Metelem, spółki celowej prawa cypryjskiego, która pośrednio posiada 100% udziałów w ogólnej liczbie głosów w Polkomteli, operatorze sieci komórkowej Plus („Transakcja”).

W dniach 14 listopada 2013 roku oraz 19 grudnia 2013 roku Spółka zawarła ze Wspólnikami Metelem: Argumenol Investment Company Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr („Argumenol”), Karswell Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr („Karswell”), Sensor Overseas Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr („Sensor”) oraz Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju („EBOR”), dwie Umowy Inwestycyjne dotyczące realizacji Transakcji. Zgodnie z tymi umowami Wspólnicy Metelem zobowiązali się do wniesienia udziałów w Metelem aportem do Spółki na pokrycie Akcji Nowej Emisji, które zostały wyemitowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego i zostały objęte w wykonaniu praw przysługujących z Warrantów. W wyniku zrealizowania Transakcji Spółka nabyła wszystkie udziały w Metelem, a pośrednio wszystkie udziały w Polkomteli.

Realizacja Transakcji wymagała uprzedniego spełnienia szeregu warunków zawieszających określonych szczegółowo w Umowach Inwestycyjnych, w tym między innymi: (i) podjęcia przez Walne Zgromadzenie określonych uchwał oraz rejestracji przez właściwy sąd rejestrowy warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki; (ii) pozyskania przez Spółkę refinansowania, umożliwiającego spłatę zadłużenia z tytułu Umowy Kredytów oraz Obligacji Senior Notes; (iii) zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego prospektu emisyjnego Akcji Nowej Emisji na potrzeby ubiegania się o ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie; oraz (iv) zawarcia przez EBOR i Spółkę umowy ramowej najpóźniej w dniu objęcia Akcji Nowej Emisji.

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki

W związku z Umowami Inwestycyjnymi, w dniach 16 i 24 stycznia 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło na potrzeby wykonania umów uchwałę o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki oraz uchwałę o emisji warrantów subskrypcyjnych. Zgodnie z postanowieniami uchwały o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę nie wyższą niż 11.647.727,20 zł w drodze emisji nie więcej niż 291.193.180 akcji nowej emisji, tj. nie więcej niż 47.260.690 akcji serii I oraz nie więcej niż 243.932.490 akcji serii J. Do objęcia akcji nowej emisji uprawnione były wyłącznie osoby, które objęły warrandy wyemitowane na podstawie uchwały o emisji warrantów. Każdy warrant upoważniał do objęcia jednej akcji nowej emisji. Zgodnie z postanowieniami uchwały o emisji warrantów 47.260.690 warrantów serii I zostało zaoferowanych do objęcia EBOR, natomiast 243.932.490 warrantów serii J zostały zaoferowane do objęcia pozostałym wspólnikom Metelem.

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki zostało zarejestrowane w dniu 2 kwietnia 2014 roku.

Refinansowanie zadłużenia Grupy

Zgodnie z postanowieniami Umów Inwestycyjnych jeden z warunków zawieszających transakcję nabycia przez Spółkę 100% udziałów w spółce Metelem polegał na refinansowaniu istniejącego zadłużenia z tytułu umowy kredytu niepodporządkowanego (ang. Senior Facilities Agreement) z dnia 31 marca 2011 roku, z uwzględnieniem zmian, oraz z tytułu zabezpieczonych obligacji niepodporządkowanych (ang. Senior Secured Notes), zgodnie z warunkami umowy dotyczącej emisji dłużnych papierów wartościowych (ang. Indenture) z dnia 20 maja 2011 roku („Refinansowanie”).

Zawarcie Nowej Umowy Kredytów

W dniu 25 lutego 2014 roku Spółka rozpoczęła negocjacje z grupą instytucji finansowych, mające na celu pozyskanie przez Spółkę Refinansowania, które zakończyły się zawarciem w dniu 11 kwietnia 2014 roku przez Spółkę, Telewizję Polsat, CPTM, Polsat License Ltd. oraz Polsat Media umowy kredytów („Nowa Umowa Kredytów”) z konsorcjum banków polskich i zagranicznych.

Nowa Umowa Kredytów przewiduje udzielenie Nowego Kredytu Terminowego do maksymalnej kwoty w wysokości 2.500 mln zł (nie w tysiącach) oraz wielowalutowego Nowego Kredytu Rewolwingowego do maksymalnej kwoty w wysokości stanowiącej równowartość 500 mln zł (nie w tysiącach). Równolegle z podpisaniem Nowej Umowy Kredytów, w dniu 11 kwietnia 2014 roku została zawarta umowa pomiędzy wierzycielami, której stronami są m.in. agenci udzielanych kredytów, Spółka oraz jej podmioty powiązane i której przedmiotem jest określenie pierwszeństwa wierzytelności wynikających z Nowej Umowy Kredytów.

Szczegóły dotyczące kredytów bankowych zostały opisane w części *Płynność i zasoby kapitałowe* w punkcie 12.6.2. *Przegląd sytuacji finansowej*.

Umorzenie obligacji Senior Notes

W dniu 8 kwietnia 2014 roku Cyfrowy Polsat Finance AB (publ) złożył zawiadomienie o umorzeniu wszystkich wyemitowanych przez Cyfrowy Polsat Finance niepodporządkowanych obligacji zabezpieczonych (ang. Senior Secured Notes) o łącznej wartości nominalnej 350 mln EUR (nie w tysiącach) z terminem zapadalności w 2018 roku i oprocentowaniu 7,125% wyemitowanych na podstawie umowy dotyczącej emisji dłużnych papierów wartościowych (ang. Indenture) z dnia 20 maja 2011 roku.

W związku z refinansowaniem zadłużenia z tytułu Obligacji Senior Notes, Spółka dokonała transakcji walutowych typu forward z następującymi bankami – ING Bank Śląski S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. oraz Société Générale Spółka Akcyjna Oddział w Polsce, z których ostatnia została zrealizowana w dniu 17 kwietnia 2014 roku, a w jej wyniku łączna wartość tych transakcji osiągnęła 383 mln EUR (1.607,8 mln zł, nie w tysiącach). Termin rozliczenia transakcji został ustalony na dzień 6 maja 2014 roku ze średnim kursem wymiany na poziomie 4,1979 PLN/EUR.

Splata zadłużenia

W dniu 7 maja 2014 roku nastąpiła spłata całości zadłużenia Spółki z tytułu kredytu niepodporządkowanego udzielonego na podstawie SFA z 2011 roku oraz Obligacji Senior Notes. Spłata zadłużenia z tytułu Obligacji, o których mowa powyżej, wiązała się ze spłatą przez Spółkę zadłużenia z tytułu niezabezpieczonych obligacji imiennych serii A, objętych w całości przez Cyfrowy Polsat Finance AB (publ), wyemitowanych w 2011 roku.

Środki na spłatę zadłużenia z tytułu kredytu oraz obligacji, o których mowa powyżej, pochodziły z kredytu terminowego udzielonego Spółce na podstawie Nowej Umowy Kredytów z dnia 11 kwietnia 2014 roku.

Ustanowienie zabezpieczenia wierzytelności

W związku z rozpoczęciem negocjacji dotyczących pozyskania przez Spółkę refinansowania, w dniu 3 kwietnia 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wyraziło zgodę na zawarcie przez Spółkę umowy zastawniczej i dokonanie innych czynności w celu ustanowienia zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy i praw stanowiących organizacyjną całość o zmiennym składzie, wchodzących w skład przedsiębiorstwa Spółki w celu zabezpieczenia spłaty finansowania dłużnego Spółki, które będzie udzielone w ramach refinansowania oraz spłaty wszelkich innych wierzytelności wynikających z dokumentów finansowania.

W dniu 7 maja 2014 r. Spółka, inne spółki z grupy Spółki oraz UniCredit Bank AG, Oddział w Londynie zawarły i podpisały umowy i inne dokumenty przewidujące ustanowienie zabezpieczeń w związku z zawartą przez Spółkę w dniu 11 kwietnia

2014 roku Nową Umową Kredytów. Ponadto, Spółka, Cyfrowy Polsat Trade Marks Sp. z o.o., Polsat Media Biuro Reklamy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., Telewizja Polsat Sp. z o.o. oraz Polsat License Ltd. udzieliły na rzecz każdej ze stron Umowy Kredytów oraz pozostałych dokumentów finansowania zawartych w związku z Umową Kredytów, gwarancji (ang. guarantee), rządzonej prawem angielskim:

- (i) terminowego wykonania zobowiązań wynikających z Umowy Kredytów oraz pozostałych dokumentów finansowania zawartych w związku z Umową Kredytów;
- (ii) zapłaty kwot wymagalnych na podstawie Umowy Kredytów oraz pozostałych dokumentów finansowania zawartych w związku z Umową Kredytów; oraz
- (iii) zwolnienia stron finansujących, o których mowa powyżej z odpowiedzialności i wynagrodzenia wszelkich kosztów i strat, jakie taka strona finansująca może ponieść w związku z niewykonalnością, nieważnością i niezgodnością z prawem, jakiegokolwiek zobowiązania zabezpieczonego opisaną powyżej gwarancją.

Łączna wartość ewidencyjna aktywów, na których ustanowiono zabezpieczenie, w księgach rachunkowych Spółki oraz jej podmiotów zależnych, wynosi 6.116.092 zł. Szczegóły dotyczące ustanowionych zabezpieczeń zostały opisane w punkcie 11 niniejszego Sprawozdania *Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub jednostki zależne poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji*.

Zatwierdzenie prospektu emisyjnego

W dniu 28 kwietnia 2014 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny akcji serii I oraz serii J Spółki sporządzony na potrzeby ubiegania się o dopuszczenie tych akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie. Emisja przez Spółkę akcji serii I oraz serii J nastąpiła w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki uchwalonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 16 stycznia 2014 roku. Emisja akcji serii I oraz serii J nastąpiła na potrzeby transakcji przejęcia przez Spółkę wszystkich udziałów spółki Metelem. Akcje zostały objęte przez wspólników Metelem w zamian za wkład niepieniężny w postaci udziałów Metelem.

Podjęcie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwały o wypłacie dywidendy za 2013 rok

W dniu 29 kwietnia 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy 2013 w wysokości 429.012.674,99 zł (nie w tysiącach) w ten sposób, że na dywidendę dla akcjonariuszy Spółki przeznaczonych zostało 102.859.516,76 zł (nie w tysiącach), zaś pozostała część zysku netto, tj. 326.153.158,23 zł (nie w tysiącach) przeznaczona została na kapitał zapasowy.

Dzień dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy zostały ustalone w relacji do dnia spełnienia się warunków wskazanych w uchwale Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 24 stycznia 2014 roku w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych, opisanych poniżej:

- (i) zaoferowanie przez Spółkę wspólnikom Metelem warrantów subskrypcyjnych emitowanych na podstawie uchwały w sprawie emisji warrantów wymagało wcześniejszego podjęcia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwały w sprawie wypłaty przez Spółkę dywidendy w łącznej wysokości nie mniejszej niż 100 milionów złotych (nie w tysiącach);
- (ii) warunkiem wypłaty przez Spółkę dywidendy było wydanie, przed dniem dywidendy, wspólnikom Metelem akcji zwykłych emitowanych przez Spółkę w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz nabycie przez Spółkę udziałów Metelem, zatem dzień dywidendy i dzień wypłaty dywidendy muszą przypadać po wydaniu akcji Spółki wspólnikom Metelem oraz nabyciu przez Spółkę udziałów Metelem.

W związku z nabyciem przez Spółkę wszystkich udziałów Metelem w dniu 7 maja 2014 roku, powyższe warunki zostały spełnione w terminie przewidzianym w uchwale, co skutkuje ustaleniem dnia dywidendy na 22 maja 2014 roku, zaś dnia wypłaty dywidendy na 6 czerwca 2014 roku.

Rejestracja akcji serii I oraz serii J Spółki na odpowiednich rachunkach papierów wartościowych Wspólników Metelem w dniu 14 maja 2014 roku równoznaczna z wydaniem tych akcji ich nabywcom, oznacza spełnienie ostatniego warunku dla wypłaty przez Spółkę dywidendy za rok obrotowy 2013, zawartego w § 1 ust. 3(i) uchwały nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 kwietnia 2014 roku w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2013.

Spełnienie się warunków dotyczących istotnej umowy

W dniu 7 maja 2014 roku spełniły się ostatnie warunki, od których spełnienia uzależnione były zobowiązania stron do przystąpienia do realizacji Transakcji na podstawie umowy inwestycyjnej zawartej przez Spółkę z EBOR w dniu 19 grudnia 2013 roku („Umowa Inwestycyjna z EBOR”).

Zgodnie z postanowieniami Umowy Inwestycyjnej z EBOR w dniu 7 maja 2014 roku Spółka zawarła z EBOR Umowę Ramową (ang. Framework Agreement), w której Spółka zobowiązała się do działania zgodnie z wymogami działalności stosowanymi przez EBOR (EBRD Designated Performance Requirements) oraz wytycznymi antykorupcyjnymi EBOR (EBRD Anti-Corruption Guidelines). Umowa Ramowa określa zobowiązania Spółki w związku z nabyciem przez EBOR akcji Spółki w zamian za wkład niepieniężny w postaci udziałów Metelem i pozostaje w mocy do dnia posiadania przez EBOR nie mniej niż 67,6% pakietu akcji Spółki nabytego przez EBOR w ramach Transakcji. Ponadto, w dniu 7 maja 2014 roku EBOR dostarczona została opinia prawna w zakresie określonych zagadnień prawa polskiego, której wydanie EBOR stanowiło jeden z warunków przystąpienia do realizacji Umowy Inwestycyjnej z EBOR.

W związku ze spełnieniem się wszystkich warunków określonych w Umowie Inwestycyjnej z EBOR, jak również w umowie inwestycyjnej z pozostałymi współnikami Metelem w dniu 7 maja 2014 roku strony Umów Inwestycyjnych przystąpiły do zamknięcia Transakcji.

Emisja warrantów subskrypcyjnych, akcji serii I oraz serii J oraz nabycie przez Spółkę udziałów w spółce Metelem

W ramach procedury zamknięcia Transakcji w dniu 7 maja 2014 roku Spółka zawarła umowy objęcia warrantów subskrypcyjnych ze Wspólnikami Metelem, w wyniku których Spółka zaoferowała Wspólnikom Metelem do objęcia imienne warianty subskrypcyjne, a każdy ze współników przyjął ofertę Spółki i objął nieodpłatnie imienne warianty subskrypcyjne, w ten sposób że:

- (i) EBOR objął 47.260.690 imienne warianty subskrypcyjne serii I;
- (ii) Karswell objął 157.988.268 imienne warianty subskrypcyjne serii J;
- (iii) Sensor objął 27.880.274 imienne warianty subskrypcyjne serii J; oraz
- (iv) Argumenol objął 58.063.948 imienne warianty subskrypcyjne serii J,

wszystkie uprawniające do objęcia akcji Spółki w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki uchwalonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 16 stycznia 2014 roku.

W wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych, o których mowa powyżej, w dniu 7 maja 2014 roku Wspólnicy Metelem złożyli oświadczenia o objęciu akcji serii I oraz serii J Spółki, jak również opłacili akcje nowej emisji wkładem niepieniężnym w postaci udziałów Metelem należących do tych współników (cena emisyjna jednej akcji opłacanej w ten sposób wyniosła 21,12 zł, nie w tysiącach). W rezultacie Spółka nabyła własność 2.000.325 udziałów Metelem, reprezentujących 100% kapitału i głosów w tej spółce.

W zamian za wkład niepieniężny w postaci udziałów Metelem objętych zostało 291.193.180 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,04 zł każda, w tym:

- (i) 47.260.690 akcji serii I objętych przez EBOR oraz
- (ii) łącznie, 243.932.490 akcji serii J objętych przez, odpowiednio, Karswell (157.988.286 akcji serii J), Sensor (27.880.274 akcji serii J) oraz Argumenol (58.063.948 akcji serii J).

Łączna cena emisyjna akcji objętych przez Wspólników Metelem wyniosła 6.149,9 mln zł (nie w tysiącach). Akcje serii I oraz serii J zostały wydane Wspólnikom Metelem z chwilą zapisania akcji objętych przez danego współnika Metelem na jego rachunku papierów wartościowych, co według najlepszej wiedzy Spółki nastąpiło w dniu 14 maja 2014 roku.

Dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu giełdowego akcji serii I oraz dopuszczenie do obrotu giełdowego akcji serii J

Dnia 12 maja 2014 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) stwierdził dopuszczenie do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 47.260.690 akcji zwykłych na okaziciela serii I Spółki o wartości nominalnej 0,04 PLN każda. Jednocześnie, Zarząd GPW postanowił wprowadzić z dniem 14 maja 2014 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym ww. akcje Spółki pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 14 maja 2014 roku rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem PLCFRPT00013.

Ponadto, Zarząd GPW postanowił dopuścić do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 243.932.490 akcji zwykłych na okaziciela serii J Spółki o wartości nominalnej 0,04 PLN każda.

Zważywszy na fakt, że akcje serii J Spółki nie są akcjami tego samego rodzaju co akcje Spółki wprowadzone do obrotu na GPW w zakresie inkorporowanych w nich prawa do dywidendy oraz zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy, zgodnie z informacjami zamieszczonym w prospekcie emisyjnym akcji Spółki zatwierdzonym przez KNF w dniu 28 kwietnia 2014 roku, intencją Spółki jest wprowadzenie akcji serii J do obrotu na GPW nie wcześniej niż w dniu zrównania praw z akcji serii J z akcjami Spółki wprowadzonymi do obrotu na GPW, tj. nie wcześniej niż w drugim kwartale 2015 roku.

W dniu 14 maja 2014 roku nastąpiła rejestracja w depozycie papierów wartościowych 47.260.690 akcji serii I oznaczonych kodem PLCFRPT00013 oraz 243.932.490 akcji serii J oznaczonych kodem PLCFRPT00021 zgodnie z uchwałą Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych nr 454/14 z dnia 7 maja 2014 roku.

Zmiana struktury zadłużenia grupy Metelem

Po zamknięciu Transakcji Cyfrowy Polsat podejmie działania zmierzające do zmiany struktury zadłużenia grupy Metelem poprzez podwyższenie kapitału Metelem, tak aby umożliwić częściową restrukturyzację zadłużenia w grupie Metelem poprzez spłacenie przez spółkę Eileme 1 AB (publ), spółkę zależną Metelem, zadłużenia tej spółki z tytułu wyemitowanych obligacji PIK Notes z terminem zapadalności w 2020 roku i oprocentowaniu 14,25%.

W związku z powyższym Spółka dokonała transakcji walutowych typu forward z następującymi bankami – ING Bank Śląski S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. oraz Société Générale Spółka Akcyjna, Oddział w Polsce, z których ostatnia została zrealizowana w dniu 7 maja 2014 roku, a w jej wyniku łączna wartość tych transakcji osiągnęła 290 mln USD (877,2 mln złotych, nie w tysiącach). Termin rozliczenia transakcji został ustalony na dzień 23 maja 2014 roku ze średnim kursem wymiany na poziomie 3,0247 PLN/USD.

Zmiana ratingu przez agencję Moody's Investors Service

W związku z finalizacją Transakcji dnia 13 maja 2014 roku agencja ratingowa Moody's Investors Service („Moody's”) zmieniła rating dla Cyfrowego Polsatu oraz nadała rating spółce Eileme 2 AB (publ) („Eileme 2”), kontrolującej pośrednio 100% udziałów w Polkomtelu.

Zgodnie z wcześniejszymi zapowiedziami agencja ratingowa Moody's obniżyła rating korporacyjny (CFR) Cyfrowego Polsatu do poziomu Ba3, z perspektywą stabilną.

Rating Ba3 odzwierciedla istotnie wyższy poziom zadłużenia Spółki po przejściu Polkomtelu oraz ekspozycję połączonej grupy na wahania kursów walut, wynikającą z tego, że część zadłużenia Polkomtelu denominowana jest w walutach obcych. Jednocześnie uwzględnione zostały korzyści dla profilu biznesowego Spółki związane z przejściem Polkomtelu, obejmujące m.in. istotny wzrost skali oraz potencjalne zwiększenie ARPU wynikające z możliwości pakietyzacji usług i cross-sellingu do szerszej bazy klientów. Na ocenę ratingową pozytywnie wpłynęła również silna pozycja Spółki na rynku oraz jej wysoka płynność połączona z wysokim poziomem generowanych przepływów wolnych środków pieniężnych.

Jednocześnie agencja Moody's nadała korporacyjny rating spółce Eileme 2 na poziomie Ba3 z perspektywą stabilną.

Rating przypisany Eileme 2 uwzględnia oczekiwaną poprawę wiarygodności kredytowej Polkomtelu po włączeniu w strukturę finansowe Cyfrowego Polsatu oraz korzyści dla profilu biznesowego operatora po integracji, obejmujące m.in. wyższe ARPU i niższy churn wynikające z możliwości pakietyzacji usług i cross-sellingu do szerszej bazy klientów. W uzasadnieniu agencja Moody's podkreśliła wiodącą pozycję Polkomtelu na polskim rynku telefonii komórkowej, jak również stabilną, wysoką rentowność spółki oraz silne przepływy pieniężne i systematyczne obniżanie zadłużenia.

2.2. Pozostałe istotne wydarzenia

Umowy dotyczące świadczenia usług transmisji danych

W dniu 27 marca 2014 roku zostało podpisane kolejne porozumienie ("Porozumienie") do umowy dotyczącej świadczenia Usług Transmisji Danych zawartej pomiędzy Spółką a Mobyland w grudniu 2010 roku. W ramach Porozumienia strony ustaliły nową, niższą stawkę jednostkową za 1 MB w ramach Usługi Transmisji Danych w wysokości 0,00477 zł netto (nie w tysiącach) i zdecydowały, że pozostający niewykorzystany na koniec 2013 roku, a już opłacony pakiet danych zostanie przeliczony zgodnie z nową stawką. Tym samym, w wyniku Porozumienia, wielkość niewykorzystanego, a

opłaconego pakietu danych, pozostającego do dyspozycji Spółki na koniec 2013 roku, do wykorzystania w technologiach HSPA+ i LTE wynosi ok. 20,1 mln GB.

W dniu 27 marca 2014 roku została podpisana umowa ramowa ("Umowa") pomiędzy Spółką a Polkomtel, dotycząca zasad współpracy pomiędzy stronami w zakresie związanym z zapewnieniem świadczenia Usług Transmisji Danych przez Polkomtel na rzecz Spółki. Strony ustaliły, że datą obowiązywania i momentu startu komercyjnego wynikającego z zapisów niniejszej Umowy będzie dzień 1 stycznia 2014 roku.

W ramach powyższej Umowy Polkomtel zapewni Spółce dostęp do usługi bezprzewodowej transmisji danych, realizowanej w oparciu o technologię LTE, HSPA+, HSPA oraz EDGE. Umowa została zawarta na czas nieokreślony, a jej wartość zdefiniowana zostanie na podstawie odrębnych zamówień składanych przez Spółkę, dotyczących zakupu Usługi Transmisji Danych, wyrażonej jako ilość GB.

W dniu podpisania Umowy Spółka złożyła do Polkomtel Zamówienie nr 1 zakładające zakup Usługi Transmisji Danych o wielkości 61 milionów GB z gwarantowanym okresem ważności tego Zamówienia do dnia 31 grudnia 2016 roku oraz ceną jednostkową równą 0,00477 PLN netto za 1 MB. Łączna wartość Zamówienia nr 1 wynosi 297.953.280 zł netto (nie w tysiącach), a płatność z jego tytułu będzie realizowana na rzecz Polkomtel w miesięcznych ratach, naliczanych począwszy od stycznia 2014 roku w następujący sposób:

- (i) za każdy miesiąc od stycznia 2014 roku do grudnia 2014 roku - w kwocie 6.666.666,67 zł netto (nie w tysiącach), co łącznie stanowi kwotę 80,00 mln zł netto (nie w tysiącach) w 2014 roku;
- (ii) za każdy miesiąc od stycznia 2015 roku do grudnia 2015 roku - w kwocie 10.000.000,00 zł netto (nie w tysiącach), co łącznie stanowi kwotę 120,00 mln zł netto (nie w tysiącach) w 2015 roku;
- (iii) za każdy miesiąc od stycznia 2016 roku do grudnia 2016 roku - w kwocie 8.162.773,33 zł netto (nie w tysiącach), co łącznie stanowi kwotę 97,95 mln zł netto (nie w tysiącach) w 2016 roku.

Podsumowując, na początku 2014 roku w ramach podpisanego Porozumienia z Mobyland oraz zawartej Umowy ramowej z Polkomtel i złożonego do Polkomtel Zamówienia nr 1, Spółka dysponowała łącznym pakietem danych wynoszącym ok. 80 mln GB.

Podpisanie powyższej Umowy jest istotnym elementem realizacji strategii Spółki zakładającej świadczenie klientom usługi zintegrowanej, której istotnym elementem jest usługa dostępu do Internetu. Powyższy pakiet zabezpiecza średnioterminowe potrzeby biznesowe Spółki, a niższa stawka jednostkowa za 1 MB pozwoli Spółce stworzyć jeszcze bardziej atrakcyjną ofertę dla klientów, co może przelożyć się na szybsze tempo pozyskiwania abonentów usługi internetowej oraz większą rentowność świadczonych usług telekomunikacyjnych.

Nowa polityka dywidendy Spółki

W dniu 22 stycznia 2014 roku Zarząd przyjął nową politykę dywidendy Spółki. Nowa polityka dywidendy obowiązuje i znajduje zastosowanie począwszy od jednostkowego zysku netto Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

Spółka zamierza zapewniać swoim akcjonariuszom udział w osiągniętym zysku poprzez wypłatę dywidendy.

Rekomendując podział zysku Spółki za dany rok obrotowy objęty nową polityką dywidendy, Zarząd Spółki będzie przedkładać Walnemu Zgromadzeniu propozycję wypłaty dywidendy w wysokości od 33% do 66% jednostkowego zysku netto Spółki, jeżeli wskaźnik całkowitego zadłużenia grupy kapitałowej Spółki dług netto/EBITDA na koniec roku obrotowego, którego dotyczy podział zysku, wyniesie poniżej 2,5x.

Przygotowując rekomendację co do podziału zysku Spółki oraz propozycję wypłaty dywidendy, o których mowa w akapicie poprzedzającym, Zarząd będzie brać również pod uwagę kwotę osiągniętego przez Spółkę jednostkowego zysku netto, sytuację finansową grupy kapitałowej Spółki, istniejące zobowiązania (w tym ewentualne ograniczenia wynikające z umów dotyczących finansowania i zadłużenia Spółki oraz jednostek z jej grupy kapitałowej), możliwość dysponowania kapitałami rezerwowymi, dokonywane przez Zarząd i Radę Nadzorczą oceny perspektyw Spółki i jej grupy kapitałowej w określonej sytuacji rynkowej, jak również konieczność wydatkowania środków w związku z realizacją nadrzędnego celu Spółki i jej grupy kapitałowej, jakim jest stały rozwój, w szczególności poprzez akwizycje oraz podejmowanie nowych projektów.

Połączenie operacyjne działów Cyfrowego Polsatu i Polkomtlu

Cyfrowy Polsat i Polkomtel powołały wspólnie zarządzane departamenty w ramach struktur obydwu firm. Wspólnie zarządzane departamenty zostały powołane w obszarach kluczowych dla obydwu firm: marketingu, sprzedaży, obsługi i utrzymania klienta oraz IT. Na czele wspomnianych departamentów stanęły wybrane osoby z Cyfrowego Polsatu i Polkomtlu.

Połączenie działów stanowi kolejny istotny krok w kierunku pełnej integracji Polkomtlu z Cyfrowym Polsatem i budowy wartości obydwu spółek. Jest również kolejnym etapem, który ułatwi osiągnięcie celu, jakim jest uzyskanie jak największych korzyści oraz synergii wynikających z coraz bliższej współpracy obydwu firm.

Wspólny program Cyfrowego Polsatu i Plusa – smartDOM

Dnia 18 lutego 2014 roku Cyfrowy Polsat i sieć Plus, zgodnie z ogłoszoną strategią integracji produktów i usług dla nowoczesnego domu, uruchomiły wspólny program – smartDOM, który pozwala na korzystne łączenie nowoczesnych usług Plusa i Cyfrowego Polsatu takich jak telewizja, Internet LTE oraz telefon i oszczędzanie na każdej dodanej usłudze z portfolio obu operatorów. W kwietniu 2014 roku program został rozszerzony o usługi finansowe świadczone przez PlusBank. Celem uruchomienia wspólnego programu jest realizacja zapowiedzianych synergii przychodowych.

Dnia 13 maja 2014 roku Plus i Cyfrowy Polsat wprowadziły ofertę dla obecnych klientów – „Drugi produkt za połówkę, trzeci za złotówkę”. Nowa promocja oparta jest o prosty i elastyczny mechanizm – wystarczy posiadać jedną usługę z abonamentem w wysokości minimum 49,90 zł i dokupić drugą i/lub trzecią usługę o wartości minimum 49,90 zł, aby zyskać atrakcyjne rabaty na cały okres trwania umowy: drugą usługę za 24,95 zł, a trzecią za 1 zł.

Program lojalnościowy Paszport Korzyści

W dniu 13 maja 2014 roku uruchomiony został program lojalnościowy dla klientów Plusa, Cyfrowego Polsatu i Plus Banku – Paszport Korzyści. Posiadacze Paszportów Korzyści otrzymają m.in. specjalne promocje na produkty Plusa, Cyfrowego Polsatu i PlusBanku, dostęp do programu smartDom i oferty „Drugi produkt za połówkę, trzeci za złotówkę”, zniżki na produkty z oferty partnerów programu, bilety na Mistrzostwa Świata w Piłce Siatkowej Mężczyzn oraz inne ważne wydarzenia sportowe, a także koncerty, festiwale oraz programy rozrywkowe Telewizji Polsat, możliwość zagrania w serialu Telewizji Polsat oraz możliwość udziału w konkursach i loteriach.

Obecnie partnerami Paszportu Korzyści są: AXA Assistance, sieci sklepów należące do Grupy Eurocash, Orlen, superpolisa.pl oraz Telepizza, a już wkrótce dołączą do nich nowi Partnerzy z różnych branż.

Rozszerzenie oferty programowej Cyfrowego Polsatu

W pierwszym kwartale 2014 roku Cyfrowy Polsat rozszerzył swoją ofertę programową o 5 nowych kanałów: FilmBox Arthouse, Polsat News HD, TVP Sport HD, Stopklatka TV, ID HD. Oferta programowa kanału FilmBox Arthouse obejmuje klasykę światowego kina, a także twórczość mniej znanych reżyserów, których dzieła można obejrzeć głównie na festiwalach filmowych. Polsat News HD to bliźniacza stacja informacyjnego Polsatu News nadawana w wysokiej rozdzielczości. TVP Sport HD emituje mistrzostwa świata w piłce nożnej, igrzyska olimpijskie oraz inne popularne dyscypliny sportowe. W ramówce kanału Stopklatka TV znajdują się produkcje europejskie, kino światowe i filmy polskie. ID HD od Discovery Networks to kanał tematyczny poświęcony trzymającym w napięciu śledztwom, zbrodniom, pełnym emocji historiom, dramatom i tajemnicom.

Ponadto, 22 marca 2014 roku miała miejsce 26 Gala Konfrontacji Sztuk Walki. Wydarzenie na żywo w systemie „pay-per-view” (PPV) mogli obejrzeć abonenci Cyfrowego Polsatu oraz użytkownicy największej telewizji internetowej IPLA.

Zwiększenie zasięgu Internetu LTE oraz HSPA/HSPA+

W wyniku rozbudowy sieci naszych partnerów, od końca 2011 roku do końca 2013 roku, zasięg sieci LTE wzrósł z 21% do około 67% mieszkańców Polski (na koniec 2012 roku zasięg sieci LTE obejmował około 48% mieszkańców Polski), natomiast zasięg sieci HSPA/HSPA+ wzrósł z 69% do niemal 100% mieszkańców Polski (na koniec 2012 roku zasięg sieci HSPA/HSPA+ obejmował około 91% mieszkańców Polski). Wzrost zasięgu naszej usługi dostępu do Internetu miał pozytywny wpływ na liczbę abonentów, co przełożyło się na znaczący wzrost naszych przychodów z usług telekomunikacyjnych w omawianych okresach.

Przedłużenie praw do kolejnego sezonu Formuły 1

Telewizja Polsat zawarła porozumienie dotyczące nabycia praw do transmisji w swoich kanałach wyścigów Grand Prix Australii Formuła 1. Wyścigi, poczynając od Grand Prix Australii, pokazywane są w roku 2014 w Polsacie Sport i Polsacie Sport Extra, w tym również w jakości High Definition w Polsacie Sport HD i Polsacie Sport Extra HD. Ponadto widzowie stacji mają zapewnione relacje ze wszystkich Grand Prix obejmujących piątkowe i sobotnie treningi, sobotnie kwalifikacje i najważniejsze wydarzenie każdego weekendu z Formułą 1, czyli niedzielny wyścig.

Start nowych kanałów pod marką Polsat

Od 3 lutego 2014 roku kanał informacyjny Polsat News jest dostępny również w wysokiej rozdzielczości HD. Podobnie jak Polsat News, Polsat News HD, jest kanałem dla widzów ceniących szybkość i rzetelność informacji. Stacja każdego dnia zapewnia najświeższe relacje z całego świata. Program stacji, nadawany w formacie 16:9, emitowany jest z jednego z największych studiów newsowych w Europie.

Grupa Polsat od 1 maja oferuje swoim widzom nowy kanał muzyczny. Disco Polo Music prezentować będzie muzykę disco polo, dance oraz muzykę biesiadną. W ofercie kanału obok listy przebojów i klipów muzycznych znajdują się także programy, w których artyści oraz miłośnicy tego gatunku muzycznego polecają swoje ulubione utwory, magazyny z najnowszymi informacjami z branży muzycznej: zapowiedziami koncertów, płyt, materiałów making-off z planów zdjęciowych klipów, relacje z koncertów i spotkań z artystami oraz wywiady i rankingi.

3. Wybrane dane finansowe

Poniższe tabele przedstawiają wybrane skonsolidowane dane finansowe za okresy trzech miesięcy zakończone 31 marca 2014 roku i 31 marca 2013 roku. Informacje zawarte w tych tabelach powinny być czytane razem z informacjami zawartymi w naszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku oraz z informacjami zawartymi w punkcie 12 niniejszego raportu kwartalnego.

Wybrane dane finansowe:

- ze śródrocznego skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz ze śródrocznego skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych za okresy trzech miesięcy zakończone 31 marca 2014 roku i 31 marca 2013 roku zostały przeliczone na euro po kursie 4,1845 złotych za 1 euro, stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów miesięcznych ustalonych przez NBP w okresie sprawozdawczym tj. od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku;
- ze śródrocznego skonsolidowanego bilansu na dzień 31 marca 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku zostały przeliczone na euro po kursie 4,1713 złotych za 1 euro (kurs średni Narodowego Banku Polskiego z dnia 31 marca 2014 roku).

Takie przeliczenie nie ma na celu sugerowania, że kwoty w złotych faktycznie odzwierciedlają określone kwoty w euro ani, że kwoty takie mogły być przeliczone na euro według wymienionego kursu, czy jakiegokolwiek innego kursu.

W 2013 roku wyniki spółki Polskie Media S.A., nabytej 30 sierpnia 2013 roku, były konsolidowane od 30 sierpnia 2013 roku. Z uwagi na formalne połączenie spółek Polskie Media S.A. i Telewizja Polsat Sp. z o.o. w dniu 31 grudnia 2013 roku nie jest możliwe wyeliminowanie wpływu konsolidacji spółki Polskie Media S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Cyfrowy Polsat S.A.
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca			
	2014		2013	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Skonsolidowany rachunek zysków i strat				
Przychody od klientów indywidualnych	468.124	111.871	452.009	108.020
Przychody z reklamy i sponsoringu	211.554	50.557	184.218	44.024
Przychody od operatorów kablowych i satelitarnych	24.970	5.967	24.867	5.943
Przychody ze sprzedaży sprzętu	7.888	1.885	13.112	3.133
Pozostałe przychody ze sprzedaży	10.234	2.446	22.870	5.465
Przychody ze sprzedaży	722.770	172.726	697.076	166.585
Koszty operacyjne	(507.463)	(121.272)	(512.966)	(122.587)
Pozostałe przychody operacyjne, netto	3.613	863	504	120
Zysk z działalności operacyjnej	218.920	52.317	184.614	44.119
Zyski z działalności inwestycyjnej, netto	1.761	421	3.835	916
Koszty finansowe	(108.758)	(25.991)	(80.075)	(19.136)
Udział w zysku jednostki współkontrolowanej wycenianej metodą praw własności	633	151	762	182
Zysk brutto	112.556	26.898	109.136	26.081
Podatek dochodowy	(14.384)	(3.437)	(14.031)	(3.353)
Zysk netto	98.172	23.461	95.105	22.728
Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych	0,28	0,07	0,27	0,06
Średnia ważona liczba wycenianych akcji zwykłych (nie w tysiącach)	348.352.836		348.352.836	
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności	169.060	40.401	155.443	37.147
Środki pieniężne netto z działalności	(36.553)	(8.735)	(34.883)	(8.336)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(46.551)	(11.125)	(66.737)	(15.949)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	85.956	20.542	53.823	12.862
Inne skonsolidowane dane finansowe				
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	62.434	14.920	60.698	14.505
Wynik EBITDA ⁽¹⁾	281.354	67.237	245.312	58.624
Marża wyniku EBITDA	38,9%	38,9%	35,2%	35,2%
Marża operacyjna	30,3%	30,3%	26,5%	26,5%
Wydatki inwestycyjne ⁽²⁾	39.420	9.420	35.080	8.383

(1) EBITDA definiujemy, jako zysk/(stratę) netto określone zgodnie z MSSF, przed amortyzacją (z wyłączeniem licencji programowych), odpisami (oraz ich odwróceniem) z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, wartością netto zlikwidowanych rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, przychodami z tytułu odsetek, kosztami finansowymi, dodatnimi/(ujemnymi) różnicami kursowymi, podatkiem dochodowym oraz udziałem w wyniku spółek współkontrolowanych. 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 oraz wartość netto zlikwidowanych 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 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.

(2) Wydatki inwestycyjne odzwierciedlają nasze inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne. Nie uwzględniają nakładów na zakup zestawów odbiorczych wynajmowanych naszym abonentom, które odzwierciedlono w przepływach środków pieniężnych z działalności operacyjnej.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Cyfrowy Polsat S.A.
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

	Na dzień			
	31 marca 2014		31 grudnia 2013	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Skonsolidowany bilans				
Środki pieniężne i ich	428.190	102.651	342.251	82.049
Aktywa	5.851.194	1.402.727	5.676.230	1.360.782
Zobowiązania długoterminowe	1.739.300	416.968	1.700.186	407.591
Zobowiązania krótkoterminowe	1.003.545	240.583	974.831	233.700
Kapitał własny	3.108.349	745.175	3.001.213	719.491
Kapitał zakładowy	13.934	3.340	13.934	3.340

4. Struktura Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A.

Poniższa tabela przedstawia spółki wchodzące w skład organizacji Grupy Cyfrowy Polsat S.A. na dzień 31 marca 2014 roku wraz ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji metodą pełną:

	Siedziba spółki	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%) na 31 marca 2014
Jednostka Dominująca			
Cyfrowy Polsat S.A.	ul. Łubinowa 4a, Warszawa	działalność radiowa i telewizyjna, telekomunikacja	n/d
Jednostki zależne			
Cyfrowy Polsat Trade Marks Sp. z o.o.	ul. Łubinowa 4a, Warszawa	zarządzanie majątkiem trwałym i prawami własności intelektualnej	100%
Cyfrowy Polsat Finance AB	Stureplan 4C, 4 TR 114 35 Sztokholm, Szwecja	transakcje finansowe	100%
Telewizja Polsat Sp. z o.o.	ul. Ostrobramska 77, Warszawa	nadawanie i produkcja telewizyjna	100%
Polsat Media Biuro Reklamy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej Polsat Media Sp. z o.o.)	ul. Ostrobramska 77, Warszawa	reklama	100%
Polsat Media Biuro Reklamy Sp. z o.o.	ul. Ostrobramska 77, Warszawa	media	100%
Polsat Futbol Ltd. ⁽¹⁾	Office 1D 238-246 King Street London W6 0RF Wielka Brytania	działalność telewizyjna	100%
Nord License AS	Vollsvseien 13B Lysaker Norwegia	obróć licencjami programowymi	100%
Polsat License Ltd.	Poststrasse 9 6300 Zug Szwajcaria	obróć licencjami programowymi	100%
Telewizja Polsat Holdings Sp. z o.o.	ul. Ostrobramska 77, Warszawa	nadawanie i produkcja telewizyjna	100%
Media-Biznes Sp. z o.o.	ul. Ostrobramska 77, Warszawa	działalność telewizyjna	100%
Polsat Brands (<i>einfache Gesellschaft</i>)	Poststrasse 9 6300 Zug Szwajcaria	zarządzanie prawami własności intelektualnej	100%
INFO-TV-FM Sp. z o.o.	ul. Łubinowa 4a, Warszawa	działalność radiowa i telewizyjna	100%
Redefine Sp. z o.o.	Al. Stanów Zjednoczonych 61 A,	działalność portali internetowych	100%

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Cyfrowy Polsat S.A.
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

	Siedziba spółki	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%) na 31 marca 2014
	Warszawa		
Poszkole.pl Sp. z o.o.	Al. Stanów Zjednoczonych 61 A, Warszawa	działalność portali internetowych	100%
Gery.pl Sp. z o.o.	Al. Stanów Zjednoczonych 61 A, Warszawa	działalność portali internetowych	100%
Frazpc.pl Sp. z o.o.	Al. Stanów Zjednoczonych 61 A, Warszawa	działalność portali internetowych	100%
Netshare Sp. z o.o.	Al. Stanów Zjednoczonych 61 A, Warszawa	pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet)	100%
CPSPV1 Sp. z o.o.	ul. Łubinowa 4a, Warszawa	usługi techniczne	99%
CPSPV2 Sp. z o.o.	ul. Łubinowa 4a, Warszawa	usługi techniczne	99%
PL 2014 Sp. z o.o. ⁽²⁾	Al. Stanów Zjednoczonych 53, Warszawa	pozostała działalność związana ze sportem	60%

(1) Spółka została zlikwidowana 21 stycznia 2014 roku

(2) Do dnia 31 marca 2014 roku spółka nie rozpoczęła działalności.

Udziały wyceniane metodą praw własności w następujących jednostkach:

	Siedziba spółki	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%) na 31 marca 2014
Polsat JimJam Ltd.	105-109 Salusbury Road London NW6 6RG Wielka Brytania	działalność telewizyjna	50%
Polski Operator Telewizyjny Sp. z o.o.*	Ul. Huculska 6 Warszawa	telekomunikacja oraz radiodifuzja	50%

* spółka zawiesiła działalność

Dodatkowo w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku wykazano udziały w poniższych jednostkach:

	Siedziba spółki	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%) na 31 marca 2014
Karpacka Telewizja Kablowa Sp. z o.o.*	ul. Chorzowska 3, Radom	nie prowadzi działalności	85%

* Udziały wyceniane po koszcie zakupu z uwzględnieniem trwałej utraty wartości

5. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat i ich skutki

W dniu 21 stycznia 2014 roku spółka Polsat Futbol Ltd. została zlikwidowana. Zmiana ta jest elementem realizowanego procesu optymalizacji struktury oraz procesów w ramach Grupy Kapitałowej.

6. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok

Nie publikowaliśmy prognoz wyników finansowych.

7. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki Cyfrowy Polsat S.A. na dzień przekazania raportu

Poniższa tabela przedstawia akcjonariuszy Spółki Cyfrowy Polsat S.A. posiadających - zgodnie z naszą najlepszą wiedzą - co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego. Informacje w tabeli oparte są o informacje otrzymane od akcjonariuszy zgodnie z artykułem 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa o ofercie”) przy uwzględnieniu zmian w strukturze akcjonariatu wynikających z emisji akcji Spółki przeprowadzonej w ramach transakcji przejęcia spółki Metelem przez Spółkę (por. raport bieżący Spółki nr 40/2014 z dnia 8 maja 2014 r.).

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział procentowy w ogólnej liczbie akcji	Liczba głosów	Udział procentowy w ogólnej liczbie głosów
Zygmunt Solorz-Żak (pośrednio), poprzez:	370.256.512	57,89	522.761.388	63,83
<i>TiVi Foundation (pośrednio), poprzez:</i>	<i>154.204.296</i>	<i>24,11</i>	<i>306.709.172</i>	<i>37,45</i>
<i>Pola Investments Limited, w tym:</i>	<i>154.204.296</i>	<i>24,11</i>	<i>306.709.172</i>	<i>37,45</i>
- akcje imienne uprzywilejowane	152.504.876	23,85	305.009.752	37,24
- akcje zwykłe na okaziciela	1.699.420	0,27	1.699.420	0,21
<i>Argumenol Investment Company Limited</i>	<i>58.063.948</i>	<i>9,08</i>	<i>58.063.948</i>	<i>7,09</i>
<i>Karswell Limited</i>	<i>157.988.268</i>	<i>24,70</i>	<i>157.988.268</i>	<i>19,29</i>
Heronim Ruta (pośrednio), poprzez:	53.221.546	8,32	78.262.921	9,56
<i>Sensor Overseas Limited, w tym:</i>	<i>53.221.546</i>	<i>8,32</i>	<i>78.262.921</i>	<i>9,56</i>
- akcje imienne uprzywilejowane	25.041.375	3,92	50.082.750	6,12
- akcje zwykłe na okaziciela	28.180.171	4,41	28.180.171	3,44
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	47.260.690	7,39	47.260.690	5,77
Pozostali	168.807.268	26,39	170.678.518	20,84
Razem	639.546.016	100,00	818.963.517	100,00

Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego

W dniu 13 marca 2014 roku Spółka otrzymała pismo TiVi Foundation z siedzibą w Vaduz, Liechtenstein ("TiVi Foundation"), będącej podmiotem dominującym wobec większościowego akcjonariusza Spółki, spółki Pola Investments Ltd. z siedzibą w Nikozji, Cypr („Pola”), w sprawie statusu Pana Zygmunta Solorza-Żaka jako podmiotu dominującego wobec TiVi Foundation w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa o ofercie”), a tym jako samym podmiotem dominującym wobec Spółki za pośrednictwem TiVi Foundation oraz spółki Pola.

Ponadto, w dniu 24 kwietnia 2014 roku Spółka otrzymała zawiadomienia od Pana Zygmunta Solorza-Żaka oraz jego podmiotów zależnych - TiVi Foundation oraz Pola, wystosowane na podstawie art. 69 Ustawy o ofercie.

Zawiadomienia te dotyczyły zmiany udziału Pola w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki w rezultacie odwołania przez spółkę Sensor Overseas Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr ("Sensor") pełnomocnictwa udzielonego Pola w dniu 7 lutego 2013 roku do wykonywania przez Pola prawa głosu z należących do Sensor 20.791.375 akcji imiennych uprzywilejowanych Spółki, które stanowią 5,97% kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do 41.582.750 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 7,88% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki ("Pełnomocnictwo").

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Cyfrowy Polsat S.A.
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Przed odwołaniem Pełnomocnictwa Pola posiadała i była uprawniona, w tym na podstawie Pełnomocnictwa, do wykonywania prawa głosu ze 174.995.671 akcji Spółki, co stanowiło 50,24% kapitału zakładowego Spółki. Akcje posiadane przez Pola oraz akcje objęte Pełnomocnictwem, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, uprawniały łącznie do 348.291.922 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 65,99% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Pakiet akcji Spółki, o którym mowa w zdaniach poprzedzających, składał się:

- (a) ze 173.296.251 akcji imiennych uprzywilejowanych, stanowiących 49,75% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 346.592.502 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 65,67% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, oraz
- (b) z 1.699.420 akcji zdematerializowanych na okaziciela, stanowiących 0,49% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 1.699.420 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 0,32% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Zgodnie z zawiadomieniami, po odwołaniu Pełnomocnictwa (tj. według stanu na dzień przed emisją akcji serii I oraz akcji serii J, o której mowa poniżej) Pola posiadała i była uprawniona do wykonywania prawa głosu ze 154.204.296 akcji Spółki, co stanowiło 44,27% kapitału zakładowego Spółki. Akcje posiadane przez Pola, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, uprawniały do 306.709.172 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 58,11% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Pakiet akcji Spółki, o którym mowa w zdaniach poprzedzających, składał się:

- (a) ze 152.504.876 akcji imiennych uprzywilejowanych, stanowiących 43,78% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 305.009.752 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 57,79% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, oraz
- (b) z 1.699.420 akcji zdematerializowanych na okaziciela, stanowiących 0,49% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 1.699.420 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 0,32% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W dniu 7 maja 2014 roku Spółka zawarła umowy objęcia warrantów subskrypcyjnych ze wszystkimi współnikami Metelem, tj. Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju („EBOR”) oraz spółkami Karswell Limited („Karswell”), Sensor oraz Argumenol Investment Company Limited („Argumenol”), w wyniku których Spółka zaoferowała współnikom Metelem do objęcia imienne warranty subskrypcyjne, a każdy ze współników przyjął ofertę Spółki i objął nieodpłatnie imienne warranty subskrypcyjne, w ten sposób że:

- (a) EBOR objął 47.260.690 imienne warranty subskrypcyjne serii I;
- (b) Karswell objął 157.988.268 imienne warranty subskrypcyjne serii J;
- (c) Sensor objął 27.880.274 imienne warranty subskrypcyjne serii J; oraz
- (d) Argumenol objął 58.063.948 imienne warranty subskrypcyjne serii J,

wszystkie uprawniające do uprawnia do objęcia akcji Spółki w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki uchwalonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 16 stycznia 2014 roku.

W wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych, o których mowa powyżej, w dniu 7 maja 2014 roku współnicy Metelem złożyli oświadczenia o objęciu akcji serii I oraz serii J Spółki, jak również opłacili akcje nowej emisji wkładem niepieniężnym w postaci udziałów Metelem należących do tych współników. W zamian za wkład niepieniężny w postaci udziałów Metelem objętych zostało 291.193.180 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,04 zł każda, w tym:

- (i) 47.260.690 akcji serii I objętych przez EBOR; oraz
- (ii) łącznie, 243.932.490 akcji serii J objętych przez, odpowiednio, Karswell (157.988.268 akcji serii J), Sensor (27.880.274 akcji serii J) oraz Argumenol (58.063.948 akcji serii J).

Wedle najlepszej wiedzy Spółki, akcje serii I oraz serii J zostały wydane współnikom Metelem w dniu 14 maja 2014 roku z chwilą zapisania akcji Spółki objętych przez danego współnika Metelem na jego rachunku papierów wartościowych.

8. Akcje Cyfrowego Polsatu S.A. w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę

8.1. Zarząd Spółki Cyfrowy Polsat S.A.

Poniższa tabela przedstawia liczbę akcji Spółki Cyfrowy Polsat S.A. będących w posiadaniu, pośrednio lub bezpośrednio, członków Zarządu Spółki na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania tj. 15 maja 2014 roku, wraz ze zmianami od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego (raportu rocznego za rok 2013), tj. od dnia 27 lutego 2014 roku. Informacje w tabeli oparte są na informacjach otrzymanych od członków Zarządu Spółki.

Imię, nazwisko i funkcja	Stan na 27 lutego 2014 roku	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 15 maja 2014 roku
Dominik Libicki Prezes Zarządu	1.497	-	-	1.497

8.2. Rada Nadzorcza Spółki Cyfrowy Polsat S.A.

Poniższa tabela przedstawia liczbę akcji Spółki Cyfrowy Polsat S.A. będących pod kontrolą, pośrednio lub bezpośrednio, członków Rady Nadzorczej Spółki na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego tj. 15 maja 2014 roku, wraz ze zmianami od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego (raportu rocznego za rok 2013), tj. od dnia 27 lutego 2014 roku. Informacje w tabeli oparte są na informacjach otrzymanych od członków Rady Nadzorczej Spółki przy uwzględnieniu zmian w strukturze akcjonariatu wynikających z emisji akcji Spółki przeprowadzonej w ramach transakcji przejęcia spółki Metelem przez Spółkę (por. raport bieżący Spółki nr 40/2014 z dnia 8 maja 2014 r.).

Imię, nazwisko i funkcja	Stan na 27 lutego 2014 roku	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 15 maja 2014 roku
Zygmunt Solorz-Żak ⁽¹⁾ Przewodniczący Rady Nadzorczej	154.204.296	216.052.216	-	370.256.512
Heronim Ruta ⁽²⁾ Członek Rady Nadzorczej	25.341.272	27.880.274	-	53.221.546

(1) Pan Zygmunt Solorz-Żak nie posiada akcji Spółki bezpośrednio. Informacje na temat podmiotów kontrolowanych przez Pana Zygmunta Solorza-Żak posiadających akcje Spółki zostały przedstawione w punkcie 7 powyżej.

(2) Pan Heronim Ruta nie posiada akcji Spółki bezpośrednio. Informacje na temat podmiotów kontrolowanych przez Pana Heronima Rutę posiadających akcje Spółki zostały przedstawione w punkcie 7 powyżej.

9. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących Cyfrowego Polsatu S.A. lub spółek zależnych podlegających konsolidacji

Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania spółki z Grupy nie są stroną ani uczestnikiem żadnego istotnego postępowania administracyjnego, sądowego ani arbitrażowego, które ma lub mogło wywrzeć istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Grupy.

10. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostki zależne istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi zawartych na warunkach innych niż rynkowe

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2014 roku nie zawarliśmy istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

11. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub jednostki zależne poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

Do dnia 31 marca 2014 roku nie wystąpiły żadne zmiany w porównaniu do opisu zawartego w poprzednim raporcie okresowym, czyli raporcie rocznym za rok 2013 opublikowanym 27 lutego 2014 roku.

Po dniu bilansowym, w związku z refinansowaniem zadłużenia z tytułu umowy kredytu niepodporządkowanego (ang. Senior Facilities Agreement) z dnia 31 marca 2011 roku, z uwzględnieniem zmian, oraz z tytułu zabezpieczonych obligacji niepodporządkowanych (ang. Senior Secured Notes), zgodnie z warunkami umowy dotyczącej emisji dłużnych papierów wartościowych (ang. Indenture) z dnia 20 maja 2011 roku, w dniu 7 maja 2014 roku zwolnione zostały wszelkie zabezpieczenia spłaty wiarytelności wynikające z Umowy Kredytów oraz Obligacji Senior Notes.

W dniu 7 maja 2014 roku Spółka oraz właściwe spółki z Grupy zawarły umowy przewidujące ustanowienie następujących zabezpieczeń, w związku z Nową Umową Kredytów z dnia 11 kwietnia 2014 roku:

- (i) zastawy rejestrowe na zbiorach rzeczy i praw o zmiennym składzie, wchodzących w skład przedsiębiorstw Spółki, Cyfrowy Polsat Trade Marks Sp. z o.o., Polsat Media Biuro Reklamy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. oraz Telewizji Polsat Sp. z o.o.;
- (ii) zastawy finansowe i rejestrowe na udziałach w Cyfrowy Polsat Trade Marks Sp. z o.o. (o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 615.445 zł) oraz Telewizja Polsat Sp. z o.o. (o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 236.946,7 zł), dla których prawem właściwym jest prawo polskie, wraz z pełnomocnictwami do wykonywania praw korporacyjnych z udziałów w wyżej wymienionych spółkach; udziały obciążone zastawami reprezentują 100% kapitału zakładowego każdej ze spółek i stanowią długoterminową lokatę kapitałową Spółki;
- (iii) zastawy finansowe i rejestrowe na wierzytelnościach z tytułu umów rachunków bankowych Spółki, Cyfrowy Polsat Trade Marks Sp. z o.o., Polsat Media Biuro Reklamy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. oraz Telewizji Polsat Sp. z o.o., dla których prawem właściwym jest prawo polskie;
- (iv) pełnomocnictwa do rachunków bankowych Spółki, Cyfrowy Polsat Trade Marks Sp. z o.o., Polsat Media Biuro Reklamy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. oraz Telewizji Polsat Sp. z o.o., dla których prawem właściwym jest prawo polskie;
- (v) zastawy zwykłe i rejestrowe na prawach ochronnych na znakach towarowych przysługujących Polsat Brands (*einfache Gesellschaft*), dla którego prawem właściwym jest prawo polskie;
- (vi) przelew na zabezpieczenie praw majątkowych w Polsat Media Biuro Reklamy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., dla którego prawem właściwym jest prawo polskie;
- (vii) hipoteka umowna łączna, dla której prawem właściwym jest prawo polskie, na nieruchomościach będących własnością Spółki: (a) nieruchomość gruntowa, położona w Warszawie, dzielnicy Targówek, w rejonie ulicy Łubinowej, księga wieczysta numer WA3M/00102149/9, (b) nieruchomość gruntowa, położona w Warszawie, dzielnicy Targówek, przy ulicy Łubinowej, księga wieczysta numer WA3M/00136943/2, (c) nieruchomość gruntowa, położona w Warszawie, dzielnicy Targówek, przy ulicy Łubinowej, księga wieczysta numer WA3M/00102615/7, (d) nieruchomość gruntowa, położona w Warszawie, dzielnicy Targówek, przy ulicy Łubinowej, księga wieczysta numer WA3M/00101039/8, (e) nieruchomość gruntowa, położona w Warszawie, dzielnicy Targówek, przy ulicy Łubinowej, księga wieczysta numer WA3M/00132063/1, (f) nieruchomość gruntowa, położona w Warszawie, dzielnicy Targówek, w rejonie ul. Łubinowej, księga wieczysta numer WA3M/00104992/7, (g) nieruchomość gruntowa, położona w Warszawie, dzielnicy Targówek, w rejonie ulicy Łubinowej, księga wieczysta numer WA3M/00100109/3, (h) nieruchomość gruntowa, położona w Warszawie, dzielnicy Targówek, przy ul. Łubinowej, księga wieczysta numer WA3M/00103400/4, (i) nieruchomość gruntowa, położona w Warszawie, dzielnicy Targówek, w rejonie ul. Łubinowej, księga wieczysta numer WA3M/00100110/3, (j) nieruchomość gruntowa, położona w Warszawie, dzielnicy Targówek, przy ul. Łubinowej, księga wieczysta numer WA3M/00131411/9;
- (viii) przelew na zabezpieczenie wiarytelności z tytułu umów hedgingowych przysługujących Spółce, dla którego prawem właściwym jest prawo angielskie;
- (ix) przelew na zabezpieczenie praw z umów ubezpieczenia składników majątkowych, o których mowa w punkcie (i) powyżej oraz punkcie (vii) powyżej;

- (x) zastaw na udziałach w Polsat License Ltd. (o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 1.000.000 CHF, nie w tysiącach), dla którego prawem właściwym jest prawo szwajcarskie; udziały obciążone zastawem reprezentują 100% kapitału zakładowego spółki i stanowią długoterminową lokatę kapitałową Spółki;
- (xi) przelew na zabezpieczenie: (a) wierzytelności wobec różnych dłużników, (b) wierzytelności i praw z umów rachunków bankowych oraz (c) praw z umów ubezpieczenia przysługujących Polsat License Ltd., dla którego prawem właściwym jest prawo szwajcarskie;
- (xii) przelew na zabezpieczenie praw z umowy licencyjnej zawartej przez Polsat Brands (*einfache Gesellschaft*) oraz Polsat License Ltd. oraz praw z umów rachunków bankowych, dla którego prawem właściwym jest prawo szwajcarskie;
- (xiii) zastaw na prawach udziałowych oraz majątkowych w Polsat Brands (*einfache Gesellschaft*), dla którego prawem właściwym jest prawo szwajcarskie; oraz
- (xiv) oświadczenia Spółki, Cyfrowy Polsat Trade Marks Sp. z o.o., Polsat Media Biuro Reklamy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. oraz Telewizji Polsat Sp. z o.o. o poddaniu się egzekucji z aktu notarialnego, dla którego prawem właściwym jest prawo polskie.

Zastawy rejestrowe powstaną z chwilą wpisu do rejestru zastawów. Hipoteka powstanie z chwilą wpisu do odpowiednich ksiąg wieczystych. Zabezpieczenia zostały ustanowione na rzecz Unicredit Bank AG, Oddział w Londynie, pełniącego funkcje agenta ds. zabezpieczeń.

Ponadto, Spółka, Cyfrowy Polsat Trade Marks Sp. z o.o., Polsat Media Biuro Reklamy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., Telewizja Polsat Sp. z o.o. oraz Polsat License Ltd. udzieliły na rzecz każdej ze stron Umowy Kredytów oraz pozostałych dokumentów finansowania zawartych w związku z Umową Kredytów gwarancji (ang. *guarantee*), rządzonej prawem angielskim:

- (i) terminowego wykonania zobowiązań wynikających z Umowy Kredytów oraz pozostałych dokumentów finansowania zawartych w związku z Umową Kredytów;
- (ii) zapłaty kwot wymagalnych na podstawie Umowy Kredytów oraz pozostałych dokumentów finansowania zawartych w związku z Umową Kredytów; oraz
- (iii) zwolnienia stron finansujących, o których mowa powyżej z odpowiedzialności i wynagrodzenia wszelkich kosztów i strat, jakie taka strona finansująca może ponieść w związku niewykonalnością, nieważnością i niezgodnością z prawem, jakiegokolwiek zobowiązania zabezpieczonego opisaną powyżej gwarancją.

Łączna wartość ewidencyjna aktywów, na których ustanowiono zabezpieczenie, w księgach rachunkowych Spółki oraz jej podmiotów zależnych, wynosi 6.116.092 zł.

12. Pozostałe informacje istotne dla oceny naszej sytuacji kadrowej, gospodarczej i finansowej, a także naszych wyników finansowych

12.1. Przychody

Nasze przychody pochodzą z (i) opłat od klientów indywidualnych, (ii) reklamy i sponsoringu, (iii) opłat od operatorów kablowych i satelitarnych, (iv) sprzedaży sprzętu oraz (v) innych źródeł.

Przychody od klientów indywidualnych

Przychody od klientów indywidualnych składają się przede wszystkim z (i) miesięcznych opłat abonamentowych od abonentów pakietów programowych płatnej telewizji cyfrowej, (ii) opłat za wynajem dekoderek, (iii) opłat aktywacyjnych, (iv) kar umownych z tytułu rozwiązania umów, (v) miesięcznych opłat i innych przychodów od użytkowników usług dostępu do Internetu i telefonii komórkowej, oraz (vi) opłat za usługi dodatkowe, takie jak nVoD. Całkowity przychód z opłat abonamentowych za usługi płatnej telewizji cyfrowej zależy od liczby abonentów i wysokości opłat za nasze pakiety programowe. Opłaty aktywacyjne naliczane są z góry i rozliczane w okresie trwania umowy. Ponadto w tej grupie przychodów prezentowane są przychody niereklamowe konsolidowanych od 2 kwietnia 2012 roku spółek z Grupy Redefine Sp. z o.o. (przede wszystkim z tytułu subskrypcji serwisów IPLA oraz przychody z usługi typu pay-per-view w serwisie IPLA).

Przychody z reklamy i sponsoringu

Na nasze przychody z reklamy i sponsoringu składają się przede wszystkim przychody Grupy Telewizji Polsat (około 99%), w tym od września 2013 roku uwzględnione są również przychody spółki Polskie Media, resztę stanowią przychody ze sprzedaży usług marketingowych i reklamowych Grupy oraz przychody z reklamy spółek z Grupy Redefine Sp. z o.o., oraz Netshare Sp. z o.o., Frazpc.pl Sp. z o.o. i Gery.pl Sp. z o.o. Reklamy na naszych kanałach są sprzedawane w oparciu o cennik, który uwzględnia czas nadawania i trwania spotu reklamowego lub na podstawie kosztu za punkt ratingowy (Gross Rating Point). GRP jest definiowany jako liczba widzów oglądających daną emisję spotu reklamowego. W przeciwieństwie do udziału w oglądalności, który wylicza się jako liczbę osób oglądających dany program w danym momencie wyrażoną w procentach ogólnej liczby osób oglądających telewizję, GRP jest wyliczany jako procentowy udział w grupie docelowej. Nasz cennik jest ustalany i publikowany w każdym miesiącu. Stawki cennikowe są zazwyczaj wyższe od cen określonych według GRP, ponieważ reklamodawcy mają możliwość wyboru konkretnych przerw reklamowych, które ich zdaniem najlepiej pasują do ich celów marketingowych. Spoty reklamowe sprzedawane na podstawie GRP są rozmieszczane przez nas w oparciu o dostępność czasu antenowego, po dokonaniu rezerwacji na reklamy zakupione według cennika, a reklamodawcy płacą tylko za rzeczywistą liczbę punktów ratingowych dostarczanych w odpowiednich przerwach reklamowych.

Przychody od operatorów kablowych i satelitarnych

Przychody od operatorów kablowych i satelitarnych dotyczą przede wszystkim przychodów generowanych przez Grupę Telewizji Polsat i obejmują opłaty od operatorów platform satelitarnych oraz operatorów sieci kablowych za nadawanie naszych kanałów.

Przychody ze sprzedaży sprzętu

Sprzedaż sprzętu składa się przede wszystkim z przychodów ze sprzedaży dekodерów, dysków do dekodерów, anten, modemów Internetowych, tabletów, laptopów, routerów i telefonów naszym abonentom w momencie zawarcia umowy na świadczenie usług programowych, usług dostępu do Internetu i usług telefonii komórkowej. Cena sprzedaży sprzętu zależy od modelu, taryfy w ramach usług Internetowych oraz telekomunikacyjnych zakupionych przez abonenta oraz od długości obowiązywania umowy.

Pozostałe przychody ze sprzedaży

Na pozostałe przychody składają się przede wszystkim:

- (i) przychody ze sprzedaży usług emisji i transmisji sygnału;
- (ii) przychody z tytułu wynajmu lokali i urządzeń;
- (iii) przychody ze sprzedaży licencji, sublicencji i praw majątkowych;
- (iv) przychody z połączeń biura obsługi klienta; oraz
- (v) inne przychody ze sprzedaży.

12.2. Koszty operacyjne

Na koszty operacyjne składają się:

- (i) koszty licencji programowych;
- (ii) koszty produkcji telewizyjnej własnej i zewnętrznej oraz amortyzacja praw sportowych;
- (iii) koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta;
- (iv) amortyzacja, utrata wartości i likwidacja;
- (v) wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników
- (vi) koszty przesyłu sygnału;
- (vii) amortyzacja licencji filmowych;
- (viii) koszty zrealizowanego ruchu i opłat międzyoperatorskich;
- (ix) koszt własny sprzedanego sprzętu;
- (x) koszty windykacji, utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności; oraz
- (xi) inne koszty.

Koszty licencji programowych

Koszty licencji programowych składają się z:

- (i) miesięcznych opłat licencyjnych na rzecz dostawców programów telewizyjnych;
- (ii) opłat za prawa autorskie na rzecz organizacji zbiorowego zarządzania prawami autorskimi i Polskiego Instytutu Sztuki Filmowej.

Koszty produkcji telewizyjnej własnej i zewnętrznej oraz amortyzacja praw sportowych

Koszty te obejmują koszty produkcji programów telewizyjnych wyprodukowanych specjalnie przez nas lub dla nas, zarówno na podstawie licencji obcych jak i naszych własnych licencji. Koszty te zawierają także amortyzację praw do transmisji sportowych. Wysokość odpisów amortyzacyjnych od aktywów programowych zależy od szacunkowej liczby emisji programu oraz rodzaju treści programowych. Amortyzacja praw sportowych rozpoznawana jest w 100% w momencie pierwszej edycji, lub metodą liniową przez czas trwania sezonu lub cyku zawodów.

Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta

Na koszty dystrybucji składają się: (i) prowizje dla dystrybutorów stanowiące kwoty należne dystrybutorom i za ich pośrednictwem współpracującym z nimi autoryzowanym punktem sprzedaży tytułem wynagrodzenia za doprowadzenie do zawarcia umów o świadczenie usług płatnej cyfrowej telewizji, usług dostępu do Internetu oraz usług telefonii komórkowej, oraz (ii) koszty usług kurierskich, transportu zestawów odbiorczych oraz koszty związane z usługami naszych przedstawicieli regionalnych. Koszty marketingu obejmują wydatki na reklamę telewizyjną, radiową, w prasie i Internecie, koszty działań i materiałów promocyjnych, a także pozostałe wydatki ponoszone w celu zwiększenia sprzedaży oraz rozpoznawalności marki. Koszty obsługi i utrzymania klienta obejmują koszty mailingu, *call center* oraz pozostałe koszty obsługi klienta.

Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja

Na wartość amortyzacji, utraty wartości i likwidacji składają się głównie: amortyzacja dekodерów udostępnionych naszym abonentom, amortyzacja urządzeń technicznych i maszyn, sprzętu telewizyjnego i nadawczego oraz wyposażenia telekomunikacyjnego związanego ze świadczonymi przez nas usługami telefonii komórkowej oraz amortyzacja wartości niematerialnych, a także utrata wartości aktywów trwałych i wartość netto zlikwidowanych rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, które nie nadają się do dalszego użytku.

Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników

Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników obejmują koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników zatrudnionych na podstawie umowy o pracę (z wyjątkiem wynagrodzeń pracowników zaangażowanych w produkcję zestawów odbiorczych, które są wliczone w koszty produkcji zestawów odbiorczych oraz wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników zaangażowanych w produkcję telewizyjną, które są ujęte w kosztach własnej produkcji telewizyjnej), umowy menedżerskie i umowy zlecenia, koszty wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej, ubezpieczenia społeczne oraz inne świadczenia pracownicze.

Koszty przesyłu sygnału

Koszty przesyłu sygnału stanowią sumę:

- (i) kosztów najmu pojemności transpondera;
- (ii) opłat za system warunkowego dostępu obliczanych na podstawie liczby aktywnych kart;
- (iii) kosztów nadawania telewizyjnego (analogowy i cyfrowy przekaz naziemny);
- (iv) kosztów związanych z rozprowadzaniem sygnału DVB-T; oraz
- (v) innych kosztów przesyłu sygnału.

Amortyzacja licencji filmowych

Koszty te obejmują amortyzację praw do treści programowych TV wyprodukowanych przez osoby trzecie, na które uzyskaliśmy licencje. Wysokość odpisów amortyzacyjnych zależy od szacunkowej liczby emisji programu oraz rodzaju treści programowych.

Koszty zrealizowanego ruchu i opłat międzyoperatorskich

Koszty zrealizowanego ruchu i opłat międzyoperatorskich odnoszą się do kosztów związanych ze świadczeniem usług MVNO – koszty roamingu krajowego i zagranicznego oraz InterConnect (zależne od ilości zrealizowanych połączeń, wiadomości tekstowych i MMSów) a także kosztów związanych ze świadczeniem usług internetowych – koszty usługi transmisji danych.

Koszt własny sprzedanego sprzętu

Koszt własny sprzedanego sprzętu odnosi się przede wszystkim do kosztów dekoderek, dysków do dekoderek, anten, modemów Internetowych, routerów, tableatów, laptopów i telefonów sprzedawanych naszym klientom.

Koszty windykacji, utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności

W tej grupie kosztów prezentujemy:

- (i) koszty windykacji, wcześniej ujmowane w kosztach dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta;
- (ii) utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności, wcześniej ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

Inne koszty operacyjne

Na inne koszty operacyjne składają się:

- (i) koszt wynajmu infrastruktury i utrzymania sieci;
- (ii) koszt wydanych kart SMART i SIM;
- (iii) koszty usług informatycznych;
- (iv) koszt utrzymania nieruchomości;
- (v) koszt serwisu gwarancyjnego;
- (vi) koszty usług prawnych, doradczych i konsultingowych;
- (vii) podatki i opłaty;
- (viii) wartość sprzedanych licencji i pozostałych aktywów obrotowych;
- (ix) koszty techniczne i produkcyjne, takie jak koszty kostiumów, scenografii, usług związanych z inscenizacją, inne koszty, których nie można bezpośrednio przypisać do produkcji;
- (x) koszty zakupu powierzchni reklamowych spółek z Grupy Redefine Sp. z o.o., oraz Netshare Sp. z o.o., Frazpc.pl Sp. z o.o. i Gery.pl Sp. z o.o.; oraz
- (xi) pozostałe koszty.

12.3. Pozostałe przychody/koszty operacyjne, netto

Na nasze pozostałe przychody/koszty operacyjne składają się:

- (i) odszkodowania z tytułu spisanych kaucji za dekodery oraz za uszkodzenia bądź utraty sprzętu przez klientów i dystrybutorów;
- (ii) utworzenie/odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów;
- (iii) inne przychody/koszty operacyjne, które nie zostały uzyskane w toku zwykłej działalności Grupy.

12.4. Zyski z działalności inwestycyjnej, netto

Zyski z działalności inwestycyjnej obejmują odsetki należne z tytułu zainwestowanych przez Grupę środków pieniężnych, odsetki płatne przez Grupę (inne niż koszty odsetek z tytułu zadłużenia), należne dywidendy, wynik z tytułu zbycia dostępnych do sprzedaży instrumentów finansowych, zyski/straty z tytułu zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych przez wynik finansowy, wynik z tytułu różnic kursowych (inny niż z wyceny Obligacji), odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, odwracanie dyskonta z tytułu rezerw.

12.5. Koszty finansowe

Koszty finansowe obejmują odsetki płatne z tytułu zadłużenia (m.in. kredytów, pożyczek i obligacji), wynik z tytułu różnic kursowych z wyceny Obligacji, koszty opłat i prowizji bankowych z tytułu zadłużenia oraz koszty gwarancji wynikające z podpisanych umów kredytowych i Obligacji.

12.6. Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej

12.6.1. Przegląd sytuacji operacyjnej

Segment usług świadczonych klientom indywidualnym

Przy analizie i ocenie naszej działalności w segmencie usług świadczonych klientom indywidualnym, bierzemy pod uwagę liczbę abonentów, wskaźnik odpływu abonentów oraz średni miesięczny przychód na abonenta. Poniższa tabela przedstawia te kluczowe wskaźniki dla odpowiednich okresów, wskaźniki są szczegółowo omówione poniżej.

	3 miesiące zakończone 31 marca		
	2014	2013	Zmiana
Liczba abonentów na koniec okresu, z czego:	3.527.519	3.555.806	-0,8%
Pakiet Familijny	2.672.804	2.750.438	-2,8%
Pakiet Mini	854.715	805.368	6,1%
Średnia liczba abonentów ⁽¹⁾, z czego:	3.531.673	3.540.967	-0,3%
Pakiet Familijny	2.678.897	2.744.748	-2,4%
Pakiet Mini	852.776	796.219	7,1%
Wskaźnik odpływu abonentów, z czego:	9,3%	8,7%	0,6 p.p.
Pakiet Familijny	9,2%	9,1%	0,1 p.p.
Pakiet Mini	9,8%	7,3%	2,5 p.p.
Średni miesięczny przychód na abonenta (ARPU) (PLN), z czego:	40,9	40,3	1,5%
Pakiet Familijny (PLN)	49,6	48,2	2,9%
Pakiet Mini (PLN)	13,6	13,2	3,0%

(1) liczona jako suma średniej liczby abonentów w każdym miesiącu okresu podzielona przez liczbę miesięcy w okresie; średnia liczba abonentów w miesiącu wyznaczana jest jako średnia z liczby abonentów na pierwszy i na ostatni dzień roboczy danego miesiąca.

Abonenci

Jako abonenta definiujemy osobę, która zawarła z nami umowę na świadczenie usług płatnej telewizji cyfrowej zobowiązującą do wnoszenia opłat za dostęp do pakietu lub pakietów programów telewizyjnych i radiowych lub która korzysta z tych pakietów po uprzednim wniesieniu miesięcznej opłaty bez zawarcia takiej umowy. Liczba naszych abonentów wyniosła około 3.527,5 tysięcy abonentów na 31 marca 2014 roku i utrzymała się na zbliżonym poziomie w porównaniu do około 3.555,8 tysięcy abonentów na 31 marca 2013 roku. Abonenci pakietu Familijnego stanowili 75,8% i 77,4% całej bazy odpowiednio na 31 marca 2014 i 2013 roku.

Wskaźnik odpływu abonentów

Wskaźnik odpływu abonentów definiujemy jako stosunek liczby umów rozwiązanych w okresie 12 miesięcy do średniorocznej liczby umów w tym 12 miesięcznym okresie. Liczba rozwiązanych umów jest pomniejszona o liczbę abonentów, którzy zawarli z nami ponownie umowę nie później niż z końcem tego 12 miesięcznego okresu oraz o liczbę abonentów, którzy posiadali więcej niż jedną umowę i dokonali rozwiązania jednej z nich, w zamian zobowiązując się do korzystania z usługi Multiroom. W 12 miesięcznym okresie zakończonym 31 marca 2014 roku wskaźnik odpływu abonentów wyniósł 9,3% w porównaniu do 8,7% w 12 miesięcznym okresie zakończonym 31 marca 2013 roku. Wskaźnik odpływu abonentów dla Pakietu Familijnego pozostał na praktycznie niezmiennym poziomie nieco powyżej 9.0%, natomiast wskaźnik odpływu abonentów dla Pakietu Mini wzrósł o 2,5 p.p.

Średni miesięczny przychód na abonenta (ARPU)

ARPU definiujemy jako średni przychód netto na abonenta, któremu świadczyliśmy usługi, obliczany poprzez podzielenie sumy przychodów netto, generowanych przez naszych abonentów na oferowane przez nas usługi płatnej telewizji cyfrowej w danym okresie przez średnią liczbę abonentów, którym świadczyliśmy usługi w danym okresie. Średni miesięczny przychód na abonenta wzrósł o 1,5% do 40,9 zł w pierwszym kwartale 2014 roku z 40,3 zł w pierwszym kwartale 2013 roku. ARPU Pakietu Familijnego wzrosło o 2,9%, do 49,6 zł w pierwszym kwartale 2014 roku z 48,2 zł w pierwszym kwartale 2013 roku. ARPU Pakietu Mini wzrosło o 3,0%, do 13,6 zł w pierwszym kwartale 2014 roku z 13,2 zł w pierwszym kwartale 2013 roku. Do wzrostu ARPU przyczyniła się migracja klientów do wyższych pakietów programowych oraz wyższe przychody z usług dodatkowych, m.in. Multiroom, VoD i telewizji internetowej.

Segment nadawania i produkcji telewizyjnej

Analizując i oceniając działalność naszego segmentu nadawania i produkcji telewizyjnej bierzemy pod uwagę udział w oglądalności poszczególnych kanałów, udział w rynku reklamy TV oraz zasięg techniczny. Kluczowe wskaźniki dla odpowiednich okresów zostały przedstawione w poniższych tabelach, a następnie każdy z nich został szczegółowo opisany.

	3 miesiące zakończone 31 marca		
	2014	2013	Zmiana / %
Udział w oglądalności⁽¹⁾ (7), w tym:	22,50%	20,20%	11,39%
POLSAT (kanał główny)	13,20%	14,56%	-9,34%
Kanały tematyczne⁽⁷⁾	9,3%	5,64%	64,89%
Polsat2	1,56%	1,84%	-15,22%
Polsat News	0,96%	0,78%	23,08%
Polsat Sport	0,42%	0,63%	-33,33%
Polsat Sport Extra	0,12%	0,15%	-20,00%
Polsat Sport News	0,25%	0,25%	0,00%
Polsat Film	0,61%	0,41%	48,78%
Polsat JimJam [JimJam]	0,24%	0,34%	-29,41%
Polsat Cafe	0,41%	0,40%	2,50%
Polsat Play	0,60%	0,51%	17,65%
CI Polsat	0,09%	0,10%	-10,00%
Polsat Biznes ⁽²⁾	0,06%	0,05%	20,00%
Polsat Food	0,08%	0,10%	-20,00%
Polsat Viasat Explore ⁽³⁾	0,06%	0,04%	50,00%
Polsat Viasat History ⁽³⁾	0,13%	0,17%	-23,53%
Polsat Viasat Nature ⁽³⁾	0,03%	0,02%	50,00%
Polsat Romans ⁽⁵⁾	0,13%	--	--
TV4 ⁽⁶⁾	2,54%	2,96%	-14,19%
TV6 ⁽⁶⁾	1,01%	0,44%	129,55%
Udział w rynku reklamy⁽⁴⁾	24,9%	23,0%	8,4%

⁽¹⁾ NAM, udział w oglądalności w grupie wszyscy 16-49 lat, cała doba

⁽²⁾ Do lutego 2013 roku kanał nadawał pod nazwą TV Biznes

⁽³⁾ Kanały nadają pod marką „Polsat” od marca 2013 roku, dane dla 1Q 2013 dotyczą marca 2013

⁽⁴⁾ Szacunki własne na podstawie danych Starlink

⁽⁵⁾ Kanał nadaje od września 2013 roku, dane za okres nadawania

⁽⁶⁾ Kanał wliczany do Grupy Polsat od września 2013 roku, prezentowane dane dotyczą pełnych okresów nadawania ujętych w powyższej tabeli.

⁽⁷⁾ Licząc sumaryczne udziały Grupy Polsat i kanałów tematycznych uwzględniamy moment włączenia kanałów do naszego portfolio (udziały kanałów Polsat Viasat są wliczane od marca 2013 roku, a kanałów Polsat Romans, TV4 i TV6 od września 2013 roku, pozostałe miesiące są liczone z zerową oglądalnością).

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Cyfrowy Polsat S.A.
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Kanały Polsatu; zasięg techniczny¹

	3 miesiące zakończone 31 marca		
	2014	2013	Zmiana / %
Polsat	99,8	98,8	1,0%
Polsat2	64,6	62,5	3,4%
Polsat Biznes ⁽²⁾	55,8	54,0	3,3%
Polsat News	55,4	53,4	3,7%
Polsat Cafe	54,5	52,2	4,4%
Polsat Sport	50,3	48,4	3,9%
Polsat Play	46,6	41,1	13,4%
Polsat JimJam	42,1	38,2	10,2%
Polsat Film	50,8	45,4	11,9%
Polsat Sport News	88,4	67,3	31,4%
Polsat Sport Extra	35,4	32,8	7,9%
CI Polsat	37,5	33,7	11,3%
Polsat Food	21,4	20,0	7,0%
Polsat Viasat Explore ⁽³⁾	25,8	19,5	32,3%
Polsat Viasat History ⁽³⁾	36,3	28,0	29,6%
Polsat Viasat Nature ⁽³⁾	24,0	15,8	51,9%
Polsat Romans ⁽⁴⁾	36,6	--	--
TV4	99,5	93,7	6,2%
TV6	89,1	73,4	21,4%

¹ NAM, odsetek telewizyjnych gospodarstw domowych, które mają możliwość odbioru danego kanału; średnia arytmetyczna zasięgów miesięcznych

² Do lutego 2013 roku kanał nadawał pod nazwą TV Biznes

³ Kanały na mocy współpracy firm Telewizja Polsat oraz Viasat Broadcasting nadają od marca 2013 (wcześniejsze dane odnoszą się do zasięgu stacji przed rozpoczęciem współpracy z Telewizją Polsat)

⁴ Kanał nadaje do września 2013 roku

Udział w oglądalności

W ofercie naszego kanału głównego zainteresowaniem widzów cieszyły się stałe pozycje ramówki, takie jak poniedziałkowy cykl Mega Hit, gromadzący w pierwszym kwartale 2014 roku średnio 1,3 miliona widzów dając stacji 21,2% udziału w widowni, czy też analogiczne pasmo wtorkowe gromadzące prawie 1,1 miliona widzów (16,7% udziału w widowni). Niewiele mniejsze audytorium uzyskało piątkowe wieczorne pasmo filmowe – emitowane tam filmy familijne zgromadziły widownię przekraczającą średnio 1 mln widzów, przy 16,2% udziału w widowni. Inny stały element ramówki, serial *Pierwsza miłość*, przyciągał przed telewizory średnio 1,2 mln widzów, dając 24,0% udziału w widowni. Wysoki poziom oglądalności utrzymały *Wydarzenia* o 18.50, które osiągnęły średnią 1,2 mln widzów przy 21,0% udziałów w widowni.

Na wyniki pierwszego kwartału istotny wpływ miały nowości z wiosennej ramówki. Największą widownię gromadził show *Twoja twarz brzmi znajomo*, przyciągający przed telewizory średnio 1,4 miliona widzów (26,0% udziału w widowni). Inna wiosenna nowość, *Dancing with the Stars. Taniec z gwiazdami*, gromadziła średnio 1,3 miliona widzów i miała 20,8% udziałów w widowni. Inną kluczową pozycją wiosny była kontynuacja talent show *Must be the Music. Tylko muzyka*. Niedzielne emisje programu osiągnęły średnią 1,3 miliona widzów przy 18,2% udziału w widowni. Sporą widownię zgromadził emitowany w styczniu *Śmiechosteron, czyli 10-lecie Kabaretu Skeczów Mężczyń*: 2,1 mln widzów i 27,7% udziałów w oglądalności.

Na wzrost udziałów zarówno wszystkich kanałów Grupy, jak i tylko kanałów tematycznych, wpłynęło włączenie TV4 i TV6 do Grupy Telewizji Polsat. Spośród stacji tematycznych Grupy, w pierwszym kwartale 2014 roku największe udziały w widowni miały stacje TV4, Polsat2, TV6 i Polsat News. Kanałami tematycznymi o największej dynamice wzrostu udziałów w widowni (vs. pierwszy kwartał 2013 roku) były TV6, Polsat Viasat Explore, Polsat Viasat Nature i Polsat Film. Wyniki oglądalności Grupy Polsat obejmują również widownię uruchomionego we wrześniu 2013 roku nowego kanału Polsat Romans, którego udział w oglądalności w pierwszym kwartale 2014 roku wyniósł 0,13%.

Udział w rynku reklamy i sponsoringu

Według szacunków domu mediowego Starlink, wydatki na reklamę i sponsoring w telewizji w pierwszym kwartale 2014 roku wyniosły 831,7 mln zł (nie w tysiącach) i wzrosły rok do roku o 4,7%. Opierając się na tych estymacjach, szacujemy, że nasz udział w rynku reklamy telewizyjnej w pierwszym kwartale 2014 roku wzrósł rok do roku do 24,9% z 23,0% udziału w pierwszym kwartale 2013 roku.

Dystrybucja i zasięg techniczny

Stacje tematyczne Grupy Polsat dostępne są obecnie we wszystkich znaczących sieciach telewizji kablowej i satelitarnej. Porównując dane za pierwszy kwartał, największy wzrost miał miejsce w przypadku stacji powstających we współpracy z Viasat Broadcasting. W ciągu ostatniego roku dystrybucja kanałów Polsat Viasat Explore, Polsat Viasat History i Polsat Viasat Nature została znacząco rozszerzona. Inne stacje, które istotnie poprawiły swój zasięg techniczny to TV6 i Polsat Sport News. Wpływ na ten wynik miał m.in. wzrost dystrybucji naziemnej telewizji cyfrowej. Nowym kanałem jest Polsat Romans, nadający od września 2013.

12.6.2. Przegląd sytuacji finansowej

Omówienie wyników finansowych za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku zostało dokonane na podstawie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku sporządzonego zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 oraz analiz własnych.

Wszystkie dane finansowe zaprezentowane zostały w tysiącach złotych.

W 2013 roku wyniki spółki Polskie Media S.A., nabytej 30 sierpnia 2013 roku, były konsolidowane od 30 sierpnia 2013 roku. Z uwagi na formalne połączenie spółek Polskie Media S.A. i Telewizja Polsat Sp. z o.o. w dniu 31 grudnia 2013 roku nie jest możliwe wyeliminowanie wpływu konsolidacji spółki Polskie Media S.A.

Porównanie wyników za trzy miesiące zakończone 31 marca 2014 roku z wynikami za analogiczny okres 2013 roku

Przychody

Nasze całkowite przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wzrosły o 25.694 zł, czyli o 3,7%, do 722.770 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2014 roku z 697.076 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku. Wzrost przychodów wynikał z czynników opisanych poniżej.

Przychody od klientów indywidualnych

Przychody od klientów indywidualnych wzrosły o 16.115 zł, czyli o 3,6% do 468.124 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2014 roku z 452.009 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku. Wzrost wynika przede wszystkim ze wzrostu przychodów z opłat abonamentowych za usługi DTH oraz wzrostu przychodów z usług telekomunikacyjnych i zrealizowanego ruchu.

Przychody z reklamy i sponsoringu

Przychody z reklamy i sponsoringu wzrosły o 27.336 zł, czyli o 14,8%, do 211.554 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2014 roku z 184.218 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku. Wzrost wynikał przede wszystkim z wyższych przychodów reklamowych Telewizji Polsat, głównie na skutek ujęcia w pierwszym kwartale 2014 roku przychodów zrealizowanych przez kanały TV4 i TV6 (konsolidowane od 1 września 2013 roku).

Przychody od operatorów kablowych i satelitarnych

Przychody od operatorów kablowych i satelitarnych pozostały na niezmiennym poziomie w pierwszym kwartale 2014 roku w porównaniu do analogicznego okresu 2013 roku i wyniosły 24.970 zł.

Przychody ze sprzedaży sprzętu

Przychody ze sprzedaży sprzętu spadły o 5.224 zł, czyli o 39,8%, do 7.888 zł w pierwszym kwartale 2014 roku z 13.112 zł w pierwszym kwartale 2013 roku, głównie w wyniku istotnego spadku wolumenu sprzedanych urządzeń do odbioru TV Mobilna

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Cyfrowy Polsat S.A.
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

w technologii DVB-T. W okresie porównawczym znaczna sprzedaż tych urządzeń wynikała z procesu stopniowego wyłączania analogowego sygnału telewizyjnego, zastępowanego przez sygnał cyfrowy w technologii DVB-T.

Pozostałe przychody ze sprzedaży

Pozostałe przychody ze sprzedaży spadły o 12.636 zł, czyli o 55,2%, do 10.234 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2014 roku z 22.870 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku. Spadek wynikał przede wszystkim z niższych przychodów ze sprzedaży usług emisji i transmisji sygnału w wyniku sprzedaży RS TV w sierpniu 2013 roku.

Koszty operacyjne

	Za okres 3 miesięcy zakończony		Zmiana / %
	2014	2013	
Koszty licencji programowych	104.381	99.155	5,3%
Koszty produkcji telewizyjnej własnej i zewnętrznej oraz amortyzacja praw sportowych	78.751	75.604	4,2%
Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta	75.332	78.990	-4,6%
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	62.434	60.698	2,9%
Wy nagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	44.638	43.090	3,6%
Koszty przesyłu sygnału	40.613	38.004	6,9%
Amortyzacja licencji filmowych	27.519	32.661	-15,7%
Koszty zrealizowanego ruchu i opłat międzyoperatorskich	23.151	15.759	46,9%
Koszt własny sprzedanego sprzętu	10.276	25.923	-60,4%
Koszty windykacji, utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności	6.721	6.430	4,5%
Inne koszty	33.647	36.652	-8,2%
Razem koszty operacyjne wg rodzaju	507.463	512.966	-1,1%

Nasze koszty operacyjne spadły o 5.503 zł, czyli o 1,1% do 507.463 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2014 roku z 512.966 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku. Spadek kosztów wynikał z czynników opisanych poniżej.

Koszty licencji programowych

Koszty licencji programowych wzrosły o 5.226 zł, czyli o 5,3%, do 104.381 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2014 roku z 99.155 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku. Wzrost był efektem netto szeregu czynników, wśród których najistotniejsze to wahania kursowe, które spowodowały spadek kosztów oraz niższe w porównywalnym okresie opłaty wnoszone do Organizacji Zbiorowego Zarządzania Prawami Autorskimi, wynikające z zawartych w tym okresie porozumień.

Koszty produkcji telewizyjnej własnej i zewnętrznej oraz amortyzacja praw sportowych

Koszty produkcji telewizyjnej własnej i zewnętrznej oraz amortyzacja praw sportowych wzrosły o 3.147 zł, czyli o 4,2%, do 78.751 zł w pierwszym kwartale 2014 roku z 75.604 zł w pierwszym kwartale 2013 roku. Wzrost ten wynika głównie z wyższych kosztów produkcji własnej na antenie naszego głównego kanału POLSAT, związanych z nowymi pozycjami ramówki oraz ujęcia kosztów produkcji własnej na antenie TV4 i TV6.

Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta

Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta spadły o 3.658 zł, czyli o 4,6%, do 75.332 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2014 roku z 78.990 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku. Spadek wynikał przede wszystkim z niższych kosztów dystrybucji.

Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja

Koszty amortyzacji, utraty wartości i likwidacji wzrosły o 1.736 zł, czyli o 2,9%, do 62.434 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2014 roku z 60.698 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku. Wzrost kosztów amortyzacji, utraty wartości i likwidacji był przede wszystkim spowodowany wzrostem liczby dekodерów, modemów, dysków do dekodерów i routerów udostępnionych abonentom (ujmowanych jako środki trwałe).

Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników

Koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników wzrosły o 1.548 zł, czyli o 3,6%, do 44.638 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2014 roku z 43.090 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku w wyniku wzrostu średniego zatrudnienia w Cyfrowym Polsacie, związanego ze wzrostem organicznym biznesu.

Koszty przesyłu sygnału

Koszty przesyłu sygnału wzrosły o 2.609 zł, czyli o 6,9%, do 40.613 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2014 roku z 38.004 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku, głównie w wyniku najmu dodatkowej pojemności transponderów satelitarnych oraz wzrostu kosztów nadawania cyfrowego kanałów TV4 i TV6.

Amortyzacja licencji filmowych

Koszty amortyzacji licencji filmowych spadły o 5.142 zł, czyli o 15,7%, do 27.519 zł w pierwszym kwartale 2014 roku z 32.661 zł w pierwszym kwartale 2013 roku. Spadek jest przede wszystkim wynikiem niższego średniego kosztu emisji filmów na głównej antenie Polsatu.

Koszty zrealizowanego ruchu i opłat międzyoperatorskich

Koszty zrealizowanego ruchu i opłat międzyoperatorskich wzrosły o 7.391 zł, czyli o 46,9%, do 23.151 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2014 roku z 15.759 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku. Wzrost kosztów wynika przede wszystkim z dynamicznego wzrostu liczby użytkowników oraz ze wzrostu średniego zużycia pakietów danych w ramach dostępu do szerokopasmowego Internetu.

Koszt własny sprzedanego sprzętu

Koszt własny sprzedanego sprzętu spadł o 15.647 zł, czyli o 60,4%, do 10.276 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2014 roku z 25.923 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku. Spadek ten wynikał głównie z istotnie niższych kosztów z tytułu sprzedaży urządzeń do odbioru usługi TV Mobilna w technologii DVB-T. W okresie porównawczym znaczna sprzedaż tych urządzeń wynikała z procesu stopniowego wyłączenia analogowego sygnału telewizyjnego, zastępowanego przez sygnał cyfrowy w technologii DVB-T.

Koszty windykacji, utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności

Koszty windykacji, utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności wzrosły o 291 zł, czyli o 4,5%, do 6.721 zł w pierwszym kwartale 2014 roku z 6.430 zł w pierwszym kwartale 2013 roku.

Inne koszty

Inne koszty spadły o 3.005 zł, czyli o 8,2%, do 33.647 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2014 roku z 36.652 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku, głównie w wyniku spadku wartości sprzedanych licencji, która w okresie porównawczym obejmowała sprzedaż licencji do spółki Polskie Media, oraz braku kosztów spółki RS TV, zbytej dnia 31 sierpnia 2013 roku.

Pozostałe przychody / koszty operacyjne, netto

Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto wzrosły o 3.109 zł, czyli o 616,9% do 3.613 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2014 roku w porównaniu do 504 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku, głównie w wyniku spadku kosztów netto z tytułu odszkodowań i likwidacji zapasów.

Zyski i straty z działalności inwestycyjnej

Zyski z działalności inwestycyjnej spadły o 2.074 zł, czyli o 54,1% do 1.761 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2014 roku z 3.835 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku. Spadek był przede wszystkim efektem rozpoznania kosztów z tytułu pozostałych różnic kursowych w pierwszym kwartale 2014 roku, natomiast w pierwszym kwartale 2013 roku rozpoznane zostały przychody z tego tytułu.

Koszty finansowe

Koszty finansowe wyniosły 108.758 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2014 roku i wzrosły o 28.683 zł, czyli o 35,9% w porównaniu do 80.075 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku. Wzrost wynikał przede wszystkim z wyższych kosztów odsetek od kredytu, wyższych kosztów z tytułu obligacji Senior Notes oraz rozpoznanych różnic kursowych. W związku z wcześniejszą spłatą kredytu SFA oraz umorzeniem obligacji Senior Notes Grupa rozpoznała jednorazowy koszt w wysokości 50 mln zł (nie w tysiącach), wynikający z niezamortyzowanego kosztu pozyskania finansowania na zakup Telewizji Polsat w 2011 roku.

Zysk netto

Zysk netto w pierwszym kwartale 2014 roku wzrósł o 3.067 zł, czyli o 3,2%, do 98.172 zł w pierwszym kwartale 2014 roku z 95.105 zł w pierwszym kwartale 2013 roku.

Pozostałe informacje

EBITDA i marża EBITDA

Zysk EBITDA wzrósł o 36.042 zł, czyli o 14,7%, do 281.354 zł w pierwszym kwartale 2014 roku z 245.312 zł w pierwszym kwartale 2013 roku. Marża EBITDA wzrosła do 38,9% w pierwszym kwartale 2014 roku z 35,2% w pierwszym kwartale 2013 roku.

Zatrudnienie

Średnie zatrudnienie w Grupie Cyfrowy Polsat (z wyjątkiem pracowników zaangażowanych w produkcję zestawów odbiorczych oraz w produkcję telewizyjną) wyniosło 1.547 osób w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2014 roku w porównaniu do przeciętnego zatrudnienia w analogicznym okresie 2013 roku na poziomie 1.466 osób.

Wyniki w podziale na segmenty działalności

Grupa prowadzi działalność w dwóch segmentach:

- (1) w segmencie usług świadczonych klientom indywidualnym obejmujące usługi telewizji cyfrowej, usługi telefonii komórkowej, usługi dostępu do Internetu, usługi telewizji mobilnej, usługi telewizji internetowej oraz produkcję dekoderek, oraz
- (2) w segmencie nadawania i produkcji telewizyjnej.

Grupa prowadzi działalność operacyjną głównie na terytorium Polski.

Działalność Grupy Kapitałowej grupuje się według kryterium branżowego, tj. według dającego się wyodrębnić obszaru działalności, w ramach którego następuje świadczenie usług i dostarczanie towarów w określonym środowisku gospodarczym. Działalność poszczególnych segmentów charakteryzuje się różnym ryzykiem i poziomem zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych.

Segment usług świadczonych klientom indywidualnym obejmuje:

- usługi cyfrowej płatnej telewizji dotyczącej głównie bezpośredniej dystrybucji technologicznie zaawansowanych usług płatnej telewizji a przychody pochodzą głównie z opłat abonamentowych;
- usługi telefonii komórkowej w ofercie abonamentowej (postpaid) które generują przychody głównie z rozliczeń międzyoperatorskich, zrealizowanego ruchu i opłat abonamentowych;
- usługi dostępu do szerokopasmowego Internetu które generują przychody głównie ze zrealizowanego ruchu i opłat abonamentowych;

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Cyfrowy Polsat S.A.
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

- usługi telewizji internetowej (IPLA) dostępne na komputerach, smartfonach, tabletach, telewizorach typu SmartTV, konsolach do gier i urządzeniach telewizyjnych, a przychody pochodzą głównie z opłat abonamentowych oraz przychodów z emisji reklam w Internecie;
- produkcję dekodków.

Segment nadawania i produkcji telewizyjnej obejmuje głównie produkcję, zakup i emisję audycji 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.

Zarząd ocenia wyniki segmentów działalności poprzez analizę EBITDA. Poziom EBITDA jest odzwierciedleniem możliwości generowania gotówki przez Grupę w warunkach powtarzalnych. Grupa definiuje EBITDA jako zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację, utratę wartości i likwidację. EBITDA nie jest definiowana przez MSSF UE i może być wyliczany inaczej przez inne podmioty.

Poniższa tabela prezentuje podział przychodów, kosztów, nabycie rzeczowych aktywów trwałych, zestawów odbiorczych i innych wartości niematerialnych oraz aktywa Grupy według segmentów działalności za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku:

okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014	Usługi dla klientów indywidualnych	Nadawanie i produkcja telewizyjna	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Razem
Sprzedaż do stron trzecich	484.009	238.761	-	722.770
Sprzedaż pomiędzy segmentami	6.528	26.906	(33.434)	-
Przychody ze sprzedaży	490.537	265.667	(33.434)	722.770
EBITDA (niebadana)	180.645	100.709	-	281.354
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	53.392	8.371	671	62.434
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	127.253	92.338	(671)	218.920
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, zestawów odbiorczych i innych wartości niematerialnych	61.650*	8.770	-	70.420
Na dzień 31 marca 2014				
Aktywa segmentu, w tym:	1.712.458	4.183.049**	(44.313)	5.851.194
Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych	-	1.235	-	1.235

*Pozycja ta obejmuje także nabycie zestawów odbiorczych w leasingu operacyjnym.

** Pozycja ta obejmuje także aktywa trwale zlokalizowane poza granicami Polski w wysokości 69,6 milionów złotych (nie w tysiącach)

Wszystkie przychody generowane są w Polsce.

Należy zwrócić uwagę, iż dane za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku nie są w pełni porównywalne do danych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku ze względu na nabycie spółki Polskie Media oraz sprzedaż spółki RS TV w dniu 30 sierpnia 2013 roku (obu alokowanych do segmentu „Nadawanie i produkcja telewizyjna”).

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Cyfrowy Polsat S.A.
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Poniższa tabela prezentuje podział przychodów, kosztów, nabycie rzeczowych aktywów trwałych, zestawów odbiorczych i innych wartości niematerialnych oraz aktywa Grupy według segmentów działalności za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku:

okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013	Usługi dla klientów indywidualnych	Nadawanie i produkcja telewizyjna	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Razem
Sprzedaż do stron trzecich	476.659	220.417	-	697.076
Sprzedaż pomiędzy segmentami	5.372	24.827	(30.199)	-
Przychody ze sprzedaży	482.031	245.244	(30.199)	697.076
EBITDA (niebadana)	164.678	80.634	-	245.312
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	52.150	7.949	599	60.698
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	112.528	72.685	(599)	184.614
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, zestawów odbiorczych i innych wartości niematerialnych	72.536*	4.130	-	76.666
Na dzień 31 marca 2013				
Aktywa segmentu, w tym:	1.593.733	4.109.258**	(73.517)	5.629.474
Inwestycje w jednostkach spółkontrolowanych	-	3.484	-	3.484

* Pozycja ta obejmuje także nabycie zestawów odbiorczych w leasingu operacyjnym.

** Pozycja ta obejmuje także aktywa trwale zlokalizowane poza granicami Polski w wysokości 54,5 milionów złotych (nie w tysiącach)

Uzgodnienie EBITDA do zysku netto za okres:

	okres 3 miesięcy zakończony	
	31 marca 2014 niebadany	31 marca 2013 niebadany
EBITDA (niebadana)	281.354	245.312
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	(62.434)	(60.698)
Zysk z działalności operacyjnej	218.920	184.614
Różnice kursowe netto	(564)	1.713
Przychody z tytułu odsetek	2.663	3.573
Udział w zysku jednostki spółkontrolowanej wycenianej metodą praw własności	633	762
Koszty odsetkowe	(94.075)	(50.095)
Różnice kursowe z wyceny obligacji <i>Senior Notes</i>	(10.320)	(30.442)
Pozostałe	(4.701)	(989)
Zysk brutto za okres	112.556	109.136
Podatek dochodowy	(14.384)	(14.031)
Zysk netto za okres	98.172	95.105

Porównanie sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku

Na dzień 31 marca 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku nasza suma bilansowa wyniosła odpowiednio 5.851.194 zł i 5.676.230 zł.

Na dzień 31 marca 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku nasze aktywa trwałe wyniosły odpowiednio 4.454.352 zł i 4.455.845 zł i stanowiły odpowiednio 76,2 % i 78,5% całości aktywów.

Wartość zestawów odbiorczych wyniosła 395.393 zł na dzień 31 marca 2014 roku i pozostała na podobnym poziomie w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku (407.579 zł).

Wartość innych rzeczowych aktywów trwałych spadła o 2.974 zł, czyli o 1,2%, do 248.178 zł na dzień 31 marca 2014 roku z 251.152 zł na dzień 31 grudnia 2013 roku. Spadek wynikał przede wszystkim ze zmniejszenia wartości urządzeń technicznych.

Wartość firmy wyniosła 2.602.804 zł na dzień 31 marca 2014 roku i pozostała na niezmiennym poziomie w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Na dzień 31 marca 2014 roku wartość marek wyniosła 890.800 zł i pozostała na niezmiennym poziomie w stosunku do salda na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Saldo innych wartości niematerialnych wyniosło 136.697 zł na dzień 31 marca 2014 roku i pozostało na praktycznie niezmiennym poziomie w porównaniu do 137.401 zł na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Wartość długo i krótkoterminowych aktywów programowych wzrosła o 83.572 zł, czyli o 33,0%, do 336.484 zł na dzień 31 marca 2014 roku z 252.912 zł na dzień 31 grudnia 2013 roku. Wzrost był efektem przede wszystkim nabycia licencji sportowych.

Wartość nieruchomości inwestycyjnych wyniosła 5.315 zł na dzień 31 marca 2014 roku i pozostała na praktycznie niezmiennym poziomie (spadek o 0,3%) w porównaniu do salda na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Wartość długo i krótkoterminowych prowizji dla dystrybutorów rozliczanych w czasie spadła o 2.146 zł, czyli o 2,2%, do 97.460 zł na dzień 31 marca 2014 roku z 99.606 zł na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Wartość innych aktywów długoterminowych wyniosła 6.430 zł na dzień 31 marca 2014 roku i spadła o 14.373 zł, czyli o 69,1%, w porównaniu do 20.803 zł na dzień 31 grudnia 2013 roku. Spadek ten wynika głównie ze spadku należności długoterminowych.

Na dzień 31 marca 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku nasze aktywa obrotowe wyniosły odpowiednio 1.396.842 zł i 1.220.385 zł i stanowiły w odpowiednio 23,9% i 21,5% całości aktywów.

Wartość zapasów wyniosła 163.072 zł na dzień 31 marca 2014 roku i wzrosła o 16.301 zł, czyli o 11,1%, z 146.771 zł na dzień 31 grudnia 2013 roku. Wzrost salda był efektem netto szeregu czynników w tym przede wszystkim: (i) wzrostu stanu zapasów anten i konwerterów, (ii) wzrostu stanu zapasów urządzeń końcowych do odbioru cyfrowej telewizji naziemnej, (iii) wzrostu stanu zapasów modemów, (iv) zmniejszenia stanu zapasów kart do obrotu DTH, oraz (v) zmniejszenia stanu zapasów dysków do dekodatorów.

Wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności wzrosła o 24.165 zł, czyli o 6,5%, do 398.589 zł na dzień 31 marca 2014 roku z 374.424 zł na dzień 31 grudnia 2013 roku. Wzrost wynika głównie ze wzrostu należności handlowych od jednostek niepowiązanych, częściowo zrekompenowanego przez spadek należności publiczno-prawnych.

Wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wzrosła o 85.939 zł, czyli o 25,1%, do 428.190 zł na dzień 31 marca 2014 roku z 342.251 zł na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Wartość pozostałych aktywów obrotowych wyniosła 106.732 zł na dzień 31 marca 2014 roku i pozostała na praktycznie niezmiennym poziomie w porównaniu do 105.360 zł na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Wartość kapitału własnego wzrosła o 107.136 zł, czyli o 3,6%, do 3.108.349 zł na dzień 31 marca 2014 roku z 3.001.213 zł na 31 grudnia 2013 roku. Wzrost nastąpił przede wszystkim w wyniku wypracowania zysku w pierwszym kwartale 2014 roku w wysokości 98.172 zł.

Wartość pozostałych aktywów obrotowych wyniosła 106.732 zł na dzień 31 marca 2014 roku i pozostała na zbliżonym poziomie w stosunku do stanu z dnia 31 grudnia 2013 roku (105.360 zł).

Wartość zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek (krótko i długoterminowych) spadła o 8.685 zł, czyli o 1,8%, do 477.198 zł na dzień 31 marca 2014 roku z 485.883 zł na dzień 31 grudnia 2013 roku. Zmiana salda wynika przede wszystkim z dokonania harmonogramowych spłat kapitału Kredytu Terminowego częściowo skompensowanych o zmianę wyceny kredytu wg zamortyzowanego kosztu.

Wartość zobowiązań z tytułu obligacji (krótko i długoterminowych) wzrosła o 58.473 zł, czyli o 4,1%, do 1.497.142 zł na dzień 31 marca 2014 roku z 1.438.669 zł na dzień 31 grudnia 2013 roku, przede wszystkim w wyniku naliczenia odsetek za okres oraz zmiany wyceny obligacji wg zamortyzowanego kosztu..

Saldo długo i krótkoterminowych przychodów przyszłych okresów wzrosło o 17.614 zł, czyli o 8,2%, do 231.178 zł na dzień 31 marca 2014 roku z 213.564 zł na dzień 31 grudnia 2013 roku, przede wszystkim w wyniku rozpoznania odroczonego przychodu ze sprzedaży licencji.

Wartość innych długoterminowych zobowiązań i rezerw wyniosła 7.828 zł na dzień 31 marca 2014 roku i pozostała na praktycznie niezmiennym poziomie w porównaniu do 7.915 zł na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań wyniosła 418.100 zł na dzień 31 marca 2014 roku i pozostała na podobnym poziomie w stosunku do salda na dzień 31 grudnia 2013 roku (413.210 zł).

Wartość kaucji krótkoterminowych otrzymanych za wydany sprzęt wyniosła 2.843 zł na dzień 31 marca 2014 roku i wzrosła o 116 zł, czyli o 4,3%, z 2.727 zł na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Płynność i zasoby kapitałowe

Utrzymujemy zasoby środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w celu finansowania potrzeb związanych z naszą bieżącą działalnością. Większość posiadanych przez nas środków pieniężnych denominowana jest w złotych. Do 2011 roku opieraliśmy się głównie na środkach pieniężnych generowanych z działalności operacyjnej oraz kredytach bankowych w celu zapewnienia środków na naszą działalność operacyjną i planowane przejęcia. W 2011 roku skorzystaliśmy z dodatkowego źródła finansowania, jakim jest emisja obligacji. Naszym celem jest zapewnienie efektywnego kosztowo dostępu do różnych źródeł finansowania, w tym kredytów bankowych i innych pożyczek.

Wprowadziliśmy większość środków pieniężnych utrzymujemy w złotych, utrzymujemy również pozycje w innych walutach, których wartość zależy od wielkości planowanych płatności związanych z regulowaniem opłat licencyjnych na rzecz nadawców, kosztów przesyłu sygnału, kosztów użytkowania systemu warunkowego dostępu oraz zakupu dekoderek, akcesoriów do nich i komponentów używanych do ich produkcji, płatności wynikających z umów z międzynarodowymi wytwórcami filmowymi oraz federacjami sportowymi dotyczących praw i licencji programowych.

Uważamy, że stan naszych własnych środków pieniężnych, środki generowane z bieżącej działalności oraz środki dostępne w ramach kredytu rewolwingowego (opisanego poniżej) powinny być wystarczające na sfinansowanie naszych przyszłych potrzeb w zakresie środków finansowych, związanych z bieżącą działalnością, rozwojem świadczonych przez nas usług, obsługą zadłużenia oraz realizacją większości założeń inwestycyjnych w obszarze dotychczasowej działalności Grupy.

Zewnętrzne źródła finansowania

Kredyty bankowe

W związku z nabyciem Telewizji Polsat, w dniu 31 marca 2011 roku Grupa zawarła umowę kredytu (ang. Senior Facilities Agreement) z konsorcjum banków polskich i zagranicznych na czele z: Citibank, N.A., London Branch, Bank Handlowy w Warszawie S.A., Crédit Agricole CIB, The Royal Bank of Scotland plc ("Banki Prowadzące").

Umowa kredytu przewidywała udzielenie kredytu terminowego (ang. Term Facility Loan) do maksymalnej kwoty w wysokości 1.400 mln złotych (nie w tysiącach) oraz kredytu rewolwingowego (ang. Revolving Facility Loan) do maksymalnej kwoty w wysokości 200 mln złotych (nie w tysiącach). Kredyt terminowy i kredyt rewolwingowy były oprocentowane według zmiennej stopy procentowej będącej sumą: stopy WIBOR dla odpowiednich okresów odsetkowych oraz zastosowanej marży. Kredyt terminowy był spłacany w kwartalnych ratach, o różnej wysokości, począwszy od 30 czerwca 2011 roku. Ostateczną datą spłaty kredytu terminowego i kredytu rewolwingowego miał być 31 grudnia 2015 roku. Na dzień 31 marca 2014 roku kredyt rewolwingowy nie był wykorzystywany.

Stosowaliśmy transakcje swap na stopy procentowe w celu zabezpieczenia naszej ekspozycji na wahania płatności odsetkowych w ramach obsługi Kredytu Terminowego. Transakcje IRS zawarte w 2011 roku zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku (w Nocie nr 32), transakcje

zawarte w 2012 roku zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku (w Nocie nr 30), natomiast transakcje zawarte w 2013 roku zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku (w Nocie nr 29).

W dniu 7 maja 2014 roku dokonaliśmy całkowitej spłaty kredytu terminowego. Zadłużenie zostało spłacone z wykorzystaniem środków pozyskanych z Nowego Kredytu Terminowego oraz Nowego Kredytu Rewolwingowego, opisanych szczegółowo poniżej.

Nowa Umowa Kredytów z dnia 11 kwietnia 2014 roku

W dniu 11 kwietnia 2014 roku Spółka jako kredytobiorca wraz z Telewizją Polsat Sp. z o.o., Cyfrowym Polsatem Trade Marks Sp. z o.o., Polsat License Ltd. oraz Polsat Media Biuro Reklamy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. zawarła z konsorcjum banków polskich i zagranicznych nową umowę kredytów (ang. Senior Facilities Agreement) („Nowa Umowa Kredytów”).

Nowa Umowa Kredytów przewiduje udzielenie Spółce kredytu terminowego (ang. Term Facility Loan) do maksymalnej kwoty w wysokości 2,5 mld zł (nie w tysiącach) („Nowy Kredyt Terminowy”) oraz wielowalutowego kredytu rewolwingowego (ang. Revolving Facility Loan) do maksymalnej kwoty stanowiącej równowartość 500 mln zł (nie w tysiącach) („Nowy Kredyt Rewolwingowy”).

Nowy Kredyt Terminowy oprocentowany jest według zmiennej stopy procentowej będącej sumą stopy WIBOR dla odpowiednich okresów odsetkowych oraz zastosowanej marży, natomiast Nowy Kredyt Rewolwingowy oprocentowany jest według zmiennej stopy procentowej będącej sumą, w zależności od waluty zadłużenia, stopy WIBOR, EURIBOR lub LIBOR dla odpowiednich okresów odsetkowych oraz zastosowanej marży. Marża Nowego Kredytu Terminowego i Nowego Kredytu Rewolwingowego uzależniona jest od poziomu wskaźnika „całkowite zadłużenie” (ang. total leverage), w taki sposób, że im poziom wskaźnika będzie niższy, tym zastosowana marża również będzie niższa. Nowy Kredyt Terminowy będzie spłacany w kwartalnych ratach, o różnej wysokości, począwszy od 30 czerwca 2014 roku, a ostateczną datą spłaty kredytu jest 11 kwietnia 2019 roku. Ostateczną datą spłaty całości Nowego Kredytu Rewolwingowego jest również dzień 11 kwietnia 2019 roku.

Wierzytelności wobec Spółki i pozostałych dłużników z tytułu powyższych kredytów zostały zabezpieczone zabezpieczeniami ustanawianymi przez Spółkę, jak i przez inne podmioty. W szczególności, zabezpieczenia te obejmują zastawy rejestrowe na zbiorze rzeczy ruchomych i praw majątkowych o zmiennym składzie, wchodzących w skład przedsiębiorstwa Spółki i innych odpowiednich podmiotów, zastawy rejestrowe i finansowe na akcjach i udziałach spółek zależnych Spółki, cesje praw na zabezpieczenie, hipoteki, oświadczenia notarialne o poddaniu się egzekucji oraz analogiczne zabezpieczenia ustanowione na udziałach (akcjach) lub aktywach spółek zależnych Spółki, które są rządzone prawem obcym.

Nowy Kredyt Terminowy i Nowy Kredyt Rewolwingowy zostały bądź zostaną wykorzystane przez Spółkę w szczególności na:

- (1) spłatę całości zadłużenia wynikającego z lub powołanego w następujących dokumentach: (i) umowa kredytu niepodporządkowanego (ang. Senior Facilities Agreement) z dnia 31 marca 2011 roku ze zmianami, zawarta przez Spółkę (jako kredytobiorcę) oraz określone strony finansujące, (ii) umowa dotycząca emisji dłużnych papierów wartościowych (ang. Indenture) z dnia 20 maja 2011 roku odnosząca się do zabezpieczonych obligacji niepodporządkowanych (ang. Senior Secured Notes);
- (2) finansowanie bieżącej działalności Grupy.

Nowa Umowa Kredytów dopuszcza m.in. możliwość: (i) wykorzystania powyższych Kredytów na spłatę zadłużenia wynikającego z umowy dotyczącej emisji dłużnych papierów wartościowych (ang. Indenture) z dnia 17 lutego 2012 roku odnoszącej się do obligacji pay-in-kind (ang. PIK Notes) („Obligacje PIK”) wyemitowanych przez Eileme 1 AB (publ), spółkę prawa szwedzkiego, spółkę zależną Metelem, która z kolei zaś jest spółką dominującą Polkomtel Sp. z o.o. oraz (ii) finansowania akwizycji i innych płatności dozwolonych Nową Umową Kredytów.

Zgodnie z postanowieniami Nowej Umowy Kredytów, w przypadku gdy wskaźnik zadłużenia (ang. total leverage) jest utrzymany poniżej wskazanego w tej Umowie poziomu, Spółka ma możliwość zaciągnięcia dodatkowych kredytów (ang. additional facilities). Warunki takich dodatkowych kredytów będą ustalane każdorazowo w umowie w związku z dodatkowym kredytem (ang. additional facility accession deed, zawieranej w związku z zaciągnięciem takiego dodatkowego kredytu, przy czym termin spłaty takiego dodatkowego kredytu nie może być wcześniejszy niż 6 miesięcy po ostatecznej spłacie Nowego Kredytu Terminowego oraz Nowego Kredytu Rewolwingowego.

Obligacje Senior Notes

W dniu 20 maja 2011 roku Spółka oraz jej w pełni zależna spółka: Cyfrowy Polsat Finance AB (publ) ("Emitent"), Bank of New York Mellon, Oddział w Londynie ("Powiernik"), Bank of New York Mellon Luxembourg S.A. oraz Gwaranci Pierwotni (zgodnie z definicją poniżej), zawarli umowę dotyczącą warunków emisji Obligacji (ang. Indenture) ("Umowa Dotycząca Warunków Emisji Obligacji") w sprawie emisji przez Emitenta niepodporządkowanych obligacji zabezpieczonych o łącznej wartości nominalnej 350 mln EUR (nie w tysiącach) z terminem zapadalności w 2018 roku. Zamknięcie sprzedaży Obligacji oraz emisja Obligacji nastąpiły w dniu 20 maja 2011 roku ("Data Emisji Obligacji"). Obligacjom zostały przyznane następujące ratingi: Ba2/BB, odpowiednio przez Moody's Investor Service Inc. i Standard & Poor's Rating Services.

Zgodnie z Umową Dotyczącą Warunków Emisji Obligacji, odsetki od Obligacji naliczane były począwszy od dnia 20 maja 2011 roku (włącznie), zgodnie z regułą, że rok jest równy 360 dniom i składa się z 12 miesięcy po 30 dni każdy. Obligacje były oprocentowane na poziomie 7,125% rocznie, z odsetkami płatnymi w półrocznych okresach z dołu, w dniach 20 maja i 20 listopada, począwszy od dnia 20 listopada 2011 roku. Obligacje zostały wyemitowane w minimalnym nominale 100.000 EUR (nie w tysiącach) i całkowitych wielokrotnościach 1.000 EUR (nie w tysiącach) ponad tę kwotę.

Celem zabezpieczenia przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu planowanych płatności odsetkowych od Obligacji, Grupa zawarła transakcje swap walutowo-procentowego (cross currency interest rate swap, CIRS). Transakcje CIRS zawarte w 2011 roku zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku (w Nocie nr 32), transakcje zawarte w 2012 roku zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku (w Nocie nr 30), natomiast transakcje zawarte w 2013 roku zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku (w Nocie nr 29).

Obligacje stanowiły niepodporządkowane zobowiązania Emitenta traktowane z równym prawem pierwszeństwa (pari passu) pod względem zaspokajania z wszelkimi innymi istniejącymi i przyszłymi niepodporządkowanymi zobowiązaniami Emitenta oraz z pierwszeństwem zaspokojenia przed wszystkimi istniejącymi i przyszłymi zobowiązaniami Emitenta, które są wyraźnie podporządkowane Obligacjom.

W dniu 8 kwietnia 2014 roku Cyfrowy Polsat Finance AB (publ), spółka zależna Cyfrowego Polsatu, złożyła zawiadomienie o umorzeniu wszystkich wyemitowanych przez Cyfrowy Polsat Finance niepodporządkowanych obligacji zabezpieczonych (ang. Senior Secured Notes) wyemitowanych na podstawie umowy dotyczącej emisji dłużnych papierów wartościowych (ang. Indenture) z dnia 20 maja 2011 roku.

W związku z refinansowaniem zadłużenia z tytułu Obligacji Senior Notes, Spółka dokonała transakcji walutowych typu forward z następującymi bankami – ING Bank Śląski S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. oraz Société Générale Spółka Akcyjna Oddział w Polsce, z których ostatnia została zrealizowana w dniu 17 kwietnia 2014 roku, a w jej wyniku łączna wartość tych transakcji osiągnęła 383 mln EUR (1.607,8 mln PLN). Termin rozliczenia transakcji został ustalony na dzień 6 maja 2014 roku ze średnim kursem wymiany na poziomie 4,1979 PLN/EUR.

W dniu 7 maja 2014 roku, nastąpiła spłata całości zadłużenia Spółki z tytułu zabezpieczonych obligacji niepodporządkowanych (ang. Senior Secured Notes) wyemitowanych przez spółkę Cyfrowy Polsat Finance AB (publ), zgodnie z warunkami umowy dotyczącej emisji dłużnych papierów wartościowych (ang. Indenture) z dnia 20 maja 2011 roku. Spłata zadłużenia z tytułu Obligacji wiązała się ze spłatą przez Spółkę zadłużenia z tytułu niezabezpieczonych obligacji imiennych serii A, objętych w całości przez Cyfrowy Polsat Finance AB (publ), wyemitowanych w 2011 roku. Środki na spłatę zadłużenia z tytułu obligacji, o których mowa powyżej, pochodziły z kredytu terminowego udzielonego Spółce na podstawie Nowej Umowy Kredytów z dnia 11 kwietnia 2014 roku.

Na potrzeby zmiany struktury zadłużenia grupy Metelem, po przejęciu tego podmiotu przez Spółkę, poprzez podwyższenie kapitału Metelem, tak aby umożliwić częściową restrukturyzację zadłużenia w grupie Metelem poprzez spłacenie przez spółkę Eileme 1 AB (publ), spółkę zależną Metelem, zadłużenia tej spółki z tytułu wyemitowanych obligacji PIK Notes z terminem zapadalności w 2020 roku i oprocentowaniu 14,25%, Spółka dokonała transakcji walutowych typu forward z następującymi bankami – ING Bank Śląski S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. oraz Société Générale Spółka Akcyjna, Oddział w Polsce („Transakcje”), z których ostatnia została zrealizowana w dniu 7 maja 2014 roku, a w jej wyniku łączna wartość tych Transakcji osiągnęła 290 mln USD (877,2 mln złotych, nie w tysiącach). Termin rozliczenia Transakcji został ustalony na dzień 23 maja 2014 roku ze średnim kursem wymiany na poziomie 3,0247 PLN/USD.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Cyfrowy Polsat S.A.
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Poniższa tabela przedstawia podsumowanie zadłużenia finansowego Grupy na dzień 31 marca 2014 roku:

	31 marca 2014 w mln zł	Data zapadalności
Kredyt niepodporządkowany ¹	477	2015
Kredyt rewolwingowy ¹	0	2015
Obligacje	1.497	2018
Leasing	0	2015
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	428	-
Zadłużenie netto	1.546	
EBITDA 12M (za 12 miesięcy)	1.082	
Zadłużenie netto / EBITDA 12M	1,43	

¹ Wartość bilansowa zadłużenia

Przepływy pieniężne

Poniższa tabela prezentuje wybrane dane skonsolidowanych przepływów pieniężnych za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku oraz 31 marca 2013 roku.

	Okres trzech miesięcy zakończony	
	31 marca	
	2014	2013
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	169.060	155.443
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(36.553)	(34.883)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(46.551)	(66.737)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalenty	85.956	53.823

Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej

Wartość przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej wyniosła 169.060 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2014 roku głównie w wyniku wypracowanego zysku netto w wysokości 98.172 zł skorygowanego przez szereg czynników, z których najważniejsze to: (i) wzrost stanu zobowiązań, rezerw i przychodów przyszłych okresów, (ii) amortyzacja, utrata wartości i likwidacja, koszty odsetek oraz podatek dochodowy, (iii) wzrost stanu należności i innych aktywów, (iv) płatności za licencje filmowe i prawa sportowe, (v) amortyzacja licencji filmowych i sportowych, (vi) wzrost stanu zapasów, (vii) niższych kosztów z tytułu różnic kursowych w porównaniu do pierwszego kwartału 2013 roku, oraz (viii) zwiększenie netto wartości zestawów odbiorczych w leasingu operacyjnym.

Wartość przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej wyniosła 155.443 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku głównie w wyniku wypracowanego zysku netto w wysokości 95.105 zł skorygowanego przez szereg czynników, z których najważniejsze to: (i) amortyzacja, utrata wartości i likwidacja, koszty odsetek oraz podatek dochodowy, (ii) amortyzacja licencji filmowych i sportowych (iii) płatności za licencje filmowe i prawa sportowe, (iv) zwiększenie netto wartości zestawów odbiorczych w leasingu operacyjnym, (v) spadek stanu zobowiązań, rezerw i przychodów przyszłych okresów, (vi) straty z tytułu różnic kursowych netto, (vii) zmiana stanu należności i innych aktywów.

Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej

Wartość środków pieniężnych wykorzystanych w działalności inwestycyjnej wyniosła 36.553 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2014 roku w porównaniu do 34.883 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku i dotyczyła przede wszystkim wydatków na nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych.

Środki pieniężne netto z działalności finansowej

Wartość środków pieniężnych netto wykorzystanych w działalności finansowej wyniosła 46.551 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2014 roku i wynikała głównie z harmonogramowych spłat raty kapitałowej i odsetek od kredytu bankowego.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Cyfrowy Polsat S.A.
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Wartość środków pieniężnych netto wykorzystanych w działalności finansowej wyniosła 66.737 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku. Niższa wartość spłaconych odsetek wynikała ze zmniejszającego się salda kredytu, na co duży wpływ miały przedpłaty kredytu w 2013 roku.

Wydatki inwestycyjne

Ponieśliśmy 39.420 zł i 35.080 zł wydatków inwestycyjnych odpowiednio w trzymiesięcznych okresach zakończonych 31 marca 2014 roku i 31 marca 2013 roku. Wskaźnik wydatki kapitałowe przez przychody ze sprzedaży wyniósł 5,5% i 5,0% odpowiednio w trzymiesięcznych okresach zakończonych 31 marca 2014 roku i 31 marca 2013 roku. Wydatki kapitałowe w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2014 roku dotyczyły przede wszystkim zakupu sprzętu komputerowego, sprzętu technicznego i licencji, a także rozbudowy systemów oraz rozbudowy infrastruktury siedziby Spółki przy ulicy Lubinowej.

Zobowiązania umowne

Poniższa tabela przedstawia zestawienie naszych najistotniejszych zobowiązań umownych (przyszłe przepływy pieniężne) na dzień 31 marca 2014 roku:

	Razem	Poniżej 1 roku	1 do 5 lat	Powyżej 5 lat
Zobowiązania umowne				
Kredyty i pożyczki	481.860	481.860	-	-
Zobowiązania z tytułu Obligacji	1.589.924	1.589.924 *	-	-
Zobowiązania umowne z tytułu nabycia aktywów programowych	239.030	158.294	80.736	-
Razem zobowiązania umowne	2.310.814	2.230.078	80.736	-

*Zawiera także płatność z tytułu premii za przedterminowy wykup

Zobowiązania pozabilansowe

Zobowiązania umowne z tytułu nabycia aktywów programowych

Na dzień 31 marca 2014 roku Grupa posiadała przyszłe zobowiązania z tytułu nabycia aktywów programowych. Tabela poniżej przedstawia termin realizowania przyszłych płatności z tego tytułu (ogółem):

	31 marca 2014 niebadany	31 grudnia 2013
Do roku	158.294	190.320
1 do 5 lat	80.736	80.520
Razem	239.030	270.840

Poniższa tabela przedstawia przyszłe zobowiązania z tytułu nabycia aktywów programowych od jednostek powiązanych nieobjętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

	31 marca 2014 niebadany	31 grudnia 2013
Do roku	18.258	18.191
Razem	18.258	18.191

Zobowiązania umowne z tytułu zakupu składników majątku trwałego

Kwota zobowiązań umownych na dzień 31 marca 2014 roku z tytułu umów na wytworzenie i zakup sprzętu technicznego wyniosła 3.898 zł (4.864 zł na dzień 31 grudnia 2013). Kwota zobowiązań umownych na dzień 31 marca 2014 roku z tytułu modernizacji nieruchomości wyniosła 1.022 zł (509 zł na dzień 31 grudnia 2013). Kwota przyszłych zobowiązań wynikających z umów na zakup licencji i oprogramowania wyniosła 24.771 zł na dzień 31 marca 2014 roku (26.809 zł na dzień 31 grudnia 2013).

Informacje o ryzyku rynkowym

Ryzyko walutowe

Do głównych ryzyk, na które narażona jest Grupa, należy zaliczyć ryzyko walutowe związane z wahaniami kursów wymiany walut pomiędzy złotym polskim i innymi walutami. Przychody generowane przez Grupę są wyrażone głównie w złotych, w odróżnieniu od części kosztów i nakładów kapitałowych, które ponoszone są w walutach obcych. Ryzyko walutowe związane jest przede wszystkim z opłatami licencyjnymi na rzecz nadawców telewizyjnych (USD i EUR), umowami najmu pojemności satelitarnej (EUR), opłatami dotyczącymi systemu dostępu warunkowego (EUR) oraz zakupem zestawów odbiorczych i akcesoriów do zestawów odbiorczych (EUR i USD). Od 2011 roku Grupa była narażona na wyższe ryzyko walutowe z tytułu nowego finansowania pozyskanego w euro na nabycie akcji spółki Telewizja Polsat Sp. z o.o. Po nabyciu akcji tej spółki ekspozycja na ryzyko walutowe wynika także z zakupów zagranicznych licencji programowych (USD).

Zabezpieczanie przed ryzykiem walutowym związanym z umowami licencyjnymi oraz z umowami najmu pojemności satelitarnej odbywa się częściowo poprzez działania zmierzające do naturalnej redukcji ekspozycji dzięki denominowaniu w walutach obcych należności z tytułu usługi emisji sygnału oraz należności za usługi marketingowe.

Ryzyko stóp procentowych

Zmiany rynkowych stóp procentowych nie wpływają bezpośrednio na przychody Grupy, wpływają natomiast zarówno na przepływy pieniężne z działalności operacyjnej poprzez wysokość odsetek od rachunków bieżących i lokat overnight, jak i na przepływy pieniężne z działalności finansowej poprzez koszt obsługi posiadanych przez Grupę kredytów bankowych.

Grupa systematycznie analizuje poziom ryzyka zmian stóp procentowych, w tym scenariusze refinansowania i zabezpieczenia przed tym ryzykiem. Na podstawie tych scenariuszy szacowany jest wpływ określonych zmian stóp procentowych na wynik finansowy.

W celu zmniejszenia ekspozycji na ryzyko stopy procentowej wynikającej z płatności odsetek ze zmienną stopą procentową Spółka zawarła transakcje IRS.

13. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Spółkę oraz Grupę Kapitałową Cyfrowy Polsat wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Sytuacja gospodarcza w Polsce

Wzrost naszych przychodów jest w pewnym stopniu skorelowany ze stanem polskiej gospodarki.

Tendencje makroekonomiczne w polskiej gospodarce jak również koniunktura na rynkach światowych wpływały dotąd i spodziewamy się, że nadal będą wpływać na działalność i wyniki operacyjne Grupy Polsat. W szczególności wzrost PKB, stopa bezrobocia, dynamika płac realnych, poziom wydatków konsumpcyjnych gospodarstw domowych oraz nakładów inwestycyjnych przedsiębiorstw wpływają na naszą działalność, w tym w szczególności na popyt na emisję reklam oraz poziom wydatków na świadczone przez nas usługi w segmencie usług świadczonych klientom indywidualnym.

W latach 2011-2013 w warunkach światowego spowolnienia gospodarczego polska gospodarka wciąż utrzymywała jedną z najwyższych stóp wzrostu realnego PKB w UE. Według danych Eurostatu w roku 2011, 2012 i 2013 realny PKB Polski wzrósł o, odpowiednio, 4,5%, 1,9% i 1,3% podczas gdy w analogicznych okresach zmiana realnego PKB w 28 krajach UE wyniosła, odpowiednio, 1,6%, -0,4% i 0,0%. Mimo relatywnie dobrej kondycji polskiej gospodarki, zła koniunktura na rynkach światowych w latach 2011-2013 przyniosła niekorzystny wpływ na poziom wydatków na reklamę w Polsce, w tym także reklamę telewizyjną.

Odbicie zarówno polskiej gospodarki jak i krajów Unii Europejskiej ma nastąpić w 2014 roku (prognozowany wzrost PKB Polski na poziomie 2,9% oraz krajów Unii Europejskiej 1,5%).

Wierzmy, że średnie wydatki gospodarstw domowych na konsumpcję, w tym na płatną telewizję, usługi dostępu do Internetu oraz usługi łączone będą rosły wraz ze wzrostem polskiego PKB przyczyniając się do wzrostu naszych przychodów. Oczekujemy, że spodziewane w 2014 roku ożywienie gospodarcze będzie miało również korzystny wpływ na poziom wydatków reklamowych w Polsce.

Wahania kursów walut

Złoty jest naszą walutą funkcjonalną i sprawozdawczą. Nasze przychody wyrażone są głównie w złotych, natomiast część kosztów i nakładów inwestycyjnych, które ponosimy wyrażona jest w walutach obcych, w szczególności w dolarach amerykańskich i euro (w latach 2011–2013 około jedna trzecia naszych kosztów operacyjnych ponoszona była w walutach obcych).

Wahania kursów walut wpływały w przeszłości i spodziewamy się że nadal będą wpływać na poziom naszych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych oraz wysokość zysków i strat z działalności inwestycyjnej. W szczególności nasza ekspozycja na wahania kursów walut związana jest z ponoszonymi przez nas w walutach obcych płatnościami z tytułu (i) opłat licencyjnych świadczonych na rzecz nadawców telewizyjnych, (ii) opłat związanych z przesyłem sygnału, (iii) zakupu dostępu do oferty wiodących studiów filmowych i telewizyjnych oraz innych dostawców i producentów treści programowych, w tym federacji sportowych; (iv) zakupu części do dekodowników, innego sprzętu technicznego i oprogramowania; (v) najmu pojemności transponderów oraz (vi) innych zobowiązań handlowych.

Dodatkowo, możemy być narażeni na ryzyko walutowe w związku z wielowalutowym Nowym Kredytem Rewolwingowym, ponieważ zmiany kursu euro, dolara lub innej dopuszczalnej Nową Umową Kredytów waluty względem złotego mogą powodować zwiększenie środków pieniężnych w złotych niezbędnych do obsługi spłaty kapitału i odsetek od Nowego Kredytu Rewolwingowego. Ponadto, nabyta przez nas spółka Polkomtel wyemitowała obligacje denominowane w euro i dolarach amerykańskich, co w znacznym stopniu zwiększa naszą ekspozycję na ryzyko walutowe, jako że wahania kursu euro i USD w stosunku do złotego mogą zwiększyć sumę środków pieniężnych wyrażoną w złotych, niezbędną do spłaty kapitału i odsetek od obligacji.

Nie mamy żadnego wpływu na kształtowanie się kursów walut w przyszłości, a co za tym idzie zmiany kursów walut będą miały wpływ (pozytywny lub negatywny) na naszą działalność oraz wyniki finansowe. Mając na względzie otwartą ekspozycję na ryzyko kursowe, Grupa zaimplementowała politykę zarządzania ryzykiem rynkowym i wykorzystuje m.in. hedging naturalny oraz transakcje zabezpieczające.

Sytuacja na rynku płatnej telewizji w Polsce

Nasze przychody są zależne od liczby abonentów, cen naszych usług, lojalności naszych abonentów a także od stopnia penetracji rynku płatnej telewizji w Polsce, który według nas jest już bliski nasycenia.

Rynek, na którym działamy jest bardzo dynamiczny i konkurencyjny. Obecnie naszym głównym konkurentem jest platforma nc+, powstała po sfinalizowanym pod koniec 2012 roku połączeniu platform telewizji satelitarnej: Cyfra+ i platforma „n”. Zaostrzona konkurencja oraz zmieniające się otoczenie rynkowe (w tym również zachodzące procesy konsolidacyjne na rynku telewizji satelitarnej i kablowej) mają wpływ na oferty promocyjne przedstawiane naszym nowo pozyskiwanym abonentom. Ponadto, w związku z dużą konkurencją na rynku stale inwestujemy w programy utrzymaniowe i budowanie lojalności klientów.

Uważamy, że obecnie nasze pakiety programowe charakteryzują się najbardziej atrakcyjnym odniesieniem jakości do ceny na polskim rynku DTH. Wierzmy, że daje nam to możliwość przyciągnięcia do naszej platformy dużej części migrujących klientów. Ponadto nasze proaktywne podejście do utrzymania klientów przyczynia się utrzymania relatywnie niskiego wskaźnika odpływu abonentów.

Rosnące znaczenie usług dodatkowych

Obserwowany wzrost zainteresowania naszych abonentów usługami dodatkowymi daje nam możliwość kreowania wzrostu średniego przychodu na abonenta usług telewizyjnych. Uważnie śledzimy ewolucję oczekiwań naszych klientów i dokładamy wszelkich starań by zaspokoić ich rosnące potrzeby, łącząc nasze tradycyjne usługi płatnych pakietów telewizyjnych

z usługami VOD, PPV, Multiroom, serwisami online wideo i telewizją mobilną. Działania te mają korzystny wpływ na nasze przychody.

Istotne znaczenie będzie miało przejęcie spółki Polkomtel, jednego z największych operatorów mobilnych na polskim rynku. Możliwość dosprzedaży naszych produktów i usług (cross-selling) do obecnej bazy klientów Cyfrowego Polsatu i sieci Plus pozytywnie wpłynie na nasze przychody. Wraz z Polkomtelem stworzymy unikalne portfolio produktów, które będzie jednocześnie adresowane do klientów obydwu operatorów, stanowiących według naszych szacunków blisko 17 milionów osób. Właściwe wykorzystanie tego potencjału zarówno poprzez dosprzedaż pojedynczych produktów, jak i poprzez sprzedaż zintegrowanej oferty może w znaczący sposób zwiększyć liczbę usług na indywidualnego użytkownika, podnosząc tym samym średni przychód od abonenta (ARPU).

Ponadto, w trosce o satysfakcję naszych abonentów kontynuujemy proces zastąpienia dekoderów SD w posiadaniu naszych abonentów dekoderami HD. Obecnie już 85% bazy abonentów korzysta z dekoderów HD. Oprócz wzrostu satysfakcji naszych abonentów, dzięki rosnącemu współczynnikowi nasycenia dekoderami HD zyskujemy możliwość osiągania oszczędności wynikających z bardziej efektywnego wykorzystywania pojemności transponderów (w związku z przechodzeniem z MPEG2 na MPEG4).

Świadczenie usług dostępu do Internetu w technologii LTE

Usługi dostępu do mobilnego szerokopasmowego Internetu świadczymy wykorzystując dwie technologie: HSPA/HSPA+ oraz najnowszą technologię LTE. Internet LTE uważany jest za przyszłość bezprzewodowego szerokopasmowego dostępu do Internetu i następcę powszechnie obecnie używanego standardu UMTS. Internet LTE, dzięki swoim właściwościom technicznym oraz parametrom jakościowym, może docelowo z powodzeniem zastąpić Internet stacjonarny, będąc jednocześnie odpowiedzią na coraz wyższe wymagania konsumentów i rosnące możliwości oferowane przez sieć. Dodatkowo posiada atut mobilności, który staje się coraz bardziej oczekiwany przez konsumentów. Mocno wierzymy, że w dłuższej perspektywie, wraz z rozwojem infrastruktury radiowej oraz urządzeń przenośnych przystosowanych do jego odbioru, Internet LTE zrewolucjonizuje nie tylko rynek usług dostępu do Internetu, ale także dystrybucji treści programowych. Uważamy, że usługa dostępu do Internetu LTE zapewnia nam znaczącą przewagę nad konkurencją i pozwoli na dalszy wzrost bazy abonentów zarówno niezależnej usługi jak i bazy abonentów usług zintegrowanych. i

Zasięg sieci LTE systematycznie rośnie a wraz z jego rozszerzaniem możemy oczekiwać wzrostu liczby abonentów naszej usługi, co przełoży się na wzrost przychodów z usług telekomunikacyjnych.

Zgodnie z danymi przedstawionymi przez naszego dostawcę, w lutym 2014 roku zasięgiem Internetu LTE i HSPA/HSPA+ objętych było odpowiednio prawie 67% i blisko 100% populacji Polski.

Świadczenie usług w technologii DVB-T

Prowadzony w Polsce projekt zastąpienia nadawania analogowego naziemnym sygnałem cyfrowym (pierwsze wyłączenia sygnału analogowego miały miejsce w listopadzie 2012 roku, a ostatnie w lipcu 2013 roku) zmusił widzów naziemnej telewizji, którzy posiadali stare odbiorniki telewizyjne, do dostosowania się do nowych wymagań technologicznych. Widząc w tym szansę rozwoju naszego biznesu, postanowiliśmy zachęcić te osoby do naszej oferty. W 2012 roku rozpoczęliśmy produkcję i sprzedaż dekoderów do odbioru naziemnej telewizji cyfrowej. Klientów zachęcaliśmy nie tylko dobrej jakości sprzętem, ale także pakietem dodatkowych płatnych kanałów w bardzo atrakcyjnej cenie w ramach naszej nowej usługi TV Mobilna świadczonej w technologii DVB-T, w ramach której klient zyskuje dostęp do naziemnej telewizji cyfrowej na urządzeniach przenośnych. Usługa TV Mobilna jest świadczona w technologii DVB-T w ramach multipleksu dedykowanego mobilnej naziemnej telewizji cyfrowej. Zaletą tej technologii jest jej niski koszt dla użytkownika, wymaga bowiem wyłącznie posiadania tunera DVB-T, a nie generuje transferu danych.

TV Mobilna zapewnia płatny dostęp do Pakietu Ekstra (8 telewizyjnych i 12 radiowych kanałów) w modelu abonamentowym, uwzględniającym subsydiowanie urządzeń oraz darmowy dostęp do wszystkich bezpłatnych kanałów naziemnej telewizji cyfrowej. Dostęp do Pakietu Ekstra można uzyskać również w modelu przedpłaconym (prepaid, bez podpisania umowy) kupując jeden z naszych dekoderów DVB-T. Z usługi można korzystać za pośrednictwem różnych urządzeń, w tym na smartfonach, tabletach, laptopach i dekodernach.

Rozwój serwisu IPLA

Zakup, w 2012 roku, spółek tworzących serwis IPLA był dopełnieniem naszej długoterminowej strategii rozwoju, mającej na celu jak najszerszą dystrybucję treści przy wykorzystaniu najnowocześniejszych urządzeń oraz technologii. IPLA, będąca liderem rynku wideo online, wzmacnia naszą pozycję rynkową jako agregatora i dystrybutora treści. Produkt zapewnia nam istotną przewagę konkurencyjną. Stale go rozwijamy, korzystając z naszego doświadczenia w sprzedaży usług płatnej telewizji.

W pierwszym kwartale 2014 roku, według naszych szacunków liczba użytkowników witryny/aplikacji IPLA wyniosła średnio-miesięcznie około 4,2 miliona.

Rozwijanie serwisu IPLA jest źródłem synergii w obszarach kosztowym i przychodowym. Synergie kosztowe wynikają ze wspólnie realizowanych zakupów treści programowych i inwestycji w rozwój technologii, podejmowanych działań marketingowych, wykorzystania tej samej infrastruktury oraz optymalizacji zasobów w działach wspierających (back-office). Synergie przychodowe pochodzą z oferowania usług łączonych (cross-selling), zwiększenia atrakcyjności obecnych produktów i wprowadzania nowych usług, które mają wpływ na wzrost satysfakcji naszych abonentów.

Biorąc pod uwagę rosnące znaczenie Internetu, wierzymy że telewizja internetowa IPLA będzie stawała się coraz bardziej istotnym elementem naszej działalności w przyszłości. Już w ciągu 6 miesięcy od zakupu udało nam się doprowadzić spółki tworzące IPLA do rentowności i jesteśmy przekonani, że ich wyniki będą sukcesywnie rosnąć. Na koniec 2013 roku przychody z serwisu IPLA w ok. 75% generowane były przez sprzedaż reklam w najszybciej rosnącym segmencie online video, a ok. 25% pochodzi z transakcji zakupu treści przez użytkowników. Wyniki finansowe spółek tworzących serwis IPLA są konsolidowane z wynikami Grupy od 2 kwietnia 2012 roku.

Przejęcie Polkomtel Sp. z o.o.

W maju 2014 roku sfinalizowaliśmy transakcję nabycia Metelem, pośrednio kontrolującego Polkomtel. Włączenie Polkomtelu do Grupy Cyfrowy Polsat stwarza nowe możliwości dystrybucji treści telewizyjnych oraz dalszego rozwoju usług telekomunikacyjnych, których świadczenie Cyfrowy Polsat rozpoczął w 2008 roku. W efekcie takiej kombinacji, atrakcyjne treści oraz szerokie spektrum usług Cyfrowego Polsatu będą dostarczane za pomocą różnorodnych, niezawodnych kanałów dystrybucji – drogą satelitarną (DTH), w ramach naziemnej telewizji cyfrowej (DVB-T), technologiami mobilnymi 3G, 4G i LTE – na wszystkie urządzenia klientów – od odbiorników TV przez komputery osobiste po tablety i smartfony.

Unikalne portfolio usług będzie jednocześnie adresowane do klientów obydwu operatorów. To według ostrożnych założeń Cyfrowego Polsatu ok. 16 – 17 mln osób mieszkających w około 6 mln polskich domach. Według szacunków Cyfrowego Polsatu w każdym domu, do którego Cyfrowy Polsat kieruje swoją ofertę, znajdują się średnio 4 urządzenia wykorzystujące transmisję obrazu, danych, głosu – m.in. telewizory, telefony komórkowe, komputery, tablety. W efekcie powyższego bezpośredni rynek, do którego Grupa Cyfrowy Polsat wraz z Polkomtelem będzie mogła kierować swoje produkty, to ok. 25 mln urządzeń, a dzięki dynamicznie rosnącej sprzedaży smartfonów będzie on miał niewątpliwie dalszą tendencję wzrostową. Konsumenci coraz częściej oglądają wideo na różnych urządzeniach zarówno w domu, jak i poza nim oraz regularnie korzystają z więcej niż jednego urządzenia jednocześnie. Właściwe wykorzystanie tego potencjału może w znaczący sposób zwiększyć sprzedaż dodatkowych usług do indywidualnego użytkownika, podnosząc tym samym średni przychód od abonenta (ARPU).

Mając na uwadze powyższe założenia, transakcja nabycia operatora sieci Plus umożliwi realizację znacznych synergii operacyjnych, które wg szacunków Grupy mogą nawet wynieść ok. 3,5 mld zł (nie w tysiącach) łącznie do końca 2019 roku.

Rozwój rynku reklamy w Polsce

Większość wpływów naszego segmentu nadawania i produkcji telewizyjnej (około 80% w pierwszym kwartale 2014 roku) pochodzi ze sprzedaży czasu antenowego na reklamy i pasma sponsoringowe w kanałach telewizyjnych.

Popyt na emisję reklam uzależniony jest w dużym stopniu od ogólnych warunków gospodarczych. Dom mediowy ZenithOptimedia przewiduje, że po 4,4% spadku w 2013 roku całkowitych wydatków netto na reklamę telewizyjną w 2014 roku segment ten odnotuje wzrost na poziomie 2,1%. Zważywszy na to, że telewizja jest bardzo efektywnym medium reklamowym i biorąc pod uwagę relatywnie niski poziom wydatków na reklamę w Polsce na mieszkańca i jako odsetek PKB w porównaniu do innych rynków europejskich, wierzymy, że rynek reklamy telewizyjnej w Polsce wciąż charakteryzuje się dużym potencjałem wzrostu w perspektywie długoterminowej, a spodziewane w 2014 roku ożywienie gospodarcze będzie

miało korzystny wpływ na poziom wydatków reklamowych w Polsce. Warto zaznaczyć, iż pomimo wzrostu znaczenia nowych mediów, szacuje się, że telewizja wciąż będzie atrakcyjną i popularną formą spędzania czasu, głównie dzięki nowym możliwościom technicznym, takim jak m.in.: coraz większa oferta kanałów nadawanych w HD, VOD oraz dzięki rosnącej liczbie odbiorców z dostępem do Internetu.

Dynamiczny wzrost odnotowuje rynek reklamy internetowej, którego wydatki na reklamę w 2013 roku według badania IAB AdEx wzrosły rok do roku o 10,2% i wyniosły 2,4 mld zł (nie w tysiącach), natomiast wydatki segmentu reklamy wideo, z którego bezpośrednio pochodzą nasze wpływy, wzrosły o 33% i stanowiły 6,9% całkowitych wydatków reklamy internetowej. Według prognoz PwC (Global entertainment and media outlook: 2013–2017) średni wzrost wydatków na reklamę wideo online w latach 2013-2017 wyniesie 48% (CAGR). Uważamy, że dzięki pozycji lidera rynku wideo online (poprzez telewizję internetową IPLA) możemy stać się beneficjentem wzrostu tego perspektywicznego segmentu rynku reklamy.

Sezonowość rynku reklamy

Najniższe przychody z reklamy osiągamy w trzecim kwartale każdego roku kalendarzowego ze względu na okres letnich wakacji, natomiast najwyższe w czwartym kwartale każdego roku kalendarzowego dzięki wzrostowi wydatków konsumpcyjnych w okresie przedświątecznym. W roku zakończonym 31 grudnia 2013 roku, Grupa Telewizji Polsat wygenerowała około 21% przychodów reklamowych w pierwszym kwartale, 26% w drugim kwartale, 19% w trzecim kwartale i 34% w czwartym kwartale.

Rosnące znaczenie kanałów tematycznych

W wyniku wysokiego nasycenia polskiego rynku płatną telewizją, która oferuje widzom coraz szerszy wybór kanałów tematycznych, a także zakończonego z końcem lipca 2013 roku procesu wprowadzenia naziemnej telewizji cyfrowej (DTT) i wyłączenia sygnału analogowego, oraz poszerzenia oferty kanałów dostępnych tą drogą, obserwujemy spadek oglądalności głównych, ogólnotematycznych kanałów niekodowanych (FTA). Mając na celu utrzymanie całkowitych udziałów w oglądalności oraz w rynku reklamy, koncentrujemy się na rozwoju naszego portfolio kanałów tematycznych. Obecnie w skład Grupy Polsat wchodzi 23 stacje tematyczne konkurujące w różnych segmentach rynku (m.in. sport, kanały kobiece, męskie, filmowe, informacyjne, muzyczne), są to stacje dostępne w dystrybucji kablowo-satelitarnej oraz trzy kanały dostępne drogą naziemną (MUX-2). Łączny udział w widowni naszych kanałów tematycznych wzrósł do 9,3% w pierwszym kwartale 2014 roku z 5,64% w analogicznym okresie 2013 roku, głównie w wyniku większej oglądalności kanałów Polsat Film, Polsat News oraz nabycia pod koniec sierpnia 2013 roku kanałów TV4 i TV6.

Wyłączenie analogowego nadawania kanału Polsat

W wyniku zakończenia procesu wyłączenia w Polsce analogowego nadawania telewizji naziemnej pod koniec lipca 2013 roku przestaliśmy ponosić podwójne koszty nadawania naszego kanału głównego (analogowe i cyfrowe).

Atrakcyjna zawartość naszych kanałów TV

Wierzymy, że atrakcyjne treści programowe dają nam znaczącą przewagę konkurencyjną. Posiadamy podpisane kontrakty z największymi studiami filmowymi, takimi jak Sony Pictures Entertainment i 20th Century Fox, które zapewniają nam dostęp do szerokiego wyboru najbardziej atrakcyjnych filmów i seriali. Nasza bezpośrednia produkcja koncentruje się głównie na programach rozrywkowych i serialach opartych na formatach międzynarodowych, jak również na naszych własnych koncepcjach. Oferujemy także szeroki wybór transmisji sportowych, w tym turniejów siatkówki, gal bokserskich i mieszanych sztuk walki, wyścigów Formuły 1 i wielu innych dyscyplin.

Nabycie spółki Polskie Media S.A.

W dniu 30 sierpnia 2013 roku Telewizja Polsat sfinalizowała umowę nabycia 100% udziałów w spółce Polskie Media S.A., nadawcy kanałów TV4 i TV6. Wyniki finansowe spółki konsolidowane są od dnia 1 września 2013 roku.

Nabycie spółki Polskie Media stanowi dla Grupy Polsat strategiczny krok w kierunku wzmocnienia pozycji rynkowej Telewizji Polsat. Otwiera możliwość zwiększenia przychodów reklamowych w oparciu o rosnący zasięg i silniejszą pozycję negocjacyjną Grupy, a także daje możliwość realizacji synergii w obszarach: dostępu i wykorzystania treści programowych, technicznym, reklamy, marketingu i cross-promocji oraz zasobów back-office.

Konsolidacja wyników Grupy Metelem

W efekcie transakcji nabycia udziałów w Metelem, spółka i jej grupa kapitałowa będzie podlegała konsolidacji w ramach skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Polsat. Oczekiwane synergije kosztowe i przychodowe powinny wpłynąć na wzrost marży EBITDA proforma o ok. 2 pp. do końca 2016 roku i kolejne ok. 1,5 pp. w latach 2017-2019. Biorąc pod uwagę potencjalnie nową strukturę bilansu i skalę działalności obu podmiotów, istnieje realna możliwość znacznej poprawy warunków finansowania zadłużenia, poprzez niższe odsetki i korzystniejsze warunki kredytu, co powinno wg szacunków Grupy przynieść łącznie dodatkowe ok. 0,5 mld zł (nie w tysiącach) oszczędności do końca 2019 roku.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku, wartość bilansowa całkowitych zobowiązań finansowych Grupy Metelem wyniosła ponad 11 mld zł (nie w tysiącach). Konieczność obsługi znaczącego zadłużenia Grupy Metelem zwiększy ponoszone przez nas koszty finansowe na spłatę kwoty głównej oraz odsetek z tytułu zadłużenia, i tym samym będzie miało znaczący wpływ na poziom generowanego zysku netto grupy kapitałowej. Spółka podjęła kroki zmierzające do ograniczenia ryzyka związanego z wysokim poziomem zadłużenia grupy Metelem, obejmujące zmianę struktury zadłużenia przejętej spółki i umorzenie obligacji PIK Notes (więcej informacji w rozdziale 2. *Istotne wydarzenia*).

Koszty obsługi naszego zadłużenia

W celu refinansowania zadłużenia z tytułu zaciągniętego w 2011 roku Kredytu Terminowego oraz Obligacji Senior Notes zaciągnęliśmy w kwietniu 2014 roku Nowy Kredyt Terminowy z terminem zapadalności w 2019 roku. W związku z powyższym będziemy w dalszym ciągu ponosić znaczne koszty odsetkowe finansowania dłużnego. Nowy Kredyt Terminowy posiada wbudowany mechanizm obniżania marży banków wraz ze zmniejszaniem ogólnego wskaźnika zadłużenia dług netto/EBITDA, co oznacza że dokonując terminowych spłat oraz przedterminowych przedpłat jesteśmy w stanie zmniejszać zarówno koszty odsetkowe, jak i kwotę nominalną pozostającą do spłaty w przyszłych okresach.

Dominik Libicki

Tomasz Szelağ

Dariusz Działkowski

Aneta Jaskólska

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Warszawa, 14 maja 2014 roku

**GRUPA KAPITAŁOWA
CYFROWY POLSAT S.A.**

**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony
31 marca 2014 roku**

**sporządzone zgodnie z
Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34
*Śródroczna sprawozdawczość finansowa***

Spis treści

Zatwierdzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	F 3
Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat.....	F 4
Śródroczne zestawienie pozostałego skonsolidowanego zysku całkowitego.....	F 4
Śródroczny skonsolidowany bilans	F 5
Śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	F 7
Śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	F 9
Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	F10

ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W dniu 14 maja 2014 roku Zarząd Cyfrowy Polsat S.A. zatwierdził skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A., sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, który został zatwierdzony przez Unię Europejską, na które składają się:

Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres

od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 marca 2014 roku wykazujący zysk netto za okres
w wysokości: 98.172 zł

Śródroczne zestawienie pozostałego skonsolidowanego zysku całkowitego za okres

od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 marca 2014 roku wykazujące zysk całkowity za okres
w wysokości: 107.136 zł

Śródroczny skonsolidowany bilans na dzień

31 marca 2014 roku wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumę: 5.851.194 zł

Śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres

od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 marca 2014 roku wykazujący zwiększenie środków
pieniężnych netto o kwotę: 85.956 zł

Śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres

od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 marca 2014 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitału
własnego o kwotę: 107.136 zł

Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach złotych polskich z wyjątkiem pozycji, w których wyraźnie wskazano inaczej.

Dominik Libicki
Prezes Zarządu

Tomasz Szelaąg
Członek Zarządu

Dariusz Działkowski
Członek Zarządu

Aneta Jaskólska
Członek Zarządu

Warszawa, 14 maja 2014 roku

Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Nota	za okres 3 miesięcy zakończony	
		31 marca 2014 niebadany	31 marca 2013 niebadany
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów	8	722.770	697.076
Koszty operacyjne	9	(507.463)	(512.966)
Pozostałe przychody operacyjne, netto		3.613	504
Zysk z działalności operacyjnej		218.920	184.614
Zyski i straty z działalności inwestycyjnej, netto	10	1.761	3.835
Koszty finansowe	11	(108.758)	(80.075)
Udział w zysku jednostki współkontrolowanej wycenianej metodą praw własności		633	762
Zysk brutto za okres		112.556	109.136
Podatek dochodowy		(14.384)	(14.031)
Zysk netto za okres		98.172	95.105
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej		98.172	95.105
Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych		0,28	0,27

Śródroczne zestawienie pozostałego skonsolidowanego zysku całkowitego

	Nota	za okres 3 miesięcy zakończony	
		31 marca 2014 niebadany	31 marca 2013 niebadany
Zysk netto za okres		98.172	95.105
<i>Pozycje które mogą zostać przeniesione do rachunku zysków i strat:</i>			
Wycena instrumentów zabezpieczających	13	11.066	3.660
Podatek dochodowy od wyceny instrumentów zabezpieczających	13	(2.102)	(696)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		-	(4.304)
Pozycje które mogą zostać przeniesione do rachunku zysków i strat		8.964	(1.340)
Pozostały zysk całkowity po opodatkowaniu		8.964	(1.340)
Zysk całkowity za okres		107.136	93.765
Zysk całkowity przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej		107.136	93.765

Śródroczny skonsolidowany bilans - aktywa

	31 marca 2014 niebadany	31 grudnia 2013
Zestawy odbiorcze	395.393	407.579
Inne rzeczowe aktywa trwałe	248.178	251.152
Wartość firmy	2.602.804	2.602.804
Marki	890.800	890.800
Inne wartości niematerialne	136.697	137.401
Długoterminowe aktywa programowe	107.548	71.571
Nieruchomości inwestycyjne	5.315	5.330
Długoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie	26.502	29.551
Inne aktywa długoterminowe	6.430	20.803
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34.685	38.854
Aktywa trwałe razem	4.454.352	4.455.845
Krótkoterminowe aktywa programowe	228.936	181.341
Zapasy	163.072	146.771
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	398.589	374.424
Należności z tytułu podatku dochodowego	365	183
Krótkoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie	70.958	70.055
Pozostałe aktywa obrotowe	106.732	105.360
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	428.190	342.251
Aktywa obrotowe razem	1.396.842	1.220.385
Aktywa razem	5.851.194	5.676.230

Śródroczny skonsolidowany bilans - pasywa

	31 marca 2014 niebadany	31 grudnia 2013
Kapitał zakładowy	13.934	13.934
Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej	1.295.103	1.295.103
Pozostałe kapitały	-	(8.964)
Zyski zatrzymane	1.799.310	1.701.138
Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	3.108.347	3.001.211
Udziały niekontrolujące	2	2
Kapitał własny razem	3.108.349	3.001.213
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	236.277	239.889
Zobowiązania z tytułu obligacji <i>Senior Notes</i>	1.396.071	1.340.010
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	166	227
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	95.950	108.066
Przychody przyszłych okresów	3.008	4.079
Inne długoterminowe zobowiązania i rezerwy	7.828	7.915
Zobowiązania długoterminowe razem	1.739.300	1.700.186
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	240.921	245.994
Zobowiązania z tytułu obligacji <i>Senior Notes</i>	101.071	98.659
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	237	236
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	418.100	413.210
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	12.203	4.520
Kaucje otrzymane za wydany sprzęt	2.843	2.727
Przychody przyszłych okresów	228.170	209.485
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1.003.545	974.831
Zobowiązania razem	2.742.845	2.675.017
Pasywa razem	5.851.194	5.676.230

Śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	za okres 3 miesięcy zakończony		
	Nota	31 marca 2014 niebadany	31 marca 2013 niebadany
Zysk netto		98.172	95.105
Korekty:		86.532	70.557
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	9	62.434	60.698
Płatności za licencje filmowe i sportowe		(109.421)	(44.320)
Amortyzacja licencji filmowych i sportowych		40.084	46.049
(Zysk)/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(53)	58
Wartość sprzedanych aktywów programowych		41	3.504
Odsetki		90.381	46.368
Zmiana stanu zapasów		(16.302)	11.273
Zmiana stanu należności i innych aktywów		(5.161)	(18.654)
Zmiana stanu zobowiązań, rezerw i przychodów przyszłych okresów		31.469	(36.840)
Zmiana stanu produkcji własnej oraz zaliczek na produkcję własną		(13.309)	(1.048)
Wycena instrumentów zabezpieczających		11.066	3.660
Udział w zysku jednostki współkontrolowanej wycenianej metodą praw własności		(633)	(762)
Straty z tytułu różnic kursowych, netto		10.337	25.976
Podatek dochodowy		14.384	14.031
Zwiększenie netto wartości zestawów odbiorczych w leasingu operacyjnym		(30.564)	(40.920)
Inne korekty		1.779	1.484
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		184.704	165.662
Podatek dochodowy zapłacony		(17.809)	(13.763)
Odsetki otrzymane dotyczące działalności operacyjnej		2.165	3.544
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		169.060	155.443
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(19.433)	(21.703)
Nabycie wartości niematerialnych		(19.987)	(13.377)
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych pomniejszone o przejęte środki pieniężne		-	(153)
Wpływy ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		337	350
Otrzymane dywidendy		2.530	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(36.553)	(34.883)
Spłata otrzymanych kredytów i pożyczek	14	(37.394)	(49.813)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(62)	(78)
Spłata odsetek od kredytów, pożyczek, obligacji, Cash Pool, leasingu finansowego i zapłacone prowizje*		(9.095)	(16.846)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(46.551)	(66.737)

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w tysiącach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe ujęte
w tabelach przedstawiono w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	85.956	53.823
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	342.251	270.354
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(17)	161
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	428.190	324.338

* Obejmuje wpływ instrumentów IRS/CIRS

Śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane*	Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niekon- trolujące	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2014	13.934	1.295.103	(8.964)	1.701.138	3.001.211	2	3.001.213
Zysk całkowity	-	-	8.964	98.172	107.136	-	107.136
<i>Wycena instrumentów zabezpieczających</i>	-	-	8.964	-	8.964	-	8.964
<i>Zysk netto za okres</i>	-	-	-	98.172	98.172	-	98.172
Stan na 31 marca 2014 niebadany	13.934	1.295.103	-	1.799.310	3.108.347	2	3.108.349

* obejmuje kapitał tworzony na pokrycie strat zgodnie z artykułem 396 kodeksu spółek handlowych, na który spółki akcyjne są zobowiązane przelewać 8% zysku za rok obrotowy dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej wysokości kapitału zakładowego. Na dzień 31 marca 2014 roku kapitał nie podlegający dystrybucji wynosił 4.645 zł.

Śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane*	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2013	13.934	1.295.103	(16.327)	1.175.693	2.468.403
Zysk całkowity	-	-	(1.340)	95.105	93.765
<i>Wycena instrumentów zabezpieczających</i>	-	-	2.964	-	2.964
<i>Różnice kursowe</i>	-	-	(4.304)	-	(4.304)
<i>Zysk netto za okres</i>	-	-	-	95.105	95.105
Stan na 31 marca 2013 niebadany	13.934	1.295.103	(17.667)	1.270.798	2.562.168

* obejmuje kapitał tworzony na pokrycie strat zgodnie z artykułem 396 kodeksu spółek handlowych, na który spółki akcyjne są zobowiązane przelewać 8% zysku za rok obrotowy dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej wysokości kapitału zakładowego. Na dzień 31 marca 2013 roku kapitał nie podlegający dystrybucji wynosił 4.645 zł.

Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Działalność Jednostki Dominującej

Cyfrowy Polsat S.A. ('Spółka', 'Cyfrowy Polsat', 'Jednostka Dominująca', 'Podmiot Dominujący', 'Spółka Dominująca') jest spółką akcyjną zarejestrowaną w Polsce, której akcje są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Siedziba Jednostki Dominującej mieści się w Warszawie, przy ul. Łubinowej 4a.

Podmiot dominujący jest operatorem płatnej cyfrowej platformy satelitarnej 'Cyfrowy Polsat' świadczącym usługi na terytorium Polski, operatorem płatnej cyfrowej telewizji naziemnej, dostawcą usługi dostępu do Internetu oraz operatorem wirtualnej sieci telefonii komórkowej ('MVNO').

Spółka została utworzona aktem notarialnym z dnia 30 października 1996 roku.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz jej jednostek zależnych (zwanym łącznie 'Grupą') i udziały w jednostce współkontrolowanej. Grupa prowadzi działalność w dwóch segmentach: (1) w segmencie usług świadczonych klientom indywidualnym obejmujące usługi telewizji cyfrowej, usługi dostępu do Internetu, usługi telewizji mobilnej, usługi telewizji internetowej, usługi telefonii komórkowej, produkcję dekodów, oraz (2) w segmencie nadawania i produkcji telewizyjnej, który obejmuje głównie produkcję, zakup i emisję audycji informacyjnych i rozrywkowych oraz seriali i filmów fabularnych nadawanych w kanałach telewizyjnych w Polsce.

2. Skład Zarządu Jednostki Dominującej

- Dominik Libicki	Prezes Zarządu,
- Dariusz Działkowski	Członek Zarządu,
- Aneta Jaskólska	Członek Zarządu,
- Tomasz Szela	Członek Zarządu.

3. Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

- Zygmunt Solorz-Żak	Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Robert Gwiazdowski	Członek Rady Nadzorczej,
- Andrzej Papis	Członek Rady Nadzorczej,
- Leszek Reksa	Członek Rady Nadzorczej,
- Heronim Ruta	Członek Rady Nadzorczej.

4. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości ('MSR') 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*. Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok 2013, które zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Grupa zastosowała spójne zasady rachunkowości przy sporządzaniu danych finansowych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku z zasadami stosowanymi przy sporządzaniu skonsolidowanych sprawozdań finansowych za 2013 rok opublikowanych w skonsolidowanym raporcie rocznym, za wyjątkiem Standardów, zmian do Standardów i Interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się począwszy od 1 stycznia 2014 roku oraz zmian w zasadach rachunkowości opisanych w nocie 5. Standardy, zmiany do Standardów i Interpretacje, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się począwszy od 1 stycznia 2014 roku nie mają istotnego wpływu na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

5. Zmiany zasad rachunkowości opublikowanych w ostatnim raporcie rocznym oraz szacunków, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów

Grupa dokonała zmiany metody wyceny zapasów. Do końca 2013 roku cena nabycia lub koszt wytworzenia zapasów był ustalany w oparciu o metodę pierwsze weszło, pierwsze wyszło. Od 1 stycznia 2014 roku cena nabycia lub koszt wytworzenia zapasów jest ustalany metodą średniej ważonej cen nabycia lub kosztu wytworzenia zapasów. Określenie wartości wyżej opisanej zmiany nie jest możliwe.

Ponadto od 2014 roku uległy zmianie stosowane przez Grupę szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności i metody amortyzacji aktywów programowych, a w szczególności zakupionych licencji filmowych.

Od 1 stycznia 2014 roku obowiązują poniższe stawki amortyzacji w zależności od kategorii aktywa oraz dopuszczalnej ilości emisji:

- Filmy i seriale – amortyzacja zaczyna się w momencie pierwszej emisji. Realizacja korzyści ekonomicznych jest mierzona metodą degresywną w oparciu o standardową tabelę stawek i zależy od ilości planowanych oraz dostępnych emisji, na ogół zgodnie z poniższą tabelą:

Filmy				
Ilość emisji kosztowych	Stawka dla danej emisji			
	I	II	III	IV
1	100%			
2	60%	40%		
3	40%	30%	30%	
4 i więcej	35%	25%	25%	15%

Seriale				
Ilość emisji kosztowych	Stawka dla danej emisji			
	I	II	III	IV
1	100%			
2	80%	20%		

- W przypadku licencji dotyczących kanałów tematycznych, filmy i seriale są w przeważającej większości amortyzowane w czterech lub pięciu emisjach przy zastosowaniu odpowiednio stawek 25% i 20%.

Gdyby Grupa nie dokonała zmian szacunków mających wpływ na metodę amortyzacji aktywów programowych, koszty amortyzacji licencji filmowych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku byłyby wyższe o 2.952 złotych.

6. Zatwierdzenie do publikacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd spółki Cyfrowy Polsat S.A. w dniu 14 maja 2014 roku.

7. Objasnienia dotyczące sezonowości w działalności Grupy

Przychody z reklam oraz sponsoringu podlegają sezonowym zmianom i zazwyczaj są najniższe w trzecim kwartale roku kalendarzowego ze względu na okres wakacyjny i najwyższe w drugim i czwartym kwartale roku kalendarzowego ze względu na

wprowadzenie w tych okresach nowej taryfy programowej. Przychody z opłat abonamentowych nie podlegają wprost trendom sezonowości.

8. Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów

	za okres 3 miesięcy zakończony	
	31 marca 2014 niebadany	31 marca 2013 niebadany
Przychody od klientów indywidualnych	468.124	452.009
Przychody z reklamy i sponsoringu	211.554	184.218
Przychody od operatorów kablowych i satelitarnych	24.970	24.867
Przychody ze sprzedaży sprzętu	7.888	13.112
Pozostałe przychody ze sprzedaży	10.234	22.870
Razem	722.770	697.076

Przychody od klientów indywidualnych obejmują przychody z opłat abonamentowych z tytułu płatnej cyfrowej telewizji, z usług telekomunikacyjnych, zrealizowanego ruchu i rozliczeń międzyoperatorskich, przychody z dzierżawy zestawów odbiorczych oraz kary umowne z tytułu rozwiązania umów.

9. Koszty operacyjne

	Nota	za okres 3 miesięcy zakończony	
		31 marca 2014 niebadany	31 marca 2013 niebadany
Koszty licencji programowych		104.381	99.155
Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta		75.332	78.990
Koszty produkcji telewizyjnej własnej i zewnętrznej oraz amortyzacja praw sportowych		78.751	75.604
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja		62.434	60.698
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	a	44.638	43.090
Koszty przesyłu sygnału		40.613	38.004
Amortyzacja licencji filmowych		27.519	32.661
Koszt własny sprzedanego sprzętu		10.276	25.923
Koszty zrealizowanego ruchu i opłat międzyoperatorskich		23.151	15.759
Koszty windykacji, utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności		6.721	6.430
Inne koszty		33.647	36.652
Razem		507.463	512.966

a) Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników

	za okres 3 miesięcy zakończony	
	31 marca 2014 niebadany	31 marca 2013 niebadany
Wynagrodzenia	37.084	35.910
Ubezpieczenia społeczne	6.392	5.971
Pozostałe świadczenia pracownicze	1.162	1.209
Razem	44.638	43.090

10. Zyski i straty z działalności inwestycyjnej, netto

	za okres 3 miesięcy zakończony	
	31 marca 2014 niebadany	31 marca 2013 niebadany
Przychody odsetkowe	2.663	3.573
Inne koszty odsetek	(357)	(1.386)
Pozostałe różnice kursowe netto	(564)	1.713
Inne zyski z działalności inwestycyjnej	19	1
Inne koszty	-	(66)
Razem	1.761	3.835

11. Koszty finansowe

	za okres 3 miesięcy zakończony	
	31 marca 2014 niebadany	31 marca 2013 niebadany
Odsetki od kredytów i pożyczek	34.362	19.387
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających na koszt odsetek od kredytów i pożyczek	5.086	27
Wynik realizacji instrumentów zabezpieczających (IRS)	3.040	1.379
Odsetki od obligacji <i>Senior Notes</i>	48.153	27.161
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających na koszt odsetek od obligacji <i>Senior Notes</i>	3.077	755
Różnice kursowe z tytułu wyceny obligacji <i>Senior Notes</i>	10.320	30.442
Koszty z tytułu gwarancji, opłat i prowizji bankowych	4.720	924
Razem	108.758	80.075

12. Kapitały

(i) Kapitał zakładowy

Na dzień 31 marca 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku kapitał zakładowy Jednostki Dominującej przedstawiał się następująco:

Seria	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Rodzaj akcji
A	2.500.000	100	Uprzywilejowane co do głosu, 2 głosy na akcję
B	2.500.000	100	Uprzywilejowane co do głosu, 2 głosy na akcję
C	7.500.000	300	Uprzywilejowane co do głosu, 2 głosy na akcję
D	166.917.501	6.677	Uprzywilejowane co do głosu, 2 głosy na akcję
D	8.082.499	323	Zwykłe, na okaziciela
E	75.000.000	3.000	Zwykłe, na okaziciela
F	5.825.000	233	Zwykłe, na okaziciela
H	80.027.836	3.201	Zwykłe, na okaziciela
Razem	348.352.836	13.934	

Struktura akcjonariatu na dzień 31 marca 2014 roku i na dzień 31 grudnia 2013 roku kształtowała się następująco:

	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Pola Investments Ltd. ¹	154.204.296	6.168	44,27%	306.709.172	58,11%
Sensor Overseas Ltd. ²	25.341.272	1.014	7,27%	50.382.647	9,55%
Pozostali	168.807.268	6.752	48,46%	170.678.518	32,34%
Razem	348.352.836	13.934	100%	527.770.337	100%

¹ Pola Investments Ltd. jest kontrolowany przez TiVi Foundation, wobec której podmiotem dominującym jest Pan Zygmunt Solorz-Żak

² Sensor Overseas Ltd. jest kontrolowany przez Pana Heronima Rutę

Posiadane przez Pola Investments akcje oraz objęte pełnomocnictwem udzielonym Pola Investments przez Sensor Overseas Ltd. z siedzibą w Nikozji (spółkę kontrolowaną przez Pana Heronima Rutę) uprawniały łącznie do ponad połowy głosów na walnym zgromadzeniu Cyfrowy Polsat S.A. W dniu 24 kwietnia 2014 roku Spółka otrzymała zawiadomienie o odwołaniu przez Sensor Overseas Ltd. wyżej wspomnianego pełnomocnictwa.

W dniu 16 stycznia 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Cyfrowy Polsat podjęło uchwałę o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 11.648 złotych. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki następuje w drodze emisji nie więcej niż 291.193.180 akcji zwykłych na okaziciela serii I oraz J. Wszystkie akcje serii I oraz J zostaną przeznaczone do objęcia przez wspólników spółki Metelem Holding Company Limited ("Metelem").

W dniu 24 stycznia 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Cyfrowy Polsat podjęło uchwałę o wyemitowaniu 291.193.180 imiennych warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji zwykłych na okaziciela. Warranty

subskrypcyjne w dniu 7 maja 2014 zostały zaoferowane do objęcia zbywającym udziały Metelem (szczegółowo zostało to opisane w notce 21). Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Cyfrowy Polsat pozbawiło w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w odniesieniu do wszystkich akcji zwykłych na okaziciela nowej emisji, które mogą zostać wyemitowane przez Spółkę w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki uchwalonego w dniu 16 stycznia 2014 roku.

W dniu 2 kwietnia 2014 roku zostało zarejestrowane warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki.

(ii) Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej

Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej obejmuje nadwyżkę ceny nabycia nad wartością nominalną.

(iii) Pozostałe kapitały

Pozycja ta obejmuje wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających na kapitał z aktualizacji wyceny.

13. Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających na pozostałe kapitały

Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających na pozostałe kapitały

	2014	2013
Stan na 1 stycznia	(8.964)	(20.631)
Wycena zawartych instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	-	2.878
Kwota przeniesiona do rachunku zysków i strat	11.066	782
Podatek odroczony	(2.102)	(696)
Zmiana za okres	8.964	2.964
Stan na 31 marca niebadany	-	(17.667)

Z uwagi na spłatę istniejącego na dzień 31 marca 2014 roku zadłużenia i zastąpienia go nowym kredytem (patrz nota 21) pomiar efektywności wykazał, że na dzień 31 marca 2014 roku instrumenty zabezpieczające nie są efektywne, w związku z czym wycena tych instrumentów została odniesiona w całości na rachunek zysków i strat.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku wartość z wyceny instrumentów zabezpieczających była dodatnia i równa 2.878 złotych, przy czym kwota 782 złotych została odniesiona na rachunek zysków i strat równoległe z księgowanymi kosztami. Pomiar efektywności wykazał, że instrumenty są efektywne, w związku z czym kwota równa 3.660 złotych została odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających. Po korekcie o podatek odroczony wpływ z wyceny instrumentów zabezpieczających na kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających był dodatni i równy 2.964 złotych.

14. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Zobowiązania z tytułu kredytów	31 marca 2014 niebadany	31 grudnia 2013
Zobowiązania krótkoterminowe	240.921	245.994
Zobowiązania długoterminowe	236.277	239.889
Razem	477.198	485.883

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek

	2014	2013
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 1 stycznia	485.883	867.611
Splata kapitału	(37.394)	(49.813)
Splata odsetek i prowizji	(5.653)	(14.037)
Naliczone koszty odsetek	34.362	19.387
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 marca niebadany	477.198	823.148

Wycena zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek została oparta na przewidywanych przepływach pieniężnych uwzględniających planowaną spłatę istniejącego zadłużenia, co spowodowało jednorazowe ujęcie w kosztach znacznej części kosztów pozyskania tego kredytu (wzrost kosztów odsetek).

Prezentacja zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek w podziale na długo- i krótkoterminową część jest zgodna z harmonogramem spłaty kredytu zawartym w umowie kredytowej. Wyżej opisane zadłużenie zostało zrefinansowane w dniu 7 maja 2014 roku. Szczegółowo zostało to opisane w nocie 21.

15. Zobowiązania z tytułu obligacji *Senior Notes*

Zobowiązania z tytułu obligacji <i>Senior Notes</i>	31 marca 2014 niebadany	31 grudnia 2013
Zobowiązania krótkoterminowe	101.071	98.659
Zobowiązania długoterminowe	1.396.071	1.340.010
Razem	1.497.142	1.438.669

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu obligacji *Senior Notes*

	2014	2013
Zobowiązania z tytułu obligacji <i>Senior Notes</i> na dzień 1 stycznia	1.438.669	1.413.735
Niezrealizowane koszty z tytułu różnic kursowych	10.320	30.442
Naliczone koszty odsetek	48.153	27.161
Zobowiązania z tytułu obligacji <i>Senior Notes</i> na dzień 31 marca niebadany	1.497.142	1.471.338

Wycena zobowiązań z tytułu obligacji *Senior Notes* została oparta na przewidywanych przepływach pieniężnych uwzględniających planowaną spłatę istniejącego zadłużenia, co spowodowało jednorazowe ujęcie w kosztach znacznej części kosztów pozyskania obligacji (wzrost kosztów odsetek).

Prezentacja zobowiązania z tytułu obligacji *Senior Notes* w podziale na długo- i krótkoterminową część jest zgodna z harmonogramem wykupu obligacji zawartym w umowie. Obligacje *Senior Notes* zostały wykupione w dniu 7 maja 2014 roku. Szczegółowo zostało to opisane w nocie 21.

16. Segmenty działalności

Grupa prowadzi działalność w dwóch segmentach:

- 1) w segmencie usług świadczonych klientom indywidualnym obejmującym usługi telewizji cyfrowej, usługi telefonii komórkowej, usługi dostępu do Internetu, usługi telewizji mobilnej, usługi telewizji internetowej oraz produkcję dekodów, oraz
- 2) w segmencie nadawania i produkcji telewizyjnej.

Grupa prowadzi działalność operacyjną głównie na terytorium Polski.

Działalność Grupy Kapitałowej grupuje się według kryterium branżowego, tj. według dającego się wyodrębnić obszaru działalności, w ramach którego następuje świadczenie usług i dostarczanie towarów w określonym środowisku gospodarczym. Działalność poszczególnych segmentów charakteryzuje się różnym ryzykiem i poziomem zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych.

Segment usług świadczonych klientom indywidualnym obejmuje:

- usługi cyfrowej płatnej telewizji dotyczącej głównie bezpośredniej dystrybucji technologicznie zaawansowanych usług płatnej telewizji, a przychody pochodzą głównie z opłat abonamentowych
- usługi telefonii komórkowej w ofercie abonamentowej (postpaid), które generują przychody głównie z rozliczeń międzyoperatorskich, zrealizowanego ruchu i opłat abonamentowych
- usługi dostępu do szerokopasmowego Internetu, które generują przychody głównie ze zrealizowanego ruchu i opłat abonamentowych
- usługi telewizji internetowej (IPLA) dostępne na komputerach, smartfonach, tabletach, telewizorach typu SmartTV, konsolach do gier i urządzeniach telewizyjnych, a przychody pochodzą głównie z opłat abonamentowych oraz przychodów z emisji reklam w Internecie
- produkcję dekodów.

Segment nadawania i produkcji telewizyjnej obejmuje głównie produkcję, zakup i emisję audycji 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.

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.
 Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
 za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku
 (wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w tysiącach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe ujęte
 w tabelach przedstawiono w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Zarząd ocenia wyniki segmentów działalności poprzez analizę EBITDA. Poziom EBITDA jest odzwierciedleniem możliwości generowania gotówki przez Grupę w warunkach powtarzalnych. Grupa definiuje EBITDA jako zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację, utratę wartości i likwidację. EBITDA nie jest definiowana przez MSSF UE i może być wyliczany inaczej przez inne podmioty.

Poniższa tabela prezentuje podział przychodów, kosztów, nabycie rzeczowych aktywów trwałych, zestawów odbiorczych i innych wartości niematerialnych oraz aktywa Grupy według segmentów działalności za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku:

okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014	Usługi dla klientów indywidualnych	Nadawanie i produkcja telewizyjna	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Razem
Sprzedaż do stron trzecich	484.009	238.761	-	722.770
Sprzedaż pomiędzy segmentami	6.528	26.906	(33.434)	-
Przychody ze sprzedaży	490.537	265.667	(33.434)	722.770
EBITDA (niebadana)	180.645	100.709	-	281.354
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	53.392	8.371	671	62.434
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	127.253	92.338	(671)	218.920
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, zestawów odbiorczych i innych wartości niematerialnych	61.650*	8.770	-	70.420
Na dzień 31 marca 2014				
Aktywa segmentu, w tym:	1.712.458	4.183.049**	(44.313)	5.851.194
Inwestycje w jednostkach spółkontrolowanych	-	1.235	-	1.235

*Pozycja ta obejmuje także nabycie zestawów odbiorczych w leasingu operacyjnym.

** Pozycja ta obejmuje także aktywa trwale zlokalizowane poza granicami Polski w wysokości 69,6 milionów złotych (nie w tysiącach).

Wszystkie istotne przychody generowane są w Polsce.

Należy zwrócić uwagę, iż dane za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku nie są w pełni porównywalne do danych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku ze względu na nabycie spółki Polskie Media oraz sprzedaż spółki RS TV w dniu 30 sierpnia 2013 roku (obu alokowanych do segmentu „Nadawanie i produkcja telewizyjna”).

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.
 Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
 za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku
 (wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w tysiącach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe ujęte
 w tabelach przedstawiono w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Poniższa tabela prezentuje podział przychodów, kosztów, nabycie rzeczowych aktywów trwałych, zestawów odbiorczych i innych wartości niematerialnych oraz aktywa Grupy według segmentów działalności za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku:

okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013	Usługi dla klientów indywidualnych	Nadawanie i produkcja telewizyjna	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Razem
Sprzedaż do stron trzecich	476.659	220.417	-	697.076
Sprzedaż pomiędzy segmentami	5.372	24.827	(30.199)	-
Przychody ze sprzedaży	482.031	245.244	(30.199)	697.076
EBITDA (niebadana)	164.678	80.634	-	245.312
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	52.150	7.949	599	60.698
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	112.528	72.685	(599)	184.614
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, zestawów odbiorczych i innych wartości niematerialnych	72.536*	4.130	-	76.666
Na dzień 31 marca 2013				
Aktywa segmentu, w tym:	1.593.733	4.109.258**	(73.517)	5.629.474
Inwestycje w jednostkach spółkontrolowanych	-	3.484	-	3.484

*Pozycja ta obejmuje także nabycie zestawów odbiorczych w leasingu operacyjnym.

** Pozycja ta obejmuje także aktywa trwałe zlokalizowane poza granicami Polski w wysokości 54,5 milionów złotych (nie w tysiącach).

Uzgodnienie EBITDA do zysku netto za okres:

	okres 3 miesięcy zakończony	
	31 marca 2014 niebadany	31 marca 2013 niebadany
EBITDA (niebadana)	281.354	245.312
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja (nota 9)	(62.434)	(60.698)
Zysk z działalności operacyjnej	218.920	184.614
Różnice kursowe netto (nota 10)	(564)	1.713
Przychody z tytułu odsetek (nota 10)	2.663	3.573
Udział w zysku jednostki spółkontrolowanej wycenianej metodą praw własności	633	762
Koszty odsetkowe (nota 10 i 11)	(94.075)	(50.095)
Różnice kursowe z wyceny obligacji <i>Senior Notes</i> (nota 11)	(10.320)	(30.442)
Pozostałe	(4.701)	(989)
Zysk brutto za okres	112.556	109.136
Podatek dochodowy	(14.384)	(14.031)
Zysk netto za okres	98.172	95.105

17. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Należności

	31 marca 2014 niebadany	31 grudnia 2013
Jednostki wspólnie kontrolowane	614	753
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	16.180	12.157
Razem*	16.794	12.910

*wartości nie obejmują zapłaconych kaucji (31 marca 2014 roku – 2.558 zł, 31 grudnia 2013 roku – 2.558zł)

Należności od jednostek powiązanych nie są przedmiotem zabezpieczeń.

Pozostałe aktywa

	31 marca 2014 niebadany	31 grudnia 2013
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	96.757	98.640
Razem	96.757	98.640

Pozostałe aktywa składają się głównie z rozliczeń międzyokresowych czynnych (krótko- i długoterminowych) związanych z umową z Mobyland Sp. z o.o. („Mobyland”) i Polkomtel S.A („Polkomtel”).

W dniu 27 marca 2014 roku Cyfrowy Polsat podpisał porozumienie do umowy o świadczenie usług transmisji danych z dnia 15 grudnia 2010, na mocy którego opłacony przez Jednostkę Dominującą pakiet danych do wykorzystania w okresach przyszłych został ustalony na 20,1 milionów GB na 31 grudnia 2013 roku.

W dniu 27 marca 2014 roku Jednostka Dominująca podpisała umowę z Polkomtelem dotyczącą współpracy w zakresie świadczenia usług transmisji danych, która określiła start komercyjny tychże usług na 1 stycznia 2014 roku. W dniu podpisania umowy Jednostka Dominująca złożyła zamówienie obejmujące zakup usług transmisji 61 milionów GB z gwarantowanym okresem ważności pakietu do dnia 31 grudnia 2016 roku. Płatność z tytułu powyższego zamówienia będzie realizowana w miesięcznych ratach naliczanych począwszy od 1 stycznia 2014 roku.

Szczegółowe ustalenia wynikające z wyżej wymienionych umów przedstawione są w nocie 20.

Zobowiązania

	31 marca 2014 niebadany	31 grudnia 2013
Jednostki spółkontrolowane	1.515	567
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	35.420	3.989
Razem	36.935	4.556

Istotną pozycją zobowiązań są m. in. zobowiązania z tytułu opłat związanych z umową z Polkomtelem o świadczenie usług transmisji danych.

Przychody operacyjne

	za okres 3 miesięcy zakończony	
	31 marca 2014 niebadany	31 marca 2013 niebadany
Jednostki spółkontrolowane	87	87
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	6.722	9.142
Razem	6.809	9.229

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2014 roku najistotniejsze transakcje obejmują przychody z usług interconnect, sponsoringu oraz przychody z tytułu świadczonych usług audiotekstowych. W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2013 roku najistotniejsze transakcje obejmują przychody z opłat licencyjnych od aktywów programowych, opłat za najem transponderów, przychody ze sprzedaży sprzętu oraz usług interconnect oraz przychody z tytułu świadczonych usług audiotekstowych.

Koszty operacyjne i zakupy aktywów programowych

	za okres 3 miesięcy zakończony	
	31 marca 2014 niebadany	31 marca 2013 niebadany
Jednostki spółkontrolowane	1.455	1.400
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	49.978	55.736
Razem	51.433	57.136

Do najistotniejszych transakcji należy zaliczyć koszty związane z nabyciem aktywów programowych, usługi transmisji danych, usługi reklamowe, wynajem nieruchomości, usługi związane z telefoniczną obsługą klienta, usługi informatyczne, koszty opłat licencyjnych z tytułu nadawania programu Polsat Jim Jam i wynajem sprzętu zdjęciowego i oświetleniowego.

Zyski i straty z działalności inwestycyjnej, netto

	za okres 3 miesięcy zakończony	
	31 marca 2014 niebadany	31 marca 2013 niebadany
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	-	47
Razem	-	47

18. Sprawy sądowe

W opinii Zarządu, poziom rezerw na 31 marca 2014 roku jest wystarczający do pokrycia ewentualnych przyszłych wypływów, a niekorzystne rozwiązanie kwestii spornych nie będzie miało istotnie negatywnego wpływu na sytuację finansową Grupy.

19. Ryzyko i wartość godziwa

Działalność prowadzona przez Grupę narażona jest na wiele różnych ryzyk finansowych: ryzyko rynkowe (w tym ryzyko walutowe, ryzyko zmiany wartości godziwej związane ze stopą procentową, ryzyko zmiany przepływów pieniężnych związane ze stopą procentową oraz ryzyko cenowe), ryzyko kredytowe oraz ryzyko utraty płynności.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji odnośnie zarządzania ryzykiem finansowym oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku. Grupa nie wprowadziła istotnych zmian w dziale zarządzania ryzykiem, ani w procedurach zarządzania ryzykiem w porównaniu do końca roku 2013.

Ryzyko płynności

W porównaniu do końca roku 2013 nie wystąpiły istotne zmiany w zakresie niezdyskontowanych płatności zobowiązań finansowych.

Wartość godziwa

Grupa stosuje następującą hierarchię ustalania i ujawniania wartości godziwej instrumentów finansowych, w zależności od wybranej metody wyceny:

Poziom 1: ceny kwotowane (nieskorygowane) na aktywnych rynkach dla takich samych aktywów i zobowiązań

Poziom 2: dane wejściowe, które są obserwowalne dla danych aktywów i zobowiązań, zarówno bezpośrednio (np. jako ceny) lub pośrednio

Poziom 3: dane wejściowe nie bazujące na obserwowalnych cenach rynkowych (dane wejściowe nieobserwowalne)

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.
 Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
 za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku
 (wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w tysiącach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe ujęte
 w tabelach przedstawiono w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Tabela poniżej przedstawia wartości godziwe instrumentów finansowych wraz z ich wartościami księgowymi.

	Kategoria wg MSR 39	Poziom hierarchii wartości godziwej	31 marca 2014 niebadany		31 grudnia 2013	
			Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa
Pożyczki udzielone podmiotom niepowiązanym	A	2	125	125	124	124
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności	A	2	391.154	391.154	369.868	369.868
Transakcje zamiany stóp procentowych (IRS)	B	2	(5.117)	(5.117)	(8.041)	(8.041)
Transakcje walutowej zamiany stóp procentowych (CIRS)	B	2	(3.418)	(3.418)	(4.054)	(4.054)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	A	2	428.190	428.190	342.251	342.251
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	C	2	(479.734)	(477.198)	(516.472)	(485.883)
Zobowiązania z tytułu obligacji <i>Senior Notes</i>	C	2	(1.542.442)	(1.497.142)	(1.553.126)	(1.438.669)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	C	2	(387)	(403)	(442)	(463)
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	C	2	(105.624)	(105.624)	(136.024)	(136.024)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania i kaucje	C	2	(252.280)	(252.280)	(195.142)	(195.142)
Razem			(1.569.533)	(1.521.713)	(1.701.058)	(1.556.033)
Nierozpoznany zysk/(strata)				(47.820)		(145.025)

A – pożyczki i należności

B – instrumenty zabezpieczające

C - inne

Przyjmuje się, że wartość godziwą środków pieniężnych i ich ekwiwalentów stanowi ich wartość nominalna, dlatego nie zastosowano żadnych technik do wyceny tych pozycji bilansowych.

Ustalając wartość godziwą zobowiązań z tytułu leasingu finansowego, przyjęto przewidywane przepływy od daty bilansowej do grudnia 2015 roku (przewidywany moment zakończenia leasingu). Stopa dyskontowa dla każdej płatności została obliczona jako suma stopy procentowej WIBOR i marży związanej z ryzykiem kredytowym Grupy.

Na należności z tytułu dostaw i usług i inne należności, a także zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania i kaucje składają się w przeważającej mierze należności i zobowiązania, które zostaną uregulowane nie później niż do końca

miesiąca następującego po dniu bilansowym, dlatego przyjęto, że ich wycena z uwzględnieniem wartości pieniądza w czasie byłaby zbliżona do wartości nominalnej. Do wyceny pożyczek udzielonych podmiotom niepowiązanym oraz zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek zastosowano techniki wyceny oparte na obserwowalnych danych rynkowych – stopach WIBOR.

Na dzień 31 marca 2014 roku kredyty i pożyczki obejmowały kredyt bankowy. Do wyceny kredytu bankowego na 31 marca 2014 roku analizowano prognozowane przepływy pieniężne od dnia bilansowego do dnia 7 maja 2014 roku (faktyczna data spłaty kredytu). Do wyceny kredytu bankowego na 31 grudnia 2013 roku analizowano prognozowane przepływy pieniężne od dnia bilansowego do dnia 31 grudnia 2015 roku (przyjęta data spłaty kredytu). Stopa dyskontowa dla każdej płatności została obliczona jako suma stopy procentowej WIBOR i marży związanej z ryzykiem kredytowym Grupy.

Wartość godziwa transakcji IRS i CIRS została określona na podstawie wyceny banku, z którym Grupa zawarła transakcje opcyjne.

Wartość godziwa obligacji *Senior Notes* została obliczona jako ostatnia cena zakupu na dzień bilansowy wg kwotowań Reutersa przemnożona przez kurs EUR/PLN na dzień bilansowy.

Na dzień 31 marca 2014 roku Grupa posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej

	31 marca 2014 niebadany	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
IRS			(5.117)	
CIRS			(3.418)	
Razem		-	(8.535)	-

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Grupa posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej

	31 grudnia 2013	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Transakcje zamiany stóp procentowych (IRS)			(8.041)	
Transakcje walutowej zamiany stóp procentowych (CIRS)			(4.054)	
Razem		-	(12.095)	-

20. Istotne umowy i wydarzenia

Umowy dotyczące świadczenia usług transmisji danych

W dniu 27 marca 2014 roku zostało podpisane kolejne porozumienie ("Porozumienie") do umowy dotyczącej świadczenia usług transmisji danych zawartej pomiędzy Cyfrowy Polsat S.A. a Mobyland Sp. z o.o. („Mobyland”). Porozumienie określa w szczególności nową stawkę jednostkową za 1 MB danych oraz sposób rozliczenia niewykorzystanych pakietów z poprzednich zamówień, a także precyzuje wielkość i warunki kolejnego zamówienia, które Spółka zamierza złożyć za pośrednictwem Polkomtel Sp. z o.o. („Polkomtel”).

W ramach podpisanego Porozumienia, strony ustaliły nową, niższą stawkę jednostkową za 1 MB w ramach usługi transmisji danych w wysokości 0,00477 PLN netto (nie w tysiącach) i zdecydowały, że pozostający niewykorzystany na koniec 2013 roku, a już opłacony pakiet danych zostanie przeliczony zgodnie z nową stawką. Tym samym, w wyniku Porozumienia, wielkość niewykorzystanego, a opłaconego pakietu danych, pozostającego do dyspozycji Spółki na koniec 2013 roku, do wykorzystania w technologiach HSPA+ i LTE wynosi ok. 20,1 mln GB.

W dniu 27 marca 2014 roku została podpisana umowa ramowa ("Umowa") pomiędzy Spółką a Polkomtel, dotycząca zasad współpracy pomiędzy stronami w zakresie związanym z zapewnieniem świadczenia usług transmisji danych przez Polkomtel na rzecz Spółki. Strony ustaliły, że datą obowiązywania i momentem startu komercyjnego wynikającego z zapisów niniejszej Umowy będzie dzień 1 stycznia 2014 roku.

W ramach powyższej Umowy Polkomtel zapewni Spółce dostęp do usługi bezprzewodowej transmisji danych, realizowanej w oparciu o technologię LTE, HSPA+, HSPA oraz EDGE. Umowa została zawarta na czas nieokreślony, a jej wartość zdefiniowana zostanie na podstawie odrębnych zamówień składanych przez Spółkę, dotyczących zakupu usługi transmisji danych, wyrażonej jako ilość GB.

W dniu podpisania Umowy Spółka złożyła do Polkomtel Zamówienie nr 1 zakładające zakup usługi transmisji danych o wielkości 61 milionów GB z gwarantowanym okresem ważności tego Zamówienia do dnia 31 grudnia 2016 roku oraz ceną jednostkową równą 0,00477 PLN netto (nie w tysiącach) za 1 MB. Łączna wartość Zamówienia nr 1 wynosi 297.953 złotych netto, a płatność z jego tytułu będzie realizowana na rzecz Polkomtel w miesięcznych ratach, naliczanych począwszy od stycznia 2014 roku w następujący sposób:

- (i) za każdy miesiąc od stycznia do grudnia 2014 roku - w kwocie 6.667 złotych netto;
- (ii) za każdy miesiąc od stycznia do grudnia 2015 roku - w kwocie 10.000 złotych netto;
- (iii) za każdy miesiąc od stycznia do grudnia 2016 roku - w kwocie 8.163 złotych netto.

21. Wydarzenia po dacie bilansowej

Zawarcie umowy kredytowej

W dniu 11 kwietnia 2014 roku Cyfrowy Polsat S.A. jako kredytobiorca wraz z Telewizją Polsat sp. z o.o., Cyfrowym Polsatem Trade Marks sp. z o.o., Polsat License Ltd. oraz Polsat Media Biuro Reklamy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

zawarła z konsorcjum banków polskich i zagranicznych na czele z: ING Bank Śląski S.A., Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A., Société Générale Corporate and Investment Banking ("Globalni Bankowi Koordynatorzy") oraz obejmującym Société Générale Bank & Trust S.A., HSBC Bank plc, Bank Millennium S.A., Bank Pekao S.A., Bank Zachodni WBK S.A., BNP Paribas Fortis SA/NV, Credit Agricole Bank Polska S.A., Credit Agricole Corporate & Investment Banking, DNB Bank ASA, DNB Bank Polska S.A., Erste Group Bank AG, mBank S.A., PZU FIZ AN BIS 1, Raiffeisen Bank Polska S.A., RBS Bank (Polska) S.A., Société Générale S.A., Oddział w Polsce, The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd., The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ (Holland) N.V., oraz jak również UniCredit Bank AG, London Branch, który działa jako Agent kredytu (ang. Agent) oraz jako Agent Zabezpieczeń (ang. Security Agent), umowę kredytów (ang. Senior Facilities Agreement) ("Umowa Kredytów").

Umowa Kredytów przewiduje udzielenie Spółce kredytu terminowego (ang. Term Facility Loan) do maksymalnej kwoty w wysokości 2.500.000 złotych ("Kredyt Terminowy") oraz wielowalutowego kredytu rewolwingowego (ang. Revolving Facility Loan) do maksymalnej kwoty stanowiącej równowartość 500.000 złotych ("Kredyt Rewolwingowy").

Kredyt Terminowy oprocentowany jest według zmiennej stopy procentowej będącej sumą stopy WIBOR dla odpowiednich okresów odsetkowych oraz zastosowanej marży, natomiast Kredyt Rewolwingowy oprocentowany jest według zmiennej stopy procentowej będącej sumą, w zależności od waluty zadłużenia stopy WIBOR (dla zadłużenia w złotych) lub EURIBOR (dla zadłużenia w euro) lub LIBOR (dla zadłużenia w innej dopuszczalnej Umową Kredytów walucie) dla odpowiednich okresów odsetkowych oraz zastosowanej marży. Marża Kredytu Terminowego i Kredytu Rewolwingowego uzależniona jest od poziomu wskaźnika "całkowite zadłużenie" (ang. total leverage), w taki sposób, że im poziom wskaźnika będzie niższy, tym zastosowana marża również będzie niższa. Kredyt Terminowy będzie spłacany w kwartalnych ratach, o różnej wysokości, począwszy od 30 czerwca 2014 roku, a ostateczną datą spłaty kredytu będzie 11 kwietnia 2019 roku. Ostateczną datą spłaty całości Kredytu Rewolwingowego, jest również dzień 11 kwietnia 2019 roku.

Wierzytelności wobec Spółki i pozostałych dłużników z tytułu powyższych kredytów zostaną zabezpieczone zabezpieczeniami ustanawianymi przez Spółkę, jak i przez inne podmioty. W szczególności, zabezpieczenia te obejmować będą zastawy rejestrowe na zbiorze rzeczy ruchomych i praw majątkowych o zmiennym składzie, wchodzących w skład przedsiębiorstwa Spółki i innych odpowiednich podmiotów, zastawy rejestrowe i finansowe na akcjach i udziałach spółek zależnych Spółki, cesje praw na zabezpieczenie, hipoteki, oświadczenia notarialne o poddaniu się egzekucji oraz analogiczne zabezpieczenia ustanowione na udziałach (akcjach) lub aktywach spółek zależnych Spółki, które są rządzone prawem obcym.

Kredyt Terminowy i Kredyt Rewolwingowy zostaną wykorzystane przez Spółkę w szczególności na:

1. spłatę całości zadłużenia wynikającego z lub powołanego w następujących dokumentach:
 - a) umowa kredytu niepodporządkowanego (ang. Senior Facilities Agreement) z dnia 31 marca 2011 roku ze zmianami, zawarta przez Spółkę (jako kredytobiorcę) oraz określone strony finansujące,
 - b) umowa dotycząca emisji dłużnych papierów wartościowych (ang. Indenture) z dnia 20 maja 2011 roku odnosząca się do zabezpieczonych obligacji niepodporządkowanych (ang. Senior Secured Notes);
2. finansowanie bieżącej działalności Grupy.

Ponadto Umowa Kredytów dopuszcza m.in. możliwość: (i) wykorzystania powyższych Kredytów na spłatę zadłużenia wynikającego z umowy dotyczącej emisji dłużnych papierów wartościowych (ang. Indenture) z dnia 17 lutego 2012 roku

odnoszącej się do obligacji pay-in-kind (ang. PIK Notes) ("Obligacje PIK") wyemitowanych przez Eileme 1 AB (publ), spółkę prawa szwedzkiego, spółkę zależną Metelem Holding Company Limited, która z kolei jest spółką dominującą Polkomtel Sp. z o.o. oraz (ii) finansowania akwizycji i innych płatności dozwolonych Umową Kredytów.

Ponadto, zgodnie z postanowieniami Umowy Kredytów, w przypadku gdy wskaźnik zadłużenia (ang. total leverage) jest utrzymany poniżej wskazanego w tej Umowie poziomu, Spółka ma możliwość zaciągnięcia dodatkowych kredytów (ang. additional facilities). Warunki takich dodatkowych kredytów będą ustalane każdorazowo w umowie w związku z dodatkowym kredytem (ang. additional facility accession deed), zawieranej w związku z zaciągnięciem takiego dodatkowego kredytu, przy czym termin spłaty takiego dodatkowego kredytu nie może być wcześniejszy niż 6 miesięcy po ostatecznej spłacie Kredytu Terminowego oraz Kredytu Rewolwingowego.

Zawarcie transakcji walutowych typu forward

W związku z refinansowaniem zadłużenia z tytułu zabezpieczonych obligacji niepodporządkowanych (ang. Senior Secured Notes) wyemitowanych na podstawie umowy dotyczącej emisji dłużnych papierów wartościowych (ang. Indenture) z dnia 20 maja 2011 roku, Cyfrowy Polsat S.A. dokonał transakcji walutowych typu forward z następującymi bankami - ING Bank Śląski S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. oraz Société Générale Spółka Akcyjna, Oddział w Polsce, z których ostatnia została zrealizowana w dniu 17 kwietnia 2014 roku, a w jej wyniku łączna wartość tych transakcji osiągnęła 383 mln euro (nie w tysiącach). Termin rozliczenia transakcji został ustalony na dzień 6 maja 2014 roku ze średnim kursem wymiany na poziomie 4,1979 PLN/EUR.

Zatwierdzenie przez Komisję Nadzoru Finansowego prospektu emisyjnego

W dniu 28 kwietnia 2014 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny akcji serii I oraz serii J Spółki sporządzony na potrzeby ubiegania się o dopuszczenie tych akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.

Uchwała o wypłacie dywidendy

W dniu 29 kwietnia 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2013. Zgodnie z postanowieniami uchwały zysk netto Spółki za rok obrotowy 2013 w wysokości 429.013 złotych dzieli się w ten sposób, że: (i) na dywidendę dla akcjonariuszy Spółki przeznaczają się 102.860 złotych, (ii) pozostałą część zysku netto, tj. 326.153 złotych przeznaczają się na kapitał zapasowy.

Zawarcie transakcji walutowych typu forward

Na potrzeby zmiany struktury zadłużenia grupy Metelem Holding Company Limited (po przejęciu tego podmiotu przez Spółkę) poprzez podwyższenie kapitału Metelem, tak aby umożliwić częściową restrukturyzację zadłużenia w grupie Metelem poprzez spłacenie przez spółkę Eileme 1 AB (publ), spółkę zależną Metelem, zadłużenia tej spółki z tytułu wyemitowanych obligacji PIK Notes z terminem zapadalności w 2020 roku i oprocentowaniu 14,25%, Spółka dokonała transakcji walutowych typu forward

z następującymi bankami - ING Bank Śląski S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. oraz Société Générale Spółka Akcyjna, Oddział w Polsce, z których ostatnia została zrealizowana w dniu 7 maja 2014 roku, a w jej wyniku łączna wartość tych transakcji osiągnęła 290 mln USD (nie w tysiącach). Termin rozliczenia transakcji został ustalony na dzień 23 maja 2014 roku ze średnim kursem wymiany na poziomie 3,0247 PLN/USD.

Spłata całości zadłużenia z tytułu umowy kredytu niepodporządkowanego z 2011 roku oraz obligacji

W dniu 7 maja 2014 roku Grupa spłaciła w całości zadłużenie z tytułu:

- (1) kredytu niepodporządkowanego udzielonego Spółce na podstawie umowy kredytu niepodporządkowanego (ang. Senior Facilities Agreement) z dnia 31 marca 2011 roku, z uwzględnieniem zmian, oraz
- (2) zabezpieczonych obligacji niepodporządkowanych (ang. Senior Secured Notes) wyemitowanych przez spółkę Cyfrowy Polsat Finance AB (publ), zgodnie z warunkami umowy dotyczącej emisji dłużnych papierów wartościowych (ang. Indenture) z dnia 20 maja 2011 roku.

Środki na spłatę zadłużenia z tytułu kredytu oraz obligacji, o których mowa powyżej, pochodziły z kredytu terminowego udzielonego Spółce w dniu 11 kwietnia 2014 roku.

Nabycie udziałów w spółce Metelem Holding Company Limited

W dniu 7 maja 2014 roku Spółka zawarła umowy objęcia warrantów subskrypcyjnych ze wszystkimi współnikami Metelem, tj. EBOiR oraz spółkami Karswell Limited („Karswell”), Sensor Overseas Limited („Sensor”) oraz Argumenol Investment Company Limited („Argumenol”), w wyniku których Spółka zaoferowała współnikom Metelem do objęcia imienne warranty subskrypcyjne, a każdy ze współników przyjął ofertę Spółki i objął nieodpłatnie imienne warranty subskrypcyjne, w ten sposób że: (a) EBOR objął 47.260.690 imienne warranty subskrypcyjne serii I; (b) Karswell objął 157.988.268 imienne warranty subskrypcyjne serii J; (c) Sensor objął 27.880.274 imienne warranty subskrypcyjne serii J; oraz (d) Argumenol objął 58.063.948 imienne warranty subskrypcyjne serii J, wszystkie uprawniające do objęcia akcji Spółki w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki uchwalonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 16 stycznia 2014 roku.

W wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych, o których mowa powyżej, w dniu 7 maja 2014 roku współnicy Metelem złożyli oświadczenia o objęciu akcji serii I oraz serii J Spółki, jak również opłacili akcje nowej emisji wkładem niepieniężnym w postaci udziałów Metelem należących do tych współników. W rezultacie Spółka nabyła własność 2.000.325 udziałów Metelem, reprezentujących 100% kapitału i głosów w tej spółce.

W zamian za wkład niepieniężny w postaci udziałów Metelem objętych zostało 291.193.180 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,04 zł każda.

Dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu giełdowego akcji serii I oraz dopuszczenie do obrotu giełdowego akcji serii J

W dniu 12 maja 2014 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ("GPW") stwierdził dopuszczenie do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 47.260.690 akcji zwykłych na okaziciela serii I Spółki o wartości nominalnej 0,04 PLN każda. Jednocześnie, Zarząd GPW postanowił wprowadzić z dniem 14 maja 2014 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku

podstawowym ww. akcje Spółki pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 14 maja 2014 roku rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem PLCFRPT00013.

Ponadto w dniu 12 maja 2014 roku Zarząd GPW postanowił dopuścić do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 243.932.490 akcji zwykłych na okaziciela serii J Spółki o wartości nominalnej 0,04 PLN każda.

Zważywszy na fakt, że akcje serii J Spółki nie są akcjami tego samego rodzaju co akcje Spółki wprowadzone do obrotu na GPW w zakresie inkorporowanych w nich prawa do dywidendy oraz zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy, intencją Spółki jest wprowadzenie akcji serii J do obrotu na GPW nie wcześniej niż w dniu zrównania praw z akcji serii J z akcjami Spółki wprowadzonymi do obrotu na GPW, tj. nie wcześniej niż w drugim kwartale 2015 roku.

22. Inne ujawnienia

Zabezpieczenia kredytów i pożyczek

Ustanowienie zabezpieczeń kredytów

Grupa zawarła szereg umów ustanawiających zabezpieczenia wynikające z umowy kredytu SFA.

Zobowiązania umowne z tytułu nabycia aktywów programowych

Na dzień 31 marca 2014 roku Grupa posiadała przyszłe zobowiązania z tytułu nabycia aktywów programowych. Tabela poniżej przedstawia termin realizowania przyszłych płatności z tego tytułu (ogółem):

	31 marca 2014 niebadany	31 grudnia 2013
Do roku	158.294	190.320
1 do 5 lat	80.736	80.520
Razem	239.030	270.840

Poniższa tabela przedstawia przyszłe zobowiązania z tytułu nabycia aktywów programowych od jednostek powiązanych nieobjętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

	31 marca 2014 niebadany	31 grudnia 2013
Do roku	18.258	18.191
Razem	18.258	18.191

Zobowiązania umowne z tytułu zakupu składników majątku trwałego

Kwota zobowiązań umownych na dzień 31 marca 2014 roku z tytułu umów na wytworzenie i zakup sprzętu technicznego wyniosła 3.898 zł (4.864 zł na dzień 31 grudnia 2013). Kwota zobowiązań umownych na dzień 31 marca 2014 roku z tytułu modernizacji nieruchomości wyniosła 1.022 zł (509 zł na dzień 31 grudnia 2013). Kwota przyszłych zobowiązań wynikających z umów na zakup licencji i oprogramowania wyniosła 24.771 zł na dzień 31 marca 2014 roku (26.809 zł na dzień 31 grudnia 2013).

23. Profesjonalny osąd, szacunki księgowe i założenia

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę osądu co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Główne szacunki i założenia księgowe stosowane w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, z wyjątkiem zmian szacunków opisanych w nocie 5, były takie same jak te przyjęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2013.

CYFROWY POLSAT S.A.

**Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony
31 marca 2014 roku**

**sporządzone zgodnie z
Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34
*Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa***

Spis treści

Zatwierdzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.....	F 3
Śródroczny rachunek zysków i strat.....	F 4
Śródroczne zestawienie pozostałego zysku całkowitego	F 4
Śródroczny bilans	F 5
Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych	F 7
Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym	F 8
Noty do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego	F 9

ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W dniu 14 maja 2014 roku Zarząd Cyfrowy Polsat S.A. zatwierdził skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe spółki Cyfrowy Polsat S.A., sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, który został zatwierdzony przez Unię Europejską, na które składają się:

Śródroczny rachunek zysków i strat za okres

od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 marca 2014 roku wykazujący stratę netto za okres w wysokości: 3.567 złotych

Śródroczne zestawienie pozostałego zysku całkowitego za okres

od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 marca 2014 roku wykazujące zysk całkowity za okres w wysokości: 5.397 złotych

Śródroczny bilans na dzień

31 marca 2014 roku wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumę: 6.013.626 złotych

Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych za okres

od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 marca 2014 roku wykazujący zwiększenie środków pieniężnych netto o kwotę: 3.972 złotych

Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym za okres

od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 marca 2014 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę: 5.397 złotych

Noty do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach złotych polskich z wyjątkiem pozycji, w których wyraźnie wskazano inaczej.

Dominik Libicki
Prezes Zarządu

Tomasz Szelaǳ
Członek Zarządu

Dariusz Działkowski
Członek Zarządu

Aneta Jaskólska
Członek Zarządu

Dorota Wołczyńska
Główna Księgowa

Warszawa, 14 maja 2014 roku

Śródroczny rachunek zysków i strat

	Nota	za okres 3 miesięcy zakończony	
		31 marca 2014 niebadany	31 marca 2013 niebadany
Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów	8	487.425	477.477
Koszty operacyjne	9	(381.051)	(383.175)
Pozostałe przychody operacyjne, netto		3.520	396
Zysk z działalności operacyjnej		109.894	94.698
Zyski i straty z działalności inwestycyjnej, netto	10	2.177	23.372
Koszty finansowe	11	(118.124)	(84.553)
Zysk/(strata) brutto za okres		(6.053)	33.517
Podatek dochodowy		2.486	1.385
Zysk/(strata) netto za okres		(3.567)	34.902
Podstawowy i rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję w złotych		(0,01)	0,10

Śródroczne zestawienie pozostałego zysku całkowitego

	Nota	za okres 3 miesięcy zakończony	
		31 marca 2014 niebadany	31 marca 2013 niebadany
Zysk/(strata) netto za okres		(3.567)	34.902
<i>Pozycje które mogą zostać przeniesione do rachunku zysków i strat:</i>			
Wycena instrumentów zabezpieczających	13	11.066	3.660
Podatek dochodowy od wyceny instrumentów zabezpieczających	13	(2.102)	(696)
Pozycje które mogą zostać przeniesione do rachunku zysków i strat		8.964	2.964
Pozostały zysk całkowity po opodatkowaniu		8.964	2.964
Zysk całkowity za okres		5.397	37.866

Śródroczny bilans - aktywa

	31 marca 2014 niebadany	31 grudnia 2013
Zestawy odbiorcze	395.393	407.579
Inne rzeczowe aktywa trwałe	163.410	167.072
Wartość firmy	52.022	52.022
Inne wartości niematerialne	71.000	72.067
Nieruchomości inwestycyjne	1.886	1.905
Udziały w jednostkach zależnych	4.719.928	4.719.928
Długoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie	26.502	29.551
Inne aktywa długoterminowe	2	12.300
Aktywa trwałe razem	5.430.143	5.462.424
Zapasy	159.691	144.694
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	215.528	214.305
Krótkoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie	70.958	70.055
Pozostałe aktywa obrotowe	107.251	105.154
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30.055	26.075
Aktywa obrotowe razem	583.483	560.283
Aktywa razem	6.013.626	6.022.707

Śródroczny bilans - pasywa

	31 marca 2014 niebadany	31 grudnia 2013
Kapitał zakładowy	13.934	13.934
Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej	1.295.103	1.295.103
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	-	(8.964)
Zyski zatrzymane	2.117.538	2.121.105
Kapitał własny razem	3.426.575	3.421.178
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	236.277	239.889
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	1.387.188	1.322.758
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1.320	1.498
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	81.364	93.766
Przychody przyszłych okresów	3.008	4.079
Inne długoterminowe zobowiązania i rezerwy	7.040	7.175
Zobowiązania długoterminowe razem	1.716.197	1.669.165
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	240.921	297.283
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	115.263	112.207
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2.049	2.175
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	287.636	304.708
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	8.031	3.923
Kaucje otrzymane za wydany sprzęt	2.838	2.727
Przychody przyszłych okresów	214.116	209.341
Zobowiązania krótkoterminowe razem	870.854	932.364
Zobowiązania razem	2.587.051	2.601.529
Pasywa razem	6.013.626	6.022.707

Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych

	Nota	za okres 3 miesięcy zakończony	
		31 marca 2014 niebadany	31 marca 2013 niebadany
Zysk/(strata) netto		(3.567)	34.902
Korekty:		142.064	32.590
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	9	52.444	52.322
(Zysk)/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(26)	37
Odsetki		100.864	53.206
Zmiana stanu zapasów		(14.997)	10.558
Zmiana stanu należności i innych aktywów		11.642	(19.375)
Zmiana stanu zobowiązań, rezerw i przychodów przyszłych okresów		2.588	(32.904)
Wycena instrumentów zabezpieczających		11.066	3.660
Straty z tytułu różnic kursowych, netto		10.649	30.294
Podatek dochodowy		(2.486)	(1.385)
Zwiększenie netto wartości zestawów odbiorczych w leasingu operacyjnym		(30.564)	(40.920)
Przychody z tytułu dywidend		-	(24.379)
Inne korekty		884	1.476
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		138.497	67.492
Podatek dochodowy zapłacony		(7.911)	(281)
Odsetki otrzymane z działalności operacyjnej		328	268
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		130.914	67.479
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(12.596)	(18.935)
Nabycie wartości niematerialnych		(16.262)	(12.739)
Otrzymane dywidendy		-	24.379
Podwyższenie kapitału w jednostkach zależnych		-	(131.000)
Wpływy ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		45	26
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(28.813)	(138.269)
Zmiana stanu w rachunku Cash Pool wraz ze spłaconymi odsetkami		(51.288)	111.057
Spłata odsetek od kredytów, pożyczek, obligacji, leasingu finansowego i zapłacone prowizje*		(9.052)	(15.921)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(395)	(598)
Spłata otrzymanych kredytów i pożyczek	14	(37.394)	(49.813)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(98.129)	44.725
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		3.972	(26.065)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku okresu		26.075	59.316
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		8	(11)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku okresu		30.055	33.240

* Obejmuje wpływ instrumentów IRS/CIRS

Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane*	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2014	13.934	1.295.103	(8.964)	2.121.105	3.421.178
Zysk całkowity	-	-	8.964	(3.567)	5.397
<i>Wycena instrumentów Zabezpieczających</i>	-	-	8.964	-	8.964
<i>Zysk/(strata) netto za okres</i>	-	-	-	(3.567)	(3.567)
Stan na 31 marca 2014 niebadany	13.934	1.295.103	-	2.117.538	3.426.575

* Obejmuje kapitał tworzony na pokrycie strat zgodnie z artykułem 396 kodeksu spółek handlowych, na który spółki akcyjne są zobowiązane przelewać 8% zysku za rok obrotowy dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej wysokości kapitału zakładowego. Na dzień 31 marca 2014 roku kapitał nie podlegający dystrybucji wynosił 4.645 zł.

Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane*	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2013	13.934	1.295.103	(20.631)	1.692.092	2.980.498
Zysk całkowity	-	-	2.964	34.902	37.866
<i>Wycena instrumentów Zabezpieczających</i>	-	-	2.964	-	2.964
<i>Zysk netto za okres</i>	-	-	-	34.902	34.902
Stan na 31 marca 2013 niebadany	13.934	1.295.103	(17.667)	1.726.994	3.018.364

* Obejmuje kapitał tworzony na pokrycie strat zgodnie z artykułem 396 kodeksu spółek handlowych, na który spółki akcyjne są zobowiązane przelewać 8% zysku za rok obrotowy dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej wysokości kapitału zakładowego. Na dzień 31 marca 2013 roku kapitał nie podlegający dystrybucji wynosił 4.645 zł.

Noty do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

1. Spółka

Cyfrowy Polsat S.A. ('Spółka', 'Cyfrowy Polsat'), jest spółką akcyjną zarejestrowaną w Polsce, której akcje są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, przy ul. Łubinowej 4a.

Spółka jest operatorem płatnej cyfrowej platformy satelitarnej „Cyfrowy Polsat” świadczącym usługi na terytorium Polski, operatorem płatnej telewizji naziemnej, dostawcą usługi dostępu do Internetu oraz operatorem wirtualnej sieci telefonii komórkowej ('MVNO').

Działalność Spółki stanowi jeden segment - usługi świadczone klientom indywidualnym.

Spółka została utworzona aktem notarialnym z dnia 30 października 1996 roku.

Spółka jest Spółką Dominującą w Grupie Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A. (Grupa). Grupa obejmuje Spółkę, Cyfrowy Polsat Trade Marks Sp. z o.o. i jej spółki zależne, INFO-TV-FM Sp. z o.o., Cyfrowy Polsat Finance AB, Telewizja Polsat Sp. z o.o. i jej spółki zależne i jednostki wspólnie kontrolowane, Redefine Sp. z o.o. i jej spółkę zależną, Netshare Sp. z o.o., Gery.pl Sp. z o.o. i Frazpc.pl Sp. z o.o. Grupa prowadzi działalność w dwóch segmentach: (1) w segmencie usług świadczonych klientom indywidualnym obejmujące usługi telewizji cyfrowej, usługi dostępu do Internetu, usługi telewizji mobilnej, usługi telewizji internetowej, usługi telefonii komórkowej, produkcję dekodków, oraz (2) w segmencie nadawania i produkcji telewizyjnej, który obejmuje głównie produkcję, zakup i emisję audycji informacyjnych i rozrywkowych oraz seriali i filmów fabularnych nadawanych w kanałach telewizyjnych w Polsce.

2. Skład Zarządu Jednostki

- Dominik Libicki	Prezes Zarządu,
- Dariusz Działkowski	Członek Zarządu,
- Aneta Jaskólska	Członek Zarządu,
- Tomasz Szeląg	Członek Zarządu.

3. Skład Rady Nadzorczej Jednostki

- Zygmunt Solorz-Żak	Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Robert Gwiazdowski	Członek Rady Nadzorczej,
- Andrzej Papis	Członek Rady Nadzorczej,
- Leszek Reksa	Członek Rady Nadzorczej,
- Heronim Ruta	Członek Rady Nadzorczej.

4. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości ('MSR') 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*. Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym za rok 2013, które zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi przez Unię Europejską.

Spółka zastosowała spójne zasady rachunkowości przy sporządzaniu danych finansowych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku z zasadami stosowanymi przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za 2013 rok opublikowanego w raporcie rocznym, za wyjątkiem Standardów, zmian do Standardów i Interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się począwszy od 1 stycznia 2014 roku oraz zmian w zasadach rachunkowości opisanych w nocie 5. Standardy, zmiany do Standardów i Interpretacje, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się począwszy od 1 stycznia 2014 roku nie mają istotnego wpływu na skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Spółki.

5. Zmiany zasad rachunkowości opublikowanych w ostatnim raporcie rocznym

Spółka dokonała zmiany metody wyceny zapasów. Do końca 2013 roku cena nabycia lub koszt wytworzenia zapasów był ustalany w oparciu o metodę pierwsze weszło, pierwsze wyszło. Od 1 stycznia 2014 roku cena nabycia lub koszt wytworzenia zapasów jest ustalany metodą średniej ważonej ceny nabycia lub kosztu wytworzenia zapasów. Określenie wartości wyżej opisanej zmiany nie jest możliwe.

6. Zatwierdzenie do publikacji sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 14 maja 2014 roku.

7. Objasnienia dotyczące sezonowości

Przychody z opłat abonamentowych nie podlegają wprost trendom sezonowości.

Noty do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w tysiącach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe ujęte w tabelach przedstawiono w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

8. Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów

	za okres 3 miesięcy zakończony	
	31 marca 2014 niebadany	31 marca 2013 niebadany
Przychody od klientów indywidualnych	468.124	450.898
Przychody ze sprzedaży sprzętu	7.882	13.098
Pozostałe przychody ze sprzedaży	11.419	13.481
Razem	487.425	477.477

Przychody od klientów indywidualnych obejmują przychody z opłat abonamentowych z tytułu płatnej cyfrowej telewizji, z usług internetowych i telekomunikacyjnych, zrealizowanego ruchu i rozliczeń międzyoperatorskich, przychody z dzierżawy zestawów odbiorczych oraz kary umowne z tytułu rozwiązania umów.

9. Koszty operacyjne

	Nota	za okres 3 miesięcy zakończony	
		31 marca 2014 niebadany	31 marca 2013 niebadany
Koszty licencji programowych		119.646	116.391
Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta		76.508	78.796
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja		52.444	52.322
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	a	30.078	26.954
Koszty przesyłu sygnału		25.269	21.617
Koszty zrealizowanego ruchu i opłat międzyoperatorskich		23.151	15.759
Koszt własny sprzedanego sprzętu		10.274	25.715
Koszty windykacji, utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności		6.905	7.328
Inne koszty		36.776	38.293
Razem		381.051	383.175

a) Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników

	za okres 3 miesięcy zakończony	
	31 marca 2014 niebadany	31 marca 2013 niebadany
Wynagrodzenia	24.645	22.069
Ubezpieczenia społeczne	4.517	4.107
Pozostałe świadczenia pracownicze	916	778
Razem	30.078	26.954

Noty do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w tysiącach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe ujęte w tabelach przedstawiono w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

10. Zyski i straty z działalności inwestycyjnej, netto

	za okres 3 miesięcy zakończony	
	31 marca 2014 niebadany	31 marca 2013 niebadany
Otrzymane dywidendy	-	24.379
Przychody z tytułu gwarancji udzielonych jednostce powiązanej	2.304	2.276
Odsetki	492	(519)
Pozostałe różnice kursowe netto	(619)	(2.764)
Razem	2.177	23.372

11. Koszty finansowe

	za okres 3 miesięcy zakończony	
	31 marca 2014 niebadany	31 marca 2013 niebadany
Odsetki od kredytów i pożyczek	34.362	19.387
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających na koszt odsetek od kredytów i pożyczek	5.086	27
Wynik realizacji instrumentów zabezpieczających (IRS)	3.040	1.379
Odsetki od wyemitowanych obligacji	56.829	31.139
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających na koszt odsetek od wyemitowanych obligacji	3.077	755
Różnice kursowe z tytułu wyceny wyemitowanych obligacji	10.657	30.283
Koszty z tytułu gwarancji	1.931	750
Koszty opłat i prowizji bankowych	3.142	833
Razem	118.124	84.553

12. Kapitały

(i) Kapitał zakładowy

Na dzień 31 marca 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku kapitał zakładowy Spółki przedstawiał się następująco:

Seria	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Rodzaj akcji
A	2.500.000	100	Uprzywilejowane co do głosu, 2 głosy na akcję
B	2.500.000	100	Uprzywilejowane co do głosu, 2 głosy na akcję
C	7.500.000	300	Uprzywilejowane co do głosu, 2 głosy na akcję
D	166.917.501	6.677	Uprzywilejowane co do głosu, 2 głosy na akcję
D	8.082.499	323	Zwykłe, na okaziciela
E	75.000.000	3.000	Zwykłe, na okaziciela
F	5.825.000	233	Zwykłe, na okaziciela
H	80.027.836	3.201	Zwykłe, na okaziciela
Ogółem	348.352.836	13.934	

Struktura akcjonariatu na dzień 31 marca 2014 roku i na dzień 31 grudnia 2013 roku kształtowała się następująco:

	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Pola Investments Ltd. ¹	154.204.296	6.168	44,27%	306.709.172	58,11%
Sensor Overseas Ltd. ²	25.341.272	1.014	7,27%	50.382.647	9,55%
Pozostali	168.807.268	6.752	48,46%	170.678.518	32,34%
Razem	348.352.836	13.934	100%	527.770.337	100%

¹ Pola Investments Ltd. jest kontrolowany przez TiVi Foundation, wobec której podmiotem dominującym jest Pan Zygmunt Solorz-Żak

² Sensor Overseas Ltd. jest kontrolowany przez Pana Heronima Rutę

Posiadane przez Pola Investments akcje oraz objęte pełnomocnictwem udzielonym Pola Investments przez Sensor Overseas Ltd. z siedzibą w Nikozji (spółkę kontrolowaną przez Pana Heronima Rutę) uprawniały łącznie do ponad połowy głosów na walnym zgromadzeniu Cyfrowy Polsat S.A. W dniu 24 kwietnia 2014 roku Spółka otrzymała zawiadomienie o odwołaniu przez Sensor Overseas Ltd. wyżej wspomnianego pełnomocnictwa.

W dniu 16 stycznia 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Cyfrowy Polsat podjęło uchwałę o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 11.648 złotych. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki następuje w drodze emisji nie więcej niż 291.193.180 akcji zwykłych na okaziciela serii I oraz J. Wszystkie akcje serii I oraz J zostaną przeznaczone do objęcia przez wspólników spółki Metelem Holding Company Limited ("Metelem").

W dniu 24 stycznia 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Cyfrowy Polsat podjęło uchwałę o wyemitowaniu 291.193.180 imiennych warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji zwykłych na okaziciela. Warranty subskrypcyjne w dniu 7 maja 2014 roku zostały zaoferowane do objęcia zbywającym udziały Metelem (szczegółowo zostało to opisane w nocie 20). Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Cyfrowy Polsat pozbawiło w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w odniesieniu do wszystkich akcji zwykłych na okaziciela nowej emisji, które mogą zostać wyemitowane przez Spółkę w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki uchwalonego w dniu 16 stycznia 2014 roku.

W dniu 2 kwietnia 2014 roku zostało zarejestrowane warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki.

(ii) Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej

Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej obejmuje nadwyżkę ceny nabycia nad wartością nominalną.

13. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających

Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających na kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających

	2014	2013
Stan na 1 stycznia	(8.964)	(20.631)
Wycena zawartych instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	-	2.878
Kwota przeniesiona do rachunku zysków i strat	11.066	782
Podatek odroczony	(2.102)	(696)
Zmiana za okres	8.964	2.964
Stan na 31 marca niebadany	-	(17.667)

Z uwagi na spłatę istniejącego na dzień 31 marca 2014 roku zadłużenia i zastąpienia go nowym kredytem (patrz nota 20) pomiar efektywności wykazał, że na dzień 31 marca 2014 roku instrumenty zabezpieczające nie są efektywne, w związku z czym wycena tych instrumentów została odniesiona w całości na rachunek zysków i strat.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku wartość z wyceny instrumentów zabezpieczających była dodatnia i równa 2.878 złotych, przy czym kwota 782 złotych została odniesiona na rachunek zysków i strat równoległe z księgowanymi kosztami. Pomiar efektywności wykazał, że instrumenty są efektywne, w związku z czym kwota równa 3.660 złotych została odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających. Po korekcie o podatek odroczony wpływ z wyceny instrumentów zabezpieczających na kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających był dodatni i równy 2.964 złotych.

14. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Zobowiązania z tytułu kredytów	31 marca 2014 niebadany	31 grudnia 2013
Zobowiązania krótkoterminowe	240.921	297.283
Zobowiązania długoterminowe	236.277	239.889
Razem	477.198	537.172

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek

	2014	2013
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 1 stycznia	537.172	903.442
Splata kapitału	(37.394)	(49.813)
Splata odsetek i prowizji	(5.654)	(14.037)
Zmiana stanu kredytu w rachunku Cash Pool	(51.288)	111.591
Naliczone koszty odsetek	34.362	19.387
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 marca niebadany	477.198	970.570

Wycena zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek została oparta na przewidywanych przepływach pieniężnych uwzględniających planowaną spłatę istniejącego zadłużenia, co spowodowało jednorazowe ujęcie w kosztach znacznej części kosztów pozyskania tego kredytu (wzrost kosztów odsetek).

Prezentacja zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek w podziale na długo- i krótkoterminową część jest zgodna z harmonogramem spłaty kredytu zawartym w umowie kredytowej. Wyżej opisane zadłużenie zostało zrefinansowane w dniu 7 maja 2014 roku. Szczegółowo zostało to opisane w nocie 20.

15. Zobowiązania z tytułu obligacji

	31 marca 2014 niebadany	31 grudnia 2013
Zobowiązania krótkoterminowe	115.263	112.207
Zobowiązania długoterminowe	1.387.188	1.322.758
Razem	1.502.451	1.434.965

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji

	2014	2013
Zobowiązania z tytułu obligacji na dzień 1 stycznia	1.434.965	1.409.271
Niezrealizowane koszty z tytułu różnic kursowych	10.657	30.283
Naliczone koszty odsetek	56.829	31.139
Zobowiązania z tytułu obligacji na dzień 31 marca niebadany	1.502.451	1.470.693

Wycena zobowiązań z tytułu obligacji została oparta na przewidywanych przepływach pieniężnych uwzględniających planowaną spłatę istniejącego zadłużenia, co spowodowało jednorazowe ujęcie w kosztach znacznej części kosztów pozyskania obligacji (wzrost kosztów odsetek).

Prezentacja zobowiązania z tytułu obligacji w podziale na długo- i krótkoterminową część jest zgodna z harmonogramem wykupu obligacji zawartym w umowie. Obligacje zostały wykupione w dniu 7 maja 2014. Szczegółowo zostało to opisane w nocie 20.

16. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Należności

	31 marca 2014 niebadany	31 grudnia 2013
Jednostki zależne	6.394	7.339
Jednostki współkontrolowane	586	725
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, współkontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	9.209	5.796
Razem	16.189	13.860

Należności od jednostek powiązanych nie są przedmiotem zabezpieczeń.

Pozostałe aktywa

	31 marca 2014 niebadany	31 grudnia 2013
Jednostki zależne	4.063	2.160
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, współkontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	96.757	98.640
Razem	100.820	100.800

Pozostałe aktywa składają się głównie z rozliczeń międzyokresowych czynnych (krótko- i długoterminowych) związanych z umową z Mobyland Sp. z o.o. („Mobyland”) i Polkomtel S.A („Polkomtel”).

W dniu 27 marca 2014 roku Spółka podpisała porozumienie do umowy o świadczenie usług transmisji danych z dnia 15 grudnia 2010, na mocy którego opłacony przez Spółkę pakiet danych do wykorzystania w okresach przyszłych został ustalony na 20,1 milionów GB na 31 grudnia 2013 roku.

W dniu 27 marca 2014 roku Spółka podpisała umowę z Polkomtelem dotyczącą współpracy w zakresie świadczenia usług transmisji danych, która określiła start komercyjny tychże usług na 1 stycznia 2014 roku. W dniu podpisania umowy Spółka złożyła zamówienie obejmujące zakup usług transmisji 61 milionów GB z gwarantowanym okresem ważności pakietu do dnia 31 grudnia 2016 roku. Płatność z tytułu powyższego zamówienia będzie realizowana w miesięcznych ratach naliczanych począwszy od 1 stycznia 2014 roku.

Szczegółowe ustalenia wynikające z wyżej wymienionych umów przedstawione są w nocie 19.

Noty do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w tysiącach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe ujęte w tabelach przedstawiono w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Zobowiązania

	31 marca 2014 niebadany	31 grudnia 2013
Jednostki zależne	44.064	27.309
Jednostki współkontrolowane	1.140	380
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, współkontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	29.625	106
Razem	74.829	27.795

Istotną pozycją zobowiązań są m. in. zobowiązania z tytułu opłat związanych z umową z Polkomtelem o świadczenie usług transmisji danych oraz opłat za korzystanie ze znaku towarowego "Cyfrowy Polsat".

Zobowiązania z tytułu obligacji

	31 marca 2014 niebadany	31 grudnia 2013
Jednostki zależne	1.502.451	1.434.965
Razem	1.502.451	1.434.965

Przychody operacyjne

	za okres 3 miesięcy zakończony	
	31 marca 2014 niebadany	31 marca 2013 niebadany
Jednostki zależne	5.909	4.815
Jednostki współkontrolowane	3	3
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, współkontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	971	1.552
Razem	6.883	6.370

Najistotniejsze transakcje obejmują przychody z usług księgowych świadczonych spółkom zależnym, usług interconnect, przychody z licencji programowych, wynajmu powierzchni oraz przychody z tytułu emisji sygnału.

Koszty operacyjne

	za okres 3 miesięcy zakończony	
	31 marca 2014 niebadany	31 marca 2013 niebadany
Jednostki zależne	50.513	49.772
Jednostki współkontrolowane	704	716
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, współkontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	31.648	16.969
Razem	82.865	67.457

Najistotniejsze transakcje obejmują opłaty licencyjne z tytułu nadawania programów: Polsat Film HD, Polsat Romans, Polsat Futbol, Polsat Sport, Polsat Sport Extra, Polsat Sport Extra HD, Polsat Film, Polsat News, Polsat Play, Polsat Cafe, Polsat Sport HD, oraz Polsat Jim Jam.

Spółka ponosi również koszty korzystania ze znaku towarowego „Cyfrowy Polsat”, usług transmisji danych, czasu reklamowego, usług związanych z telefoniczną obsługą klienta oraz prowizji za pozyskanie abonentów.

Zyski i straty z działalności inwestycyjnej, netto

	za okres 3 miesięcy zakończony	
	31 marca 2014 niebadany	31 marca 2013 niebadany
Jednostki zależne	2.304	26.655
Razem	2.304	26.655

Zyski i straty z działalności inwestycyjnej składają się głównie z przychodów z dywidendy (w 2013 roku) oraz z udzielonych gwarancji zabezpieczających rozliczenie obligacji wyemitowanych przez Cyfrowy Polsat Finance AB.

Koszty finansowe

	za okres 3 miesięcy zakończony	
	31 marca 2014 niebadany	31 marca 2013 niebadany
Jednostki zależne	57.235	31.882
Razem	57.235	31.882

Koszty finansowe składają się głównie z kosztów odsetek od obligacji oraz kosztów gwarancji udzielonych przez spółki zależne celem zabezpieczenia kredytu.

17. Sprawy sądowe

W opinii Zarządu, poziom rezerw na 31 marca 2014 roku jest wystarczający do pokrycia ewentualnych przyszłych wpływów, a niekorzystne rozwiązanie kwestii spornych nie będzie miało istotnie negatywnego wpływu na sytuację finansową Spółki.

18. Ryzyko i wartość godziwa

Działalność prowadzona przez Spółkę narażona jest na wiele różnych ryzyk finansowych: ryzyko rynkowe (w tym ryzyko walutowe, ryzyko zmiany wartości godziwej związane ze stopą procentową, ryzyko zmiany przepływów pieniężnych związane ze stopą procentową oraz ryzyko cenowe), ryzyko kredytowe oraz ryzyko utraty płynności.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji odnośnie zarządzania ryzykiem finansowym oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym. Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku. Spółka nie wprowadziła istotnych zmian w dziale zarządzanie ryzykiem ani w procedurach zarządzania ryzykiem w porównaniu do końca roku 2013.

Ryzyko płynności

W porównaniu do końca roku 2013 nie wystąpiły istotne zmiany w zakresie niezdyskontowanych płatności zobowiązań finansowych.

Wartość godziwa

Spółka stosuje następującą hierarchię ustalania i ujawniania wartości godziwej instrumentów finansowych, w zależności od wybranej metody wyceny:

Poziom 1: ceny kwotowane (nieskorygowane) na aktywnych rynkach dla takich samych aktywów i zobowiązań,

Poziom 2: dane wejściowe, które są obserwowalne dla danych aktywów i zobowiązań, zarówno bezpośrednio (np. jako ceny) lub pośrednio,

Poziom 3: dane wejściowe nie bazujące na obserwowalnych cenach rynkowych (dane wejściowe nieobserwowalne).

Tabela poniżej przedstawia wartości godziwe instrumentów finansowych wraz z ich wartościami księgowymi.

	Kategoria wg MSR 39	Poziom hierarchii wartości godziwej	31 marca 2014 niebadany		31 grudnia 2013	
			Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności	A	2	213.486	213.486	210.957	210.957
IRS	B	2	(5.117)	(5.117)	(8.041)	(8.041)
CIRS	B	2	(3.418)	(3.418)	(4.054)	(4.054)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	A	2	30.055	30.055	26.075	26.075
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	C	2	(479.734)	(477.198)	(567.761)	(537.172)
Wyemitowane obligacje	C	2	(1.549.283)	(1.502.451)	(1.613.038)	(1.434.965)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	C	2	(3.419)	(3.369)	(3.736)	(3.673)
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	C	2	(95.774)	(95.774)	(123.389)	(123.389)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania i kaucje	C	2	(153.976)	(153.976)	(132.235)	(132.235)
Razem			(2.047.180)	(1.997.762)	(2.215.222)	(2.006.497)
Nierozpoznany zysk/(strata)				(49.418)		(208.725)

A – pożyczki i należności

B – instrumenty zabezpieczające

C - inne

Przyjmuje się, że wartość godziwą środków pieniężnych i ich ekwiwalentów stanowi ich wartość nominalna, dlatego nie zastosowano żadnych technik do wyceny tych pozycji bilansowych.

Ustalając wartość godziwą zobowiązań z tytułu leasingu finansowego, przyjęto przewidywane przepływy od daty bilansowej do czerwca 2017 roku (przewidywany moment zakończenia leasingu). Stopa dyskontowa dla każdej płatności została obliczona jako suma stopy procentowej WIBOR i marży związanej z ryzykiem kredytowym Spółki.

Na należności z tytułu dostaw i usług, rozliczenia międzyokresowe kosztów, inne należności, zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania oraz kaucje składają się w przeważającej mierze należności i zobowiązania, które zostaną uregulowane nie później niż do końca miesiąca następującego po dniu bilansowym, dlatego przyjęto, że ich wycena z uwzględnieniem wartości pieniądza w czasie byłaby zbliżona do wartości nominalnej.

Na dzień 31 marca 2014 roku kredyty i pożyczki obejmowały kredyt bankowy, a na 31 grudnia 2013 roku kredyt bankowy oraz Cash Pool. Do wyceny kredytu bankowego na 31 marca 2014 roku analizowano prognozowane przepływy pieniężne od dnia bilansowego do dnia 7 maja 2014 roku (faktyczna data spłaty kredytu). Do wyceny kredytu bankowego na 31 grudnia 2013 roku analizowano prognozowane przepływy pieniężne od dnia bilansowego do dnia 31 grudnia 2015 roku (przyjęta data spłaty kredytu). Stopa dyskontowa dla każdej płatności została obliczona jako suma stopy procentowej WIBOR i marży związanej z ryzykiem kredytowym Spółki. Wartość godziwa Cash Pool została ustalona jako wartość nominalna, która jest równa wartości bilansowej.

Wartość godziwa opcji walutowych, transakcji IRS i CIRS została określona na podstawie wyceny banku, z którym Spółka zawarła transakcje opcyjne.

Do wyceny obligacji na dzień 31 marca 2014 roku analizowano prognozowane przepływy pieniężne od dnia bilansowego do dnia 7 maja 2014 roku (faktyczna data spłaty obligacji). Do wyceny obligacji na dzień 31 grudnia 2013 roku analizowano prognozowane przepływy pieniężne od dnia bilansowego do dnia 20 maja 2018 roku (zakładany termin zapadalności obligacji). Stopa dyskontowa została ustalona na poziomie stopy EURIBOR powiększonej o marżę.

Na dzień 31 marca 2014 roku Spółka posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej

	31 marca 2014 niebadany	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
IRS			(5.117)	
CIRS			(3.418)	
Razem		-	(8.535)	-

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej.

Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej

	31 grudnia 2013	Poziom 1	Poziom 2	Poziom3
IRS			(8.041)	
CIRS			(4.054)	
Razem		-	(12.095)	-

19. Istotne umowy i wydarzenia

Umowy dotyczące świadczenia usług transmisji danych

W dniu 27 marca 2014 roku zostało podpisane kolejne porozumienie ("Porozumienie") do umowy dotyczącej świadczenia usług transmisji danych zawartej pomiędzy Spółką a Mobyland Sp. z o.o. („Mobyland”). Porozumienie określa w szczególności nową stawkę jednostkową za 1 MB danych oraz sposób rozliczenia niewykorzystanych pakietów z poprzednich zamówień, a także precyzuje wielkość i warunki kolejnego zamówienia, które Spółka zamierza złożyć za pośrednictwem Polkomtel Sp. z o.o. („Polkomtel”).

W ramach podpisanego Porozumienia, strony ustaliły nową, niższą stawkę jednostkową za 1 MB w ramach usługi transmisji danych w wysokości 0,00477 PLN netto (nie w tysiącach) i zdecydowały, że pozostający niewykorzystany na koniec 2013 roku, a już opłacony pakiet danych zostanie przeliczony zgodnie z nową stawką. Tym samym, w wyniku Porozumienia, wielkość niewykorzystanego, a opłaconego pakietu danych, pozostającego do dyspozycji Spółki na koniec 2013 roku, do wykorzystania w technologiach HSPA+ i LTE wynosi ok. 20,1 mln GB.

W dniu 27 marca 2014 roku została podpisana umowa ramowa ("Umowa") pomiędzy Spółką a Polkomtel, dotycząca zasad współpracy pomiędzy stronami w zakresie związanym z zapewnieniem świadczenia usług transmisji danych przez Polkomtel na rzecz Spółki. Strony ustaliły, że datą obowiązywania i momentem startu komercyjnego wynikającego z zapisów niniejszej Umowy będzie dzień 1 stycznia 2014 roku.

W ramach powyższej Umowy Polkomtel zapewni Spółce dostęp do usługi bezprzewodowej transmisji danych, realizowanej w oparciu o technologię LTE, HSPA+, HSPA oraz EDGE. Umowa została zawarta na czas nieokreślony, a jej wartość zdefiniowana zostanie na podstawie odrębnych zamówień składanych przez Spółkę, dotyczących zakupu usługi transmisji danych, wyrażonej jako ilość GB.

W dniu podpisania Umowy Spółka złożyła do Polkomtel Zamówienie nr 1 zakładające zakup usługi transmisji danych o wielkości 61 milionów GB z gwarantowanym okresem ważności tego Zamówienia do dnia 31 grudnia 2016 roku oraz ceną jednostkową równą 0,00477 PLN netto (nie w tysiącach) za 1 MB. Łączna wartość Zamówienia nr 1 wynosi 297.953 złotych netto, a płatność z jego tytułu będzie realizowana na rzecz Polkomtel w miesięcznych ratach, naliczanych począwszy od stycznia 2014 roku w następujący sposób:

- (i) za każdy miesiąc od stycznia do grudnia 2014 roku - w kwocie 6.667 złotych netto;
- (ii) za każdy miesiąc od stycznia do grudnia 2015 roku - w kwocie 10.000 złotych netto;
- (iii) za każdy miesiąc od stycznia do grudnia 2016 roku - w kwocie 8.163 złotych netto.

20. Wydarzenia po dacie bilansowej

Zawarcie umowy kredytowej

W dniu 11 kwietnia 2014 roku Spółka jako kredytobiorca wraz z Telewizją Polsat sp. z o.o., Cyfrowym Polsatem Trade Marks sp. z o.o., Polsat License Ltd. oraz Polsat Media Biuro Reklamy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. zawarła z konsorcjum banków polskich i zagranicznych na czele z: ING Bank Śląski S.A., Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A., Société Générale Corporate and Investment Banking ("Globalni Bankowi Koordynatorzy") oraz obejmującym Société Générale Bank & Trust S.A., HSBC Bank plc, Bank Millennium S.A., Bank Pekao S.A., Bank Zachodni WBK S.A., BNP Paribas Fortis SA/NV, Credit Agricole Bank Polska S.A., Credit Agricole Corporate & Investment Banking, DNB Bank ASA, DNB Bank Polska S.A., Erste Group Bank AG, mBank S.A., PZU FIZ AN BIS 1, Raiffeisen Bank Polska S.A., RBS Bank (Polska) S.A., Société Générale S.A., Oddział w Polsce, The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd., The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ (Holland) N.V., oraz jak również UniCredit Bank AG, London Branch, który działa jako Agent kredytu (ang. Agent) oraz jako Agent Zabezpieczeń (ang. Security Agent), umowę kredytów (ang. Senior Facilities Agreement) ("Umowa Kredytów").

Umowa Kredytów przewiduje udzielenie Spółce kredytu terminowego (ang. Term Facility Loan) do maksymalnej kwoty w wysokości 2.500.000 złotych ("Kredyt Terminowy") oraz wielowalutowego kredytu rewolwingowego (ang. Revolving Facility Loan) do maksymalnej kwoty stanowiącej równowartość 500.000 złotych ("Kredyt Rewolwingowy").

Kredyt Terminowy oprocentowany jest według zmiennej stopy procentowej będącej sumą stopy WIBOR dla odpowiednich okresów odsetkowych oraz zastosowanej marży, natomiast Kredyt Rewolwingowy oprocentowany jest według zmiennej stopy procentowej będącej sumą, w zależności od waluty zadłużenia stopy WIBOR (dla zadłużenia w złotych) lub EURIBOR (dla zadłużenia w euro) lub LIBOR (dla zadłużenia w innej dopuszczalnej Umową Kredytów walucie) dla odpowiednich okresów odsetkowych oraz zastosowanej marży. Marża Kredytu Terminowego i Kredytu Rewolwingowego uzależniona jest od poziomu wskaźnika "całkowite zadłużenie" (ang. total leverage), w taki sposób, że im poziom wskaźnika będzie niższy, tym zastosowana marża również będzie niższa. Kredyt Terminowy będzie spłacany w kwartalnych ratach, o różnej wysokości, począwszy od 30 czerwca 2014 roku, a ostateczną datą spłaty kredytu będzie 11 kwietnia 2019 roku. Ostateczną datą spłaty całości Kredytu Rewolwingowego, jest również dzień 11 kwietnia 2019 roku.

Wierzytelności wobec Spółki i pozostałych dłużników z tytułu powyższych kredytów zostały zabezpieczone zabezpieczeniami ustanawianymi przez Spółkę, jak i przez inne podmioty. W szczególności, zabezpieczenia te obejmują zastawy rejestrowe na zbiorze rzeczy ruchomych i praw majątkowych o zmiennym składzie, wchodzących w skład przedsiębiorstwa Spółki i innych odpowiednich podmiotów, zastawy rejestrowe i finansowe na akcjach i udziałach spółek zależnych Spółki, cesje praw na zabezpieczenie, hipoteki, oświadczenia notarialne o poddaniu się egzekucji oraz analogiczne zabezpieczenia ustanowione na udziałach (akcjach) lub aktywach spółek zależnych Spółki, które są rządzone prawem obcym.

Kredyt Terminowy i Kredyt Rewolwingowy zostaną wykorzystane przez Spółkę w szczególności na:

1. spłatę całości zadłużenia wynikającego z lub powołanego w następujących dokumentach:
 - a) umowa kredytu niepodporządkowanego (ang. Senior Facilities Agreement) z dnia 31 marca 2011 roku ze zmianami, zawarta przez Spółkę (jako kredytobiorcę) oraz określone strony finansujące,
 - b) umowa dotycząca emisji dłużnych papierów wartościowych (ang. Indenture) z dnia 20 maja 2011 roku odnosząca się do zabezpieczonych obligacji niepodporządkowanych (ang. Senior Secured Notes);
2. finansowanie bieżącej działalności Grupy.

Ponadto Umowa Kredytów dopuszcza m.in. możliwość: (i) wykorzystania powyższych Kredytów na spłatę zadłużenia wynikającego z umowy dotyczącej emisji dłużnych papierów wartościowych (ang. Indenture) z dnia 17 lutego 2012 roku odnoszącej się do obligacji pay-in-kind (ang. PIK Notes) ("Obligacje PIK") wyemitowanych przez Eileme 1 AB (publ), spółkę prawa szwedzkiego, spółkę zależną Metelem Holding Company Limited, która z kolei jest spółką dominującą Polkomtel Sp. z o.o. oraz (ii) finansowania akwizycji i innych płatności dozwolonych Umową Kredytów.

Ponadto, zgodnie z postanowieniami Umowy Kredytów, w przypadku gdy wskaźnik zadłużenia (ang. total leverage) jest utrzymany poniżej wskazanego w tej Umowie poziomu, Spółka ma możliwość zaciągnięcia dodatkowych kredytów (ang. additional facilities). Warunki takich dodatkowych kredytów będą ustalane każdorazowo w umowie w związku z dodatkowym kredytem (ang. additional facility accession deed, zawieranej w związku z zaciągnięciem takiego dodatkowego kredytu, przy czym termin spłaty takiego dodatkowego kredytu nie może być wcześniejszy niż 6 miesięcy po ostatecznej spłacie Kredytu Terminowego oraz Kredytu Rewolwingowego.

Zawarcie transakcji walutowych typu forward

W związku z refinansowaniem zadłużenia z tytułu zabezpieczonych obligacji niepodporządkowanych (ang. Senior Secured Notes) wyemitowanych na podstawie umowy dotyczącej emisji dłużnych papierów wartościowych (ang. Indenture) z dnia 20 maja 2011 roku, Spółka dokonała transakcji walutowych typu forward z następującymi bankami - ING Bank Śląski S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. oraz Société Générale Spółka Akcyjna, Oddział w Polsce, z których ostatnia została zrealizowana w dniu 17 kwietnia 2014 roku, a w jej wyniku łączna wartość tych transakcji osiągnęła 383 mln euro (nie w tysiącach). Termin rozliczenia transakcji został ustalony na dzień 6 maja 2014 roku ze średnim kursem wymiany na poziomie 4,1979 PLN/EUR.

Zatwierdzenie przez Komisję Nadzoru Finansowego prospektu emisyjnego

W dniu 28 kwietnia 2014 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny akcji serii I oraz serii J Spółki sporządzony na potrzeby ubiegania się o dopuszczenie tych akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.

Uchwała o wypłacie dywidendy

W dniu 29 kwietnia 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2013. Zgodnie z postanowieniami uchwały zysk netto Spółki za rok obrotowy 2013 w wysokości 429.013 złotych dzieli się w ten sposób, że: (i) na dywidendę dla akcjonariuszy Spółki przeznaczają się 102.860 złotych, (ii) pozostałą część zysku netto, tj. 326.153 złotych przeznaczają się na kapitał zapasowy.

Zawarcie transakcji walutowych typu forward

Na potrzeby zmiany struktury zadłużenia grupy Metelem Holding Company Limited (po przejęciu tego podmiotu przez Spółkę) poprzez podwyższenie kapitału Metelem, tak aby umożliwić częściową restrukturyzację zadłużenia w grupie Metelem poprzez spłacenie przez spółkę Eileme 1 AB (publ), spółkę zależną Metelem, zadłużenia tej spółki z tytułu wyemitowanych obligacji PIK Notes z terminem zapadalności w 2020 roku i oprocentowaniu 14,25%, Spółka dokonała transakcji walutowych typu forward z następującymi bankami - ING Bank Śląski S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. oraz Société Générale Spółka Akcyjna, Oddział w Polsce, z których ostatnia została zrealizowana w dniu 7 maja 2014 roku, a w jej wyniku łączna wartość tych transakcji osiągnęła 290 mln USD (nie w tysiącach). Termin rozliczenia transakcji został ustalony na dzień 23 maja 2014 roku ze średnim kursem wymiany na poziomie 3,0247 PLN/USD.

Splata całości zadłużenia z tytułu umowy kredytu niepodporządkowanego z 2011 roku oraz obligacji

W dniu 7 maja 2014 roku Spółka spłaciła w całości zadłużenie z tytułu:

- (1) kredytu niepodporządkowanego udzielonego Spółce na podstawie umowy kredytu niepodporządkowanego (ang. Senior Facilities Agreement) z dnia 31 marca 2011 roku, z uwzględnieniem zmian, oraz
- (2) obligacji wyemitowanych przez Spółkę.

Środki na spłatę zadłużenia z tytułu kredytu oraz obligacji, o których mowa powyżej, pochodziły z kredytu terminowego udzielonego Spółce w dniu 11 kwietnia 2014 roku.

Nabycie udziałów w spółce Metelem Holding Company Limited

W dniu 7 maja 2014 roku Spółka zawarła umowy objęcia warrantów subskrypcyjnych ze wszystkimi współnikami Metelem, tj. EBOiR oraz spółkami Karswell Limited („Karswell”), Sensor Overseas Limited („Sensor”) oraz Argumenol Investment Company Limited („Argumenol”), w wyniku których Spółka zaoferowała współnikom Metelem do objęcia imienne warranty subskrypcyjne, a każdy ze współników przyjął ofertę Spółki i objął nieodpłatnie imienne warranty subskrypcyjne, w ten sposób że: (a) EBOR objął 47.260.690 imienne warranty subskrypcyjne serii I; (b) Karswell objął 157.988.268 imienne warranty subskrypcyjne serii J; (c) Sensor objął 27.880.274 imienne warranty subskrypcyjne serii J; oraz (d) Argumenol objął 58.063.948 imienne warranty subskrypcyjne serii J, wszystkie uprawniające do objęcia akcji Spółki w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki uchwalonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 16 stycznia 2014 roku.

W wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych, o których mowa powyżej, w dniu 7 maja 2014 roku współnicy Metelem złożyli oświadczenia o objęciu akcji serii I oraz serii J Spółki, jak również opłacili akcje nowej emisji wkładem niepieniężnym w postaci udziałów Metelem należących do tych współników. W rezultacie Spółka nabyła własność 2.000.325 udziałów Metelem, reprezentujących 100% kapitału i głosów w tej spółce.

W zamian za wkład niepieniężny w postaci udziałów Metelem objętych zostało 291.193.180 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,04 zł każda.

Dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu giełdowego akcji serii I oraz dopuszczenie do obrotu giełdowego akcji serii J

W dniu 12 maja 2014 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ("GPW") stwierdził dopuszczenie do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 47.260.690 akcji zwykłych na okaziciela serii I Spółki o wartości nominalnej

0,04 PLN każda. Jednocześnie, Zarząd GPW postanowił wprowadzić z dniem 14 maja 2014 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym ww. akcje Spółki pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 14 maja 2014 roku rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem PLCFRPT00013.

Ponadto w dniu 12 maja 2014 roku Zarząd GPW postanowił dopuścić do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 243.932.490 akcji zwykłych na okaziciela serii J Spółki o wartości nominalnej 0,04 PLN każda.

Zważywszy na fakt, że akcje serii J Spółki nie są akcjami tego samego rodzaju co akcje Spółki wprowadzone do obrotu na GPW w zakresie inkorporowanych w nich prawa do dywidendy oraz zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy, intencją Spółki jest wprowadzenie akcji serii J do obrotu na GPW nie wcześniej niż w dniu zrównania praw z akcji serii J z akcjami Spółki wprowadzonymi do obrotu na GPW, tj. nie wcześniej niż w drugim kwartale 2015 roku.

21. Inne ujawnienia

Zabezpieczenia kredytów i pożyczek

Ustanowienie zabezpieczeń kredytów

Spółka zawarła szereg umów ustanawiających zabezpieczenia wynikające z umowy kredytu SFA.

Zobowiązania umowne z tytułu zakupu składników majątku trwałego

Kwota zobowiązań umownych na dzień 31 marca 2014 roku z tytułu umów na wytworzenie i zakup sprzętu technicznego wyniosła 1.652 złotych (1.895 złotych na dzień 31 grudnia 2013). Kwota zobowiązań umownych na dzień 31 marca 2014 roku z tytułu modernizacji nieruchomości wyniosła 103 złotych (0 złotych na dzień 31 grudnia 2013). Kwota niezafakturowanych dostaw i usług w ramach umowy na zakup licencji i oprogramowania wyniosła 1.235 złotych na dzień 31 marca 2014 roku (1.979 złotych na dzień 31 grudnia 2013).

22. Profesjonalny osąd, szacunki księgowe i założenia

Sporządzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę osądu co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Główne szacunki i założenia księgowe stosowane w niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym były takie same jak te przyjęte w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2013.