

GRUPA KAPITAŁOWA CYFROWY POLSAT S.A.

**Raport roczny
za rok obrotowy zakończony
31 grudnia 2015 roku**

Miejsce i data publikacji: Warszawa, 29 lutego 2016 roku
Miejsce i data sporządzenia: Warszawa, 26 lutego 2016 roku



ZAWARTOŚĆ RAPORTU ROCZNEGO

Pismo Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Pismo Prezesa Zarządu

Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku

Oświadczenie Zarządu

Opinia biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku

Raport biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 i 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 roku (niezbadane)

PISMO PRZEWODNICZĄCEGO RADY NADZORCZEJ

Szanowni Państwo!

Rok 2015 był czasem pełnym wyzwań dla naszej Grupy, ale jednocześnie dającym wiele powodów do dumy i satysfakcji.

Przed wszystkim cieszę się, że proces konsolidacji Grupy postępował zgodnie z planem i założeniami. Nastąpiła już niemal całkowita integracja operacyjna, organizacyjna i strukturalna Cyfrowego Polsatu i Polkomtelu, dzięki czemu Grupa będzie mogła skupić się już wyłącznie na realizacji strategii i celów biznesowych. Rynek mediów i telekomunikacji podlega ciągłej ewolucji i dynamicznym zmianom, co czyni go jedną z najbardziej konkurencyjnych branż w gospodarce. Cieszę się, że Grupa Cyfrowego Polsatu, jako największa grupa medialno-telekomunikacyjna w Polsce, radzi sobie z powodzeniem na tak trudnym i wymagającym rynku.

Grupa realizuje swoje cele biznesowe i sprzedażowe, w sposób systematyczny i skuteczny, rozwijając swoją unikalną ofertę usług zintegrowanych – program smartDOM, odpowiadający zarówno na współczesne trendy i uwarunkowania rynkowe, jak i przede wszystkim oczekiwania konsumentów. Rosnąca liczba klientów programu, jak i usług, z jakich korzystają, jest najlepszym dowodem na słusność obranej przez Zarząd strategii sprzedażowej. Buduje to zarówno wartość Spółki, jak i przyczynia się do budowy jej przewagi konkurencyjnej.

Istotnym elementem budowania pozycji i konkurencyjności na rynku mediów i telekomunikacji jest rozwój technologiczny. Polkomtel i Cyfrowy Polsat od lat tworzą swoją przewagę technologiczną nad konkurencją poprzez aktywne badania i rozwój, dzięki czemu osiągnęły i utrzymują pozycję lidera technologii LTE w Polsce. Przejawia się to między innymi siecią LTE o największym zasięgu, najwyższą maksymalną prędkością Internetu LTE, jaka jest obecnie oferowana na polskim rynku, a także wprowadzaniem nowoczesnych rozwiązań technologicznych (takich jak np. Wi-Fi Calling), które podnoszą jakość usług dostarczanych przez Polkomtel i Cyfrowy Polsat.

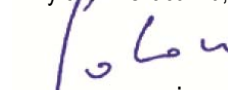
Atutem Grupy jest również coraz szersza oferta nowych usług, w tym finansowych – przygotowanych we współpracy z Plus Bankiem, energii elektrycznej, a także wprowadzonej w ostatnim czasie telemedycyny oraz ewentualnych nowych z innych dziedzin, które przyniosą dodatkowe korzyści zarówno dla klientów indywidualnych, jak i korporacyjnych.

Bardzo ważnym i przeprowadzonym z sukcesem projektem, który dobiegł końca 29 stycznia bieżącego roku, był proces refinansowania dotychczasowego zadłużenia Grupy, który przyniesie oszczędności odsetkowe w wysokości ok. 400 mln zł rocznie, a także większą elastyczność i bezpieczeństwo działania, uproszczoną strukturę zadłużenia oraz dobre perspektywy dalszego rozwoju Grupy.

Z satysfakcją przyjąłem uzyskane w minionym roku wyniki operacyjne i finansowe, w tym efektywnie realizowane cele we wszystkich najważniejszych segmentach działalności – na rynkach płatnej telewizji i nadawców telewizyjnych, telekomunikacyjnym, a także usług online. Podkreślenia wymaga fakt, że swoje bardzo dobre rezultaty Grupa osiąga w niezwykle konkurencyjnym otoczeniu rynkowym, skutecznie rywalizując we wszystkich ważnych obszarach swojej działalności.

Chciałbym podziękować zarówno Akcjonariuszom, jak i Abonentom i Klientom Grupy Cyfrowego Polsatu za okazane zaufanie. Szczególne podziękowania kieruję pod adresem Zarządów i Pracowników Grupy, których efektywna i pełna zaangażowania praca przyczyniła się do realizacji wyznaczonych celów i zadań. Jestem przekonany, że Grupa Cyfrowego Polsatu będzie nadal skutecznie prowadziła swoją działalność, co przełoży się na konsekwentną budowę wartości Grupy z korzyścią dla jej Akcjonariuszy.

Z wyrazami szacunku,



Zygmunt Solorz-Żak
Przewodniczący Rady Nadzorczej

PISMO PREZESA ZARZĄDU

Szanowni Państwo,

oddaję w Państwa ręce Raport Roczny Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A. za 2015 rok, który po raz pierwszy konsoliduje dane operacyjne i finansowe spółki Polkomtel za pełny rok.

W zeszłym roku kontynuowaliśmy proces integracji operacyjnej spółek Cyfrowy Polsat i Polkomtel i konsekwentnie realizowaliśmy założone cele biznesowe, zajmując coraz silniejszą pozycję na rynku usług zintegrowanych. Jako największa grupa medialno-telekomunikacyjna w regionie, obsługiwaliśmy 5,9 mln klientów kontraktowych i świadczyliśmy 16,5 mln usług telewizyjnej, telefonii komórkowej i Internetu LTE. Pozostawaliśmy jednym z największych w Polsce przedsiębiorstw prywatnych o kapitalizacji 13,4 mld zł. Całkowite skonsolidowane przychody Grupy Cyfrowy Polsat w 2015 roku wyniosły 9,8 mld zł, EBITDA 3,7 mld zł, a zysk netto – blisko 1,2 mld zł.

Z zadowoleniem obserwowałem rosnące wyniki sprzedaży naszej unikalnej oferty usług zintegrowanych – programu smartDOM. Osiągnęliśmy zapowiadany cel 1 mln klientów na koniec 2015 roku, a łączna liczba usług posiadanych przez tę grupę klientów wyniosła 3,04 mln. Mogę więc jednoznacznie stwierdzić, że smartDOM nie tylko sprawdza się jako nasza odpowiedź na dynamicznie zmieniające się otoczenie rynkowe i oczekiwania konsumentów, ale jest także ważnym elementem budowania naszej przewagi konkurencyjnej.

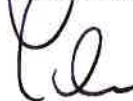
2015 rok to dla nas także dalszy, bardzo intensywny rozwój usługi mobilnego dostępu do Internetu w technologii LTE, której jesteśmy liderem na rynku polskim. Dzięki regularnej rozbudowie sieci nieustająco zapewniamy największy zasięg Internetu LTE w kraju, docierając z nim do 96,8% populacji, a technologia ta stanowi dla nas bardzo ważny element przyszłego rozwoju Grupy. Nasze prace i wysiłek zostały docenione nie tylko przez klientów, którzy w zeszłym roku powiększyli bazę naszych usług dostępu do Internetu o blisko 227 tys., ale także przez niezależne badania usług telekomunikacyjnych przeprowadzone przez UKE, które wykazały, że nasza Grupa oferuje najszybszy wśród wszystkich operatorów Internet mobilny.

Niezwykle udany był dla nas poprzedni rok także na rynku nadawania i produkcji telewizyjnej. Stacja Polsat w tak pożądaną przez reklamodawców grupie komercyjnej pokonała konkurencyjne TVN i TVP i z udziałami na poziomie 13,2% po raz kolejny udowodniła, że jest liderem tego rynku i najchętniej oglądaną stacją telewizyjną spośród tzw. Wielkiej Czwórki. Również Grupa Polsat w 2015 roku, osiągając wynik na poziomie 24,6% udziałów w widowni, okazała zdecydowane prowadzenie w grupie komercyjnej. Dzięki świetnej ramówce oraz profesjonalnemu zespołowi równie dobre wyniki zanotowaliśmy także w obszarze przychodów reklamowych, a nasz udział w rynku reklamy telewizyjnej i sponsoringu wzrósł do 26%. Co ważne, po raz kolejny zanotowaliśmy znacznie wyższą od całego rynku reklamy TV dynamikę wzrostu przychodów.

Bardzo dla nas ważnym, wielomiesięcznym, przeprowadzonym z sukcesem projektem, który dobiegł końca 29 stycznia bieżącego roku, był proces refinansowania dotychczasowego zadłużenia naszej Grupy, który przyniesie nam oszczędności odsetkowe w wysokości ok. 400 mln zł rocznie, a także większą elastyczność i bezpieczeństwo działania, uproszczoną strukturę zadłużenia oraz dobre perspektywy dalszego rozwoju Grupy.

Realizowana od lat z ogromną konsekwencją strategia rozwoju naszej Grupy pozostaje niezmienna. Naszym głównym celem, poza regularnym rozwojem produktów i usług – zgodnie z trendami rynkowymi i nowymi potrzebami użytkowników, jest utrzymanie pozycji lidera rynku rozrywki i telekomunikacji. Do realizacji naszych założeń planujemy wykorzystywać najlepsze, najnowocześniejsze i najefektywniejsze technologie, tak aby do konsumentów, niezależnie od bogatej palety urządzeń, które posiadają, docierały finalnie najwyższej jakości treści programowe oraz usługi telekomunikacyjne. Bardzo ważnym dla nas obszarem są usługi zintegrowane, które – dzięki wewnętrznym zasobom, możliwościom, technologiom i kanałom dystrybucji – będziemy świadczyć w coraz większym zakresie. Niezmiennie uważamy, że bardzo ważną dla przyszłego rozwoju naszej Grupy jest inwestycja w szybki Internet LTE, którego jesteśmy pionierem i liderem rozwoju na rynku polskim. Oceniamy, że działania te przyczynią się do systematycznego wzrostu liczby świadczonych przez nas usług, przychodów i satysfakcji naszych klientów. Natomiast osiągnięcie tych założeń wraz z efektywnym zarządzaniem kosztami będzie miało pozytywny wpływ na budowanie wartości firmy dla naszych Akcjonariuszy.

Z poważaniem,



Tobias Solorz
Prezes Zarządu
Cyfrowy Polsat S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ CYFROWY POLSAT S.A. ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2015 ROKU

SPIS TREŚCI

| | |
|--|------------|
| Grupa Polsat w skrócie | 8 |
| Zastrzeżenia | 9 |
| Wybrane dane finansowe | 12 |
| 1. Charakterystyka Grupy Polsat | 15 |
| 1.1. Struktura Grupy | 15 |
| 1.2. Kim jesteśmy | 18 |
| 1.3. Strategia Grupy..... | 21 |
| 1.4. Przewagi konkurencyjne | 23 |
| 1.5. Szanse rynkowe | 26 |
| 1.6. Perspektywy rozwoju | 28 |
| 2. Działalność Grupy Polsat | 30 |
| 2.1. Działalność na rynku płatnej telewizji..... | 30 |
| 2.2. Działalność na rynku telekomunikacyjnym | 36 |
| 2.3. Działalność na rynku usług zintegrowanych | 46 |
| 2.4. Sprzedaż i marketing | 48 |
| 2.5. Obsługa i utrzymanie klienta | 50 |
| 2.6. Działalność hurtowa na rynku międzyoperatorskim | 52 |
| 2.7. Segment nadawania i produkcji telewizyjnej | 54 |
| 2.8. Pozostałe aspekty naszej działalności..... | 64 |
| 3. Istotne wydarzenia i umowy zawarte w 2015 roku | 72 |
| 3.1. Wydarzenia o charakterze korporacyjnym..... | 72 |
| 3.2. Wydarzenia o charakterze biznesowym | 74 |
| 3.3. Wydarzenia po dacie bilansowej | 78 |
| 4. Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej Grupy Polsat | 80 |
| 4.1. Kluczowe czynniki wpływające na naszą działalność operacyjną i osiągnięte wyniki finansowe | 80 |
| 4.2. Informacje o trendach | 87 |
| 4.3. Najważniejsze inwestycje w 2015 roku..... | 88 |
| 4.4. Przegląd sytuacji operacyjnej Grupy..... | 88 |
| 4.5. Objasnienie kluczowych pozycji ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat..... | 94 |
| 4.6. Przegląd sytuacji finansowej..... | 97 |
| 4.7. Informacje o ryzyku rynkowym..... | 120 |
| 5. Pozostałe istotne informacje | 127 |
| 5.1. Transakcje z podmiotami powiązаныmi | 127 |
| 5.2. Informacje o udzielonych pożyczkach | 127 |
| 5.3. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników..... | 127 |
| 5.4. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej | 127 |
| 5.5. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką i Grupą Kapitałową..... | 128 |
| 5.6. Rynki zbytu i uzależnienie od odbiorcy lub dostawcy | 128 |
| 5.7. Związki zawodowe | 128 |
| 6. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń | 129 |
| 6.1. Czynniki ryzyka związane z naszą działalnością i sektorami, w których działamy | 129 |
| 6.2. Czynniki ryzyka związane z profilem finansowym Grupy..... | 139 |
| 6.3. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem rynkowym i sytuacją gospodarczą..... | 140 |
| 6.4. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem prawno-regulacyjnym..... | 144 |
| 6.5. Czynniki ryzyka związane z Obligacjami Serii A..... | 149 |

| | |
|---|------------|
| 7. Cyfrowy Polsat na rynku kapitałowym | 155 |
| 7.1. Akcje Cyfrowego Polsatu | 155 |
| 7.2. Notowania akcji | 156 |
| 7.3. Rekomendacje analityków | 158 |
| 7.4. Bliski dialog z rynkiem kapitałowym | 160 |
| 7.5. Polityka dywidendy | 160 |
| 8. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego..... | 162 |
| 8.1. Zasady ładu korporacyjnego, którym podlega Spółka | 162 |
| 8.2. Systemy kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych | 163 |
| 8.3. Umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych | 164 |
| 8.4. Kapitał zakładowy i akcjonariat Cyfrowego Polsatu | 165 |
| 8.5. Statut Spółki | 166 |
| 8.6. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki | 166 |
| 8.7. Zarząd Spółki | 168 |
| 8.8. Rada Nadzorcza | 173 |
| Definicje i słowniczek pojęć technicznych | 178 |

GRUPA POLSAT W SKRÓCIE

Grupa Polsat jest wiodącą grupą multimedialną w Polsce. w ramach prowadzonej działalności świadczymy kompleksowe, zintegrowane usługi medialne i telekomunikacyjne w następujących obszarach:

- usług płatnej telewizji cyfrowej, oferowanych przez Cyfrowy Polsat – największą w Polsce i czołową platformę satelitarną w Europie. Naszym klientom zapewniamy dostęp do ponad 170 kanałów, w tym ponad 60 kanałów HD oraz nowoczesnych usług PPV, VOD Domowa Wypożyczalnia Filmowa, TV online, Catch-up TV oraz Multiroom. Poprzez wiodący na polskim rynku serwis IPLA świadczymy także usługi wideo online.
- mobilnych usług telekomunikacyjnych, obejmujących m.in. usługi głosowe oraz transmisji danych, które świadczymy przede wszystkim za pośrednictwem spółki zależnej Polkomtel – jednego z wiodących polskich operatorów telekomunikacyjnych.
- szerokopasmowego mobilnego Internetu, oferowanego pod dwiema alternatywnymi markami: Cyfrowy Polsat i Plus. Usługi te świadczymy przede wszystkim w nowoczesnej technologii LTE. Oferujemy najszersze pokrycie technologią LTE w Polsce, a nasi klienci uzyskują najwyższe prędkości transmisji danych spośród ofert udostępnianych przez krajowych operatorów mobilnych.
- nadawania i produkcji telewizyjnej poprzez Telewizję Polsat, wiodącego nadawcę komercyjnego na polskim rynku, oferującego 32 popularne kanały telewizyjne, w tym 10 HD.
- usług hurtowych na rynku międzyoperatorskim, obejmujących m.in. usługi interconnect, roaming krajowy i międzynarodowy, współdzielenie zasobów sieciowych czy dzierżawę infrastruktury telekomunikacyjnej.

Naszą działalność prowadzimy w ramach dwóch segmentów biznesowych: w segmencie usług świadczonych klientom indywidualnym i biznesowym oraz w segmencie nadawania i produkcji telewizyjnej.

Nasze całkowite skonsolidowane przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów w 2015 roku wzrosły do 9.823,0 mln zł, a zysk netto wyniósł 1.163,4 mln zł. EBITDA wyniosła 3.685,1 mln zł przy marży EBITDA na poziomie 37,5%.

ZASTRZEŻENIA

Poniższy raport roczny został przygotowany zgodnie z artykułem 82 ustęp 2 oraz z artykułem 91 i 92 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.

Prezentacja danych finansowych i pozostałych danych

Zawarte w niniejszym Sprawozdaniu z działalności Grupy Cyfrowy Polsat S.A. Odwołania do Spółki, Cyfrowego Polsatu dotyczą spółki Cyfrowy Polsat S.A., natomiast wszelkie odwołania do Grupy, Grupy Polsat, Grupy Kapitałowej, Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat lub Grupy Cyfrowy 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. Na końcu Sprawozdania zamieszczony został słowniczek pojęć użytych w niniejszym dokumencie.

Dane finansowe i operacyjne

Niniejszy raport roczny zawiera sprawozdania finansowe oraz inne dane finansowe w odniesieniu do Grupy i Spółki. W szczególności zawiera skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku oraz skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech i dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 roku. Załączone do niniejszego raportu rocznego skonsolidowane sprawozdania finansowe za okres trzech i dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 roku zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” („MSR 34”) i zaprezentowane w milionach złotych. O ile nie stwierdzono inaczej, informacje finansowe zawarte w niniejszym Sprawozdaniu z działalności zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF”).

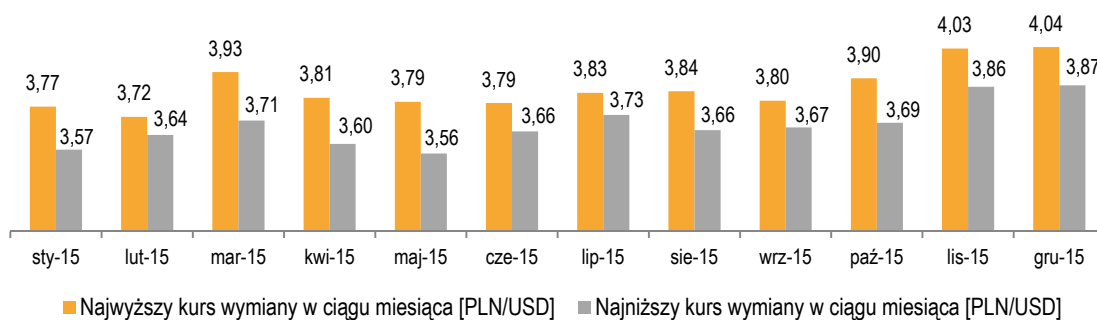
W odniesieniu do niektórych informacji finansowych zawartych w niniejszym Sprawozdaniu wprowadzono korekty z tytułu zaokrągleń. W efekcie, pewne liczby wykazane sumarycznie w niniejszym Sprawozdaniu mogą nie stanowić dokładnych sum arytmetycznych liczb wchodzących w ich skład.

Prezentacja walut i informacja o kursach wymiany walut

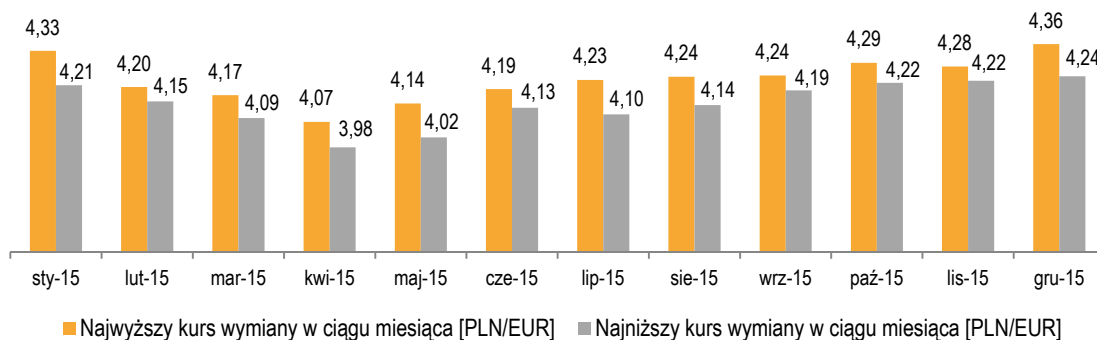
O ile nie wskazano inaczej, wszystkie odniesienia w niniejszym Sprawozdaniu do „PLN”, „zł” i „złotego” są odniesieniami do prawnego środka płatniczego w Rzeczypospolitej Polskiej; „USD” i „dolar amerykański” są odniesieniami do prawnego środka płatniczego w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej; wszystkie 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.

Poniższe tabele przedstawiają – za wskazane okresy – wybrane informacje dotyczące kursu średniego, publikowanego przez Narodowy Bank Polski („NBP”) dla złotego („obowiązujący kurs wymiany NBP”), wyrażonego w złotych za dolara i w złotych za euro. Poniższe kursy walutowe mogą różnić się od rzeczywistych kursów zastosowanych dla celów sporządzania naszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i innych informacji finansowych przedstawionych w niniejszym Sprawozdaniu. Prezentacja kursów wymiany nie ma sugerować, że kwoty w złotych faktycznie odzwierciedlają określone kwoty w dolarach lub euro, ani że kwoty takie mogły być przeliczone na dolary lub euro, według określonej stawki.

| Rok [PLN za 1,00 USD] | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 |
|---------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Kurs wymiany na koniec okresu | 2,9641 | 3,4174 | 3,0996 | 3,0120 | 3,5072 | 3,9011 |
| Średni kurs wymiany w ciągu okresu | 3,0157 | 2,9634 | 3,2570 | 3,1608 | 3,1551 | 3,7701 |
| Najwyższy kurs wymiany w ciągu okresu | 3,4916 | 3,5066 | 3,5777 | 3,3724 | 3,5458 | 4,0400 |
| Najniższy kurs wymiany w ciągu okresu | 2,7449 | 2,6458 | 3,0690 | 3,0105 | 3,0042 | 3,5550 |



| Rok [PLN za 1,00 EUR] | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 |
|---------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Kurs wymiany na koniec okresu | 3,9603 | 4,4168 | 4,0882 | 4,1472 | 4,2623 | 4,2615 |
| Średni kurs wymiany w ciągu okresu | 3,9946 | 4,1198 | 4,1850 | 4,1975 | 4,1852 | 4,1839 |
| Najwyższy kurs wymiany w ciągu okresu | 4,1770 | 4,5642 | 4,5135 | 4,3432 | 4,3138 | 4,3580 |
| Najniższy kurs wymiany w ciągu okresu | 3,8356 | 3,8403 | 4,0465 | 4,0671 | 4,0998 | 3,9822 |



Stwierdzenia odnoszące się do przyszłych oczekiwań

Niniejsze Sprawozdanie 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 Sprawozdaniu. 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 nie opierali swoich decyzji inwestycyjnych na takich stwierdzeniach, gdyż są one aktualne jedynie w momencie sporządzania niniejszego Sprawozdania.

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 Sprawozdania.

W punkcie 4 – *Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej Grupy Polsat* oraz w punkcie 6 – *Istotne czynniki ryzyka i zagrożenia*, a także w innych miejscach niniejszego Sprawozdania przedstawiamy istotne czynniki ryzyka, które mogą spowodować, że nasze rzeczywiste wyniki będą istotnie różnić się od naszych oczekiwań. Te zastrzeżenia dotyczą wszystkich stwierdzeń odnoszących się do przyszłych oczekiwań wydanych przez nas lub przez osoby działające w naszym imieniu. Twierdząc, że zdarzenie, warunki lub okoliczności mogą lub będą mieć niekorzystny wpływ na nas, mamy na myśli ich wpływ na naszą działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne.

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 uzyskujemy w szczególności od niżej wymienionych dostawców danych branżowych:

- Eurostat, dla danych dotyczących polskiej gospodarki, w tym wzrostu Produktu Krajowego Brutto;
- Polska Izba Komunikacji Elektronicznej;
- Urząd Komunikacji Elektronicznej (UKE);
- Główny Urząd Statystyczny (GUS);
- Europejski Urząd ds. Regulatorów Łączności Elektronicznej (BEREC);
- European Commission (Digital Agenda Scoreboard);
- Nielsen Audience Measurement;
- SMG Poland (dawniej SMG Starlink);
- IAB AdEX;
- PwC (Global entertainment and media outlook: 2015-2019);
- ZenithOptimedia;
- Megapanel PBI/Gemius;
- PMR;
- GfK Polonia;
- e-marketer;
- Ericsson Mobility Report; oraz
- operatorzy działający 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.

WYBRANE DANE FINANSOWE

Poniższe tabele przedstawiają wybrane skonsolidowane dane finansowe za okresy trzech i dwunastu miesięcy zakończone 31 grudnia 2015 roku i 2014 roku. Wybrane dane finansowe zawarte w poniższych tabelach zostały zaprezentowane w milionach zł, o ile nie zaznaczono inaczej. Informacje zawarte w tych tabelach powinny być czytane razem z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku (łącznie z notami) oraz w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres trzech i dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 roku, dołączonych do niniejszego Sprawozdania oraz z informacjami zawartymi w punkcie 4 niniejszego Sprawozdania - *Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej Grupy Polsat*.

Wybrane dane finansowe:

- ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okresy trzech miesięcy zakończone 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku zostały przeliczone na euro po kursie 4,2623 złotych za 1 euro, stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów miesięcznych ustalonych przez NBP w okresie sprawozdawczym tj. od 1 października do 31 grudnia 2015 roku;
- ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz ze skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych za okresy dwunastu miesięcy zakończone 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku zostały przeliczone na euro po kursie 4,1836 złotych za 1 euro, stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów miesięcznych ustalonych przez NBP w okresie sprawozdawczym tj. od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku;
- ze skonsolidowanego bilansu na dzień 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku zostały przeliczone na euro po kursie 4,2615 złotych za 1 euro (kurs średni Narodowego Banku Polskiego z 31 grudnia 2015 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.

Należy zwrócić uwagę, iż dane za okresy trzech i dwunastu miesięcy zakończone 31 grudnia 2015 roku nie są w pełni porównywalne do danych za okresy trzech i dwunastu miesięcy zakończone 31 grudnia 2014 roku ze względu na nabycie w dniu 7 maja 2014 roku 100% udziałów Metelem Holding Company Limited, spółki będącej pośrednim właścicielem Polkomtelu, nabycie w dniu 27 lutego 2015 roku 100% udziałów spółki Radio PIN S.A. roku oraz nabycie w dniu 1 kwietnia 2015 roku 100% udziałów w Orsen Holding Ltd. Jednocześnie zwracamy uwagę, że ze względu na niską materialność wpływu wyników spółek Radio PIN S.A. oraz Orsen Holding Ltd. wraz ze spółkami zależnymi na wyniki Grupy nie dokonujemy ich wyłączeń przy analizie sytuacji finansowej Grupy.

| | 31 grudnia 2015 | | 31 grudnia 2014 ⁽¹⁾ | |
|---|-----------------|---------|--------------------------------|---------|
| | mIn PLN | mIn EUR | mIn PLN | mIn EUR |
| Skonsolidowany bilans | | | | |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ⁽²⁾ | 1.523,7 | 357,6 | 1.747,9 | 410,2 |
| Aktywa | 26.490,1 | 6.216,1 | 27.338,7 | 6.415,3 |
| Zobowiązania długoterminowe | 7.773,5 | 1.824,1 | 14.093,3 | 3.307,1 |
| Finansowe zobowiązania długoterminowe | 6.376,0 | 1.496,2 | 12.245,4 | 2.873,5 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 8.466,5 | 1.986,7 | 4.167,2 | 977,9 |
| Finansowe zobowiązania krótkoterminowe | 6.011,9 | 1.410,7 | 1.793,8 | 420,9 |
| Kapitał własny | 10.250,1 | 2.405,3 | 9.078,2 | 2.130,3 |
| Kapitał zakładowy | 25,6 | 6,0 | 25,6 | 6,0 |

(1) Przekształcenie w wyniku finalizacji procesu alokacji ceny nabycia Metelem.

(2) Na saldo składają się Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, Lokaty terminowe i Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania.

| | za okres 12 miesięcy zakończony | | | |
|---|---------------------------------|---------|-----------------|---------|
| | 31 grudnia 2015 | | 31 grudnia 2014 | |
| | mIn PLN | mIn EUR | mIn PLN | mIn EUR |
| Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych | | | | |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 2.887,7 | 690,2 | 1.973,9 | 471,8 |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (726,6) | (173,7) | 972,8 | 232,5 |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (2.386,7) | (570,5) | (1.542,9) | (368,8) |
| Wolne przepływy środków pieniężnych ⁽¹⁾ | 1.304,6 | 311,8 | 1.173,3 | 280,5 |
| Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (225,6) | (53,9) | 1.403,8 | 335,5 |

- (1) Skorygowany FCF – miernik zdolności Spółki do generowania powtarzalnych przepływów pieniężnych, wyliczany jako środki pieniężne netto z działalności operacyjnej pomniejszone o środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej oraz spłatę odsetek od kredytów, pożyczek, obligacji, Cash Pool, leasingu finansowego i zapłacone prowizje, z wyłączeniem pozycji o charakterze jednorazowym (np. jednorazowych płatności za zakup bądź przedłużenie ważności koncesji telekomunikacyjnych, nabycia udziałów w jednostkach zależnych pomniejszonego o przejęte środki pieniężne, opłat i prowizji dotyczących organizacji i zaciągnięcia nowego zadłużenia, premii za wcześniejszą spłatę obligacji, zmian na poziomie lokat krótkoterminowych oraz innych pozycji, które Zarząd Spółki uzna za pozycje o charakterze jednorazowym bądź niecyklicznym). Dane proforma za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 roku.

| | za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia | | | | za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia | | | |
|--|---|----------------|------------------|----------------|--|------------------|------------------|------------------|
| | 2015 | | 2014 | | 2015 | | 2014 | |
| | mln PLN | mln EUR | mln PLN | mln EUR | mln PLN | mln EUR | mln PLN | mln EUR |
| Skonsolidowany rachunek zysków i strat | | | | | | | | |
| Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych | 1.620,6 | 380,2 | 1.701,7 | 399,2 | 6.553,1 | 1.566,4 | 5.084,7 | 1.215,4 |
| Przychody hurtowe | 738,0 | 173,1 | 641,1 | 150,4 | 2.596,9 | 620,7 | 1.954,0 | 467,1 |
| Przychody ze sprzedaży sprzętu | 226,9 | 53,2 | 159,9 | 37,5 | 583,4 | 139,4 | 327,3 | 78,2 |
| Pozostałe przychody ze sprzedaży | 24,4 | 5,7 | 18,4 | 4,3 | 89,6 | 21,4 | 43,9 | 10,5 |
| Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów | 2.609,9 | 612,3 | 2.521,1 | 591,5 | 9.823,0 | 2.348,0 | 7.409,9 | 1.771,2 |
| Koszty kontentu | (299,1) | (70,2) | (295,6) | (69,4) | (1.065,9) | (254,8) | (1.029,5) | (246,1) |
| Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta | (220,1) | (51,6) | (218,3) | (51,2) | (802,6) | (191,8) | (612,7) | (146,5) |
| Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja | (436,7) | (102,5) | (443,8) | (104,1) | (1.699,3) | (406,2) | (1.295,9) | (309,8) |
| Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich | (585,1) | (137,3) | (557,2) | (130,7) | (2.141,0) | (511,8) | (1.412,4) | (337,6) |
| Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników | (158,0) | (37,1) | (150,9) | (35,4) | (550,2) | (131,5) | (421,7) | (100,8) |
| Koszt własny sprzedanego sprzętu | (393,6) | (92,3) | (376,6) | (88,4) | (1.332,8) | (318,6) | (925,2) | (221,1) |
| Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności | (7,6) | (1,8) | (27,5) | (6,5) | (62,6) | (15,0) | (67,6) | (16,2) |
| Inne koszty | (59,1) | (13,9) | (55,5) | (13,0) | (213,5) | (51,0) | (212,1) | (50,7) |
| Koszty operacyjne | (2.159,3) | (506,6) | (2.125,4) | (498,7) | (7.867,9) | (1.880,7) | (5.977,1) | (1.428,7) |
| Pozostałe przychody operacyjne, netto | (6,2) | (1,5) | (2,2) | (0,5) | 30,7 | 7,3 | 9,6 | 2,3 |
| Zysk z działalności operacyjnej | 444,4 | 104,2 | 393,5 | 92,3 | 1.985,8 | 474,7 | 1.442,4 | 344,8 |
| Zyski i straty z działalności inwestycyjnej | (3,2) | (0,8) | (11,4) | (2,7) | 8,6 | 2,1 | 15,2 | 3,6 |
| Koszty finansowe | (270,0) | (63,3) | (379,2) | (89,0) | (664,6) | (158,9) | (1.146,0) | (273,9) |
| Udział w zysku wspólnego przedsięwzięcia wycenianego metodą praw własności | 0,7 | 0,2 | 0,6 | 0,1 | 2,6 | 0,6 | 2,6 | 0,6 |
| Zysk brutto | 171,9 | 40,3 | 3,5 | 0,8 | 1.332,4 | 318,5 | 314,2 | 75,1 |
| Podatek dochodowy | 13,7 | 3,2 | 10,5 | 2,5 | (169,0) | (40,4) | (21,7) | (5,2) |
| Zysk netto | 185,6 | 43,5 | 14,0 | 3,3 | 1.163,4 | 278,1 | 292,5 | 69,9 |
| Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych (nie w milionach) | 0,29 | 0,07 | 0,02 | 0,01 | 1,82 | 0,44 | 0,54 | 0,13 |
| Średnia ważona liczba w yemitowanych akcji (nie w tysiącach) | 639.546.016 | | 639.546.016 | | 639.546.016 | | 539.024.535 | |
| Inne skonsolidowane dane finansowe | | | | | | | | |
| Wynik EBITDA ⁽¹⁾ | 881,1 | 206,7 | 837,3 | 196,4 | 3.685,1 | 880,9 | 2.738,3 | 654,5 |
| Marża wyniku EBITDA | 33,8% | 33,8% | 33,2% | 33,2% | 37,5% | 37,5% | 37,0% | 37,0% |
| Marża operacyjna | 17,0% | 17,0% | 15,6% | 15,6% | 20,2% | 20,2% | 19,5% | 19,5% |
| Wydatki inwestycyjne, netto ⁽²⁾ | 147,0 | 34,5 | 97,9 | 23,0 | 566,2 | 135,3 | 331,3 | 79,2 |

(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 wspólnych przedsięwzięć. 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 rentowność spółek mediowych i telekomunikacyjnych. 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, netto odzwierciedlają płatności za nasze inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne, pomniejszone o wpływy ze sprzedaży środków trwałych. Nie uwzględniają nakładów na zakup zestawów odbiorczych wynajmowanych naszym klientom, które odzwierciedlono w przepływach środków pieniężnych z działalności operacyjnej oraz płatności z tytułu koncesji telekomunikacyjnych.

1. CHARAKTERYSTYKA GRUPY POLSAT

1.1. Struktura Grupy

Tabela poniżej przedstawia spółki wchodzące w skład organizacji Grupy Polsat na dzień 31 grudnia 2015 roku wraz ze wskazaniem metody konsolidacji.

| Spółka | Siedziba | Przedmiot działalności | Udział w ogólnej liczbie głosów (%) | |
|---|---|--|-------------------------------------|-----------------|
| | | | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
| Jednostka Dominująca | | | | |
| Cyfrowy Polsat S.A. | ul. Łubinowa 4a, 03-878 Warszawa | działalność radiowa i telewizyjna, telekomunikacja | n/d | n/d |
| Jednostki zależne konsolidowane metodą pełną | | | | |
| Cyfrowy Polsat Trade Marks Sp. z o.o. | ul. Łubinowa 4a, 03-878 Warszawa | zarządzanie majątkiem trwałym i prawami własności intelektualnej | 100% | 100% |
| Rioni 1 AB (dawniej: Cyfrowy Polsat Finance AB) ⁽¹⁾ | Stureplan 4C, 4 TR 114 35 Sztokholm, Szwecja | transakcje finansowe | 100% | 100% |
| Telewizja Polsat Sp. z o.o. | ul. Ostrobramska 77, 04-175 Warszawa | nadawanie i produkcja telewizyjna | 100% | 100% |
| Polsat Media Biuro Reklamy Sp. z o.o. Sp. k. | ul. Ostrobramska 77, 04-175 Warszawa | reklama | 100% | 100% |
| Polsat Media Biuro Reklamy Sp. z o.o. | ul. Ostrobramska 77, 04-175 Warszawa | media | 100% | 100% |
| Nord License AS | Vollsvseien 13B, Lysaker, Norwegia | obrót licencjami programowymi | 100% | 100% |
| Polsat License Ltd. | Alte Landstrasse 17, 8863 Buttikon, Szwajcaria | obrót licencjami programowymi | 100% | 100% |
| Polsat Ltd. | 238A King Street, W6 0RF Londyn, Wielka Brytania | nadawania telewizyjne | 100% | 100% |
| Muzo.fm Sp. z o.o. (dawniej Radio PIN S.A.) ⁽²⁾ | ul. Ostrobramska 77, 04-175 Warszawa | nadawanie i produkcja radiowa | 100% | - |
| Telewizja Polsat Holdings Sp. z o.o. | ul. Ostrobramska 77, 04-175 Warszawa | działalność holdingowa | 100% | 100% |
| Media-Biznes Sp. z o.o. ⁽³⁾ | ul. Ostrobramska 77, 04-175 Warszawa | nadawanie i produkcja telewizyjna | - | 100% |
| Polsat Brands (<i>einfache Gesellschaft</i>) | Alte Landstrasse 17, 8863 Buttikon, Szwajcaria | zarządzanie prawami własności intelektualnej | 100% | 100% |
| INFO-TV-FM Sp. z o.o. | ul. Łubinowa 4a, 03-878 Warszawa | działalność radiowa i telewizyjna | 100% | 100% |
| Redefine Sp. z o.o. ⁽⁴⁾ | Al. Stanów Zjednoczonych 61 A, 04-028 Warszawa | działalność portali internetowych | - | 100% |
| Poszkole.pl Sp. z o.o. ⁽⁵⁾ | Al. Stanów Zjednoczonych 61 A, 04-028 Warszawa | działalność portali internetowych | - | 100% |
| Gery.pl Sp. z o.o. | Al. Stanów Zjednoczonych 61 A, 04-028 Warszawa | działalność portali internetowych | 100% | 100% |
| Frazpc.pl Sp. z o.o. ⁽⁶⁾ | Al. Stanów Zjednoczonych 61 A, 04-028 Warszawa | działalność portali internetowych | - | 100% |
| Netshare Sp. z o.o. | Al. Stanów Zjednoczonych 61 A, 04-028 Warszawa | pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet) | 100% | 100% |

| Spółka | Siedziba | Przedmiot działalności | Udział w ogólnej liczbie głosów (%) | |
|--|---|--|-------------------------------------|-----------------|
| | | | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
| CPSPV1 Sp. z o.o. | ul. Łubinowa 4a, 03-878 Warszawa | usługi techniczne | 100% | 100% |
| CPSPV2 Sp. z o.o. | ul. Łubinowa 4a, 03-878 Warszawa | usługi techniczne | 100% | 100% |
| PL 2014 Sp. z o.o. | ul. Ostrobramska 77, 04-175 Warszawa | pozostała działalność związana ze sportem | 100% | 100% |
| Metelem Holding Company Limited ⁽⁶⁾ | Chrysanthou Mylona 3 Office no. 102 CY 3030 Limassol, Cypr | działalność holdingowa | 100% | 100% |
| Eileme 1 AB (publ) ⁽⁷⁾ | Stureplan 4C, 114 35 Sztokholm, Szwecja | działalność holdingowa i finansowa | 100% | 100% |
| Eileme 2 AB (publ) ⁽⁷⁾ | Stureplan 4C, 114 35 Sztokholm, Szwecja | działalność holdingowa i finansowa | 100% | 100% |
| Eileme 3 AB (publ) ⁽⁷⁾ | Stureplan 4C, 114 35 Sztokholm, Szwecja | działalność holdingowa i finansowa | 100% | 100% |
| Eileme 4 AB (publ) ⁽⁷⁾ | Stureplan 4C, 114 35 Sztokholm, Szwecja | działalność holdingowa | 100% | 100% |
| Polkomtel Sp. z o.o. ⁽⁷⁾ | ul. Konstruktorska 4, 02-673 Warszawa | działalność telekomunikacyjna | 100% | 100% |
| Nordisk Polska Sp. z o.o. ⁽⁷⁾ | Al. Stanów Zjednoczonych 61 A, 04-028 Warszawa | działalność telekomunikacyjna | 100% | 100% |
| Polkomtel Finance AB (publ) ⁽⁷⁾ | Norrandsgatan 18, 111 43 Sztokholm, Szwecja | działalność finansowa | 100% | 100% |
| Liberty Poland S.A. ⁽⁷⁾ | ul. Katowicka 47, 41-500 Chorzów | działalność telekomunikacyjna | 100% | 100% |
| Polkomtel Business Development Sp. z o.o. ⁽⁷⁾ | ul. Postępu 3, 02-676 Warszawa | pozostała działalność wspierająca usługi finansowe | 100% | 100% |
| Plus TM Management Sp. z o.o. ⁽⁷⁾ | ul. Postępu 3, 02-676 Warszawa | zarządzanie i dzierżawa własności intelektualnej | 100% | 100% |
| LTE Holdings Limited ⁽⁷⁾ | Kostakis Pantelidi 1, 1010 Nikozja, Cypr | działalność holdingowa | 100% | 100% |
| TM Rental Sp. z o.o. ⁽⁷⁾⁽⁸⁾ | ul. Postępu 3, 02-676 Warszawa | dzierżawa własności intelektualnej | 100% | 100% |
| Plus TM Group Sp. z o.o. ⁽⁷⁾⁽⁹⁾ | ul. Postępu 3, 02-676 Warszawa | działalność holdingowa | - | 100% |
| Orsen Holding Ltd. ⁽¹⁰⁾ | Level 2 West, Mercury Tower, Elia Zammit Street, St. Julian's STJ 3155, Malta | działalność holdingowa | 100% | - |
| Orsen Ltd. ⁽¹⁰⁾ | Level 2 West, Mercury Tower, Elia Zammit Street, St. Julian's STJ 3155, Malta | działalność holdingowa | 100% | - |
| Grab Sarl ⁽¹⁰⁾ | 6, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg | działalność holdingowa | 100% | - |
| Dwa Sp. z o.o. ⁽¹⁰⁾ | Al. Jerozolimskie 81, 02-001 Warszawa | działalność holdingowa | 100% | - |
| Grab Investment SCSp ⁽¹⁰⁾ | 6, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg | działalność holdingowa | 100% | - |
| IB 1 FIZAN ⁽¹⁰⁾ | Al. Stanów Zjednoczonych 61A, 04-028 Warszawa | działalność finansowa | ⁽¹¹⁾ | - |
| Interphone Service Sp. z o.o. ⁽¹⁰⁾ | ul. Inwestorów 8, 39-300 Mielec | produkcja dekodeków | 100% | - |
| Teleaudio Dwa Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.k. ⁽¹⁰⁾ | Al. Jerozolimskie 81, 02-001 Warszawa | świadczenie usług premium rate | 100% | - |

| Spółka | Siedziba | Przedmiot działalności | Udział w ogólnej liczbie głosów (%) | |
|--|---|-----------------------------------|-------------------------------------|-----------------|
| | | | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
| Jednostki, w których udziały wyceniane są metodą praw własności | | | | |
| Polsat JimJam Ltd. | 105-109 Salusbury Road Londyn NW6 6RG Wielka Brytania | działalność telewizyjna | 50% | 50% |
| Polski Operator Telewizyjny Sp. z o.o. | ul. Wiertnicza 159, 02-952 Warszawa | telekomunikacja oraz radiodifuzja | 50% | 50% |
| New Media Ventures Sp. z o.o. ⁽⁷⁾ | ul. Wołoska 18, 02-675 Warszawa | obsługa programów lojalnościowych | 49,97% | 49,97% |
| Paszport Korzyści Sp. z o.o. ⁽⁷⁾ | ul. Postępu 3, 02-676 Warszawa | obsługa programów lojalnościowych | 49% | 49% |

- (1) W dniu 4 stycznia 2016 roku nastąpiło zbycie udziałów w Rioni 1 AB
- (2) Spółka konsolidowana od dnia 27 lutego 2015 roku.
- (3) Dnia 30 listopada 2015 roku nastąpiło połączenie spółki Telewizja Polsat Holdings Sp. z o.o. z Media-Biznes Sp. z o.o.
- (4) Dnia 30 czerwca 2015 roku nastąpiło połączenie Cyfrowego Polsatu ze spółką Redefine.
- (5) Dnia 31 grudnia 2015 roku nastąpiło połączenie Gery.pl Sp. z o.o. z Pozskole.pl Sp. z o.o.
- (6) Dnia 31 grudnia 2015 roku nastąpiło połączenie Netshare Sp. z o.o. z Frazpc.pl Sp. z o.o.
- (7) Spółka konsolidowana od dnia 7 maja 2014 roku.
- (8) W dniu 3 sierpnia 2015 roku spółka Plus TM Group Sp. z o.o. S.K.A. została przekształcona w TM Rental Sp. z o.o.
- (9) W dniu 28 grudnia 2015 roku nastąpiło połączenie Polkomtel z Plus TM Group Sp. z o.o.
- (10) Spółka konsolidowana od dnia 1 kwietnia 2015 roku.
- (11) Cyfrowy Polsat S.A. pośrednio posiada 100% certyfikatów.

Dodatkowo w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okresy trzech i dwunastu miesięcy zakończone 31 grudnia 2015 roku wykazano udziały w poniższych jednostkach:

| | Siedziba | Przedmiot działalności | Udział w ogólnej liczbie głosów (%) | |
|--|---|-----------------------------------|-------------------------------------|-----------------|
| | | | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
| Karpacka Telewizja Kablowa Sp. z o.o. ⁽¹⁾ | ul. Warszawska 220, 26-600 Radom | nie prowadzi działalności | 99% | 99% |
| Litenite Limited ⁽²⁾ | Kostakis Pantelidi 1, 1010 Nikozja, Cypr | działalność holdingowa | 49% | 49% |
| Polskie Badania Internetu Sp. z o.o. | Al. Jerozolimskie 65/79, 00-697 Warszawa | działalność portali internetowych | 4,55% | 4,55% |

- (1) Udziały wyceniane po koszcie zakupu z uwzględnieniem trwałej utraty wartości
- (2) W związku z ograniczeniami w prawie do dywidendy jak również konstrukcją transakcji powiązanych z ich nabyciem, udziały w Litenite Limited zostały ujęte jako inwestycja w jednostkę stowarzyszoną bez uwzględnienia zmian w wynikach i aktywach netto.

Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat i ich skutki

Do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania zostały wprowadzone niżej wymienione zmiany w strukturze Grupy. Zmiany te są efektem przeprowadzonych akwizycji, jak również elementem realizowanego procesu optymalizacji struktury oraz procesów w ramach Grupy.

| Data | Opis |
|--------------------|--|
| 27 lutego 2015 r. | Nabycie przez Telewizję Polsat 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Radio PIN S.A. (obecnie Muzo.fm Sp. z o.o.) |
| 1 kwietnia 2015 r. | Nabycie przez Grupę Polsat 100% udziałów w spółce Orsen Holding Ltd. |
| 30 czerwca 2015 r. | Rejestracja połączenia Spółki Cyfrowy Polsat i Redefine. |
| 3 sierpnia 2015 r. | Rejestracja przekształcenia spółki Plus TM Group Sp. z o.o. S.K.A. w TM Rental Sp. z o.o. |
| 5 sierpnia 2015 r. | Przeniesienie przez Polkomtel na rzecz Plus TM Group Sp. z o.o. w drodze aportu 100% posiadanych udziałów w TM Rental Sp. z o.o. |

| Data | Opis |
|----------------------|---|
| 20 sierpnia 2015 r. | Zmiana nazwy spółki Cyfrowy Polsat Finance AB na Rioni 1 AB. |
| 30 listopada 2015 r. | Połączenie spółki Telewizja Polsat Holdings Sp. z o.o. ze spółką Media-Biznes Sp. z o.o. |
| 28 grudnia 2015 r. | Połączenie spółki Polkomtel ze spółką zależną Plus TM Group Sp. z o.o. |
| 31 grudnia 2015 r. | Połączenie w drodze przejęcia przez Gery.pl Sp. z o.o. udziałów w spółce Poszkole.pl Sp. z o.o. |
| 31 grudnia 2015 r. | Połączenie w drodze przejęcia przez Netshare.pl Sp. z o.o. udziałów w spółce Frazpc.pl Sp. z o.o. |
| 4 stycznia 2016 r. | Zbycie udziałów w Rioni 1 AB. |
| 11 stycznia 2016 r. | Przekształcenie spółki Radio PIN S.A. w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością Muzo.fm Sp. z o.o. |
| 29 stycznia 2016 r. | Udziały w Litenite Limited stanowiące 49% kapitału zakładowego tej spółki, przeniesione na zabezpieczenie na LTE Holdings Limited (spółkę zależną Polkomtel) za cenę 1 EUR, zostały zwrotnie przeniesione na Ortholuck Limited za cenę 1 EUR. |

1.2. Kim jesteśmy

Grupa Cyfrowy Polsat jest największym dostawcą zintegrowanych usług multimedialnych w Polsce. Jesteśmy liderem rynku płatnej telewizji oraz jednym z wiodących operatorów telekomunikacyjnych w kraju. Zajmujemy także czołową pozycję na rynku prywatnych nadawców telewizyjnych pod względem oglądalności i udziału w rynku reklamy. Oferujemy kompleksowe usługi multimedialne zaprojektowane z myślą o całej rodzinie: płatną telewizję w technologii satelitarnej, naziemnej oraz internetowej, usługi telefonii komórkowej i transmisji danych oraz dostęp do szerokopasmowego Internetu w technologii 2G/3G oraz LTE. Oferujemy również szereg usług hurtowych na międzyoperatorskim rynku telekomunikacyjnym, rynku telewizyjnym i reklamowym.

Naszą działalność prowadzimy poprzez dwa segmenty biznesowe: segment usług świadczonych klientom indywidualnym i biznesowym oraz segment nadawania i produkcji telewizyjnej.

W segmencie usług świadczonych klientom indywidualnym i biznesowym świadczymy usługi telewizji cyfrowej, usługi dostępu do Internetu, usługi telewizji mobilnej, usługi telewizji internetowej, usługi telefonii komórkowej, usługi hurtowe na rynku międzyoperatorskim oraz sprzedaż sprzętu telekomunikacyjnego i produkcję dekoderek. Na koniec grudnia 2015 roku posiadaliśmy 5,9 mln klientów kontraktowych, a spółki z Grupy świadczyły łącznie prawie 16,5 mln aktywnych usług kontraktowych i przedpłaconych.

Segment nadawania i produkcji telewizyjnej obejmuje głównie produkcję, zakup i emisję audycji informacyjnych, sportowych i rozrywkowych oraz seriali i filmów fabularnych nadawanych w kanałach telewizyjnych w Polsce oraz sprzedaż reklamy.

1.2.1. Segment usług świadczonych klientom indywidualnym i biznesowym

Płatna telewizja

Cyfrowy Polsat jest największym dostawcą płatnej telewizji w Polsce oraz czołową platformą satelitarną w Europie pod względem liczby klientów. Od 2006 roku jesteśmy liderem na polskim rynku pod względem liczby aktywnych usług i udziału w rynku. Na dzień 31 grudnia 2015 roku świadczyliśmy 4,5 mln aktywnych usług płatnej telewizji (w tym prawie 0.94 mln usług Multiroom).

Nasza oferta obejmuje przede wszystkim usługi płatnej cyfrowej telewizji rozprowadzanej drogą satelitarną bezpośrednio do odbiorców za pośrednictwem dekoderek oraz anten satelitarnych. Naszą strategią programową jest oferowanie szerokiego portfolio pakietów z kanałami dla całej rodziny w konkurencyjnych cenach. Obecnie naszym klientom zapewniamy dostęp do ponad 170 kanałów, obejmujących wszystkie główne stacje naziemne dostępne w Polsce, jak również kanały o tematyce ogólnej, kanały sportowe, filmowe, informacyjne, edukacyjne, rozrywkowe, muzyczne oraz kanały dla dzieci. Ponadto udostępniamy ponad 60 kanałów w jakości HD, a także usługi VOD/PPV, telewizję internetową, catch-up TV oraz usługę Multiroom HD.

Wideo online

Serwis IPLA oferowany przez naszą Grupę jest liderem rynku dystrybucji treści programowych wideo w Internecie w Polsce, zarówno pod względem rodzajów kompatybilnych urządzeń końcowych, obejmujących komputery, tablety, smartfony, telewizory z dostępem do Internetu, dekodery oraz konsole do gier, jak i pod względem ilości oferowanych treści. Serwis posiada również wiodącą pozycję pod względem liczby użytkowników oraz średniego czasu spędzonego na oglądaniu treści wideo przez jednego użytkownika. Według naszych danych w 2015 roku liczba użytkowników witryny/aplikacji IPLA wyniosła średniomiesięcznie około 3,4 mln.

Telefonia komórkowa

Usługi telefonii komórkowej świadczymy przede wszystkim za pośrednictwem naszej spółki zależnej Polkomtel, operatora sieci Plus. Polkomtel jest jednym z wiodących polskich operatorów sieci mobilnych, osiągając w roku 2014 pozycję lidera na rynku pod względem wielkości przychodów (zgodnie z raportem UKE „Raport o stanie rynku telekomunikacyjnego w Polsce w 2014 roku z czerwca 2015 roku”). Na dzień 31 grudnia 2015 roku świadczyliśmy 10,1 mln usług telefonii komórkowej w modelu kontraktowym i przedpłaconym

Oferujemy szeroką gamę usług telekomunikacyjnych pod marką parasolową „Plus” i dodatkową marką „Plush”. Obejmują one m.in. usługi detaliczne, na które składają się świadczone w modelu kontraktowym i przedpłaconym usługi głosowe oraz usługi transmisji danych obejmujące m.in. szerokopasmowe usługi mobilnej transmisji danych, wiadomości multimedialne MMS, usługi VAS (ang. *value-added services*) obejmujące przykładowo usługi rozrywkowe, informacyjne, teledywidualne i Wi-Fi Calling oraz kompleksowe konwergentne usługi telekomunikacyjne dla dużego biznesu. Ponadto nasza oferta telefonii komórkowej uzupełniona jest o bogate portfolio aparatów i smartfonów, w tym również obsługujących technologię LTE.

Internet szerokopasmowy

W 2011 roku, jako pierwszy komercyjny dostawca w Polsce, rozpoczęliśmy świadczenie usług szerokopasmowego Internetu w technologii LTE, której właściwości techniczne oraz parametry jakościowe pozwalają skutecznie konkurować z Internetem stacjonarnym, odpowiadając tym samym na rosnące wymagania konsumentów. Dodatkowo, Internet w technologii LTE posiada atut mobilności, który jest oczekiwany przez istotną część konsumentów. Na koniec grudnia 2015 roku zasięgiem naszego Internetu LTE i HSPA/HSPA+ objętych było, odpowiednio, 96,8% i prawie 100% populacji Polski, co według danych publikowanych przez operatorów jest aktualnie najszerzym zasięgiem oferowanym w kraju. Na dzień 31 grudnia 2015 roku świadczyliśmy ponad 1,8 mln usług dostępu do szerokopasmowego Internetu w modelu kontraktowym i przedpłaconym.

Usługi zintegrowane

W odpowiedzi na dynamicznie zmieniające się otoczenie rynkowe oraz zmiany zachowań konsumenckich naszych klientów proponujemy kompleksową i unikalną ofertę usług, opartych o płatną telewizję, telefonię komórkową oraz szerokopasmowy dostęp do Internetu, które można dowolnie łączyć w zależności od potrzeb. Nasza bogata oferta usług łączonych świadczona jest w ramach zróżnicowanych platform dystrybucji cyfrowej rozrywki bądź komunikacji, takich jak telewizory, telefony komórkowe, komputery i tablety.

smartDOM

Zgodnie z ogłoszoną strategią integracji produktów i usług dla nowoczesnego domu, w 2014 roku Cyfrowy Polsat i Polkomtel uruchomiły wspólny program smartDOM, który pozwala na korzystne łączenie usług obu operatorów. Program ten, kontynuowany przez cały 2015 rok, umożliwia elastyczne łączenie produktów, takich jak telewizja satelitarna, Internet szerokopasmowy LTE, telefon, energia elektryczna i usługi finansowe, jednocześnie pozwalając oszczędzać na każdej dodanej do pakietu usłudze.

smartFIRMA

Analogiczny program smartFIRMA, pozwalający na łączenie usług telefonii komórkowej, Internetu LTE oraz telefonii stacjonarnej, skierowany jest do klientów biznesowych. W programie znajdują się także produkty PlusBanku, energia elektryczna od Plusa oraz szerokie portfolio dodatkowych usług wspierających i rozwijających biznes.

Działalność hurtowa na rynku międzyoperatorskim

W ramach działalności hurtowej świadczymy usługi na rzecz innych operatorów telekomunikacyjnych, obejmujących m.in. usługi połączeń międzyoperatorskich, roamingu krajowego i międzynarodowego, sprzedaży usług dla MVNO, współdzielenia zasobów sieciowych, czy dzierżawy infrastruktury telekomunikacyjnej.

Wymiana ruchu między operatorami (interconnect)

Nasza infrastruktura telekomunikacyjna wykorzystywana w ramach współpracy międzysieciowej umożliwia zarządzanie kierowaniem ruchu telekomunikacyjnego do wszystkich operatorów krajowych i zagranicznych. Na dzień 31 grudnia 2015 roku byliśmy stroną 26 umów interconnect z operatorami krajowymi oraz międzynarodowymi.

Współdzielenie zasobów sieciowych oraz dzierżawa infrastruktury telekomunikacyjnej

W efekcie poniesionych w minionych latach znaczących inwestycji, nasza spółka zależna, Polkomtel, posiada obszerną infrastrukturę telekomunikacyjną, pozwalającą obsługiwać stale rosnące użycie usług i produktów telekomunikacyjnych. Celem optymalizacji kosztów bieżącego utrzymania infrastruktury telekomunikacyjnej, prowadzimy działania zmierzające do współdzielenia zasobów sieciowych oraz dzierżawy elementów infrastruktury telekomunikacyjnej od bądź na rzecz innych podmiotów świadczących usługi telekomunikacyjne w Polsce. W szczególności, współpracujemy również ze spółkami z Grupy Midas, świadcząc sobie wzajemnie szereg usług dotyczących między innymi współdzielenia wybranych stacji bazowych, dzierżawy powierzchni na swoich instalacjach sieciowych czy transmisji ruchu strony korzystającej od stacji bazowej do jej sieci rdzeniowej.

Roaming międzynarodowy

W ramach działalności hurtowej świadczymy usługi roamingu międzynarodowego dla zagranicznych operatorów komórkowych, które pozwalają klientom zagranicznych sieci komórkowych na korzystanie z usług telekomunikacyjnych po zalogowaniu się w sieci Plus, czyli poza ich macierzystą siecią. Dodatkowo, zawieramy umowy hurtowe roamingu międzynarodowego dla potrzeb świadczenia, własnym klientom oraz klientom MVNO usług roamingu międzynarodowego w sieciach naszych partnerów roamingowych.

Roaming krajowy i operatorzy MVNO

Świadczymy usługi hurtowego dostępu do naszej sieci komórkowej dla operatorów działających w Polsce w oparciu o zróżnicowane modele współpracy, które można podzielić na dwie główne grupy: roaming krajowy i operatorów wirtualnych (MVNO).

1.2.2. Segment nadawania i produkcji telewizyjnej

Produkcja i nadawanie kanałów telewizyjnych

Nasze portfolio składa się z 32 kanałów (w tym 10 w jakości zarówno HD jak i SD), obejmujących nasz główny kanał POLSAT, dostępny w jakości SD i HD oraz 30 kanałów tematycznych.

POLSAT, nadawany od 5 grudnia 1992 roku, był pierwszym komercyjnym kanałem w Polsce, który otrzymał ogólnopolską koncesję analogową. POLSAT jest numerem jeden wśród kanałów telewizyjnych w Polsce z punktu widzenia udziału w widowni w grupie komercyjnej, zawierającej się w przedziale wiekowym 16-49 lat, który wyniósł 13,2% zarówno w czwartym kwartale 2015 roku jak i w całym 2015 roku. Telewizja Polsat emituje program codziennie, przez całą dobę. Kanał znajduje się w ofercie cyfrowej telewizji naziemnej na drugim multipleksie (MUX-2). Poza dystrybucją sygnału naziemnego, POLSAT jest dostępny w jakości SD i HD w większości sieci kablowych oraz na platformach satelitarnych. Na tym kanale nadajemy szeroką gamę filmów, programy rozrywkowe, programy informacyjne i publicystyczne, seriale polskie i zagraniczne, jak również popularne wydarzenia sportowe.

Kanały tematyczne to stacje telewizyjne rozpowszechniane głównie drogą kablowo-satelitarną (płatnie) oraz w mniejszym stopniu poprzez multipleksy naziemnie (bezpłatnie), specjalizujące się w sprofilowanych treściach takich jak: programy dla dzieci, filmy, sport, muzyka, styl życia, informacje lub pogoda.

Sprzedaż czasu reklamowego i pasm sponsoringowych w kanałach telewizyjnych

Zajmujemy się sprzedażą czasu reklamowego w kanałach własnych oraz należących do innych nadawców. Na podstawie danych SMG Poland (dawniej SMG Starlink), szacujemy, że w czwartym kwartale 2015 roku kanały Grupy Polsat zdobyły 26,1% udziału w polskim rynku reklamy telewizyjnej wartym w tym okresie około 1,2 mld zł. Opierając się na tych estymacjach szacujemy, że łącznie w 2015 roku nasz udział w rynku reklamy telewizyjnej wyniósł 26%, podczas gdy wartość całego rynku w tym okresie wyniosła około 4 mld zł.

Kluczowym czynnikiem wpływającym na nasze przychody ze sprzedaży czasu antenowego na reklamy i pasm sponsoringowych jest nasz udział w widowni. Czas antenowy na naszych kanałach telewizyjnych jest tym bardziej

atrakcyjny, im bardziej profil demograficzny naszej widowni jest dopasowany do wymagań reklamodawców. W celu zwiększenia tej atrakcyjności dokonujemy odpowiedniego doboru naszej oferty programowej i planujemy nadawanie w konkretnych pasmach.

Sprzedaż hurtowa kanałów telewizyjnych

Nasze kanały dystrybuowane są przez większość sieci kablowych w Polsce, w tym operatorów takich jak UPC Polska Sp. z o.o., Multimedia Polska S.A. i Vectra S.A., przez wszystkie główne platformy satelitarne (za wyjątkiem kanałów sportowych, na które wyłączność ma platforma Cyfrowy Polsat), a także w systemie IPTV. Na podstawie umów z podmiotami zewnętrznymi udzielamy im na czas określony niewyłącznych licencji na rozprowadzanie naszych programów. Umowy przewidują miesięczne opłaty licencyjne liczone jako iloczyn określonej w umowach stawki oraz liczby klientów albo opłaty stałe.

Umowy na dystrybucję kanałów Grupy w sieciach kablowych i satelitarnych nie są z zasady umowami na wyłączność. Standardowe umowy na dystrybucję polegają na ustaleniu miesięcznej stawki za dostarczanie klientom danej sieci sygnału kanałów Grupy i są zależne od liczby klientów, do których kierowane są nasze programy.

1.3. Strategia Grupy

Naszą misją jest tworzenie i dostarczanie najatrakcyjniejszych treści telewizyjnych, produktów telekomunikacyjnych oraz innych usług dla domu oraz klientów indywidualnych i biznesowych, przy użyciu najlepszych i najnowocześniejszych technologii, w celu świadczenia wysokiej jakości usług zintegrowanych, odpowiadających na zmieniające się potrzeby naszych klientów oraz utrzymania najwyższego poziomu ich satysfakcji.

Nadrzędnym celem naszej strategii jest trwały wzrost wartości Cyfrowego Polsatu dla jej akcjonariuszy. Cel ten zamierzamy osiągnąć poprzez realizację głównych elementów strategii operacyjnej, obejmujących:

- wzrost przychodów z usług świadczonych klientom indywidualnym i biznesowym poprzez konsekwentną budowę wartości bazy klientów, dzięki maksymalizacji liczby użytkowników usług oraz liczby usług oferowanych jednemu klientowi, przy jednoczesnym zwiększeniu ARPU i utrzymaniu wysokiego poziomu satysfakcji klientów,
- wzrost przychodów z produkowanych i kupowanych treści programowych poprzez ich szeroką dystrybucję, utrzymanie oglądalności nadawanych kanałów oraz poprawę profilu widza,
- efektywne zarządzanie bazą kosztową poprzez wykorzystanie efektów synergii i efektów skali w ramach zintegrowanej grupy medialno-telekomunikacyjnej,
- efektywne zarządzanie finansami Grupy, w tym jej zasobami kapitałowymi.

Wzrost przychodów z usług świadczonych klientom indywidualnym i biznesowym poprzez konsekwentną budowę wartości bazy klientów, dzięki maksymalizacji liczby użytkowników usług oraz liczby usług oferowanych jednemu klientowi, przy jednoczesnym zwiększeniu ARPU i utrzymaniu wysokiego poziomu satysfakcji klientów

Naszym celem jest efektywne budowanie przychodów pochodzących ze sprzedaży produktów i usług dla naszych klientów. Zauważając zachodzące zmiany rynkowe, będziemy nadal tworzyć produkty gotowe sprostać zmieniającym się preferencjom naszych klientów.

Czynnikiem, który będzie miał pozytywny wpływ na nasze przychody, jest możliwość dosprzedaży naszych obecnych i przyszłych produktów i usług (cross-selling) do obecnej bazy klientów Cyfrowego Polsatu i Polkomtelu. Wraz z Polkomtelem tworzymy unikalne portfolio produktów i usług, które jest jednocześnie adresowane do klientów obydwu operatorów. 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 klienta (ARPU).

W Polsce rynek usług zintegrowanych jest słabo rozwinięty, szczególnie poza dużymi miastami, przez co posiada znaczny potencjał wzrostu. Zamierzamy dalej poszerzać portfolio naszych produktów i usług, zarówno w oparciu o projekty własne, jak i strategiczne aliansy czy akwizycje. Wierzymy, że kompleksowa i unikalna oferta usług łączonych oraz możliwość dosprzedaży usług dodatkowych, takich jak np. produkty finansowo-bankowe, bądź sprzedaż energii, świadczonych w ramach zróżnicowanych platform dystrybucji, będą decydującą o naszej znaczącej przewadze konkurencyjnej, pozwalającą nam utrzymać bazę obecnych klientów oraz dającą szansę na pozyskanie nowych, zarówno na rynkach płatnej telewizji, telekomunikacyjnym, jak i innych usług dla domu i klientów indywidualnych.

Chcemy budować naszą pozycję na rynku usług łączonych między innymi poprzez pozyskanie jak największej liczby klientów usług dostępu do szerokopasmowego mobilnego Internetu. Usługi te stanowią najczęściej dosprzedawany produkt do obecnych klientów w ramach naszej oferty usług łączonych. Ponadto, wedle szacunków niezależnych ekspertów szerokopasmowy mobilny Internet jest najszybciej rozwijającą się technologią dostępu do sieci w Polsce. Wierzymy, że technologia mobilna (w szczególności LTE) pozwoli nam zaoferować wysokiej jakości usługi w obszarach zamieszkiwanych przez większość naszych klientów, co w połączeniu z korzyściami, jakie niesie świadczenie usług zintegrowanych, powinno przyczynić się do dalszej poprawy satysfakcji naszych klientów oraz dalszego zwiększenia wskaźnika ARPU. Oferując pakiety programowe charakteryzujące się atrakcyjną relacją jakości do ceny na rynku polskim, chcemy przyciągnąć jak najwięcej klientów do naszej platformy. Zamierzamy wykorzystywać zmiany zachodzące na polskim rynku płatnej telewizji i pojawiające się szanse związane z ewoluującymi potrzebami i oczekiwaniami konsumentów (tj. rosnące zainteresowanie usługami OTT (over-the-top) oraz wzrost konsumpcji mediów na urządzeniach mobilnych) i oferować klientom rozbudowany pakiet usług dodatkowych (VOD/PPV, catch-up TV, internetowe serwisy wideo i muzyczne, Multiroom, TV Mobilna). Poprzez rozwój naszej oferty płatnej telewizji, wzbogaconej o komplementarne produkty i usługi, zamierzamy uzyskać zarówno wzrost ARPU, jak i zwiększenie satysfakcji i lojalności naszych klientów.

Efektywne połączenie produktów telekomunikacyjnych i multimedialnych stwarza nowe możliwości dystrybucji treści telewizyjnych. W efekcie takiej kombinacji, atrakcyjne treści oraz szerokie spektrum naszych usług mogą być dostarczane za pomocą różnorodnych, niezawodnych kanałów dystrybucji – drogą satelitarną (DTH), w ramach naziemnej telewizji cyfrowej (DVB-T), technologiami mobilnymi 3G i LTE – na wszystkie urządzenia klientów – od odbiorników TV przez komputery osobiste po tablety i smartfony.

Wzrost przychodów z produkowanych i kupowanych treści programowych poprzez ich szeroką dystrybucję, utrzymanie oglądalności nadawanych kanałów oraz poprawę profilu widza

Produkowane i nadawane przez nas kanały telewizyjne posiadają silną i ugruntowaną pozycję na polskim rynku telewizyjnym oraz cieszą się wysoką oglądalnością w grupie docelowej. Obecnie w swoim portfolio posiadamy i nadajemy 32 kanały (w tym 10 w jakości HD), które swoją ofertą programową odpowiadają oczekiwaniom większości grup docelowych wśród polskiej widowni. Naszym celem jest utrzymanie oglądalności na stabilnym poziomie oraz konsekwentna poprawa profilu widza. Wierzymy, że poprzez rozsądne inwestycje programowe oraz szeroką dystrybucję naszych kanałów, profil naszego widza będzie ulegał stopniowej poprawie, co w konsekwencji będzie miało pozytywny wpływ na cenę czasu reklamowego.

Drugim istotnym elementem budowy wartości tego segmentu jest jak najszerza dystrybucja produkowanych i kupowanych przez nas treści telewizyjnych, zarówno jeżeli chodzi o grupę odbiorców (FTA i telewizja płatna), jak i technologię dostępu (naziemna, satelitarna, internetowa). Wierzymy, że dzięki temu jesteśmy w stanie nie tylko maksymalizować korzyści płynące z jak najszerzej dystrybucji treści telewizyjnych, ale również poprawić satysfakcję naszych odbiorców/widzów, którzy sami mogą decydować, co, gdzie i kiedy oglądają.

Efektywne zarządzanie bazą kosztową poprzez wykorzystanie efektów synergii w ramach zintegrowanej grupy medialno-telekomunikacyjnej

Jesteśmy zdania, że stworzenie zintegrowanej grupy medialno-telekomunikacyjnej niesie za sobą szansę osiągnięcia wymiernych synergii i uzyskania istotnych przewag konkurencyjnych. Prowadzimy szereg projektów mających na celu uproszczenia struktury Grupy poprzez integrację odpowiednich zespołów oraz uspołnienie procesów biznesowych i systemów informatycznych w ramach całej Grupy, co umożliwi nam osiągnięcie potencjalnych, wymiernych synergii kosztowych. W sposób ciągły podejmujemy działania optymalizacyjne ukierunkowane na dostosowanie bazy kosztowej do bieżących warunków rynkowych oraz sytuacji naszej Grupy.

Efektywne zarządzanie finansami Grupy, w tym jej zasobami kapitałowymi

Przyjęta przez nas polityka zarządzania zasobami kapitałowymi określa sposób wykorzystania wygenerowanych środków z działalności operacyjnej. Aby zagwarantować ciągłość i stabilność operacyjną Grupy, w pierwszej kolejności wygenerowane wolne środki pieniężne przeznaczane są na finansowanie bieżącej działalności oraz na inwestycje niezbędne do dalszego rozwoju Grupy. Jednym z naszych priorytetów jest efektywne zarządzanie zadłużeniem Grupy i sukcesywne jego obniżanie. Z tego względu pozostałe wolne środki pieniężne wykorzystywane są na przedterminowe przedpłaty zadłużenia Grupy. Systematyczne obniżanie zadłużenia pozwoli nam w niedalekim horyzoncie czasowym spełnić założenia polityki dywidendowej, a co za tym idzie wypłacać akcjonariuszom dywidendę w sposób przewidywalny.

1.4. Przewagi konkurencyjne

Jesteśmy wiodącą zintegrowaną grupą medialno-telekomunikacyjną w regionie

Prowadzimy działalność w zdwyersyfikowanych obszarach biznesu obejmujących płatną telewizję satelitarną, telefonię komórkową, szerokopasmowy mobilny dostęp do Internetu, jak również nadawanie i produkcję telewizyjną oraz usługi wideo online.

Jesteśmy największym dostawcą płatnej telewizji w Polsce oraz czołową platformą satelitarną w Europie pod względem liczby klientów. Od 2006 roku jesteśmy liderem na polskim rynku pod względem liczby aktywnych usług i udziału w rynku. Nasza spółka zależna Polkomtel, skupiająca swoją działalność na świadczeniu mobilnych usług telekomunikacyjnych pod marką Plus, jest jednym z wiodących operatorów telekomunikacyjnych pod względem wielkości wygenerowanych przychodów oraz skali kontraktowej bazy usług telefonii mobilnej i mobilnego dostępu do Internetu szerokopasmowego. Jednocześnie w 2015 roku byliśmy wiodącą grupą telewizyjną w Polsce pod względem dynamiki wzrostu przychodów reklamowych oraz udziału w oglądalności, a nasz kanał główny Polsat utrzymał również w tym okresie pozycję lidera udziału w widowni.

Sprzedaż naszych usług płatnej telewizji, telefonii i Internetu dokonywana jest za pomocą sieci dystrybucji obejmującej swoim zasięgiem całą Polskę. Posiadamy łącznie 1.294 stacjonarne punkty sprzedaży. Równolegle oferujemy nasze usługi w alternatywnych kanałach telesprzedażowych, door-to-door oraz online poprzez sklep internetowy. Dodatkowo Polkomtel posiada osobne kanały sprzedaży i obsługi klientów biznesowych, dedykowane do obsługi konkretnych grup klientów w zależności od ich skali działalności i potencjału przychodowego, jak również rozległą sieć dystrybucji usług przedpłaconych.

Posiadamy dobrze rozpoznawalne marki i cieszymy się dobrą opinią wśród klientów i widzów

Marki Cyfrowego Polsatu, Polkomtelu, Telewizji Polsat i IPLI są rozpoznawalne przez polskich konsumentów i wierzymy, że kojarzone są z wysoką jakością usług skierowanych dla całej rodziny w atrakcyjnej cenie. Według badania przeprowadzonego przez GfK Polonia nasza marka Cyfrowy Polsat posiada najwyższą wśród operatorów płatnej telewizji w Polsce gotowość klientów do rekomendacji marki. Z kolei marka Plus oceniona została jako druga najbardziej rekomendowana przez klientów marka na rynku usług głosowych (wskaźnik Net Promote Score, ujmujący różnicę między odsetkiem osób, które zdecydowanie chciałyby rekomendować danego operatora, a odsetkiem osób, które nie chciałyby go rekomendować - „Badanie satysfakcji”, realizacja GfK Polonia, grudzień 2015).

Z kolei nasze biuro reklamy Polsat Media Biuro Reklamy w 2015 roku po raz drugi z rzędu otrzymało najwyższą ogólną ocenę współpracy w rankingu biur reklamy telewizyjnej w raporcie przeprowadzonym przez Millward Brown na zlecenie Media i Marketing Polska. We wspomnianym rankingu Polsat Media Biuro Reklamy uzyskało najwyższe oceny w czterech spośród ośmiu wymiarów badania: „ogólna ocena współpracy”, „szybko i wyczerpująco odpowiadają na brief”, „mam do nich zaufanie – dają mi poczucie bezpieczeństwa” oraz „działają elastycznie i sprawnie w sytuacji zmiany w trakcie kampanii”.

Uważamy, że nasza pozycja największego operatora płatnej telewizji w Polsce i dobre relacje z licencjodawcami pozwalają na osiągnięcie przewagi konkurencyjnej w pozyskiwaniu programów wysokiej jakości na korzystnych warunkach rynkowych. Naszym zdaniem poprzez oferowanie wysokiej jakości usług telekomunikacyjnych oraz pakietów programowych w konkurencyjnych cenach podnosimy atrakcyjność naszych usług.

Posiadamy największą w kraju bazę klientów, której możemy dosprzedać szerokie portfolio usług

Grupa Polsat posiada największą bazę unikalnych klientów, złożoną z indywidualnych klientów Cyfrowego Polsatu i Plusa, klientów biznesowych i korporacyjnych oraz użytkowników usług przedpłaconych. W skład tej bazy wchodzi 5,9 miliona unikalnych klientów, związanych z nami terminowymi bądź bezterminowymi usługami kontraktowymi, które wiążą się z generowaniem regularnych, comiesięcznych przychodów. Nasza strategia zakłada dosprzedaż do tej bazy szerokiego portfolio usług telekomunikacyjnych, telewizyjnych i innych, świadczonych przez nasze spółki samodzielnie bądź w partnerstwie z innymi podmiotami, celem zwiększania kwoty przychodów generowanych przez unikalnych klientów. Wierzymy, iż dosprzedaż usług do własnej bazy pozwoli nam zwiększać nasze przychody w sposób efektywny kosztowo, jednocześnie oferując klientom atrakcyjne cenowo warunki, co powinno zwiększać satysfakcję i lojalność naszych klientów.

Świadczymy usługi zintegrowane

Świadczymy usługi zintegrowane, składające się z usług płatnej telewizji satelitarnej, dostępu do Internetu i usług telekomunikacyjnych. Ponadto naszym klientom oferujemy możliwość atrakcyjnego cenowo zakupu energii elektrycznej, skorzystania z usług bankowych czy telemedycznych. Jesteśmy jedynym płatnym operatorem DTH w Polsce, który oferuje

pełne usługi zintegrowane, co jest naszą znaczącą przewagą konkurencyjną na polskim rynku płatnej telewizji satelitarnej. Jednocześnie jesteśmy jedynym operatorem telekomunikacyjnym, który oferuje usługi zintegrowane, obejmujące płatną telewizję świadczoną na bazie własnych aktywów i infrastruktury, co zapewnia nam większą elastyczność cenową i sprawniejsze działanie operacyjne na konkurencyjnym rynku.

Świadczenie usług w modelu zintegrowanym pozwala zaoferować klientom atrakcyjne warunki cenowe, przy jednoczesnym uproszczeniu procesu obsługi klienta, co powinno przełożyć się na zwiększenie jego satysfakcji i lojalności, a tym samym zmniejszenie wskaźnika churn. Uważamy, że podobnie jak preferencje konsumentów wysoko rozwiniętych krajów europejskich, także preferencje ludności Polski będą podążały w kierunku usług zintegrowanych, co będzie wzmacniać naszą przewagę konkurencyjną.

Jesteśmy liderem usługi dostępu do Internetu w technologii LTE

Jako pierwszy komercyjny dostawca w Polsce, w trzecim kwartale 2011 roku rozpoczęliśmy świadczenie usług szerokopasmowego Internetu w technologii LTE. Przewaga technologii LTE w porównaniu do HSPA+ czy UMTS polega na większej pojemności i szybkości transmisji przy mniejszych opóźnieniach, dzięki czemu użytkownicy mogą swobodnie korzystać z usług interaktywnych i multimedialnych, wymagających dużej przepustowości i transmisji w czasie rzeczywistym, jak komunikacja wideo, gry online czy telewizja HD przez Internet.

Usługi dostępu do Internetu w technologii LTE, które oferujemy, świadczone są na bazie unikalnego w skali Polski ciągłego 20 MHz bloku pasma 1800 MHz. Jakość świadczonej przez nas usługi LTE potwierdzona została szeregiem niezależnych badań i testów konsumenckich, które wskazywały, iż nasi klienci korzystają z najszybszego w kraju mobilnego dostępu do Internetu.

Posiadamy najszybszy Internet wśród operatorów usług telekomunikacyjnych

Według raportu UKE z badania jakości usług telefonii mobilnej („Raport z badania porównawczego wartości wskaźników jakości usług w sieciach ruchomych przedsiębiorców telekomunikacyjnych w Polsce”, grudzień 2015) w kategorii transmisji danych najszybszy był internet Plusa ze średnią prędkości pobierania danych 25,19 Mb/s. To dwa razy szybciej niż w Play, o 25% lepiej niż w T-Mobile i Orange (wyniki szybkości pobierania danych w sieciach T-Mobile i Orange wyniosły odpowiednio 20,64 Mb/s i 19,66 Mb/s, a w sieci Play 12,43 Mb/s). Plus miał również największy wskaźnik prędkości wysyłanych danych, który wyniósł 17,71 Mb/s. W przypadku pozostałych operatorów wyniki wyglądały następująco: T-Mobile - 16,87 Mb/s, Orange - 15,85 Mb/s i Play - 12,60 Mb/s.

Przeprowadzone badania potwierdziły również pośrednio, że Plus ma największy w Polsce zasięg LTE. Aż 94% czasu badania transmisji danych w Plusie odbywało się właśnie z wykorzystaniem technologii LTE. Dla pozostałych operatorów było to 83% dla Play i 78% dla T-Mobile i Orange. Również na głównych drogach krajowych Plus uzyskał najlepsze parametry w tym zakresie i 83% czasu badania odbyło się w sieci LTE, dla Play było to 52% oraz po 38% dla Orange i T-Mobile.

Prowadzimy wieloplatformową dystrybucję treści wideo online oraz posiadamy własną technologię dystrybucji treści internetowych

Poprzez nasz serwis wideo online IPLA, jesteśmy jedyną grupą w Polsce udostępniającą ofertę wideo za pomocą tak szerokiego wachlarza urządzeń (komputery/laptopy, tablety, smartfony, telewizory z dostępem do Internetu, dekodery, konsole do gier oraz kina domowe). Naszym celem jest udostępnienie bogatej propozycji treści audiowizualnych za pomocą dowolnego typu urządzenia, które może służyć do odtwarzania multimedialnych plików online. Dążymy do tego, żeby każdy typ platformy był wspierany przez wszystkich najważniejszych producentów sprzętu oraz systemy operacyjne.

Posiadamy także unikalne kompetencje technologiczne w obszarze kodowania i strumieniowania treści audiowizualnych w Internecie, jak i optymalizacji dystrybucji tego typu sygnału. W odróżnieniu od konkurencji, w naszej platformie dystrybucji wideo online IPLA stosujemy autorskie rozwiązania, co pozwala nam tworzyć usługi optymalnie dostosowane do ograniczeń infrastruktury internetowej w Polsce oraz możliwości zewnętrznych systemów, z którymi integrujemy nasze aplikacje. Dzięki temu możemy oferować wyższej jakości usługi niż powszechnie stosowane rozwiązania, np. nasz system kodowania strumienia wideo w jakości HD pozwala przesyłać sygnał przy zajęciu o połowę węższego łącza internetowego niż zastosowania zaimplementowane przez inne podmioty działające na polskim rynku. Optymalizowanie technologii ma więc bezpośrednie przełożenie na sukces naszych projektów, zwiększanie ich potencjału pod względem zasięgu oraz liczby równoczesnych widzów.

Kontrolujemy proces produkcji dekodерów

Jako jedyny operator na polskim rynku posiadamy w ofercie dekodery własnej produkcji. W listopadzie 2007 roku uruchomiliśmy własną produkcję dekodерów SD, w kwietniu 2010 roku rozpoczęliśmy produkcję dekodерów HD, w 2012 roku dekodera DVB-T, w 2013 roku dekodera PVR, a w 2016 roku dekodera PVR z możliwością nagrywania aż trzech kanałów równocześnie. Do końca 2015 roku z naszej taśmy produkcyjnej zjechało już 6,9 milionów nowoczesnych urządzeń, z czego 5,3 miliona dekodерów HD. Kontrolujemy cały proces produkcji dekodерów, począwszy od fazy projektu sprzętu oraz oprogramowania, aż po produkcję we własnym zakładzie jak i u podwykonawców. Umożliwia nam to produkcję sprzętu wysokiej jakości przy zauważalnie niższych kosztach w porównaniu do cen zakupu dekodерów od zewnętrznych producentów. Funkcjonalności dekodерów projektujemy na podstawie zbadanych oczekiwań naszych klientów, dzięki czemu mamy pewność, że trafia do nich sprzęt w pełni zaspokajający ich potrzeby. Natomiast rozwijanie oprogramowania przez nasze działy wewnętrzne sprawia, że mamy możliwość szybkiego reagowania na pojawiające się nowe wymagania klientów.

Jesteśmy właścicielem największego portfolio kanałów telewizyjnych w Polsce

Portfolio kanałów Grupy Polsat składa się z 32 stacji, w tym 10 kanałów w jakości zarówno HD jak i SD. Wśród nadawanych przez nas kanałów tematycznych znajdują się kanały rozrywkowe, sportowe, informacyjne, lifestyle, filmowe oraz dla dzieci. Jest to największe i najbardziej różnorodne portfolio kanałów na polskim rynku dające nam pozycję lidera pod względem udziału w oglądalności wśród prywatnych grup telewizyjnych w Polsce. Wierzymy, że atrakcyjne treści programowe dają nam znaczącą przewagę konkurencyjną. Posiadamy podpisane kontrakty z największymi studiami filmowymi, takimi jak Sony Pictures Television, International 20th Century Fox, The Walt Disney Company czy Warner Bros International TV Distribution. Kontrakty te 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 m.in. eliminacji do Mistrzostw Europy w Piłce Nożnej Francja 2016 oraz meczu finałowego Euro 2016, eliminacji do Mundialu 2018, turniejów siatkówki i wielu innych dyscyplin.

Dysponujemy wysokiej jakości infrastrukturą telekomunikacyjną i szerokim pasmem częstotliwości

Świadczymy usługi telekomunikacyjne za pomocą wysokiej jakości, nowoczesnej sieci mobilnej. Nasza sieć to zintegrowana sieć 2G/3G bazująca na technologiach GSM/GPRS/EDGE/UMTS/HSPA/HSPA+/HSPA Dual Carrier, jak również CDMA, na bazie których świadczymy usługi głosowe, transmisji danych, usługi hurtowe oraz szerokie portfolio usług dodanych. Posiadamy rezerwy dotyczące szerokiego portfolio częstotliwości telekomunikacyjnych, obejmującego pasma 420, 900, 1800, 2100 MHz i 2600 MHz. Dodatkowo współpracujemy z Grupą Midas, wspólnie z którą rozwijamy usługi w technologiach LTE i HSPA+ na bazie częstotliwości i infrastruktury należącej Grupy Midas. W efekcie tego aktualnie zasięg naszych usług mobilnych świadczonych w technologii 2G i 3G (w tym transmisja danych w technologii HSPA+) dociera do niemal całej populacji Polski, podczas gdy 96,8% Polaków może korzystać z technologii LTE.

Dzięki naszej sieci mobilnej jesteśmy w stanie dotrzeć z usługami telekomunikacyjnymi do rzadziej zamieszkanym podmiejskich i wiejskich obszarów Polski ponosząc znacząco niższy koszt niż operatorzy kablowi czy stacjonarni. Pozwala nam to budować silną pozycję w mniejszych miastach i niskourbanizowanych terytoriach kraju oraz efektywnie kosztowo docierać z usługami telekomunikacyjnymi do dotychczasowych klientów Cyfrowego Polsatu, którzy w dużej części zamieszkują te właśnie obszary. Z uwagi na wysoki koszt budowy nowej sieci, uruchomienia działalności oraz bariery regulacyjne związane z uzyskaniem dostępu do częstotliwości, będziemy w dalszym ciągu korzystać z silnej pozycji rynkowej w tych obszarach.

Nowi gracze muszą pokonać istotne bariery prawne i operacyjne oraz pozyskać dostęp do częstotliwości radiowych, aby skutecznie konkurować na rynkach, na których działamy

Uważamy, że istotne bariery wejścia nowych graczy na polski rynek płatnej telewizji, rynek telekomunikacyjny oraz rynek nadawców telewizyjnych pozwolą nam utrzymać wiodącą pozycję na wszystkich tych segmentach rynku. W przeciwieństwie do potencjalnych nowych uczestników na polskim rynku płatnej telewizji, czerpiemy korzyści z efektu skali oraz lojalnej bazy klientów i możemy rozłożyć stosunkowo wysoki koszt niezbędnych technologii na naszą dużą bazę klientów, a także dysponujemy większą siłą przetargową wynikającą z naszej pozycji lidera. Z kolei wejście na rynek telefonii mobilnej wymaga uzyskania bezpośredniego dostępu do częstotliwości telekomunikacyjnych oraz bardzo kosztownych i czasochłonnych inwestycji w sieć telekomunikacyjną bądź uzyskania płatnego dostępu do pasma radiowego za pośrednictwem jednego z istniejących czterech operatorów mobilnych. Obecnie spektrum pasma alokowanego do technologii mobilnych zostało już jednak w znaczącej większości rozdyskrebowane pomiędzy aktualnych uczestników rynku i scenariusz pojawienia się dodatkowego telekomunikacyjnego operatora infrastrukturalnego wydaje się mało prawdopodobny. Z kolei operatorzy, którzy świadczą usługi mobilne na bazie płatnego dostępu do istniejących sieci

mobilnych, nie uzyskali dotychczas w Polsce skali działalności, która mogłaby stanowić dla nas znaczące zagrożenie konkurencyjne.

Mamy silne, stabilne i zróżnicowane przepływy finansowe

Nasze przychody generujemy poprzez dwa różne strumienie przychodów – poprzez segment usług świadczonych klientom indywidualnym i biznesowym oraz segment nadawania i produkcji telewizyjnej. W segmencie usług świadczonych klientom indywidualnym i biznesowym, nasza wysoka baza klientów, miesięczne przychody subskrypcyjne oraz stosunkowo niski wskaźnik churn zapewniają nam znaczną przewidywalność przyszłych przychodów i stabilne przepływy pieniężne, które historycznie okazały się odporne nawet w okresie trudnych warunków ekonomicznych.

W przypadku naszej bazy kosztowej skupiamy się na poprawie efektywności przy utrzymaniu wysokiej jakości, prowadząc przykładowo inicjatywy zmierzające do rozwoju własnych usług i systemów. Przykładem jest nasza własna fabryka dekodatorów, własne rozwiązania IT, czy też centralizacja niektórych funkcji back-office w ramach całej Grupy Kapitałowej.

Doświadczona kadra zarządcza

Nasz zarząd składa się z kadry menedżerskiej, która sprawowała funkcje członków zarządów lub piastowała stanowiska kierownicze w spółkach sektora mediowego, telewizyjnego oraz telekomunikacyjnego i posiada duże doświadczenie w tych branżach. Ponadto nasze oba segmenty biznesowe są zarządzane przez doświadczonych menedżerów, którzy posiadają ekspercką wiedzę i dogłębne zrozumienie rynków, na których prowadzimy działalność. Nasza kadra zarządzająca posiada znaczące osiągnięcia we wzroście naszej bazy klientów i udziału w rynku, a także we wprowadzaniu nowych produktów na konkurencyjnym rynku przy jednoczesnej kontroli kosztów i zwiększaniu przepływów pieniężnych.

1.5. Szanse rynkowe

Naszym zdaniem Polska jest z wielu powodów atrakcyjnym rynkiem dla świadczonych przez nas obecnie oraz planowanych na przyszłość produktów i usług. Najważniejsze z nich zostały przedstawione poniżej.

Niskie nasycenie usługami zintegrowanymi, w szczególności na obszarach nisko zurbanizowanych

Usługi zintegrowane w Polsce świadczone są głównie przez operatorów telewizji kablowych oraz wybranych operatorów telekomunikacyjnych. Oferta tych operatorów kierowana jest głównie do klientów zamieszkujących duże i średnie miasta, co wynika między innymi z zasięgu geograficznego ich infrastruktury kablowej lub telekomunikacyjnej.

Według raportu Komisji Europejskiej „E-Communications Household Survey” z czerwca 2014 roku nasycenie usługami zintegrowanymi (definiowanymi jako więcej niż jedna usługa w ramach oferty jednego operatora) w styczniu 2014 roku wynosiło w Polsce 21% podczas gdy w Unii Europejskiej sięgało 46%, a w Belgii i Holandii nawet 70%. Wierzymy, że w związku z niskim nasyceniem usługami zintegrowanymi oraz słabą jakością usług stacjonarnego dostępu do Internetu oferowanych na terenach nisko zurbanizowanych, Grupa Cyfrowy Polsat ma szansę stać się wiodącym dostawcą wysokiej jakości usług zintegrowanych w Polsce.

Rozwój rynku internetowego w Polsce

Zgodnie z danymi opublikowanymi w raporcie UKE, w 2014 roku dostęp do Internetu posiadało 90% gospodarstw domowych w Polsce, co przekłada się na wskaźnik penetracji społeczeństwa rzędu 31,6%. Jednocześnie jednak w swoim raporcie UKE, powołując się na Digital Agenda Scoreboard z czerwca 2014, ujawnia, iż penetracja usługami stacjonarnego Internetu w Polsce sięga zaledwie 18,4%, co jest najniższym pułapem pośród krajów Unii Europejskiej, w której przypadku średnia penetracja wynosi 30,9%, a dla wybranych krajów (Dania, Holandia) przekracza 40%. Niski wskaźnik nasycenia polskiego rynku dostępem do stacjonarnego szerokopasmowego Internetu i postępujący rozwój technologii mobilnych sprawiają, że mobilna transmisja danych jest obecnie najszybciej rosnącym segmentem rynku telekomunikacyjnego. Według szacunków PMR (raport „Rynek telekomunikacyjny w Polsce 2015, Prognozy rozwoju na lata 2015-20120”, październik 2015), w 2015 roku w Polsce było około 13,8 miliona klientów Internetu szerokopasmowego, z czego 46% stanowili klienci Internetu mobilnego. Według prognoz PMR, do 2020 roku liczba użytkowników korzystających z Internetu szerokopasmowego ma wzrosnąć o ok. 20% przy wzroście Internetu mobilnego na poziomie około 34% (dane dotyczące Internetu mobilnego obejmują wyłącznie klientów usługi korzystających z modemu i komputera). Głównymi motorami rozwoju Internetu mobilnego w perspektywie długoterminowej będą m.in.: wzrost prędkości przesyłu danych, rosnąca popularność urządzeń przenośnych (tj. laptopy, smartfony, tablety) i relatywnie niski koszt tworzenia infrastruktury bezprzewodowej obejmującej nisko zurbanizowane tereny.

Rozwój rynku nowych technologii i urządzeń a wraz z nimi wzrost dostępu do treści audiowizualnych i ich konsumpcji

Wraz z ekspansją rynku nowych technologii, dynamicznie rośnie liczba posiadanych przez konsumentów urządzeń mobilnych: laptopów, tabletów i smartfonów czy też odbiorników telewizyjnych typu Smart TV. Powoduje to dynamiczny wzrost dostępu do materiałów wideo, a co za tym idzie również wzrostu ich oglądalności. Według Ericsson Mobility Report wideo jest największym i najszybciej rozwijającym się segmentem mobilnej transmisji danych. Oczekuje się, że do 2021 roku zużycie danych wiążące się z oglądaniem wideo będzie rosło średniorocznie o 55% sięgając w 2021 roku około 70% całego ruchu danych mobilnych. Konsumenci oczekują od dostawców możliwości oglądania telewizji na każdym posiadanym ekranie, w dowolnym miejscu i czasie. W tej grupie widzimy perspektywiczny segment odbiorców nie tylko usług telewizyjnych, ale też możliwości monetyzacji naszego kontentu audiowizualnego. Jednocześnie wspomniany trend przekładał się będzie na wzmożony popyt ze strony naszych klientów na usługi transmisji danych na urządzeniach mobilnych, co wiązało się będzie z rosnącym strumieniem przychodów ze sprzedaży tych usług dla naszych klientów.

Wzrost popularności smartfonów

Powszechnym trendem w zakresie rynku telefonii mobilnej jest zastępowanie tradycyjnych modeli telefonów, użytkowanych głównie z myślą o komunikacji głosowej, przez smartfony projektowane pod kątem komunikacji przy użyciu transmisji danych. Według danych własnych, udział sprzedaży smartfonów wśród wszystkich telefonów sprzedanych klientom sieci Plus wzrósł z 61% w czwartym kwartale 2012 roku do 88% w czwartym kwartale 2015 roku, przez co odsetek użytkowników smartfonów w sieci Plus wzrósł z 26% na koniec 2012 roku do 54% szacowanych na koniec 2015 roku. Jednocześnie, według prognoz emarketer.com z grudnia 2014 roku, liczba smartfonów użytkowanych w Polsce wzrośnie pomiędzy 2014 a 2018 rokiem o około 64% (z 12,7 miliona do 20,8 miliona sztuk). Stały wzrost popularności smartfonów wraz ze wzrostem ich zaawansowania technologicznego będzie powodował rosnący popyt na pakiety mobilnej transmisji danych kupowane przez użytkowników naszej sieci, co z kolei powinno pozytywnie przekładać się na poziom ARPU generowanego przez naszych klientów.

Rozwój rynku reklamy w Polsce

Popyt na emisję reklam uzależniony jest w dużym stopniu od ogólnych warunków gospodarczych. Dom mediowy ZenithOptimedia przewiduje, że w 2016 roku całkowite wydatki netto na reklamę telewizyjną odnotują wzrost na poziomie 2,6%. 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. 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 odbiorników z dostępem do Internetu.

Dynamiczny wzrost odnotowuje rynek reklamy internetowej, którego wydatki na reklamę w 9 miesiącach 2015 roku według badania IAB AdEx wzrosły rok do roku o 17,1% i wyniosły 2,2 mld zł, natomiast wydatki segmentu reklamy wideo, z którego bezpośrednio pochodzą nasze wpływy, wzrosły o 24% i stanowiły 8% całkowitych wydatków reklamy internetowej (wzrost o 1 pp. W stosunku do 2014 roku). Według prognoz PwC (*Global entertainment and media outlook: 2014–2019*) średni wzrost wydatków na reklamę wideo online w latach 2014-2019 w Polsce wyniesie 19,5% (CAGR). Uważamy, że dzięki pozycji lidera rynku wideo online (poprzez telewizję internetową IPLA) możemy stać się beneficjentem wzrostu tego perspektywicznego segmentu rynku reklamy.

Rosnące znaczenie kanałów tematycznych

Głównym trendem na polskim rynku telewizyjnym w ciągu ostatnich kilku lat jest rosnące znaczenie kanałów tematycznych. Kanały tematyczne to kanały telewizyjne rozpowszechniane głównie drogą kablowo-satelitarną (płatna) oraz naziemną poprzez multipleksy (bezpłatna) specjalizujące się w sprofilowanych treściach, takich jak np. programy dla dzieci, filmy, sport, styl życia, informacje lub pogoda. Segment kanałów tematycznych w 2015 roku osiągnął 47,4% udziału w oglądalności w porównaniu do 46,7% w 2014 roku (NAM, wszyscy 16-49, cała doba, wszystkie stacje z wyłączeniem kanałów: Polsat, TVP1, TVP2, TVN, TV4, TV Puls, TVN7). Nadawcy, którzy mają dostęp do kanałów tematycznych oraz zintegrowanych platform medialnych (tak jak Grupa Cyfrowy Polsat) mogą potencjalnie skorzystać na kanałach niszowych poprzez sprofilowane, a przez to bardziej efektywne w dotarciu do konsumenta reklamy.

1.6. Perspektywy rozwoju

Perspektywy rozwoju w segmencie usług świadczonych klientom indywidualnym i biznesowym

Jesteśmy największą w Polsce grupą medialno-telekomunikacyjną, która posiada unikalne portfolio produktów i usług, obejmujące płatną telewizję, mobilną telefonię, transmisję danych i szerokopasmowy mobilny Internet, jak również szeroką gamę usług komplementarnych, takich jak usługi VOD, PPV, Multiroom, serwisy online wideo i telewizja mobilna. Zgodnie z założeniami naszej strategii, prowadzimy działania marketingowe i sprzedażowe ukierunkowane zarówno na dosprzedaż pojedynczych produktów i usług (*cross-selling*) do połączonych baz klientów Cyfrowego Polsatu i Polkomtela, jak i na sprzedaż naszej zintegrowanej oferty.

Polski rynek usług zintegrowanych cechuje niski poziom rozwoju. Badania Komisji Europejskiej wskazują, że nasycenie usługami zintegrowanymi w Polsce jest istotnie niższe niż średnia dla Unii Europejskiej. Jednocześnie obserwujemy wzrost zainteresowania konsumentów usługami łączonymi, co znajduje odzwierciedlenie w doskonałych wynikach sprzedaży naszej oferty zintegrowanej smartDOM. Wierzymy, że dzięki unikalnemu połączeniu usług płatnej telewizji satelitarnej z usługami telekomunikacyjnymi, w szczególności dostępem do mobilnego szerokopasmowego Internetu w technologii LTE o najszerzym obecnie zasięgu i najszybszym transferze danych, będziemy w stanie wykorzystać potencjał wzrostu polskiego rynku usług łączonych. Zwiększanie liczby usług na jednego klienta umożliwia nam kreowanie wzrostu średniego przychodu od klienta (ARPU) i stanowi skuteczne narzędzie lojalizacji klienta.

Oferowany przez nas Internet LTE stał się w Polsce standardem bezprzewodowego szerokopasmowego dostępu do Internetu, skutecznie wypierając dotychczas używany standard UMTS. Stale rozwijamy naszą infrastrukturę w celu zwiększenia zasięgu naszej sieci LTE oraz prędkości transmisji danych. Według wyników badania przeprowadzonego przez UKE w grudniu 2015 roku oferujemy najszybszy internet mobilny na rynku. Internet LTE, dzięki swoim właściwościom technicznym oraz parametrom jakościowym, z powodzeniem zastępuje Internet stacjonarny, będąc jednocześnie odpowiedzią na coraz wyższe wymagania konsumentów i rosnące możliwości oferowane przez sieć. Dodatkowo posiada atut mobilności, który jest istotny dla dużej części konsumentów. W naszej ocenie 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 oferowane przez nas usługi szerokopasmowego mobilnego dostępu do Internetu LTE, w tym również usługi transmisji danych, pozwolą nam na wzrost bazy klientów zarówno niezależnej usługi, jak i usług zintegrowanych.

Konsekwentnie dążymy do umocnienia naszej pozycji rynkowej jako agregatora i dystrybutora treści. Obecnie atrakcyjne treści oraz szerokie spektrum usług Grupy Polsat są dostarczane za pomocą różnorodnych, niezawodnych kanałów dystrybucji – drogą satelitarną (DTH), w ramach naziemnej telewizji cyfrowej (DVB-T), technologiami mobilnymi 3G i LTE – na wszystkie urządzenia klientów – od odbiorników TV przez komputery osobiste po tablety i smartfony. Uważnie śledzimy ewolucję oczekiwań naszych klientów i dokładamy wszelkich starań by zaspokoić ich rosnące potrzeby.

Wierzymy również, że możemy znacząco poszerzyć rynek płatnej telewizji, odpowiednio reagując na zmiany w zachowaniach i oczekiwaniach konsumentów i kierując dostosowaną ofertę do nowych grup docelowych. Dzięki migracji do standardu kompresji MPEG4 jesteśmy w stanie zaoferować naszym obecnym i potencjalnym klientom szerszą ofertę programów przy jednoczesnej, znaczącej poprawie jakości przekazywanego sygnału. Wraz z rozwojem rynku i technologii, znacznie poszerzył się wybór urządzeń, na które można produkować i dystrybuować treści telewizyjne. W szybkim tempie rośnie liczba posiadanych przez konsumentów urządzeń mobilnych: laptopów, tabletów i smartfonów. W tej grupie upatrujemy perspektywiczny, między innymi dla usług telewizyjnych, segment rynku. Możliwość rozwoju rynku widzimy także w dużej grupie polskich gospodarstw domowych posiadających więcej niż jeden odbiornik telewizyjny, a także w segmencie klientów z niskim ARPU.

Perspektywy rozwoju segmentu nadawania i produkcji telewizyjnej

Na polskim rynku nadawców telewizyjnych jesteśmy jedną z dwóch wiodących prywatnych grup telewizyjnych i trzecim co do wielkości nadawcą w Polsce, pod względem udziału w oglądalności, przychodów i udziału w rynku reklamy. Na podstawie danych SMG Poland (dawniej SMG Starlink) szacujemy, że w 2015 roku zdobyliśmy 26% (wzrost r/r o 0,9 p.p.) w warty blisko około 4 mld zł polskim rynku reklamy telewizyjnej.

Udział w oglądalności kanałów tematycznych stale wzrasta wraz z dalszym procesem fragmentaryzacji polskiego rynku telewizyjnego. Uważamy, że możemy wykorzystać to rozdrobnienie poprzez wzmocnienie naszej szerokiej oferty kanałów dla całej rodziny, poszerzenie i umocnienie sieci dystrybucji na platformach operatorów kablowych i satelitarnych w tym również poprzez nasz segment usług świadczonych dla klientów indywidualnych, w ramach, którego zarządzamy największą platformą płatnej telewizji w Polsce. Uważamy, że obecność na wszystkich znaczących platformach satelitarnych i dystrybucja poprzez sieci telewizji kablowych przyczyni się do dalszego wzrostu udziału w oglądalności naszych kanałów

tematycznych, a tym samym da nam szansę na rozwój co najmniej zgodny z tempem rynku reklamy telewizyjnej oraz wzrost przychodów abonamentowych. Obecnie nasze portfolio kanałów tematycznych składa się z 30 stacji (16 nowych kanałów w Grupie w ciągu ostatnich pięciu lat), których oglądalność jest w trendzie wzrostowym.

Podążając za globalnymi trendami zmian w konsumpcji mediów, dynamicznego rozwoju i coraz bardziej powszechnego dostępu urządzeń mobilnych, realizujemy naszą strategię mającą na celu jak najszerszą dystrybucję treści przy wykorzystaniu najnowocześniejszych urządzeń i technologii. Dlatego też chcemy monetyzować nasz контент również poprzez dystrybucję w naszej telewizji internetowej IPLA, będącej 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 oferowanego kontentu. IPLA jest także wiodącą platformą pod względem ilości użytkowników oraz czasu spędzonego przez jednego użytkownika na oglądaniu kontentu wideo. W styczniu 2016 roku rozpoczęliśmy również współpracę z Ringier Axel Springer Polska w zakresie dystrybucji ekskluzywnych materiałów wideo o tematyce sportowej, produkowanych przez stacje sportowe Telewizji Polsat i telewizję internetową IPLA, na portalu Onet i w serwisach sportowych Onet-RASP w celu szerszej dystrybucji naszego kontentu.

Uważamy również, że dzięki możliwym synergiiom w ramach największej w Polsce zintegrowanej grupy medialno-telekomunikacyjnej w obszarach takich jak np. zakup kontentu, dystrybucja, sprzedaż, marketing, jesteśmy w stanie wzmacniać naszą pozycję na rynku nadawania i produkcji telewizyjnej.

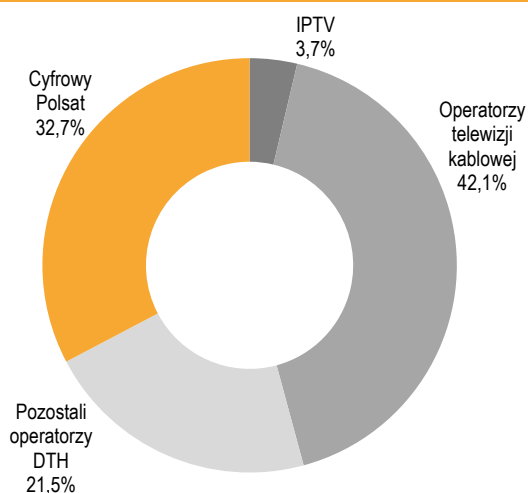
2. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY POLSAT

2.1. Działalność na rynku płatnej telewizji

2.1.1. Rynek płatnej telewizji w Polsce

W Polsce usługi płatnej telewizji oferowane są przez operatorów platform satelitarnych (DTH), telewizji kablowych oraz poprzez protokół internetowy (IPTV). Według szacunków PwC w 2015 roku dominujący udział w rynku, zarówno w ujęciu wartościowym, jak i ilościowym, posiadali operatorzy platform satelitarnych – około 54% według liczby abonentów, a w drugiej kolejności operatorzy telewizji kablowych – ok 42%. Znaczenie IPTV pozostaje marginalne przy udziale w rynku na poziomie około 4%. Poniższy wykres przedstawia rynek płatnej telewizji w Polsce w 2015 roku według liczby abonentów.

Rynek pay TV w Polsce w 2015 roku według liczby abonentów



Źródło: Na podstawie szacunków PwC oraz szacunków własnych

Operatorzy satelitarni tylko w ograniczonym zakresie konkurują z operatorami telewizji kablowej. Operatorzy kablowi koncentrują się na klientach zamieszkujących tereny gęsto zaludnione, gdzie istnieje rozbudowana infrastruktura lub budowa takiej infrastruktury wiąże się z relatywnie niskimi kosztami w przeliczeniu na jednego klienta, natomiast operatorzy DTH są w stanie dostarczyć swoje usługi klientom zamieszkującym zarówno miasta, jak i obszary mniej zaludnione, gdzie infrastruktura telewizji kablowych nie istnieje lub jest słabo rozwinięta, bez konieczności istotnego zwiększania kosztów.

Polski rynek płatnej telewizji jest rynkiem dojrzałym charakteryzującym się wysokim poziomem penetracji oraz niską dynamiką wzrostu. Istotnym momentem w rozwoju rynku płatnej telewizji był przeprowadzony proces cyfryzacji naziemnej telewizji w Polsce, zakończony w lipcu 2013 roku. Konkurencja ze strony naziemnej telewizji cyfrowej (DTT) początkowo spowodowała odpływ klientów płatnej telewizji, co było szczególnie widoczne w przypadku niskich pakietów

programowych. Obecnie można zaobserwować stopniowy powrót części klientów do operatorów płatnej telewizji, co jest związane z ograniczoną liczbą kanałów dostępnych w ramach DTT, jak również ich niską jakością.

Operatorzy płatnej cyfrowej telewizji satelitarnej

Według PwC baza abonentów na rynku platform satelitarnych w Polsce jest względnie stabilna i w 2015 roku wynosiła ok. 5,8 mln. W Polsce działają trzy płatne platformy cyfrowe: Cyfrowy Polsat, nc+ oraz Orange, przy czym rynek jest praktycznie podzielony pomiędzy dwóch pierwszych operatorów.

Cyfrowy Polsat jest liderem rynku pod względem liczby klientów. Na koniec 2015 roku świadczyliśmy około 4,5 mln usług płatnej telewizji (łącznie z usługami płatnego dostępu do telewizji online), w tym blisko 940 tys. usług Multiroom. W oparciu o prognozy PwC szacujemy, że na koniec 2015 roku nasz udział w rynku DTH według liczby abonentów nieznacznie przekroczył 60%.

Druga pod względem liczby abonentów była platforma nc+, która na koniec 2015 roku świadczyła usługi dla 2,1 mln abonentów, według danych publikowanych przez grupę Vivendi (udziałowiec platformy), co dało jej ok. 36% udziału w rynku DTH. Z platformą nc+ współpracuje Orange, który oferuje płatną telewizję DTH opartą o ofertę programową nc+ w ramach swoich pakietów zintegrowanych.

Operatorzy telewizji kablowej

Polski rynek telewizji kablowej jest zdominowany przez trzech największych operatorów - UPC Polska Sp. z o.o., Vectra S.A. i Multimedia Polska S.A. Na koniec trzeciego kwartału 2015 roku szacowany łączny udział tych operatorów w rynku telewizji kablowej wynosił około 70%. Poza tym w Polsce działa kilkuset mniejszych operatorów telewizji kablowej.

Według szacunków PwC, po kilku latach spadków spowodowanych procesem cyfryzacji i odpływem klientów do naziemnej telewizji cyfrowej, rynek operatorów kablowych ustabilizował się na poziomie ok. 4,5 mln abonentów. W dalszym ciągu ma miejsce migracja klientów operatorów kablowych z usług w standardzie analogowym w kierunku usług cyfrowych. Możliwości pozyskiwania nowych klientów są ograniczone z uwagi na wysokie nasycenie usługami telewizji kablowej w obszarach miejskich oraz brak zainteresowania ze strony operatorów kablowych ponoszeniem wysokich nakładów na budowę infrastruktury kablowej na obszarach słabiej zaludnionych i terenach wiejskich. W rezultacie mieszkańcy takich obszarów mają dostęp do ograniczonej liczby polskich naziemnych kanałów i do alternatywnych dostawców szerokopasmowego Internetu i usług telefonicznych. Polskie miasta do 50 tys. mieszkańców, obszary podmiejskie i wiejskie są naturalnym rynkiem docelowym płatnej cyfrowej telewizji satelitarnej, jako że mają słabo rozwiniętą infrastrukturę kablową i są niezbyt atrakcyjne inwestycyjnie dla operatorów telewizji kablowej.

Cyfrowa telewizja poprzez protokół Internetowy (IPTV)

Wiodącymi operatorami IPTV w Polsce są Orange Polska oraz Netia S.A. Pozostała część rynku IPTV jest rozdrobniona pomiędzy Multimedia Polska S.A. oraz lokalnych dostawców usług internetowych (ISP).

Rozwój rynku IPTV przebiega w Polsce relatywnie wolno, przede wszystkim ze względu na przeszkody technologiczne wynikające z braku nowoczesnej infrastruktury o przepustowości wystarczającej do świadczenia jakościowych i opłacalnych usług IPTV i związane z tym wysokie koszty wdrożenia usług IPTV. Uważamy, że rozwój usług IPTV przez operatorów telefonii stacjonarnej takich jak Orange może mieć negatywny wpływ na działalność operatorów płatnej telewizji kablowej w Polsce, jako że plany przewidują świadczenie usług IPTV przede wszystkim w miastach, natomiast będzie miało mniej istotny wpływ na operatorów DTH, którzy są mniej zależni od klientów terenów wysoko zaludnionych. Obecnie trudno jest oszacować, czy i kiedy operatorzy telefonii stacjonarnej będą w stanie znacząco rozwinąć ofertę IPTV na obszarach wiejskich i podmiejskich, jak również w małych i średnich miastach i jaki będzie wpływ tej oferty na działalność operatorów płatnej cyfrowej telewizji satelitarnej.

Prognozy rozwoju rynku płatnej telewizji

Według prognoz PMR w latach 2015-2020 liczba klientów płatnej telewizji w Polsce będzie nieznacznie rosła przy stale spadającej dynamice. Wynika to przede wszystkim z wysokiej penetracji rynku oraz wysokiego stopnia nasycenia standardem DVB-T grupy docelowej usług telewizji naziemnej. W celu przyciągnięcia użytkowników DVB-T operatorzy płatnej telewizji zmuszeni będą do zwiększenia swojej konkurencyjności i zaproponowania klientom unikalnej oferty. Według ekspertów PMR duże znaczenie w utrzymaniu własnej bazy klientów będą miały oferty pakietowe, zawierające usługi telekomunikacyjno-kontentowe połączone ze sprzedażą sprzętu (tablety, smartfony, laptopy, telewizory) i usługami dodatkowymi oraz rozszerzanie oferty treści dostępnych na wyłączność. Na znaczeniu szybko zyskują nowoczesne technologie, które umożliwiają dostarczanie spersonalizowanego kontentu (m.in. treści na żądanie) za pośrednictwem internetu, w szczególności na urządzenia mobilne.

PMR oczekuje wzrostu wartości rynku w latach 2015-2020, przy czym dynamika wzrostu pozostanie na niskim poziomie (zmiana średnioroczna w prognozowanym okresie na poziomie 1,7%). Prognozy te opierają się na założeniu wzrostu ARPU. Według PMR w okresie 2015-2020 platformy satelitarne nadal będą stanowić największy segment rynku płatnej telewizji w Polsce, osiągając pod koniec prognozowanego okresu 55% udziału w rynku pod względem wartościowym. Drugim największym segmentem pozostaną operatorzy kablowi z udziałem w rynku przekraczającym 40% na koniec prognozowanego okresu. Znaczenie usług IPTV pozostanie niewielkie, choć na rozwój tego segmentu może pozytywnie wpłynąć rozwój sieci szerokopasmowego dostępu do internetu oraz sieci światłowodowych.

2.1.2. Oferta DTH Grupy Polsat

Lojalność naszych klientów budujemy poprzez oferowanie szerokiego wyboru pakietów w konkurencyjnej cenie. Obecnie dekodery Cyfrowego Polsatu umożliwiają odbiór ponad 170 kanałów (z czego ponad 60 w jakości HD) o różnorodnej tematyce: ogólnej, sportowej, filmowej, rozrywkowej, edukacyjnej, muzycznej, informacyjnej, czy dedykowanej specjalnie dla dzieci.

Część kanałów dostępna jest z satelity tylko w Cyfrowym Polsacie np. sportowe kanały Polsatu, kanały Polsat Viasat, Polsat Food Network oraz inne.

Warto podkreślić, że posiadamy w swojej ofercie chętnie oglądane kanały sportowe: Polsat Sport, Polsat Sport News i Polsat Sport Extra, z których Polsat Sport i Polsat Sport News uplasowały się na pierwszych dwóch pozycjach w rankingu najchętniej oglądanych kanałów sportowych w Polsce w 2015 roku w grupie komercyjnej 16-49 (Nielsen Audience Measurement).

Pakiety programowe

Nasi klienci mają do wyboru trzy pakiety podstawowe oferowane na okres 24 miesięcy:

- Rodzinny HD dający dostęp do 81 kanałów kodowanych (w tym 16 kanałów HD);
- Familijny HD umożliwiający oglądanie 109 kanałów (w tym 26 HD);
- Familijny Max HD z dostępem do 138 kanałów (w tym 41 HD).

Ceny pakietów podstawowych wahają się od 19,99 zł do 49,99 zł miesięcznie.

Ponadto oferujemy pięć pakietów dodatkowych, wypożyczalnię VOD na telewizor oraz popularne serwisy online: HBO GO i IPLA. Dzięki temu klienci mogą zbudować ofertę dopasowaną do swoich potrzeb, np. do każdego pakietu podstawowego mogą dokupić pakiet HBO HD HBO GO za 20 zł/mies.

Aby ułatwić klientom wybór, przygotowaliśmy atrakcyjne zestawy, takie jak zestaw Familijny Max HD razem z pakietami Sport HD, Film HD i Cinemax HD (170 kanałów, w tym 59 HD), czy adresowaną do najbardziej wymagających klientów ofertę Premium, czyli pakiety: Familijny Max HD, Sport HD, Film HD, Cinemax HD, HBO HD (173 kanałów, w tym 62 HD) wraz z serwisem online HBO GO.

Benefitem wynikającym z wyboru zestawu jest atrakcyjna cena, niższa od sumy standardowych opłat za poszczególne pakiety, np. za dostęp do pełnej oferty Premium trzeba zapłacić jedynie 89,99 zł/mies.

Multiroom HD

Naszym klientom oferujemy również usługę Multiroom HD, która umożliwia korzystanie z tych samych kanałów telewizyjnych za pośrednictwem dwóch lub więcej dekoderek w jednym domu w ramach jednego abonamentu. Klienci, którzy zdecydują się na pakiet Familijny HD lub wyższy mają możliwość dokupienia usługi Multiroom HD, dzięki której oglądają wszystkie kanały ze swojego abonamentu nawet na 4 telewizorach. Promocyjny koszt usługi wynosi od 5 do 15 zł miesięcznie (w zależności od wybranego przez klienta pakietu kanałów).

Elastyczność

Aby umożliwić lepsze poznanie naszej oferty programowej, do każdego z naszych pakietów abonamentowych dodajemy szereg bonusów. Klient zawierający umowę może otrzymać nieodpłatnie dodatkowe kanały, serwisy online lub Pakiet VOD na okres nawet sześciu pierwszych miesięcy (np. abonenci Pakietu Familijnego Max HD mogą dodatkowo otrzymać Pakiet Film HD i Pakiet Sport HD).

Dekodery

Dekodery oferujemy głównie w modelu najmu. Cena dekodera zależy od pakietu płatnych programów telewizyjnych nabywanych przez klienta. Z reguły im droższy pakiet, tym niższa cena dekodera i wyższe subsydium ponoszone przez nas. Subsydiowanie dekoderek postrzegamy jako narzędzie niezbędne przy pozyskiwaniu nowych klientów. Zmiany cen dekoderek i ponoszonych przez nas subsydiów skorelowane są z warunkami rynkowymi. W celu zwiększenia satysfakcji klientów zapewniamy serwis gwarancyjny dekoderek.

Oprogramowanie dekoderek produkowanych przez Cyfrowy Polsat jest ciągle rozwijane. W 2014 roku dekodery zyskały nową funkcjonalność, dzięki której możliwe jest bezprzewodowe podłączenie dekodera z domową siecią Wi-Fi, co ułatwia korzystanie z serwisów online.

W styczniu 2016 roku do oferty dodany został nowy dekoderek EVOBOX PVR, który jest najbardziej zaawansowanym technologicznie dedykowanym dekoderek satelitarnym dostępnym w ofertach platform satelitarnych w Polsce. Dzięki niemu

klenci telewizji w Cyfrowym Polsacie zyskali możliwość jednoczesnego nagrywania trzech programów i oglądania czwartego. Ponadto dekoder posiada dysk 500 GB i wbudowany moduł Wi-Fi. Nowoczesne i intuicyjne oprogramowanie zostało przygotowane we współpracy z firmą ADB, a za projekt i konstrukcję dekodera odpowiada zespół inżynierów i specjalistów Cyfrowego Polsatu. EVOBOX PVR jest produkowany w fabryce Grupy Polsat w Mielcu.

Kanały niekodowane

Poza naszymi płatnymi pakietami programowymi klienci korzystający z naszych dekodów mają dostęp do ponad 500 niekodowanych kanałów telewizyjnych i radiowych (FTA, free-to-air) ogólnodostępnych przez satelitę Hotbird na terenie Polski, w tym kilkunastu dodatkowych kanałów polskojęzycznych i znanych kanałów obcojęzycznych, np. CNBC, Bloomberg, ZDF, Rai News 24 oraz dziewięciu wiodących kanałów radiowych.

2.1.3. Oferta płatnej telewizji mobilnej w technologii DVB-T

W czerwcu 2012 roku rozszerzyliśmy portfolio świadczonych przez nas usług o produkt TV Mobilna w technologii cyfrowej telewizji naziemnej DVB-T. Usługa TV Mobilna umożliwia odbiór telewizji w czasie rzeczywistym na urządzeniach przenośnych. Odbiór telewizji odbywa się za pośrednictwem dekodera w technologii DVB-T, łączącego się przez sieć radiową z mobilnym urządzeniem końcowym użytkownika, np. smartfonem, tabletem lub laptopem. Do korzystania z tej usługi nie jest potrzebne połączenie z Internetem. Użytkownik nie generuje transferu danych i nie ponosi opłat z tego tytułu.

W ramach usługi TV Mobilna oferujemy dostęp do Pakietu Ekstra. Jest to pakiet 8 kodowanych kanałów telewizyjnych z czterech kategorii tematycznych (sport, film, informacje, telewizja dziecięca) i 12 kanałów radiowych. Powyższy pakiet z dekoderm do naziemnej telewizji cyfrowej dostępny jest w dwóch modelach: abonamentowym i przedpłaconym. Dekodery do TV Mobilnej oferowane przez Cyfrowy Polsat umożliwiają odbiór nie tylko kanałów kodowanych z pakietu Ekstra, ale również wszystkich bezpłatnych kanałów naziemnej telewizji cyfrowej.

2.1.4. Oferta telewizji internetowej IPLA

Telewizja internetowa IPLA oferuje widzom dostęp do 47 linearnych kanałów telewizyjnych, bogatą bibliotekę tytułów filmowych, największą w Polsce legalną bazę treści telewizyjnych liczącą kilkadziesiąt tysięcy materiałów, w tym ponad 180 tytułów seriali i programy telewizyjne z ponad 35 stacji TV oraz około 200 godzin miesięcznie relacji z największych wydarzeń sportowych. Telewizja IPLA oferuje bogatą bibliotekę treści udostępnianych bezpłatnie z reklamami (90% całej bazy).

Udostępnianie programów w sieci oparte jest na jednym z trzech modeli rozliczeń. Pierwszy to pewna kwota miesięczna za prawo do udostępniania danego programu, drugi - rozliczenia na bazie procentowego udziału oglądalności danego programu wśród innych, a trzeci polega na procentowym udziale w przychodach reklamowych generowanych przez reklamy umieszczone przy materiale. W przypadku przychodów serwisu IPLA, około 75% całkowitych przychodów generowanych jest przez sprzedaż reklam, a około 25% pochodzi z transakcji zakupu treści przez użytkowników.

Treści w serwisie IPLA oferowane są w ramach pakietów tematycznych (IPLA SPORT, IPLA FILMY i SERIALE, IPLA DZIECI, IPLA WIEDZA i NEWS, IPLA ROZRYWKA, IPLA PREMIERY, IPLA WORLD oraz pakiet IPLA EXTRA), aktywowanych na okres 30 lub 90 dni lub jednostkowo w formie 48-godzinnego dostępu do pojedynczych materiałów. Klienci Cyfrowego Polsatu oraz Polkomteli mogą korzystać ze specjalnych, niższych cen. Dodatkowo, naszym klientom telewizji satelitarnej, usług Internetowych oraz telefonii mobilnej udostępniamy dedykowane pakiety treści w serwisie IPLA (IPLA MIX, IPLA PLUS, IPLA SUPERPLUS i FILMBOX LIVE), wybrane z nich także w cenie abonamentu na okres pierwszych sześciu miesięcy lub na cały czas trwania umowy w zależności od wykupionego przez klienta pakietu oferty podstawowej.

Dostęp do zasobów telewizji IPLA, dzięki witrynie ipla.tv oraz dedykowanym aplikacjom, mają użytkownicy komputerów z systemami Windows i Windows 8, urządzeń mobilnych opartych o systemy iOS, Android, Windows Phone, telewizorów z dostępem do Internetu (Samsung, LG, Sony, Panasonic, Philips, Sharp, Ikea (TV UPPLEVA), Toshiba, Thomson, TCL), dekodów (Cyfrowy Polsat, TV kablowa TOYA, Netia), konsol (PlayStation 3) oraz odtwarzaczy Blu-ray.

2.1.5. Oferta wideo na żądanie

Od 2009 roku oferujemy naszym klientom telewizji satelitarnej dostęp do usługi wideo na żądanie VOD – Domowa Wypożyczalnia Filmowa, która umożliwia płatny dostęp do nowości i hitów filmowych za pośrednictwem dekodera. Usługa nie wymaga dodatkowych rozwiązań technologicznych, jest dostępna poprzez odbiornik telewizyjny, wyłącznie dla klientów posiadających dekoder HD.

Usługa VOD - Domowa Wypożyczalnia Filmowa działa w oparciu o 13 pozycji satelitarnych, na których w trakcie miesiąca dostępnych jest łącznie ponad 40 filmów. W ciągu jednego dnia nasi klienci mogą zazwyczaj wybierać spośród około 13 propozycji filmowych, cyklicznie aktualizowanych o nowe tytuły, standardowo udostępnianych do 24 godzin. Opłaty za poszczególne pozycje filmowe ponoszone są jednorazowo w wysokości uzależnionej od kategorii do jakiej dana pozycja filmowa została przypisana („Hit”, „Nowość”, „Katalog”, „Dla dorosłych”) lub comiesięcznie w zryczałtowanej wysokości w ramach usługi „Pakiet VOD” zapewniającej klientom stały dostęp do filmów przypisanych do odpowiedniej kategorii katalogowej. W ramach wybranych pakietów płatnej telewizji dla naszych klientów udostępniamy pakiet VOD w cenie abonamentu na 6 pierwszych miesięcy bądź na cały czas trwania umowy w zależności od pakietu.

2.1.6. Technologia i infrastruktura usług płatnej telewizji

System dostępu warunkowego

Dostęp do kanałów telewizyjnych oferowanych w naszych płatnych pakietach programowych DTH jest zabezpieczony systemem dostępu warunkowego wynajmowanym od firmy Nagravision. System ten jest wykorzystywany do kontrolowania dostępu do poszczególnych płatnych pakietów programowych. Nasz klient, podpisując umowę na oferowane przez nas usługi płatnej telewizji satelitarnej, wraz z dekodernem otrzymuje kartę, która umożliwia odbiór płatnej oferty programowej. Regularnie podejmujemy działania w celu identyfikacji nieautoryzowanego dostępu do naszej usługi, ze względu na istotne ryzyko, jakie stwarza dla naszej działalności, a co za tym idzie - przychodów. Zgodnie z umową z Nagravision, w przypadku wykrycia nieautoryzowanego dostępu do naszych usług, jeśli nie ma innego remedium, Nagravision wymienia system warunkowego dostępu wraz z kartami udostępnionymi naszym klientom oraz, jeżeli jest to konieczne, dostosowuje dekodery do obsługi nowego systemu. Opłaty dla Nagravision uiszczane są miesięcznie i są zależne od liczby klientów.

Ponadto współpracujemy z firmą Irdeto w zakresie zabezpieczania treści cyfrowych przesyłanych w technologii DVB-T. Firma Irdeto zapewnia nam system dostępu warunkowego oraz niezbędne wsparcie techniczne, a także wyspecjalizowany i kompleksowy monitoring Internetu pozwalający na zbieranie i analizowanie zdarzeń mogących naruszać prawa autorskie podmiotów z naszej Grupy.

Satelita

Mamy podpisane umowy z Eutelsat S.A. na wynajem pojemności na satelitach Hot Bird. Umowy obejmują trzy transpondery dla sygnału SD oraz dwa transpondery dla sygnału HD. Umowy wygasają w 2017 roku, ale mamy możliwość przedłużenia ich na kolejne okresy. Od maja 2012 roku, na potrzeby telewizji mobilnej wykorzystujemy dodatkowo część transpondera na satelicie Eutelsat.

Centrum nadawcze

Nasze centrum nadawcze mieści się w Warszawie i umożliwia nam emitowanie kanałów telewizyjnych na wykorzystywane przez nas transpondery na satelitach Hot Bird. Niektóre z oferowanych przez nas kanałów telewizyjnych są emitowane przez nadawców tych kanałów lub przez podmioty trzecie. W 2012 roku przeprowadziliśmy kolejną modernizację systemów emisyjnych, która umożliwiła nam nadawanie nawet 100 kanałów telewizyjnych. Centrum wyposażone jest w najnowsze systemy informatyczne oraz układy audio i wideo, co umożliwi nam nadawanie kanałów telewizyjnych w jakości SD i HD.

W 2014 roku uruchomiliśmy zapasowe satelitarne centrum nadawcze zlokalizowane w Radomiu, które zapewnia nam ciągłość nadawania programów w przypadku złych warunków atmosferycznych lub konieczności przeprowadzenia prac konserwacyjnych w naszym centrum satelitarnym.

W celu zabezpieczenia przed ryzykiem uszkodzenia lub wyłączenia naszego centrum nadawczego lub jego części, nasze urządzenia służące do nadawania, przesyłania i multipleksowania posiadają zabezpieczenia w kluczowych punktach. Ponadto, w razie potrzeby, Eutelsat S.A. zobowiązany jest do zapewnienia nam pojemności zastępczej.

System kompresji

Od października 2015 roku świadczymy usługi telewizyjne wyłącznie w standardzie kompresji MPEG-4, rezygnując tym samym ze starszego i mniej efektywnego systemu MPEG-2. MPEG-4 to najnowocześniejszy z powszechnie stosowanych standardów kompresji, pozwalający na zwiększenie jakości oferowanych usług oraz bardziej efektywne wykorzystanie pojemności satelitarnej. Kompresja wszystkich nadawanych na satelitę programów telewizyjnych w standardzie MPEG-4 dała nam możliwość wprowadzania dodatkowych kanałów w wysokiej rozdzielczości. W wyniku przełączenia na system kompresji MPEG-4 oferujemy naszym klientom 16 dodatkowych kanałów w jakości HD bez ponoszenia dodatkowych kosztów z tytułu najmu pojemności satelitarnej.

Usługi na rzecz nadawców telewizyjnych i radiowych

Świadczymy usługi emisji i transmisji sygnału na rzecz nadawców telewizyjnych oraz radiowych. Usługi te obejmują udostępnianie części pasma transpondera, nadawanie i kodowanie sygnału oraz jego dystrybucję do sieci innych operatorów, w tym operatorów kablowych.

Uruchomiliśmy również transmisję wybranych programów telewizyjnych do głównego punktu wymiany ruchu w Warszawie – PLIX. Dzięki temu możemy dostarczać do innych operatorów i odbierać od innych nadawców programy TV za pomocą łączy światłowodowych.

Usługi świadczone w technologii DVB-T

Usługi w ramach TV Mobilna są świadczone w technologii DVB-T w ramach multipleksu dedykowanego telewizji mobilnej. Usługa jest realizowana na częstotliwościach z zakresu 470-790 MHz (przeznaczonych do świadczenia audiowizualnych usług medialnych, w tym rozprowadzania programów radiofonicznych lub telewizyjnych na obszarze całego kraju) posiadanych przez naszą spółkę INFO-TV-FM Sp. z o.o. Do emisji programów wykorzystywana jest infrastruktura spółki Romford Investments Sp. z o.o., należącej do spółki Emitel Sp. z o.o., która składa się z sieci nadajników radiowych w 31 największych miastach w Polsce. Zasięg multipleksu to blisko 5 mln gospodarstw domowych i około 15 mln osób.

Dekodery

W celu zmniejszenia naszych kosztów, w listopadzie 2007 roku uruchomiliśmy własną produkcję dekoderek SD, w kwietniu 2010 roku rozpoczęliśmy produkcję dekoderek HD, w 2012 roku dekodera DVB-T, a w 2013 roku dekodera PVR. W kwietniu 2015 roku nabyliśmy spółkę InterPhone Service Sp. z o.o., właściciela fabryki z nowoczesnym parkiem maszynowym, który - uzupełniony dotychczas używanymi do produkcji maszynami - umożliwił zwiększenie elastyczności produktowej a także zwiększył wydajność przy jednoczesnym obniżeniu kosztu produkcji. W portfolio InterPhone Service znajdują się produkty telekomunikacyjne do transmisji danych, także w najnowocześniejszej technologii LTE, oraz sprzęt elektroniczny powszechnego użytku, m.in. dekodery satelitarne, urządzenia pomiarowe, wzorniki, komponenty elektroniczne i inne. Fabryka mieści się na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej EURO-PARK MIELEC.

Kontrola całego procesu produkcji dekoderek jest znacznie bardziej efektywna i opłacalna niż zakup dekoderek od zewnętrznych podmiotów i umożliwiła nam oferowanie bardziej konkurencyjnych cenowo pakietów oraz osiągnięcie wyższej efektywności operacyjnej naszej działalności. Dzięki własnej produkcji dekoderek obniżyliśmy koszt produkcji pojedynczego sprzętu o około 20% w porównaniu do kosztów przy zakupie od zagranicznych dostawców zewnętrznych, a koszt obsługi serwisowej został zredukowany o około 50%. Posiadamy pełną kontrolę nad oprogramowaniem i interfejsem dekoderek, dzięki czemu możemy zachować logikę nawigacji we wszystkich rozwiązaniach, co ułatwia naszym klientom zmiany posiadanych modeli dekoderek. Kontrola nad oprogramowaniem dekoderek zapewnia większą elastyczność przy dostosowywaniu go do potrzeb klientów.

Mamy możliwość elastycznego dostosowania poziomu produkcji dzięki temu, że posiadamy międzynarodowy łańcuch dostawców, przygotowany do wsparcia i obsługi zleceń wewnętrznych i zewnętrznych. Przy produkcji naszych dekoderek opieramy się na sprawdzonych rozwiązaniach. W roku 2015 prowadziliśmy szeroki zakres prac badawczych w zakresie nowoczesnych technologii stosowanych w produktach światowej klasy dostawców. Efektem tych badań było opracowanie w 2015 roku nowej linii dekoderek, w których wprowadziliśmy rozwiązania wielo-tunerowe oparte o technologie Digital Unicable (dCSS) z możliwością bezprzewodowej transmisji danych WiFi bezpośrednio z dekodera. Technologie te pozwalają na znaczne skrócenie czasu zmiany kanałów przez użytkownika, nagrywanie wielu kanałów jednocześnie, a także stanowią bazę dla usług i produktów dodatkowych, które w przyszłości chcemy zaoferować naszym klientom. Pierwszy produkt z tej linii, dekodek EVOBOX PVR, został wprowadzony na rynek w styczniu 2016 roku. Konstrukcja dekodera jest w 100% zaprojektowana przez Cyfrowy Polsat i wyprodukowana przez InterPhone Services. Nie doświadczyliśmy dotychczas poważnych problemów związanych z produkcją, które prowadziłyby do konieczności masowego wycofania lub wymiany wyprodukowanych przez nas dekoderek.

Do końca 2015 roku naszą linię produkcyjną opuściło 17 różnych modeli odbiorników. Aktualnie na potrzeby Cyfrowego Polsatu produkujemy dekodery HD, zapper oraz PVR z twardym dyskiem (HD 5000, HD 5500s, HD 6000, MINI HD 2000, HD 3000, PVR HD 7000 i EVOBOX) oraz trzy modele dekoderek w standardzie transmisji DVB-T (T-HD 1000, T-HD 210 i T-HD 200), a także dysk twardy USB o pojemności 320 GB (DTU 320).

Świadczymy również usługi na rzecz innych operatorów zainteresowanych nowoczesnymi i funkcjonalnymi urządzeniami w przystępnej cenie. Podczas targów telewizji cyfrowej SAT Krak 2014 i towarzyszącej im gali SAT Kurier Awards 2014 dekodek HD 6000 produkcji Cyfrowego Polsatu otrzymał statuetkę w kategorii „Najlepszy polski produkt tv-sat”.

Wszystkie modele produkowanych przez nas dekoderek do odbioru telewizji w wysokiej rozdzielczości wyposażyliśmy dodatkowo w dostęp do aplikacji IPLA, dzięki której po podłączeniu dekodera do Internetu użytkownik może korzystać z zasobów naszej telewizji internetowej. W ramach oferty klienci mogą również korzystać na naszych dekoderek z usługi Multiroom.

W 2015 roku wyprodukowane przez nas dekodery stanowiły ponad 89% wszystkich sprzedanych lub udostępnionych przez nas dekoderek. Według stanu na koniec grudnia 2015 roku, w sumie z naszych taśm zeszło już 6,9 mln dekoderek, w tym ponad 5,3 mln dekoderek HD. Utrzymujemy współpracę z zewnętrznymi dostawcami, przede wszystkim z firmami Samsung, Echostar i Thomson, ale już w 2010 roku ograniczyliśmy zakup dekoderek od podmiotów zewnętrznych. Współpracujemy z producentami telewizorów, takimi jak Sony, Vestel, Panasonic i LG, w zakresie umożliwienia odbioru sygnału satelitarnego Cyfrowego Polsatu.

Dystrybucja treści internetowych

W ramach telewizji internetowej IPLA wykorzystujemy własną technologię dostosowaną do najważniejszych systemów operacyjnych i szerokiej gamy urządzeń konsumenckich. Posiadamy unikalne kompetencje technologiczne w obszarze kodowania i strumieniowania treści audiowizualnych w Internecie, jak i optymalizacji dystrybucji tego typu sygnału. W odróżnieniu od konkurencji stosujemy autorskie rozwiązania, co pozwala nam tworzyć usługi optymalnie dostosowane do ograniczeń infrastruktury internetowej w Polsce oraz możliwości zewnętrznych systemów, z którymi integrujemy nasze aplikacje. W efekcie tego możemy oferować usługi o jakości wyższej niż powszechnie stosowane rozwiązania. Przykładowo, nasz system kodowania strumienia wideo w jakości HD w IPLA pozwala przesyłać sygnał przy zajęciu zdecydowanie mniejszego łącza internetowego niż rozwiązania zaimplementowane przez inne podmioty działające na polskim rynku. Umożliwia nam również realizację unikalnych na polskim rynku internetowym wielokamerowych transmisji live. Zastosowany dodatkowo w IPLA system protekcji (DRM) umożliwia nam oferowanie na urządzeniach mobilnych oraz smartTV treści płatnych. Ponadto w 2015 roku, odpowiadając na potrzeby rynku oraz stały wzrost oglądalności VOD na urządzeniach mobilnych, wdrożyliśmy zupełnie nowe, podążające za trendami, interfejsy aplikacji mobilnych. To sprawia, że nasza platforma wychodzi naprzeciw trendom i oczekiwaniom naszych klientów w zakresie oglądania treści wideo bez względu na miejsce, czas i urządzenie, z którego korzystają.

2.2. Działalność na rynku telekomunikacyjnym

2.2.1. Rynek usług telefonii komórkowej

Polski rynek telefonii komórkowej jest rynkiem dojrzałym. Według danych opublikowanych przez GUS liczba kart SIM telefonii komórkowej na dzień 31 grudnia 2015 roku sięgnęła 56,2 mln, co przeliczyć można na poziom 146% penetracji ludności Polski.

Wysoki poziom penetracji kartami SIM w Polsce wynika z różnych czynników, pośród których wymienić należy relatywnie długi czas utrzymywania w raportowanych przez polskich operatorów bazach kart prepaid, które przestały być aktywnie użytkowane przez klientów detalicznych. Wybrani operatorzy, w tym Grupa Polsat, zdecydowali się raportować swoje bazy w oparciu wyłącznie o karty aktywne, uznając, iż taki sposób raportowania poprawia przejrzystość i wiarygodność publikowanych danych. Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania raportowanie kart SIM prepaid w oparciu o karty aktywnie użytkowane nie stało się jednak powszechnie obowiązującą na polskim rynku praktyką.

PMR prognozuje dalszy wzrost liczby raportowanych kart SIM użytkowanych w Polsce do poziomu blisko 67,1 miliona kart w 2020 roku, przy czym oczekuje się, iż dynamika wzrostu będzie z roku na rok coraz słabsza. W rezultacie zgodnie z szacunkami PMR, zwiększy się także penetracja telefonii komórkowej na polskim rynku do 175,8% w 2020 roku.

Telefonia mobilna pozostaje pod względem wartościowym największym segmentem polskiego rynku telekomunikacyjnego z udziałem w przychodach całego rynku na poziomie prawie 45% w 2014 roku (bez uwzględnienia przychodów z mobilnego dostępu do Internetu). Według danych UKE, opublikowanych w „Raportcie o stanie rynku telekomunikacyjnego w Polsce w 2014 roku” (dalej „raport UKE”), w 2014 roku szacowana wartość rynku telefonii komórkowej w Polsce, wyrażona jako suma przychodów operatorów z usług detalicznych, wyniosła 17,6 mld zł (z wyłączeniem przychodów z mobilnego dostępu do Internetu) i była o około 5,1% niższa niż w roku 2013. Według raportu UKE, 81% przychodów zostało wygenerowanych przez klientów usług typu post-paid. Jednocześnie jednak pośród raportowanych przez polskich operatorów telefonii komórkowych kart SIM, aż 54% stanowiły karty prepaidowe. W opinii Spółki, rozbieżność pomiędzy tymi statystykami wynika między innymi z opisanego wyżej relatywnie długiego okresu utrzymywania kart prepaid w raportowanych bazach krajowych operatorów po momencie zaprzestania korzystania z kart przez użytkowników końcowych.

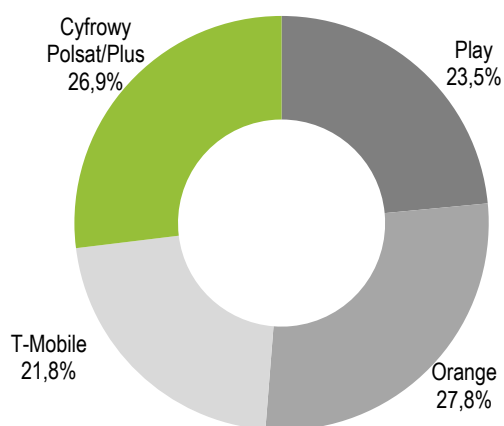
Wartość średniego przychodu na kartę SIM telefonii komórkowej (ARPU na SIM) w minionych latach systematycznie spadała w efekcie przede wszystkim presji konkurencyjnej stymulowanej regulacyjnymi obniżkami hurtowych stawek za zakańczanie połączeń głosowych i tekstowych (MTR). Począwszy od 1 lipca 2013 roku stawka MTR za 1 minutę połączenia głosowego jest stabilna i wynosi 4,29 grosza, co według raportu BEREC z czerwca 2015 roku stanowi poziom wyraźnie niższy niż średnia w Unii Europejskiej. Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania nie zostały opublikowane żadne plany dotyczące ewentualnego dalszego obniżania stawek MTR w Polsce.

Przy założeniu braku kolejnych obniżek stawek MTR, PMR szacuje, że rynek telefonii mobilnej, z uwzględnieniem przychodów z mobilnego dostępu do Internetu, będzie rósł w średnim tempie 2,8% (CAGR 2015-2020) do roku 2020, a jego wartość w 2020 roku osiągnie poziom 28,2 mld PLN.

Polski rynek telefonii komórkowej jest stosunkowo spolaryzowany i bardzo konkurencyjny. W Polsce działa czterech wiodących operatorów infrastrukturalnych: Polkomtel (sieć Plus), Orange Polska (sieć Orange), T-Mobile Polska (sieć T-Mobile) i P4 (sieć Play). Poza tym na rynku działa około 20 MVNO, jednak ich udział zarówno pod względem przychodów jak i liczby klientów jest relatywnie niski (2% pod względem liczby użytkowników w 2014 roku wg raportu UKE).

Poniższy wykres prezentuje udziały największych operatorów infrastrukturalnych w rynku pod względem liczby kontraktowych kart SIM na koniec 2015 roku.

Udział w rynku w 2015 roku pod względem liczby kontraktowych kart SIM



Źródło: Na podstawie szacunków własnych i danych opublikowanych przez operatorów

Operatorzy infrastrukturalni (MNO)

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania w Polsce komercyjnie działa pięciu mobilnych operatorów infrastrukturalnych (MNO), posiadających własne pasma częstotliwości oraz infrastrukturę konieczną, by samodzielnie móc świadczyć usługi mobilne tj. Polkomtel, Orange, T-Mobile, P4 oraz Grupa Midas (Aero2 i Sferia).

Zgodnie z danymi UKE, 99,8% całości przychodów wygenerowanych na rynku mobilnym w Polsce w 2014 roku można było przypisać Polkomtelowi, Orange, T-Mobile oraz P4. Na pozostałą część wartości rynku składali się MVNO oraz pozostali MNO.

Polkomtel działa pod marką parasolową Plus, jak również posiada alternatywną markę Plush. Począwszy od 7 maja 2014 roku Polkomtel jest częścią Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat. Opis działalności telekomunikacyjnej Grupy Cyfrowy Polsat znajduje się w kolejnych rozdziałach.

Orange Polska, wiodący krajowy operator stacjonarnych usług telefonicznych, działa pod marką parasolową Orange oraz posiada alternatywną markę nju.mobile. Na dzień 31 grudnia 2015 roku Orange raportował 15,9 mln kart SIM.

P4 działa pod marką parasolową Play, jak również używa dodatkowej marki Red Bull Mobile. Na dzień 31 grudnia 2015 roku P4 raportował 14,2 mln kart SIM. P4 skupia swoją działalność wyłącznie na usługach mobilnych, wspierając się hurtowym zakupem dostępu do sieci mobilnych konkurencyjnych operatorów.

T-Mobile Polska działa pod marką parasolową T-Mobile, jak również używa dodatkowych marek Heyah, Blueconnect oraz Tu Biedronka. Na dzień 31 grudnia 2015 roku T-Mobile raportował 12,1 mln kart SIM. Na bazie infrastruktury zakupionej w 2014 roku firmy GTS Poland, T-Mobile rozszerza swoją działalność o usługi telefonii stacjonarnej dedykowane dla klientów biznesowych.

Grupa Midas działa na rynku hurtowym za pośrednictwem spółek Aero2 i Sferia, świadcząc usługi hurtowego dostępu do własnej sieci telekomunikacyjnej głównie na rzecz Grupy Polsat. Jednocześnie Aero2 prowadzi również działalność detaliczną świadcząc, w ramach zobowiązań koncesyjnych, usługi bezpłatnego dostępu do Internetu oraz usługi detaliczne

w modelu prepaid przy użyciu marki „wRodzinie”, natomiast Sferia świadczy detaliczne usługi telekomunikacyjne w oparciu o markę „Sferia”.

Rezerwacje częstotliwości

Poniższa tabela zawiera główne informacje dotyczące rezerwacji częstotliwości przez mobilnych operatorów infrastrukturalnych (MNO) według stanu na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania.

| MNO | Pasma częstotliwości | Wielkość przydzielonego pasma | Data wydania pierwszej decyzji rezerwacyjnej | Data ważności decyzji w sprawie rezerwacji |
|-----------------|-------------------------|-------------------------------|--|--|
| Polkomtel | 900 MHz | 2x9 MHz | 23 lutego 1996 | 24 lutego 2026 |
| | 1800 MHz | 2x9,6 MHz | 13 września 1999 | 14 września 2029 |
| | 2100 MHz | 2x14,8 MHz + 1x5 MHz | 20 grudnia 2000 | 1 stycznia 2023 |
| | 2600 MHz | 2x20 MHz | 25 stycznia 2016 | 25 stycznia 2031 |
| | 410 MHz ⁽¹⁾ | 2x2,5 MHz | 25 maja 2006 | 31 grudnia 2020 |
| Aero2 | 900 MHz | 2x5 MHz | 9 grudnia 2008 | 31 grudnia 2026 |
| | 1800 MHz | 2x9,8 MHz | 30 listopada 2007 | 31 grudnia 2022 |
| | 1800 MHz ⁽²⁾ | 2x9,8 MHz | 30 listopada 2007 | 31 grudnia 2022 |
| | 2570-2620 MHz | 1x50 MHz | 10 listopada 2009 | 31 grudnia 2024 |
| Sferia..... | 800 MHz | 2x5 MHz | 31 grudnia 2003 | 31 grudnia 2018 |
| Orange | 800 MHz | 2x10 MHz | 25 stycznia 2016 | 25 stycznia 2031 |
| | 900 MHz | 2x6,8 MHz | 5 lipca 1999 | 6 lipca 2029 |
| | 1800 MHz ⁽²⁾ | 2x9,6 MHz | 21 sierpnia 1997 | 22 sierpnia 2027 |
| | 2100 MHz | 2x14,8 MHz + 1x5 MHz | 20 grudnia 2000 | 1 stycznia 2023 |
| | 2600 MHz | 2x15 MHz | 25 stycznia 2016 | 25 stycznia 2031 |
| | 450-470 MHz | 2x4,5 MHz | 16 grudnia 1991 | 31 grudnia 2016 |
| T-Mobile..... | 800 MHz | 2x5 MHz | 25 stycznia 2016 | 25 stycznia 2031 |
| | 900 MHz | 2x9 MHz | 23 lutego 1996 | 24 lutego 2026 |
| | 1800 MHz | 2x9,6 MHz | 11 sierpnia 1999 | 12 sierpnia 2029 |
| | 1800 MHz | 2x10 MHz | 14 czerwca 2013 | 31 grudnia 2027 |
| | 2100 MHz | 2x14,8 MHz + 1x5 MHz | 20 grudnia 2000 | 1 stycznia 2023 |
| | 2600 MHz | 2x15 MHz | 25 stycznia 2016 | 25 stycznia 2031 |
| P4..... | 800 MHz | 2x5 MHz | 25 stycznia 2016 | 25 stycznia 2031 |
| | 900 MHz | 2x5 MHz | 9 grudnia 2008 | 31 grudnia 2023 |
| | 1800 MHz | 2x15 MHz | 14 czerwca 2013 | 31 grudnia 2027 |
| | 2100 MHz | 2x14,8 MHz + 1x5 MHz | 23 sierpnia 2005 | 31 grudnia 2022 |
| | 2600 MHz | 2x20 MHz | 25 stycznia 2016 | 25 stycznia 2031 |

Źródło: Opracowanie własne na podstawie zestawienia UKE z dnia 23 marca 2015 roku, uzupełnione o wyniki aukcji LTE z roku 2015.

(1) Przez Nordisk Polska Sp. z o.o.

(2) Częstotliwości należące wcześniej do Mobyland, który dnia 30 listopada 2015 roku został połączony z Aero 2.

W celu planowania, budowy oraz utrzymania nowej sieci mobilnej, jak również uczestnictwa w przetargach związanych z tą działalnością Orange Polska i T-Mobile założyły w 2011 roku spółkę joint-venture o nazwie NetWorks! Operatorzy ci rozszerzyli współpracę określając, że Orange będzie mógł świadczyć usługi LTE korzystając również z częstotliwości 1800 MHz posiadanych przez T-Mobile. Przewiduje się, że w przyszłości współpraca ta może także zostać rozszerzona na inne pasma częstotliwości. Porozumienie dotyczące współużytkowania zasobów sieci radiowych zostało podpisane na okres 15 lat z możliwością przedłużenia.

Z uwagi na wyłączenie telewizji analogowej w 2013 roku, pewne zasoby częstotliwości stały się dostępne w ramach tzw. dywidendy cyfrowej. W lutym 2013 roku Prezes UKE rozstrzygnął przetarg na rezerwację dostępnych częstotliwości z pasma 1800 MHz, przyznając je operatorom T-Mobile oraz P4. Ostateczna alokacja wspomnianych częstotliwości nastąpiła w lipcu 2013 roku. Ponadto w dniu 19 października 2015 roku UKE ogłosił wyniki toczącej się od 2014 roku Aukcji

LTE na rezerwacje częstotliwości z zakresu 800 MHz oraz z zakresu 2600 MHz. Częstotliwości z zakresu 800 MHz otrzymali Orange, T-Mobile i P4, a z zakresu 2600 MHz - Orange, T-Mobile, Polkomtel i P4.

Operatorzy wirtualni (MVNO)

MVNO to operatorzy, którzy świadczą usługi telefonii mobilnej oraz/lub mobilnej transmisji danych, ale nie posiadają samodzielnie rezerwacji częstotliwości, ani nie muszą posiadać infrastruktury niezbędnej do świadczenia tego typu usług. W modelu biznesowym MVNO, istniejący MNO dostarczają zasoby częstotliwości oraz potrzebną infrastrukturę na rzecz MVNO. Zgodnie z raportem UKE w 2014 roku usługi mobilne w modelu MVNO świadczyło 20 operatorów.

Pomimo, że liczba MVNO ciągle rośnie, żaden z nich nie uzyskał znaczącej pozycji rynkowej. Według raportu UKE, łączny udział MVNO (wraz z Grupą Midas) w rynku klientów mobilnych w 2014 roku wyniósł 2%. Z kolei łączne przychody wszystkich MVNO (wraz z Grupą Midas) w 2014 roku stanowiły według raportu UKE jedynie 0,24% całkowitej wartości polskiego rynku usług mobilnych. Ograniczona skala sukcesu rynkowego operatorów MVNO skłania niektórych spośród nich do zaprzestania działalności telekomunikacyjnej na polskim rynku. Przykładowo w 2015 roku działalność w Polsce zakończyli operatorzy Lebara Mobile czy Vectone Mobile, z powodzeniem działający nadal na zagranicznych rynkach telekomunikacyjnych.

2.2.2. Polski rynek Internetu szerokopasmowego

Szerokopasmowe połączenie z Internetem może zostać dokonane przy użyciu wielu różnych technologii budowanych w oparciu o technologie stacjonarne, w tym m.in. xDSL, modem kablowy, LAN-Ethernet, WLAN lub technologie mobilne, takie jak modem mobilny czy router działający przy wykorzystaniu technologii GPRS, EDGE, UMTS, HSPA lub LTE. W Polsce szerokopasmowy Internet dostarczany jest przez łącza kablowe i sieci bezprzewodowe.

Zgodnie z danymi opublikowanymi w raporcie UKE, w 2014 roku dostęp do Internetu posiadało 90% gospodarstw domowych w Polsce, co przekłada się na wskaźnik penetracji społeczeństwa rządu 31,6%. Jednocześnie jednak w swoim raporcie UKE, powołując się na Digital Agenda Scoreboard z czerwca 2014, ujawnia, iż penetracja usługami stacjonarnego Internetu w Polsce sięga zaledwie 18,4%, co jest najniższym pułapem spośród krajów Unii Europejskiej, w której przypadku średnia penetracja wynosi 30,9%, a dla wybranych krajów (Dania, Holandia) przekracza 40%. Wyraźnie korzystniej na tle Unii Europejskiej kształtuje się penetracja usługami Internetu mobilnego w Polsce. Według raportu UKE, 80,6% mieszkańców Polski łączy się z Internetem za pośrednictwem technologii mobilnych (przy średniej unijnej na pułapie 66,7%).

W ramach Digital Agenda Scoreboard w 2015 roku Polska została sklasyfikowana na pozycji nr 23 spośród 28 krajów Unii Europejskiej pod względem tzw. Digital Economy and Society Index mierzącego rozwój poszczególnych krajów członkowskich pod względem stanu cyfryzacji gospodarki i społeczeństwa. Raport ten również podkreśla słabość oraz niską popularność szerokopasmowej infrastruktury stacjonarnej, kontrastując ją z korzystnymi wskaźnikami odnoszącymi się do popularności szerokopasmowych technologii mobilnych.

Stosunkowo niski wskaźnik nasycenia polskiego rynku dostępu do szerokopasmowego Internetu i postępujący rozwój technologii mobilnych sprawiają, że mobilna transmisja danych jest obecnie najszybciej rosnącym segmentem rynku telekomunikacyjnego.

Według raportu UKE w 2014 roku 7,2 mln użytkowników Internetu w Polsce korzystało z Internetu stacjonarnego (spadek z 7,6 mln zaraportowanych przez UKE za rok 2013), podczas gdy liczba użytkowników Internetu mobilnego osiągnęła 5,8 mln (wzrost o 38% versus 4,2 mln zaraportowane przez UKE za rok 2013). Na popularności zyskują modemy 2G/3G/4G (wzrost z 39,4% udziału w roku 2013 do 44,9% w roku 2014), spada natomiast popularność zwłaszcza technologii xDSL (z 25,7% udziału w roku 2013 do 22,5% w roku 2014) oraz modemów kablowych (z 21,1% udziału w roku 2013 do 19,0% w roku 2014).

W 2014 roku według raportu UKE 49,6% użytkowników Internetu w Polsce korzystało z łącz o przepustowości poniżej 10 Mb/s, natomiast łącza o przepustowości powyżej 30 Mb/s użytkowane były przez jedynie 26,7% Polaków.

Zgodnie z raportem UKE, wartość rynku dostępu do Internetu mierzona wielkością przychodów z usług wyniosła w 2014 roku 5,1 mld PLN, rosnąc o 11,5% w porównaniu do roku 2013. W 2014 roku technologie mobilne zwiększyły swój udział w ujęciu wartościowym w strukturze przychodów do 31,8% (z 26,8% w roku 2013), podczas gdy waga ofert stacjonarnych opartych o łącza xDSL, modemy kablowe i LAN-Ethernet w tym samym czasie znalazła się w trendzie spadkowym. Według raportu UKE średni miesięczny przychód przypadający na jednego klienta usługi internetowej (ARPU) spadł w 2014 roku o 2,24 zł w porównaniu do 2013 roku, osiągając poziom 32,9 zł.

Stacjonarny szerokopasmowy dostęp do Internetu

Dostępność stacjonarnego szerokopasmowego Internetu w Polsce jest ograniczona głównie do obszarów miejskich. W obszarach pozamiejskich, stacjonarny Internet szerokopasmowy dostępny jest w ograniczonym zakresie, co jest efektem historycznie niskich inwestycji spowodowanych między innymi wysokim kosztem budowy pętli lokalnych oraz strategiami inwestycyjnymi głównych operatorów stacjonarnych. Zgodnie z raportem UKE dostęp w technologii xDSL nadal pozostaje najbardziej popularną formą stacjonarnego dostępu do Internetu. Dominującym podmiotem działającym w tej technologii jest Orange, którego udział w całkowitej liczbie klientów technologii xDSL obniżył się do 73,3% w 2014 roku.

Modemy kablowe, oferowane przez operatorów telewizji kablowej, są drugą najpopularniejszą technologią dostępu do stacjonarnego Internetu. Zgodnie z raportem UKE w 2014 roku głównymi operatorami działającymi na tym rynku byli UPC Polska (39,9% udziału w rynku według liczby użytkowników), Vectra (19,6%) i Multimedia (15,2%). Z uwagi na wysoki koszt rozbudowy sieci kablowych w nisko zurbanizowanych rejonach kraju, potencjał wzrostu udziału sieci kablowych w rynku dostępu do Internetu jest ograniczony.

Mobilny szerokopasmowy dostęp do Internetu

Rynek szerokopasmowego dostępu do Internetu w technologiach mobilnych (definiowany jako dostęp poprzez modemy bądź dedykowane karty SIM zintegrowane z laptopami bądź tabletami) zdominowany jest przez czterech operatorów mobilnych. Według raportu UKE czterej główni dostawcy tej usługi (Polkomtel, T-Mobile, Orange oraz P4) w 2014 roku posiadali łącznie 79,2% udziału w rynku. Pozostałe 20,8% podzielone jest pomiędzy operatorów MVNO oraz Cyfrowy Polsat, który aktywnie promuje i sprzedaje usługę mobilnego dostępu do Internetu LTE/HSPA+ od 2011 roku.

W porównaniu do pozostałych krajów UE, rynek szerokopasmowego mobilnego dostępu do Internetu w Polsce posiada duży potencjał wzrostu. Ma to związek z relatywnie niską jakością infrastruktury stacjonarnej istniejącej w Polsce, co w coraz większym stopniu skłania klientów do wyboru Internetu mobilnego z uwagi na lepsze parametry tej usługi w ich rejonie zamieszkania. Ponadto niski poziom urbanizacji Polski powoduje, iż zasięg mobilny jest często jedynym rozwiązaniem dostępnym na danym obszarze.

Zgodnie z raportem UKE w 2014 roku na rynku usług dostępu do Internetu najszybciej rosły przychody z technologii mobilnych, stając się najbardziej popularną formą dostępu do Internetu pod względem liczby użytkowników (udział w rynku użytkowników rzędu 44,9%, rosnący z 39,4% w 2013 roku). Jest to efektem szerokiej dostępności i łatwej instalacji tej formy szerokopasmowego dostępu do Internetu, przystępności cenowej, rosnącego pokrycia sieci HSPA+ i LTE, jak również zwiększającej się prędkości transmisji danych. Mobilność tej formy dostępu do Internetu jest również jej dodatkowym atutem dla pewnej grupy klientów.

Prognozy dla rynku szerokopasmowego dostępu do Internetu

Dalszy rozwój technologii HSPA+, LTE i LTE Advanced pozwalający dostarczyć większości populacji Polski dostęp do wysokiej jakości szerokopasmowego Internetu mobilnego, umożliwiającego świadczenie nowych usług i produktów, np. opartych o transmisję wideo, będzie powodował dalszą popularyzację mobilnego dostępu do Internetu wśród polskich klientów. Przy ograniczonych inwestycjach operatorów stacjonarnych w obszarach podmiejskich i wiejskich, szerokopasmowy mobilny dostęp do Internetu będzie również głównym czynnikiem przyczyniającym się do podwyższania penetracji kraju usługami dostępu do Internetu. Dodatkowo wysoka jakość usług świadczonych w technologii LTE będzie przyczyniała się do wyższej konsumpcji danych przez użytkowników końcowych, co będzie sprzyjało poprawianiu poziomu ARPU, obniżaniu churnu i zdobywaniu udziału w rynku szerokopasmowego Internetu przez operatorów mobilnych.

Według prognoz PMR rynek transmisji danych, łączy dzierżawionych i dostępu do Internetu (*Data Transmission, Line Rental and Internet Services Provision, DLISP*) pozostanie segmentem rynku telekomunikacyjnego, który będzie rozwijał się najszybciej. Największe znaczenie dla rynku będą mieć dalsze inwestycje w rozbudowę sieci szerokopasmowej oraz postępujący rozwój technologii LTE. Prognozy PMR przewidują, że wartość rynku dostępu do Internetu w nadchodzących latach będzie wykazywała stale pozytywną dynamikę, osiągając w 2020 roku poziom 6,4 mld PLN.

Zgodnie z prognozami PMR w 2020 roku liczba abonentów szerokopasmowego dostępu do Internetu w Polsce wzrośnie do 16,6 miliona. PMR prognozuje, iż przyrosty abonentów Internetu mobilnego będą stale przekraczały 400 tys. rocznie w horyzoncie 2015-2020, a tym samym tempo przyrostu abonentów mobilnego Internetu szerokopasmowego będzie kilkukrotnie wyższe niż przyrosty użytkowników łączy stacjonarnych. Postępująca popularyzacja technologii mobilnych w Polsce będzie wynikała z konkurencyjnych cen oraz wzrostu zasięgu sieci mobilnych, która bezpośrednio przełoży się na jakość i ciągłość zasięgu nabywanej usługi. Dodatkowym bodźcem do rozwoju mobilnego Internetu jest szybko postępująca rozbudowa sieci w technologiach LTE, a w przyszłości LTE Advanced czy 5G. Standardy te pozwolą na świadczenie usług mobilnych o szybkościach transferu i przepustowościach sieci nieosiągalnych w dotychczasowych technologiach radiowych.

2.2.3. Oferta usług telefonii komórkowej

Usługi telefonii komórkowej świadczymy przede wszystkim za pośrednictwem naszej spółki zależnej Polkomtel, operatora sieci Plus. Oferujemy usługi komórkowych połączeń głosowych dla klientów biznesowych i indywidualnych. Usługi komórkowych połączeń głosowych są dostępne w technologach 2G i 3G, natomiast w przypadku technologii LTE stosujemy aktualnie rozwiązanie Circuit Switched FallBack.

Usługi komórkowych połączeń głosowych dla klientów indywidualnych

Oferta dla indywidualnych klientów kontraktowych jest ustandaryzowana i obejmuje różnorodne plany taryfowe. Obecnie oferta jest dostępna w modelu kontraktowym, przedpłaconym, jak również w ramach oferty mix.

Oferta kontraktowa dla klientów indywidualnych „JA+Abonement” opiera się na miesięcznej opłacie abonamentowej, która zawiera określoną ilość minut oraz, w zależności od wysokości zobowiązania, a także inne usługi, np. wiadomości tekstowe czy multimedialne, pakiet danych, pakiety minut i danych w roamingu, telewizja w telefonie. Podobnie jak większość ofert dostępnych obecnie na polskim rynku, nasza oferta oparta jest obecnie o nielimitowane plany cenowe, w ramach których klient może rozmawiać bez limitu, przysyłać nieograniczoną liczbę SMS-ów, a w niektórych wypadkach także MMS-ów. Zakres usług dostępnych w modelu bez limitu, w tym także kierunek połączeń głosowych (tylko wewnątrz sieci, do wszystkich sieci komórkowych, także do sieci stacjonarnych) są zależne od poziomu abonamentu. W ramach abonamentu oferujemy klientom także pakiet danych. Co do zasady im wyższy abonament, tym większy pakiet danych dostępny bez dodatkowych opłat. Klienci, którzy decydują się na niższe zobowiązania, mogą dokupywać dodatkowo usługi nieobjęte abonamentem np. SMSy bez limitu, rozmowy do sieci stacjonarnych bez limitu, pakiety danych, pakiety roamingowe. W 2015 roku rozszerzyliśmy naszą ofertę o plan taryfowy „JA+Rodzina”, który umożliwia klientom zakup w ramach jednego abonamentu trzech kart SIM, które współdzielą zakupione pakiety.

Umowy są zawierane na czas określony, który zazwyczaj wynosi 24 miesiące. Plany taryfowe pozwalają klientom wybierać spośród wielu oferowanych modeli telefonów, oferując opcję taniego zakupu telefonu subsydiowanego bądź sprzedawanego w modelu ratalnym. Klienci mogą zdecydować się również na ofertę bez telefonu. Wysokość miesięcznego abonamentu waha się od 29,99 zł do 179,99 zł.

Oferty „JA+Mistrzowski Mix” i „Plush Mix” to połączenie oferty prepaid i oferty kontraktowej. Klient zobowiązuje się do dokonania określonej liczby doładowań o określonej wartości, które może wykorzystać na usługi telekomunikacyjne, w tym pakiety minut, SMS oraz pakiety danych. W odróżnieniu od tradycyjnych planów taryfowych, okres świadczenia usługi nie jest stały, a klient jest zobowiązany wyłącznie do zasilenia konta określoną kwotą, przynajmniej raz na 30 dni. Podobnie jak w przypadku ofert abonamentowych, klienci ofert typu Mix mogą dokupić dodatkowe pakiety usług. Wartość kwoty doładowania zaczyna się od 30 zł a kończy na 60 zł.

Oferty przedpłacone zapewniają naszym klientom możliwość uzyskania dostępu do sieci mobilnej po zakupie odpowiedniego pakietu startowego (karta SIM z przypisaną kwotą do wykorzystania na usługi komórkowe). Generalnie, w ofercie prepaid brak jest opłat miesięcznych, a klienci nie są zobowiązani do doładowywania konta. Wszystkie plany taryfowe w ofercie prepaid zakładają, że doładowania można dokonać w dowolnym momencie za pomocą doładowań prepaid dostępnych u agentów, dealerów lub poprzez inne kanały sprzedaży. Usługi głosowe prepaid oferowane są w ramach oferty „JA+Na Kartę” oraz Plush na Kartę. Klient może dostosować ofertę do swoich potrzeb wybierając spośród dostępnych pakietów i opcji dodatkowych np. pakiety danych, rozmowy lub SMSy bez limitu i odpowiednio zarządzając kwotą swojego doładowania.

Usługi komórkowych połączeń głosowych dla klientów biznesowych

Klientom biznesowym oferujemy przede wszystkim rozwiązania kontraktowe, często na bazie ogłaszanych przez klientów przetargów. Dodatkowo oferujemy usługi telefonii stacjonarnej, rozwiązania w zakresie sieci LAN (local area network) / WAN (wide area network), szerokopasmowy mobilny dostęp do Internetu i inne dedykowane rozwiązania. Umowy zawierane z klientami biznesowymi określają taryfę, okres obowiązywania umowy i wartość miesięcznych opłat abonamentowych. Umowy takie mogą obejmować subsydiowane telefony, które klienci mogą wybrać spośród wielu dostępnych modeli.

Usługi komórkowych połączeń głosowych dla klientów biznesowych należących do segmentu SOHO (small office/ home office) są bardziej ustandaryzowane. Obejmują one szereg opcji miesięcznych opłat abonamentowych, które uwzględniają określone preferencje klientów należących do tego segmentu. Umowy z klientami SOHO są podpisywane na czas określony, który zazwyczaj wynosi 24 miesiące.

Roaming międzynarodowy

W ramach usług detalicznych świadczymy usługi roamingu międzynarodowego dla swoich klientów, dzięki którym mogą oni korzystać z usług telekomunikacyjnych (połączeń głosowych, wiadomości tekstowych oraz transmisji danych) w trakcie pobytu zagranicą, po zalogowaniu się w zagranicznej sieci.

Większość połączeń roamingowych wykonywanych przez naszych klientów jest kierowana poprzez sieci europejskie. Głównym partnerem Polkomtel w zakresie detalicznego roamingu międzynarodowego jest Vodafone.

Oferta detaliczna usług roamingu międzynarodowego jest zależna od maksymalnego poziomu cen detalicznych w UE i krajach EOG. Regulacje w zakresie roamingu określają maksymalne opłaty detaliczne dla połączeń głosowych, wiadomości tekstowych i transmisji danych w roamingu międzynarodowym w UE i krajach EOG.

Dzięki pozyskiwaniu nowych partnerów roamingowych w 2015 roku otworzyliśmy 152 nowe usługi roamingu międzynarodowego, dzięki czemu nasi klienci mogą cieszyć się jeszcze szerszym zasięgiem usług telekomunikacyjnych przebywając za granicą, w szczególności coraz większym zasięgiem usługi ultraszybkiej transmisji danych LTE w roamingu. W 2015 roku Polkomtel rozszerzał zasięg szybkiej transmisji danych w roamingu międzynarodowym o kolejne kraje. Uruchomiliśmy usługi transmisji danych w technologii LTE w oparciu o kolejne 33 sieci oraz o kolejne 30 sieci w technologii 3G.

Rozwijając zakres usług roamingu międzynarodowego, skupiliśmy się przede wszystkim na uruchomieniu dostępu do ultraszybkiego Internetu w technologii LTE w najchętniej odwiedzanych przez naszych klientów krajach Unii Europejskiej. W zakresie pozostałych usług roamingowych (połączenia głosowe oraz wiadomości tekstowe) naszym priorytetem było poszerzanie zasięgu pokrycia siecią, tak aby nasi klienci mogli korzystać z usług w każdym miejscu na świecie.

2.2.4. Oferta usług dostępu do Internetu

Świadczymy kompleksowe usługi transmisji danych, zarówno dla klientów indywidualnych jak i biznesowych pod dwiema alternatywnymi markami: Cyfrowy Polsat oraz Plus.

Usługi mobilnego szerokopasmowego dostępu do Internetu świadczymy wykorzystując technologie trzeciej generacji: HSPA+ oraz HSPA+ Dual Carrier, a od 2011 roku także nowoczesną technologię LTE. Nasza oferta usług dostępu do Internetu ma charakter uniwersalny, zapewniając w ramach jednej opłaty abonamentowej dostęp do Internetu przy wykorzystaniu wszystkich obsługiwanych przez sieć technologii. Dzięki temu dziś w zasięgu naszej usługi internetowej mieszka blisko 100% Polaków a 96,8% może korzystać z Internetu LTE.

Oferujemy pakiety danych różnej wielkości i w różnych wariantach cenowych, dostosowanych do różnych potrzeb użytkowników. Klienci, którzy chcą skorzystać z naszych usług transmisji danych, mogą wybierać spośród kontraktowych planów cenowych, planów i promocji prepaid, ograniczonych pakietów danych dostępnych wraz z ofertą usług głosowych oraz usług typu *pay as you go*.

Kontraktowe plany taryfowe oferują podstawowy mobilny szerokopasmowy dostęp do Internetu. Bazują one na miesięcznym abonamencie i zapewniają określony co do wielkości pakiet danych bądź nieograniczoną transmisję danych w sieci LTE. W Plusie oferta jest aktualnie promowana pod nazwą „JA+ POWER LTE 2.0” a w Cyfrowy Polsacie „Internet POWER LTE 2.0”. W ramach oferty kontraktowej klienci mają możliwość zakupu urządzeń do transmisji danych (w tym modemów USB, routerów stacjonarnych i mobilnych). Dodatkowo dostępna jest szeroka gama tabletów i laptopów w modelu sprzedaży ratalnej, jak również oferta bez sprzętu – „Tylko SIM”.

Wielkość pakietów dostępnych w ramach oferty dostępu do Internetu LTE waha się między 5 a 100 GB przy miesięcznych abonamentach o wartości od 19,99 zł. Po wykorzystaniu podstawowego pakietu danych klient nadal korzysta z Internetu dzięki usłudze LTE bez limitu danych, przy czym w przypadku najniższych abonamentów prędkość pobierania danych może zostać ograniczona. Wysokość miesięcznego abonamentu waha się od 19,99 zł za pakiet 5 GB w modelu tylko SIM do 89,99 zł za pakiet 100 GB. Umowy na usługi kontraktowe są zawierane na czas określony, który zazwyczaj wynosi 24 miesiące.

Klientom, którzy preferują model przedpłacony, proponujemy ofertę „JA+Internet na Kartę”, dedykowaną do transmisji danych taryfę prepaid, w której po każdorazowym doładowaniu konta klient otrzymuje automatycznie określony pakiet danych, którego wielkość oraz okres ważności uzależnione są od kwoty takiego doładowania. Minimalna wartość

doładowania, dla którego przyznawane są bonusy w postaci dodatkowych GB, wynosi 10 zł. Najwyższe doładowanie umożliwi uzyskanie 36 GB. Dodatkowe usługi pozwalają na korzystanie z 200 GB w godzinach nocnych.

Usługi typu *pay as you go* to usługi, w ramach których klientom (zarówno kontraktowym jak i prepaid) naliczane są, według standardowych stawek, opłaty za transmisję danych (mierzoną w kilobajtach) uzależnione od rzeczywistego zużycia GB.

Dzięki ofercie dostępu do Internetu LTE oraz stworzonemu specjalnie dla Cyfrowego Polsatu i Polkomtelu zestawowi Domowego Internetu LTE możemy zaproponować naszym klientom produkt stanowiący pełnowartościową alternatywę dla Internetu stacjonarnego. Oparty o technologię ODU IDU (Outdoor Unit Indoor Unit) zestaw Domowego Internetu LTE składający się z modelu zewnętrznego LTE (ODU) i domowego routera WiFi (IDU) jest innowacyjnym i jedynym tego typu produktem na rynku. Wyraźnie zwiększa efektywny zasięg Internetu LTE i poprawia jego jakość, umożliwiając tym samym korzystanie z najnowocześniejszej technologii LTE w miejscach, w których do tej pory nie było to możliwe. Do montażu zestawu można wykorzystać istniejącą instalację antenową TV (satelitarną lub naziemną) przesyłając po jednym kablu koncentrycznym zarówno sygnał TV jak i Internet LTE.

Do standardowej oferty dostępu do Internetu LTE dołączane są różnego rodzaju bonusy, w zależności od wysokości abonamentu. Taka strategia wspiera promocję naszych pozostałych usług oraz daje klientom możliwość przetestowania usług, które w przyszłości mogliby zamówić. Obecnie proponujemy naszym klientom dostęp do wybranych pakietów telewizji online IPLA oraz HBO GO bez dodatkowych opłat przez pierwsze 2 miesiące trwania umowy oraz możliwość wykupienia dostępu do serwisu filmowego HBO GO. Klienci Plusa mają również możliwość testowania Ochrony Internetu przez miesiąc bez opłat.

2.2.5. Oferta sprzętu internetowego i telefonów

Sprzęt internetowy

Większość terminali w naszej ofercie dostępu do internetu wykorzystuje transmisję danych w technologii LTE. W sprzedaży oferujemy modemy, routery mobilne, routery stacjonarne, tablety oraz zestawy z laptopami. Obecnie do wyboru mamy sprzęt oferujący maksymalną prędkość pobierania danych w LTE do 150Mb/s.

Ponad połowa sprzedaży kontraktów ze sprzętem realizowana jest z routerami mobilnymi lub stacjonarnymi. Wśród dostępnych urządzeń na uwagę zasługuje zestaw ODU-IDU – połączenie modemu LTE montowanego na zewnątrz domu, przystosowanego do pracy w trudnych warunkach i routera rozprowadzającego Internet w domu. Takie rozwiązanie pozwala na uzyskanie lepszego zasięgu sieci niż w przypadku tradycyjnych routerów.

Bardzo dobre wyniki sprzedaży notują tablety LTE. Ta kategoria do niedawna była zarezerwowana dla marek i modeli z górnych półek cenowych. Dziś obok modeli prestiżowych takich producentów jak Samsung czy Apple, możemy zaoferować klientom także tańsze sprzęty masowo produkowane np. przez LG, Huawei czy Lenovo.

Wszystkie kategorie sprzętów sprzedawane są w modelu ratalnym. Do opłaty miesięcznej za pakiet danych doliczana jest co miesiąc rata za zakupiony sprzęt. W ofercie mamy możliwość rozłożenia ceny sprzętu na 24, 36 oraz 48 rat.

Oferta telefonów

Większość sprzedawanych aktualnie telefonów to smartfony. Udział telefonów klasycznych w sprzedaży utrzymuje trend spadkowy i obecnie wynosi zaledwie kilkanaście procent. Większość sprzedawanych w 2015 roku smartfonów wykorzystywała technologię LTE do transmisji danych. Technologia LTE pojawia się w coraz tańszych telefonach. Do tej pory były to produkty renomowanych producentów. Do wyścigu o rynek dołączają także nowe marki, np. Huawei. Dziś telefon LTE można kupić za przysłowiową złotówkę przy niewielkim zobowiązaniu miesięcznym.

Telefony sprzedawane są w dwóch modelach: subsydiowanym – tu cena sprzętu dla klienta spada wraz ze wzrostem wybranego abonamentu, oraz ratalnym – do abonamentowej opłaty miesięcznej doliczana jest rata za zakupiony sprzęt. Obecnie we wszystkich zobowiązaniach w ramach abonamentu oferujemy pakiet na transmisję danych, także w technologii LTE.

Według naszych danych, udział sprzedaży smartfonów pośród wszystkich telefonów sprzedanych klientom sieci Plus wzrósł z 84% w czwartym kwartale 2014 roku do 88% w czwartym kwartale 2015 roku, przez co odsetek użytkowników smartfonów w sieci Plus wzrósł z 44% na koniec 2014 roku do około 54% szacowanych na koniec 2015 roku.

2.2.6. Technologia i infrastruktura usług telekomunikacyjnych

Sieć

Usługi telekomunikacyjne realizowane są poprzez infrastrukturę radiową spółki Polkomtel i spółek Grupy Midas.

Polkomtel posiada zintegrowaną sieć łączności komórkowej drugiej oraz trzeciej generacji (określanych, odpowiednio, jako technologie 2G i 3G). Sieć Polkomtela obsługuje następujące technologie: GSM/GPRS/EDGE (2G) i UMTS/HSPA+/HSPA+ Dual Carrier (3G). Dodatkowo Polkomtel posiada rozbudowaną sieć CDMA. Z kolei umowa z Mobyland zapewnia nam dostęp do usług bezprzewodowego transferu danych na częstotliwości 1800 MHz, 800 MHz i 900 MHz w technologii LTE i HSPA+.

Z uwagi na to, że sieci komórkowe umożliwiają automatyczne przełączanie pomiędzy technologiami, zapewniona jest nieprzerwana funkcjonalność usług dla użytkowników końcowych, podczas gdy parametry (np. prędkość transmisji danych) ulegają poprawie w momencie, gdy użytkownik znajdzie się w zasięgu bardziej zaawansowanej technologicznie sieci.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku, bez uwzględnienia nadajników działających na bazie częstotliwości należących do Grupy LTE, sieć dostępową 2G Polkomtela składała się z 6.749 stacji bazowych, natomiast sieć 3G z 3.669 stacji NodeB, z których zdecydowana większość obsługiwała technologię HSPA (w tym 3.269 HSPA Dual Carrier). Sieć CDMA obejmowała 578 stacji bazowych. Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku eksploatowana przez Grupę Midas sieć LTE/HSPA+, rozwijana wspólnie z Polkomtelem, składała się z 5.170 stacji bazowych działających w technologii HSPA+ oraz 7.590 stacji bazowych działających w technologii LTE, z czego 3.291 stanowiły stacje działające w oparciu o częstotliwości 800 MHz.

Sieć dostępową Polkomtela wspierana jest przez sieć transmisyjną wykorzystującą głównie technologie pakietowej transmisji danych. Sieć ta dzieli się na warstwę dostępową (łącza radioliniowe 180 Mb/s, 360 Mb/s i 1 Gb/s oraz łącza światłowodowe), sieć agregacyjną (w całości światłowodową, wykorzystującą technologię Carrier Ethernet Transport MPLS-TP o przepływności głównie 10 Gb/s) oraz sieć szkieletową (w całości światłowodową, wykorzystującą technologię IP/MPLS z przepływnościami będącymi wielokrotnością 10 Gb/s, a od 2014 roku również 100 Gb/s).

Radiowa sieć transportowa składa się z 7.719 łączy radioliniowych w warstwie dostępowej. Warstwa agregacyjna sieci transportowej zbudowana jest z 573 węzłów wyposażonych w przełączniki CET wysokiej pojemności, a warstwa szkieletowa z 11 węzłów z redundantnymi routerami IP/MPLS. W warstwie fizycznej pracuje 75 węzłów DWDM wyposażonych w urządzenia umożliwiające przenoszenie ruchu o przepływności do wielokrotności 100 Gb/s (wielokrotność wymiarowana jest na bieżące potrzeby danego węzła). Sieć transportowa wykorzystywana jest do świadczenia dedykowanych usług dla segmentu klientów biznesowych. Przykładami takich usług są: wirtualne sieci prywatne (z możliwością dostępu do Internetu), centrale PBX (centrale abonenckie, ang. *private branch exchange*) oraz łącza dzierżawione.

Sieć optyczna eksploatowana przez Polkomtel obejmuje 3.765 km własnych kabli światłowodowych oraz 4.217 km dzierżawionych kabli światłowodowych.

Sieć rdzeniowa, której wyłącznym właścicielem jest Polkomtel, zapewnia centralną obsługę usług abonenckich, integrując je dla technologii 2G/3G/4G (*Single Core*). Dzięki temu Polkomtel jest w stanie zapewnić klientom dostęp do swoich usług bez względu na wykorzystaną technologię radiową, pozwalając na ewolucyjne przejście dla usług głosowych od 2G (GSM), poprzez 3G (w tym usługi głosowe wyższej jakości), do 4G (z usługami głosowymi opartymi o CSFB lub, w przyszłości, VoLTE). Taką samą strategię zastosowano dla usług transmisji danych, dzięki czemu klient może korzystać z szerokopasmowego dostępu do Internetu zarówno w sieci 3G (HSPA+, HSPA+ Dual Carrier), jak i 4G (LTE). Architektura sieci rdzeniowej pozwala na efektywne i proste rozszerzanie pojemności wraz z rozwojem bazy abonenckiej i wzrostem zapotrzebowania na usługi.

W grudniu 2015 roku na zlecenie UKE zostało przeprowadzone badanie jakości usług świadczonych przez największych polskich operatorów komórkowych. Wyniki tego badania wskazują, że na tle konkurencyjnych operatorów sieć Plus wyróżniała się w szczególności bardzo korzystnymi wynikami w zakresie średniej prędkości transmisji danych (zarówno dowład oraz upload), niskim współczynnikiem utraty pakietów oraz krótkim czasem zestawiania połączeń głosowych.

Zgodnie z opublikowanym raportem średnia prędkość pobierania danych w sieci Plus to 25,19 Mb/s, podczas gdy wyniki szybkości pobierania danych w sieciach T-Mobile i Orange wyniosły odpowiednio 20,64 Mb/s i 19,66 Mb/s, a w sieci Play 12,43 Mb/s. Plus miał również największy wskaźnik prędkości wysyłanych danych, który wyniósł 17,71 Mb/s. W przypadku pozostałych operatorów wyniki wyglądały następująco: T-Mobile - 16,87 Mb/s, Orange - 15,85 Mb/s i Play - 12,60 Mb/s.

Przeprowadzone badania potwierdziły również pośrednio, że Plus ma największy w Polsce zasięg LTE. Aż 94% czasu badania transmisji danych w Plusie odbywało się właśnie z wykorzystaniem technologii LTE. Dla pozostałych operatorów było to 83% dla Play i 78% dla T-Mobile i Orange.

Utrzymanie i modernizacje sieci

Poprzez Polkomtel jesteśmy właścicielem zarówno infrastruktury pasywnej (takiej jak wieże, maszty, kontenery oraz systemy zasilania i klimatyzacji), jak i aktywnej (takiej jak stacje bazowe, kontrolery stacji bazowych i systemy transmisyjne). Dostawcami infrastruktury aktywnej są wiodący międzynarodowi dostawcy, tacy jak między innymi Nokia Solutions and Networks i Ericsson w zakresie sprzętu 2G/3G/LTE oraz Huawei, Ericsson i NEC w warstwie transmisyjnej. Polkomtel stosuje zazwyczaj umowy ramowe, bez określania konkretnych zobowiązań dla rozbudowy sieci, w połączeniu z usługami wsparcia, takimi jak modernizacje i uaktualnienia oprogramowania, usługami napraw i rozwiązywania problemów w zakresie rozwoju sieci Polkomtela.

Na bieżąco modernizujemy i rozwijamy naszą sieć, aby móc świadczyć technologicznie zaawansowane usługi naszym użytkownikom oraz w celu optymalizacji parametrów technicznych i efektywności sieci. Modyfikacje sieci obejmują zwiększanie pojemności istniejących elementów sieci, wymianę oraz wprowadzanie dodatkowego osprzętu oraz ciągłą optymalizację uzyskiwaną poprzez rekonfigurację parametrów sieci.

Sieć Polkomtela jest monitorowana i utrzymywana przez główne centrum zarządzania siecią (NMC) oraz cztery regionalne centra utrzymania (OMC). Centra utrzymania odpowiedzialne są za monitorowanie i nadzór nad siecią dostępową w trybie ciągłym, bieżącą obsługę awarii i usterek, prowadzenie prac integracyjnych i konfiguracyjnych oraz koordynowanie prac naprawczych realizowanych przez zespoły utrzymania terenowego. Centrum zarządzania siecią zapewnia, z kolei, obsługę sieci rdzeniowej i platform usług dodanych (w analogicznym zakresie jak w przypadku centrów utrzymania) oraz dodatkowo pełni rolę centralnego punktu kontaktowego Polkomtela dla organów administracji państwowej, jak też innych operatorów krajowych i zagranicznych w sytuacjach kryzysowych oraz w przypadku zaistnienia awarii.

W ramach procesu optymalizacji obejmującego wszystkie komponenty sieci, w tym sieć dostępową, sieć transportową, sieć rdzeniową i wszystkie punkty styku sieci, rozkład ruchu oraz określone parametry sieci i usług są stale monitorowane i analizowane.

Rozwój technologii LTE

W porównaniu do technologii HSPA+ czy UMTS, LTE charakteryzuje się dużo mniejszymi opóźnieniami i pozwala na obsługę znacząco większej liczby użytkowników. Potencjał technologii LTE polega na większej pojemności i szybkości transmisji przy mniejszych opóźnieniach, dzięki czemu użytkownicy mogą swobodnie korzystać z usług interaktywnych i multimedialnych, wymagających dużej przepustowości i transmisji w czasie rzeczywistym, jak gry online, komunikacja wideo czy telewizja HD przez Internet. Zakres wykorzystywanego przez nas pasma dedykowanego pod technologię LTE pozwala na świadczenie usługi o prędkości do 150 Mb/s przy pobieraniu danych i do 50 Mb/s - przy wysyłaniu.

W 2011 roku, jako pierwsi w Polsce zaczęliśmy świadczyć usługi szerokopasmowego dostępu do Internetu w technologii LTE, która obecnie jest w stanie zapewnić prędkość do 150 Mb/s. Usługę świadczymy poprzez sieć opartą na ciągłym bloku 20 MHz z zakresu 1800 MHz. Od 2015 roku korzystamy dodatkowo z sieci opartej o blok 5 MHz z zakresu 800 MHz, który udostępnia nam Grupa Midas, co pozwoliło zwiększyć zasięg najszybszego mobilnego Internetu LTE oferowanego przez Plusa i Cyfrowy Polsat do 96,8% Polaków na koniec 2015 roku. Według danych publikowanych przez operatorów jest to aktualnie najszerszy zasięg oferowany w kraju.

W świetle bardzo wysokich poziomów cenowych osiągniętych w Aukcji LTE uznaliśmy, że potencjalna współpraca z podmiotami, które wylicytowały częstotliwości 800 MHz, byłaby nieopłacalna i nieracjonalna zarówno dla Grupy, jak i dla naszych klientów. Wobec powyższego, podjęliśmy decyzję o inwestycji w dalszy rozwój sieci LTE w oparciu o obecnie posiadane i wykorzystywane przez Polkomtel i Grupę Midas częstotliwości z zakresu 900 MHz, 1800 MHz, 2100 MHz i 2600 MHz.

Spodziewamy się, że rozbudowa sieci LTE w oparciu przede wszystkim o ciągły 20 MHz blok pasma z zakresu 1800 MHz przy zagęszczeniu siatki lokalizacji stacji bazowych, wyraźnym wzroście liczby działających nadajników oraz zastosowaniu unikalnej technologii ODU-IDU (Outdoor Unit Indoor Unit) pozwolą nam utrzymać przewagę konkurencyjną pod względem parametrów jakościowych dostarczanej przez nas usługi mobilnego Internetu. Kolejnym istotnym rozwiązaniem będzie planowany refarming częstotliwości 900 MHz oraz 2100 MHz skutkujący alokacją części pasm używanych obecnie do świadczenia usług 2G i 3G do najnowszej technologii LTE, a następnie LTE Advanced. W efekcie spodziewany jest dalszy wzrost parametrów jakościowych świadczonej przez nas usługi dostępu do Internetu. Jednocześnie skala nakładów

inwestycyjnych na planowaną przez nas rozbudowę sieci mobilnej będzie znacząco niższa aniżeli koszt zakupu pasma 800 MHz w ramach Aukcji LTE. Docelowo może przełożyć się to na atrakcyjniejsze usługi i ceny dla klientów niż w przypadku rozbudowy sieci na częstotliwości 800 MHz.

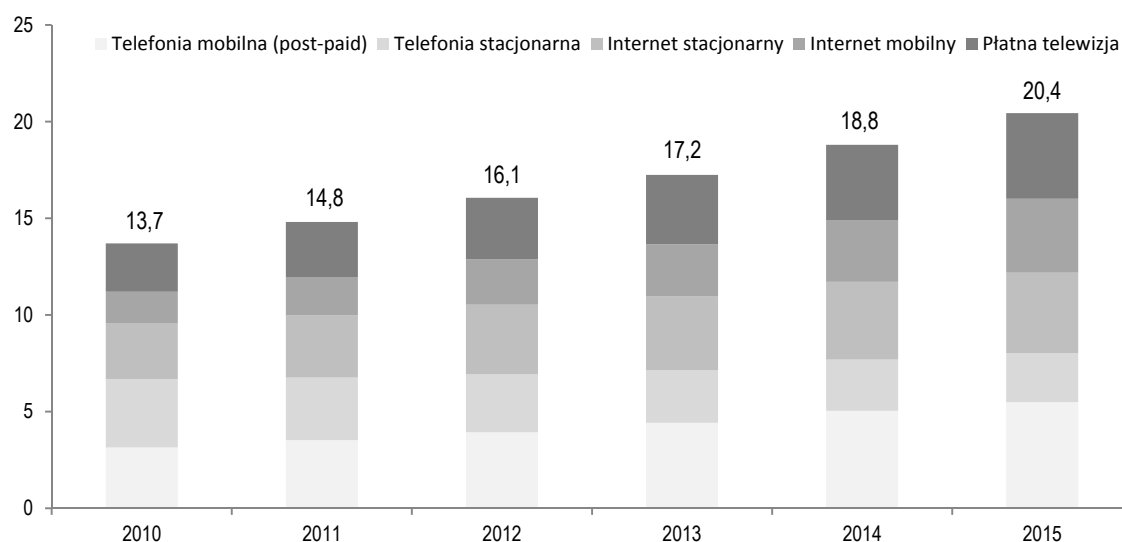
2.3. Działalność na rynku usług zintegrowanych

2.3.1. Rynek usług zintegrowanych w Polsce

Obecnie pakietyzacja usług jest jednym z najsilniejszych trendów na polskim rynku mediów i telekomunikacji. Operatorzy rozwijają swoje oferty usług sprzedawanych w pakietach w odpowiedzi na zmieniające się preferencje klientów, którzy coraz częściej szukają usług medialnych i telekomunikacyjnych świadczonych w przystępnych cenach przez jednego operatora w ramach jednej umowy, jednej faktury i jednej opłaty. Przy wysokim nasyceniu rynku płatnej telewizji oraz telefonii komórkowej pakietyzacja usług odgrywa coraz ważniejszą rolę w utrzymaniu istniejącej bazy klientów. Oferowanie usług zintegrowanych pozwala operatorom na zwiększanie lojalności klientów, a w konsekwencji obniżanie wskaźnika odpływu klientów, jak również przyczynia się do wzrostu przychodów przypadających na jednego abonenta.

Polski rynek usług zintegrowanych systematycznie się rozwija. Według szacunków PMR („Rynek zintegrowanych usług telekomunikacyjnych w Polsce 2015”) na koniec 2015 roku liczba usług sprzedawanych w pakietach przekroczyła 20 mln i była o 1,6 mln wyższa niż rok wcześniej. PMR szacuje, że całkowita liczba abonentów (zarówno detalicznych jak i biznesowych) usług pakietowych wyniosła w 2015 roku ponad 8,2 mln, a na każdego z nich przypadało średnio blisko 2,5 usługi.

Liczba usług sprzedawanych w pakietach w Polsce (mln)



Źródło: PMR, „Rynek zintegrowanych usług telekomunikacyjnych 2015” (dane szacunkowe)

Rynek usług pakietowych konsekwentnie rośnie od 2010 roku pod względem wartościowym. Według szacunków PMR w 2015 roku przychody operatorów ze sprzedaży usług w pakietach rosły w tempie 10,1% rok do roku do poziomu 8 mld zł. Podobny trend cechuje ARPU – PMR szacuje, że średni przychód na klienta ze sprzedaży usług w pakietach wzrósł w 2015 roku do 84,1 zł z 81,8 zł w 2014 roku.

Usługi zintegrowane są w Polsce świadczone przede wszystkim przez operatorów telewizji kablowej i firmy telekomunikacyjne. Według PMR na koniec 2014 roku blisko połowę rynku usług pakietowych posiadali czterej najwięksi gracze – Grupa Polsat, UPC, Orange oraz T-Mobile. Pod względem liczby abonentów udział Grupy Polsat w rynku usług sprzedawanych w pakiecie w 2014 roku wyniósł 12%. Pozostałym istotnymi podmiotami na rynku byli operatorzy kablowi: Multimedia Polska, Netia i Vectra, a także operator komórkowy P4. Żaden z pozostałych podmiotów oferujących usługi w pakietach nie przekroczył progu 2%.

Zarówno telekomunikacyjni operatorzy stacjonarni, jak i kablewi świadczą swoje usługi zintegrowane przede wszystkim w dużych i średnich miastach, głównie ze względu na ograniczony zasięg geograficzny ich infrastruktury i słabo rozwiniętą infrastrukturę telekomunikacyjną w Polsce. Rynek usług zintegrowanych w Polsce jest słabo rozwinięty na terenach słabo zaludnionych, a przez to ma znaczny potencjał wzrostu na obszarach podmiejskich, w małych miastach i wsiach. Oprócz niskiego współczynnika penetracji ofert usług zintegrowanych na słabo zaludnionych terenach, również usługi internetowe świadczone przez operatorów kablowych na tych terenach są z reguły niskiej jakości ze względu na wyraźne braki infrastruktury. Dla operatorów płatnej telewizji satelitarnej, takich jak Cyfrowy Polsat, których nie ogranicza zasięg geograficzny i brak infrastruktury sieciowej w takim stopniu jak operatorów telewizji kablowej i telekomunikacyjnych operatorów sieci stacjonarnych, stwarza to szanse na stanie się wiodącymi dostawcami wysokiej jakości usług zintegrowanych dla klientów na przedmieściach, w małych miastach i wiejskich obszarach Polski.

Według raportu Komisji Europejskiej „E-Communications Household Survey” z czerwca 2014 roku nasycenie usługami zintegrowanymi (definiowanymi jako więcej niż jedna usługa w ramach oferty jednego operatora) w Polsce w 2013 roku wynosiło 21%, podczas gdy w UE sięgało 46%, a w Holandii i Belgii przekraczało 70%. Dane te mogą być jednak zaniżone z uwagi na metodologię przeprowadzania ankiet. Według PMR we wrześniu 2015 roku 37% gospodarstw domowych deklarowało korzystanie z usług zintegrowanych.

Badania PMR wskazują, że pakiet łączący dwie usługi jest nadal najpopularniejszą opcją. We wrześniu 2015 roku zdecydowało się na nią 61% Polaków. Z usług triple-play (pakiet obejmujący trzy usługi) korzystało w tym samym okresie 31% Polaków, a na pakiet czterech usług zdecydowało się tylko 8% klientów. Jeśli chodzi o strukturę pakietów, w ramach usług łączonych dominują usługi dostępu do internetu stacjonarnego oraz płatna telewizja, a w dalszej kolejności telefonia mobilna. Usługa mobilnego dostępu do Internetu wchodzi w skład zaledwie jednej trzeciej zakupionych pakietów.

Prognozy rozwoju rynku usług zintegrowanych

Według prognoz PMR rynek usług zintegrowanych będzie w kolejnych latach konsekwentnie rósł zarówno pod względem ilościowym, jak i wartościowym. Przewidywana średnioroczna stopa wzrostu rynku w latach 2015-2020 wyniesie 6,9%. W latach 2015-2020 liczba abonentów korzystających z pakietów usług przekroczy 9,9 mln. Z kolei liczba usług sprzedawanych w pakietach w 2020 roku sięgnie blisko 28 mln.

Na rozwój polskiego rynku usług zintegrowanych w nadchodzących latach będzie miał wpływ nie tylko niski poziom nasycenia tego rynku usługami, ale także systematyczna rozbudowa infrastruktury i poprawa jakości dostępu do sieci, w szczególności przepustowość łączy. Nie bez znaczenia są też strategie operatorów opierające się na łączeniu usług telekomunikacyjnych i mediowych z usługami spoza sektora telekomunikacyjnego. Oferta usług zintegrowanych czołowych operatorów telekomunikacyjnych działających na polskim rynku obejmuje np. sprzedaż energii elektrycznej oraz produktów bankowych i finansowych. Trendy konsolidacyjne obserwowane na rynku mediów i telekomunikacji również mogą przełożyć się na rozwój rynku usług zintegrowanych.

2.3.2. Oferta usług łączonych Grupy Polsat

Oferta usług łączonych jest dla nas narzędziem, które umożliwia poszerzenie bazy klientów, a równocześnie wzrost przychodów i zwiększanie zadowolenia i lojalności naszych klientów. W dłuższej perspektywie oferta usług zintegrowanych umożliwia nam zwiększenie średniego przychodu na klienta, a także dalsze zmniejszenie wskaźnika odplywu klientów.

Zgodnie z ogłoszoną strategią integracji produktów i usług dla nowoczesnego domu Cyfrowy Polsat oraz Polkomtel uruchomiły wspólny program smartDOM, który pozwala na korzystne łączenie nowoczesnych usług obu operatorów. Umożliwia elastyczne łączenie produktów, takich jak telewizja satelitarna, Internet szerokopasmowy LTE, telefon, energia elektryczna i usługi finansowe, a także pozwala oszczędzać na każdej dodanej do pakietu usłudze.

W maju 2014 roku Plus i Cyfrowy Polsat po raz pierwszy wprowadziły w ramach programu smartDOM ofertę „drugi produkt za połówkę, trzeci nawet za złotówkę”. Promocja oparta jest o prosty i elastyczny mechanizm – drugi produkt jest dostępny za połowę ceny, trzeci nawet za 1 zł. Wystarczy posiadać jedną usługę (telewizja, Internet lub telefon) z abonamentem w wysokości minimum 49,90 zł lub skorzystać z oferty bez sprzętu za minimum 39,90 zł miesięcznie bądź minimum 59,90 zł w ofercie ze sprzętem. W ten sposób każdy klient może stworzyć optymalny zestaw dla swojej rodziny składający się z telewizji satelitarnej, Internetu LTE oraz usług telefonicznych. Dołączenie konta w PlusBanku oraz prądu od Plusa pozwala wygenerować jeszcze większe oszczędności. Promocja dostępna jest zarówno dla nowych, jak i dotychczasowych klientów oraz obowiązuje przez całą długość umowy.

W październiku 2014 roku uruchomiliśmy analogiczny program skierowany do klientów biznesowych pod nazwą smartFIRMA. Pozwala on na łączenie usług telefonii komórkowej, Internetu LTE oraz telefonii stacjonarnej. W programie

znajdują się także produkty Plus Banku, energia elektryczna od Plusa oraz szerokie portfolio dodatkowych usług wspierających i rozwijających biznes.

W październiku 2015 roku uruchomiliśmy kolejną odsłonę programu – smartFIRMA 2. Wprowadzone zostały nowe kategorie usług, zapewniono klientom większą elastyczność w ich doborze, dodano nową ofertę telefonii stacjonarnej, a kolejne produkty można dołączać w dowolnym momencie trwania programu. Nasi klienci biznesowi mogą wybrać do 6 produktów, a na 5 z nich otrzymują rabaty. Pierwszy produkt to zawsze telefonia komórkowa lub Internet LTE, na drugi i trzeci produkt udzielany jest rabat 50%. Można dokupić dwie dodatkowe karty telefonii komórkowej i otrzymać upusty odpowiednio 10 zł i 20 zł, a klienci prowadzący jednoosobową działalność gospodarczą mogą jako osoby prywatne zakupić dla domu telewizję satelitarną Cyfrowego Polsatu. Wystarczy posiadać jeden produkt, by skorzystać z atrakcyjnej oferty telefonii stacjonarnej.

smartFIRMA adresowana jest do obecnych klientów, którzy posiadają produkt (Internet lub telefonię komórkową) z abonamentem minimum 39 zł netto oraz do nowych klientów, którzy zakupią minimum jedną aktywację telefonii komórkowej lub Internet dla firm z abonamentem minimum 39 zł netto (bez sprzętu) lub 49 zł netto (ze sprzętem).

2.4. Sprzedaż i marketing

Marketing i budowanie marki

Wizerunek firmy oraz rozpoznawalność marki mają istotny wpływ na decyzje zakupowe większości naszych klientów. Konsekwentnie podejmujemy działania marketingowe mające na celu budowanie spójnego i zgodnego z obraną strategią wizerunku Grupy Polsat, opartego w szczególności na trzech podstawowych markach: „Cyfrowy Polsat”, „Plus” i „Polsat”. Dążymy do ciągłego zwiększania zadowolenia klientów z naszych usług, w szczególności w zakresie dostępnych produktów i usług, jakości, użyteczności i dostępności działu obsługi klienta oraz użyteczności kanałów automatycznej informacji i kanałów samoobsługowych.

Według Rankingu Najmocniejszych Polskich Marek 2015, przygotowanym przez dziennik Rzeczpospolita we współpracy z Nielsen, Acropolis Advisory i Millward Brown, nasze najważniejsze marki – „Cyfrowy Polsat”, „Plus” i „Polsat” są jednymi z najsilniejszych i najbardziej rozpoznawalnych marek w swoich branżach. Co więcej, Cyfrowy Polsat jest szóstą najczęściej wymienianą polską marką w teście świadomości spontanicznej, co stanowi istotną przewagę konkurencyjną, gdyż oznacza, że nasze usługi będą usługami pierwszego wyboru.

Zgodnie z badaniem przeprowadzonym przez agencję GfK na rynku telekomunikacyjnym w Polsce w październiku 2015 roku znajomość wspomagana marki „Plus” w segmencie głosowym wynosiła 98%, zaś w segmencie transmisji danych 89%.

Zgodnie z badaniem przeprowadzonym przez agencję GfK na rynku dostawców płatnej telewizji w Polsce w kwietniu/maju 2015 roku, Cyfrowy Polsat jest najbardziej rozpoznawalnym dostawcą płatnej TV w Polsce, ze znajomością spontaniczną i wspomaganą na poziomie odpowiednio 85% i 97%.

Do promowania naszych usług wykorzystujemy głównie: reklamę telewizyjną (spoty, billboardy sponsorskie i działania typu *product placement*), reklamę w Internecie i reklamę zewnętrzną. Prowadzimy także szereg ogólnopolskich kampanii w radiu i w prasie. Kluczowe kampanie ogólnopolskie wspieramy działaniami lokalnymi. Każdą kampanię dotyczącą usług zarówno Cyfrowego Polsatu jak i Polkomtela wspieramy w mediach społecznościowych.

W autoryzowanych punktach sprzedaży promujemy nasze oferty przy użyciu BTLowych form reklamy. Dodatkowo ważnym kanałem komunikacji z klientami - obecnymi i nowymi - są komercyjne strony internetowe Cyfrowego Polsatu i Polkomtela. Ponadto z naszymi obecnymi klientami komunikujemy się wykorzystując telemarketing, mailing, dedykowany kanał abonencki (za pośrednictwem którego klienci Cyfrowego Polsatu mają dostęp do informacji dotyczących ich abonamentu) oraz Internetowe Centrum Obsługi Klienta.

Sieć sprzedaży

Sprzedaż naszych usług odbywa się za pośrednictwem sieci sprzedaży obejmującej swym zasięgiem całą Polskę.

W ramach współpracy między Cyfrowym Polsatem a Polkomtalem klienci Cyfrowego Polsatu mają dostęp do kompleksowej oferty Polkomtela, natomiast klienci Polkomtela mogą korzystać z dedykowanej oferty usług telewizyjnych Cyfrowego Polsatu. Na dzień 31 grudnia 2015 roku, połączona sieć sprzedaży Cyfrowego Polsatu i Polkomtela obejmowała 1.294 punktów sprzedaży. W większości punktów sprzedaży dostępna jest zarówno oferta płatnej telewizji i Internetu od Cyfrowego

Polsatu oraz oferta telekomunikacyjna Polkomtela, jak również dodatkowe produkty dla klientów obu operatorów, takie jak np. Plus Energetyka.

Dystrybucję naszych produktów i usług płatnej telewizji prowadzimy dodatkowo za pośrednictwem kanału sprzedaży bezpośredniej D2D (*door-to-door*), który pozwala nam na precyzyjne dotarcie do wybranych grup klientów, bezpośredni kontakt z klientem oraz zwiększenie zasięgu sieci sprzedaży. Na dzień 31 grudnia 2015 roku Cyfrowy Polsat posiadał 13 własnych i 10 agencyjnych biur sprzedaży bezpośredniej D2D.

Sprzedaż telekomunikacyjnych usług przedpłaconych odbywa się przy wykorzystaniu innych kanałów sprzedaży. Na dzień 31 grudnia 2015 roku, Polkomtel był stroną 26 umów z niewyłącznymi, niezależnymi sprzedawcami usług prepaid, obejmujących około 75 tys. punktów sprzedaży zestawów startowych i telekart oraz około 130 tys. punktów sprzedających doładowań elektronicznych.

Dodatkowo Polkomtel posiada rozbudowaną strukturę sprzedaży dedykowaną do obsługi zróżnicowanych pod kątem skali klientów biznesowych. Klienci należący do segmentu korporacyjnego (z wyjątkiem mniejszych przedsiębiorstw należących do kategorii SME) obsługiwani są przez około 50 tzw. „Kierowników Klientów Kluczowych” oraz około 50 dedykowanych opiekunów klienta. Mniejsi klienci należący do segmentu SME (*Small and Medium Enterprises*) oraz więksi klienci należący do segmentu SOHO (*Small Office/Home Office*), tj. klienci posiadający co najmniej pięć kart SIM i generujący przychody wyższe niż średnia przychodów klientów SOHO obsługiwani są przez około 360 autoryzowanych doradców biznesowych. Pozostali klienci z segmentu SOHO, wraz z klientami indywidualnymi, obsługiwani są przez autoryzowane Punkty Sprzedaży Plusa, a także przez własne telefoniczne centrum obsługi, centra telefoniczne prowadzone przez sześciu partnerów świadczących dla spółki usługi telesprzedaży oraz poprzez należący do spółki sklep internetowy.

Obecnie realizowany jest projekt, który ma na celu pełną integrację sieci sprzedaży Cyfrowego Polsatu i Polkomtela. Zostanie zredukowana łączna liczba punktów sprzedaży, a procesy sprzedaży w ramach jednego punktu zostaną uspołnione. Dążymy do zbudowania wspólnych systemów logistyczno-magazynowych oraz pełnej integracji szkoleń i edukacji naszych kanałów sprzedażowych. Powyższe działania mają na celu podniesienie efektywności sprzedaży oraz realizację zapowiadanych synergii na poziomie operacyjnym. Finalizacja projektu oczekiwana jest w 2016 roku.

Telefoniczne centrum sprzedaży (Call Center)

Reklamując nasze usługi w różnych mediach, podajemy numery telefonów do infolinii sprzedażowej Cyfrowego Polsatu i Polkomtela tak, aby potencjalni klienci mieli możliwość zasięgnięcia informacji na temat naszych usług, bezpośredniego złożenia zamówienia lub pozyskania adresu najbliższego punktu sprzedaży.

Call Center Cyfrowego Polsatu posiada ponad 600 stanowisk telefonicznych oraz około 320 stanowisk back-office do obsługi pisemnych wniosków (w tym faksowych i e-mailowych), natomiast Call Center Polkomtela składa się z 820 stanowisk telefonicznych oraz około 350 stanowisk back-office. Nasze telefoniczne centra pozostają do dyspozycji naszych obecnych i potencjalnych klientów 24 godziny na dobę, siedem dni w tygodniu, i odpowiadają za kompleksową i profesjonalną obsługę klienta. Operatorzy Call Center przekazują klientom informacje o naszych usługach, pośredniczą w zawieraniu umów abonenckich, przyjmują ewentualne reklamacje, udzielają informacji na temat płatności oraz zapewniają innego rodzaju wsparcie w ramach obsługi klienta.

Online

Komunikacja za pośrednictwem Internetu pełni ważną rolę informacyjną dla rosnącej liczby istniejących i potencjalnych klientów. Zapewnia użytkownikom możliwość poznania oferty programowej, multimedialnej i telekomunikacyjnej spółek z Grupy Polsat, zamówienia wybranego sprzętu razem z wybranym pakietem lub znalezienia najbliższego punktu sprzedaży.

Internautom udostępniamy codziennie aktualizowany program telewizyjny z ofertą programową ponad 490 kanałów. Narzędzie wzbogacone jest o część redakcyjną, w której polecamy najciekawsze - naszym zdaniem - pozycje programowe, a także dajemy możliwość sortowania ramówki wg kryteriów użytkownika.

Klienci mogą również skorzystać ze strony internetowej Cyfrowego Polsatu (<http://www.cyfrowypolsat.pl/>) w celu znalezienia informacji na temat aktualnej oferty telekomunikacyjnej, mogą wybrać interesujący ich pakiet telewizyjny, internetowy oraz sprzęt (dekodery, tablety, laptopy, routery) lub też sprawdzić aktualne promocje w dziale VOD. Ponadto na naszej stronie internetowej prezentujemy ofertę oraz najciekawszy контент dostępny w ramach telewizji online IPLA, serwisów HBO GO oraz Filmbox Live wraz z linkami, które przenoszą użytkownika bezpośrednio na stronę właściwego serwisu.

Na stronach internetowych www.plus.pl i <http://www.plushbezlimitu.pl> klienci mogą zapoznać się z ofertą telekomunikacyjną Polkomtela, wybrać interesujący ich telefon bądź sprzęt internetowy (tablety, laptopy, routery, konsole) czy sprawdzić aktualne promocje. Polkomtel prowadzi sklep internetowy oferujący produkty i usługi dostępne zarówno dla obecnych jak i nowych klientów.

Strony komercyjne prowadzone przez Cyfrowy Polsat i Polkomtel zawierają szczegółowe informacje o ofercie usług łączonych obu operatorów w ramach programu smartDOM.

Klientom naszej Grupy oferujemy dostęp do kont online - Internetowe Centrum Obsługi Klienta dla klientów Cyfrowego Polsatu i Plus Online dla klientów Polkomtela. Funkcjonalność ta umożliwia klientom podgląd swojego konta przez Internet, gdzie po zalogowaniu klient może sprawdzić np. stan swoich usług, status płatności, pakiety objęte abonamentem, terminy płatności czy zamówić dodatkowe usługi. W odpowiedzi na zachodzące na rynku trendy – w szczególności dynamicznie rosnącą popularność smartfonów i rosnące znaczenie usług mobilnych, w kwietniu 2015 roku Polkomtel udostępnił aplikację mobilną do zarządzania kontem klienta, która posiada szeroki zakres funkcjonalności i jest kompatybilna z najpopularniejszymi mobilnymi systemami operacyjnymi dostępnymi na rynku.

Magazyn centralny

W celu obsługi wszystkich naszych kanałów dystrybucji Cyfrowy Polsat stworzył własny magazyn centralny wraz z systemem logistycznym. W magazynie centralnym o łącznej powierzchni ok. 9.500 m² składujemy dekodery, modemy, akcesoria, części oraz różnego rodzaju materiały niezbędne do zapewnienia sprawnego działania w obszarze logistyki i sprzedaży, w tym opakowania i materiały reklamowe. Nasz system logistyczny i magazyn umożliwiają nam przygotowanie do dostawy 15.000 pre-aktywowanych dekoderek dziennie oraz składowanie do 900.000 sztuk sprzętu. Uważamy, że nasz magazyn centralny jest wystarczająco duży, aby zaspokoić wszystkie przewidywane potrzeby magazynowe Spółki.

Magazyn centralny Polkomtela jest prowadzony przez operatora logistycznego Arvato Polska, Centrum Usługowo-Logistyczne w Błoniu. Jest to firma zewnętrzna, która świadczy usługi dla Polkomtela w zakresie przyjęć, dystrybucji, zwrotów, konfekcjonowania, kompletacji, archiwizacji, zakupu materiałów eksploatacyjnych, nadawania przesyłek w ramach wszystkich istniejących kanałów sprzedaży. Powierzchnia magazynu Arvato Polska, która jest zajmowana przez Polkomtel to 4.500 m². Na tej powierzchni znajduje się obecnie 2.500 miejsc paletowych, z możliwością ich zwiększenia o 1.000 miejsc paletowych. W magazynie centralnym Arvato Polska składowane są takie materiały jak: telefony, modemy, laptopy, routery, telewizory, karty SIM, telekarty, materiały drukowane, gadżety, akcesoria, zestawy złożone prepaid oraz sprzęty Cyfrowego Polsatu (dekodery, dyski i anteny).

2.5. Obsługa i utrzymanie klienta

Obsługa Klienta

Stale podnosimy jakość obsługi klienta, korzystając z najnowszych osiągnięć technologicznych. Naszymi atutami jest zaangażowana i doświadczona kadra menedżerska oraz duża elastyczność działań wspomagana szybkim procesem decyzyjnym.

Używamy zaawansowanego systemu zarządzania relacjami z klientami stworzonego przez naszych specjalistów w oparciu o zintegrowaną platformę obsługującą między innymi telefon, faks, e-mail, SMS, TTS oraz standardową korespondencję pocztową. System zarządzania relacjami z klientami pozwala kompleksowo, terminowo i efektywnie realizować oraz dokumentować obsługę wszystkich zgłoszeń klientów.

W 2014 roku w Cyfrowym Polsacie uruchomiliśmy ulepszoną wersję Internetowego Centrum Obsługi Klienta (ICOK), którą planujemy dostosować dla użytkowników urządzeń mobilnych w 2016 roku. ICOK jest zaawansowanym narzędziem, umożliwiającym klientom Cyfrowego Polsatu bezpieczny i bezpłatny dostęp do zasobów back-office i pomocy technicznej w trybie online. Za pomocą ICOK klienci mogą samodzielnie dokupić i modyfikować swoje pakiety, sprawdzić saldo należności wraz z ich historią, kontrolować dostępne jednostki do wykorzystania w ramach aktywnych pakietów, a także dokonać płatności (również z góry za dowolną ilość miesięcy). Oprócz tego, użytkownicy ICOK mogą modyfikować swoje dane teled adresowe, wydrukować przelew pocztowy lub zlecenie płatności w banku, sprawdzić specyfikację techniczną posiadanego sprzętu, wydrukować odpowiednie instrukcje obsługi, wznowić połączenie z satelitą, przywrócić fabryczne ustawienie kodu PIN w dekodery, a także skontaktować się z nami za pomocą formularza kontaktowego.

Trzonem obsługi klienta Polkomtela jest centrum obsługi telefonicznej. Składa się ono z trzech odrębnych ośrodków (dwóch zlokalizowanych w Łodzi, oraz jednego w Toruniu), zintegrowanych poprzez system inteligentnej dystrybucji połączeń. System ten zapewnia całodobową obsługę klientów we wszystkie dni roku. Wspomniany system inteligentnej dystrybucji

pozwala także na obsługę połączenia z uwzględnieniem kryterium tematu rozmowy i przekierowanie go do konsultanta zgodnie ze wskazaną tematyką, co pozwala na skrócenie czasu potrzebnego do obsługi klienta. W procesie telefonicznej obsługi posprzedażnej prowadzona jest również aktywna dosprzedaż produktów.

Polkomtel oferuje klientom szeroki zakres rozwiązań samoobsługowych, które umożliwiają zarządzanie kontami abonenckimi. Rozwiązania te obejmują automatyczny system informacji głosowych, możliwość dokonywania zmian na kontach klientów za pomocą wiadomości tekstowych oraz system USSD, w ramach którego informacje są uzyskiwane poprzez przesyłanie zapytań w formie krótkich kodów wpisywanych na klawiaturze telefonu. Ponadto oferowane rozwiązania obejmują internetowy system samoobsługowy Plus Online, obejmujący m.in. sekcję zawierającą odpowiedzi na częste pytania klientów, internetowy formularz kontaktowy wsparty mechanizmami automatycznej analizy pytania klienta i udzielania informacji przed wysłaniem pytania do konsultanta, a także internetowy kanał komunikacyjny, obejmujący wsparcie Klienta poprzez pocztę elektroniczną oraz tzw. „chat” internetowy.

W kwietniu 2015 roku Polkomtel udostępnił aplikację mobilną do zarządzania kontem Klienta, dzięki której możliwy jest stały i bezpłatny dostęp do bieżących informacji związanych z kontem bilingowym, aktualną ofertą oraz możliwość zakupu dodatkowych pakietów i usług. Aplikacja dostępna jest dla użytkowników urządzeń z systemami Windows Phone, Windows 8, iOS oraz Android. Korzystanie z serwisu jest darmowe i bez opłat za transmisję danych za ruch realizowany w aplikacji.

Od 2000 roku Polkomtel posiada wdrożony i stale doskonalony system zarządzania przez jakość, a od 2012 - również system zarządzania środowiskowego. Potwierdzeniem tego faktu są międzynarodowe certyfikaty ISO 9001:2008 oraz ISO 14001:2004 wydane dla Polkomtel przez DEKRA Certification Sp. z o.o. Zakres certyfikatów obejmuje sprzedaż produktów i usług telekomunikacyjnych oraz sprzedaż energii elektrycznej, obsługę i utrzymanie klienta. W listopadzie 2014 roku Polkomtel pomyślnie przeszedł audyt nadzoru w zakresie standardów zarządzania jakością przeprowadzony przez DEKRA Certification Sp. z o.o.

Utrzymanie klienta

Utrzymanie klienta to dla nas niezwykle ważny obszar działalności. Stale rozwijamy nasze programy utrzymaniowe, tak aby zminimalizować churn ilościowy i wartościowy i w efekcie zabezpieczyć przychody z bazy Klientów Grupy Polsat.

W połączonej strukturze organizacyjnej Cyfrowego Polsatu i Polkomtela został wyodrębniony zespół, którego celem jest rozwój i optymalizacja programów utrzymaniowych dla wszystkich klientów Grupy Polsat.

W ramach programów utrzymaniowych prowadzimy działania zarówno w procesie reaktywnym jak i proaktywnym. W procesie reaktywnym proces inicjowany jest przez klienta. W szczególności jeśli klient wyrazi chęć zakończenia korzystania z naszych usług, wyspecjalizowany zespół konsultantów kontaktuje się z nim i przedstawia nowe, atrakcyjne warunki dalszej współpracy, tak aby zachęcić go do pozostania z naszą usługą.

W przypadku programów proaktywnych my jako usługodawca inicjujemy proces. Aktywne działania utrzymaniowe rozpoczynamy przed upływem podstawowego okresu umowy klienta. Analizujemy obecne portfolio usług klienta, tak aby propozycje przedstawione klientom w możliwie najwyższym stopniu odpowiadały ich obecnym potrzebom. Szeroka gama produktów oferowanych przez nas sprawia, że oprócz propozycji wzbogacenia usługi, którą klient posiada, oferujemy bardzo atrakcyjne warunki skorzystania z pozostałych naszych usług.

Klient w każdym momencie może rozszerzyć pakiet wykupionych usług, do posiadanego pakietu telewizyjnego na preferencyjnych warunkach może dodać usługi telefonii komórkowej oraz dostępu do Internetu. Również w dowolnym momencie każdy klient może skorzystać z poszerzonego pakietu telewizyjnego, usługi Multiroom czy dodatkowego pakietu usług mobilnych. Realizacja ofert jest możliwa w dowolnym kanale – po zamówieniu przez telefon z dostawą do domu lub w dowolnym punkcie sprzedaży, w zależności od wyboru klienta.

Konsekwentna realizacja programów utrzymaniowych i dosprzedaż kolejnych usług do bazy pomaga nam w obniżaniu wskaźnika odpływu klientów. Coraz większa część naszej bazy klientów decyduje się na ponowne zawarcie umowy na czas określony oraz zwiększenie liczby swoich usług w Grupie Polsat.

2.6. Działalność hurtowa na rynku międzyoperatorskim

W ramach działalności hurtowej, świadczymy usługi wzajemnych połączeń sieci, roamingu międzynarodowego, sprzedaży usług roamingu krajowego, sprzedaży usług dla MVNO, współdzielenia zasobów sieciowych, dzierżawy infrastruktury telekomunikacyjnej oraz inne usługi telekomunikacyjne i nitelekomunikacyjne świadczone na rzecz innych operatorów telekomunikacyjnych.

Wymiana ruchu między operatorami (Interconnect)

Infrastruktura telekomunikacyjna Polkomtela wykorzystywana w ramach współpracy międzysieciowej umożliwia zarządzanie kierowaniem ruchu telekomunikacyjnego do wszystkich operatorów krajowych i zagranicznych. Polkomtel był stroną 26 umów interkonektowych z operatorami krajowymi oraz międzynarodowymi na dzień 31 grudnia 2015 roku. Taka ilość relacji interkonektowych pozwala na optymalizację przez Polkomtel kosztów zakańczania połączeń w sieciach innych operatorów oraz zachowanie najwyższej jakości ruchu międzysieciowego, zarówno inicjowanego, jak i zakańczanego w naszej sieci.

W obszarze współpracy międzyoperatorskiej w 2015 roku analogicznie do lat poprzednich podejmowane były aktywne działania w relacjach z operatorami krajowymi i zagranicznymi, w celu redukcji ponoszonych przez Polkomtel kosztów hurtowych zakańczania połączeń oraz wzrostu przychodów hurtowych z usługi tranzytu ruchu międzysieciowego realizowanego przez Polkomtel. Współpraca z największymi operatorami międzynarodowymi oraz aktywne zarządzanie kierowaniem ruchem umożliwiły natychmiastowe wykorzystanie obniżek stawek hurtowych za kończenie połączeń w sieciach operatorów zagranicznych (zwłaszcza zagranicznych stawek MTR) w wyniku decyzji regulatorów rynku za granicą, co bezpośrednio przełożyło się na obniżkę kosztów Polkomtela. Aktywne negocjacje handlowe oraz efektywne zarządzanie ruchem pozwoliły na zachowanie w 2015 roku tendencji spadkowej kosztu zakańczania połączeń w sieciach innych operatorów w Polsce i za granicą.

W roku 2015 uruchomiony został projekt migracji wszystkich punktów styku sieci na nową technologię IP, z zastosowaniem protokołu sygnalizacji SIP (Session Initiation Protocol). Zmiana technologii przesyłu ruchu międzysieciowego pozwoli Polkomtelowi obniżyć koszty wymiany ruchu z operatorami krajowymi i zagranicznymi, a także zapewni klientom Polkomtela lepszą jakość połączeń kierowanych do abonentów innych sieci, a w przyszłości umożliwi rozszerzenie zakresu usługi HD Voice o połączenia kierowane poza sieć Plus.

Roaming międzynarodowy

W ramach działalności hurtowej świadczymy usługi roamingu międzynarodowego dla zagranicznych operatorów komórkowych, które pozwalają klientom zagranicznych sieci komórkowych na korzystanie z usług telekomunikacyjnych (połączeń głosowych, wiadomości tekstowych oraz transmisji danych) po zalogowaniu się w sieci Polkomtela, czyli poza ich macierzystą siecią. Dodatkowo, zawieramy umowy hurtowe roamingu międzynarodowego dla potrzeb świadczenia, własnym klientom oraz klientom MVNO, usług roamingu międzynarodowego w sieciach naszych partnerów roamingowych.

Współpraca z partnerami roamingowymi jest ważnym strumieniem sprzedaży w segmencie hurtowym. Rozwijamy swoje usługi roamingu międzynarodowego oferując usługi roamingowe we własnej sieci dla klientów operatorów zagranicznych przebywających w Polsce. Oferujemy usługę hurtowego roamingu we własnej sieci dla operatorów zagranicznych w oparciu o umowy rabatowe w zamian za korzystne warunki obsługi ruchu roamingowego, generowanego przez naszych klientów, korzystających z usługi roamingu za granicą. Przekłada się to na redukcję ponoszonych przez Polkomtel kosztów hurtowych usług roamingu międzynarodowego, co w konsekwencji umożliwia nam oferowanie konkurencyjnych, pod względem cen i jakości, usług roamingu międzynarodowego dla własnych klientów. Wynegocjowane z operatorami zagranicznymi niskie koszty hurtowe pozwoliły na kontynuowanie w 2015 roku promocji połączeń w roamingu międzynarodowym w UE i krajach EOG, gdzie w cenie 29 gr/min użytkownicy sieci Plus mogą dzwonić bez ograniczeń do Polski i całej Unii Europejskiej oraz krajów EOG. Oferta dostępna jest zarówno dla klientów kontraktowych, jak i korzystających z ofert pre-paid i mix.

Dzięki aktywnej polityce pozyskiwania nowych partnerów roamingowych do umów dyskontowych, głównie poza obszarem Unii Europejskiej, to jest tam, gdzie dotychczasowe koszty hurtowe roamingu międzynarodowego były wysokie, obniżamy koszty roamingu, a w szczególności koszty hurtowe transmisji danych, co umożliwia rozszerzenie oferty pakietów transmisji danych w roamingu na kolejne kraje, czyniąc ofertę jeszcze bardziej atrakcyjną. Aktywna polityka w zakresie negocjowania preferencyjnych cen hurtowych w ofercie detalicznej pozwoliła na zaoferowanie najatrakcyjniejszej na rynku polskim oferty pakietów transmisji danych w roamingu: Atlantycki – umożliwiający kilkukrotne obniżenie dla klienta kosztów transmisji danych w roamingu w krajach UE, Szwajcarii i USA, oraz Orientalny – znacznie obniżający dla klienta koszty transmisji danych w Rosji, na Ukrainie, Białorusi, w Chinach, Japonii i innych krajach egzotycznych. Lista ta będzie sukcesywnie rozszerzana w 2016 roku o kolejne kraje.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku, sieć Plus oferowała usługi roamingu międzynarodowego dla połączeń głosowych w 534 sieciach na terenie 210 krajów i wydzielonych obszarów. Ponadto, dzięki usłudze roamingu międzynarodowego, nasi klienci mogą korzystać z usługi pakietowej transmisji danych w roamingu w 391 sieciach na terenie 164 krajów i wydzielonych obszarów, z czego z usług w technologii LTE można korzystać w 38 sieciach na terenie 34 krajów i wydzielonych obszarów, a dostęp 3G oferowany jest w 250 sieciach na terenie 109 krajów i obszarów wydzielonych.

Roaming krajowy i operatorzy MVNO

Świadczymy usługi hurtowego dostępu do sieci Polkomtel dla partnerów hurtowych w oparciu o zróżnicowane modele współpracy, które można podzielić na dwie główne grupy: roaming krajowy i operatorów MVNO.

Roaming krajowy

W ramach usługi hurtowej roamingu krajowego świadczymy usługi połączeń głosowych, wysyłania wiadomości tekstowych oraz pakietowej transmisji danych (w tym MMS) dla operatorów MNO, w tym P4 oraz Aero2. Klienci P4 korzystają z sieci ruchomej Polkomtel od początku działalności P4 (od 2007 roku).

Operatorzy MVNO

MVNO to operatorzy, którzy świadczą usługi telefonii komórkowej i usługi pakietowej transmisji danych, a także usługi telefonii stacjonarnej oparte o sieć Polkomtel w modelu, w którym Polkomtel zapewnia dostęp do mobilnej sieci, wymianę ruchu międzysieciowego do/od klientów MVNO oraz inne możliwe formy hurtowego wsparcia dla działalności MVNO. Zasadniczo z takiej współpracy korzystają operatorzy, którzy nie posiadają pełnej infrastruktury technicznej koniecznej do świadczenia usług telekomunikacyjnych (w tym własnych zasobów częstotliwości). Strony w takiej współpracy wykorzystują mocne atuty każdej ze stron, wysokiej jakości ogólnopolską sieć Polkomtel i wsparcie w obsłudze telekomunikacyjnych aspektów działalności operatora oraz dedykowaną ofertę, marketing i sprzedaż pod własną marką przez partnera hurtowego.

W ramach współpracy z MVNO, świadczymy hurtowo usługi połączeń głosowych, wysyłania wiadomości tekstowych oraz pakietowej transmisji danych (w tym MMS), usługi o podwyższonej opłacie, usługi dodane, usługi roamingu międzynarodowego, obsługę podmiotów uprawnionych, usługi hostingowe na platformie bilingowej Polkomtel, wsparcie obsługi klienta, obsługa reklamacji klientów MVNO, dostęp do kanałów zakupowych kart SIM i telefonów oraz kanałów doładowań Plus, jak również inne usługi zależne od potrzeb i wybranych modeli technicznych współpracy z MVNO.

Polkomtel był pierwszym w Polsce operatorem komórkowym, który otworzył swoją sieć dla MVNO w 2006 roku. W 2015 roku Polkomtel dynamicznie rozwijał sprzedaż w kanale hurtowym, co oprócz rozwoju bazy klientów dotychczasowych partnerów przyniosło także efekt w postaci zawarcia kilku nowych umów hurtowych MVNO. Kanał hurtowy stał się dla nas efektywnym sposobem dotarcia z ofertą usług telekomunikacyjnych do klientów, którzy w innym wypadku byłiby trudni do pozyskania przy użyciu standardowych środków. Współpracujemy z wieloma MVNO, którzy działają w różnych sektorach, głównie w telekomunikacyjnym. Podmioty te posiadają znaczące bazy klientów, którym można zaproponować szerszy zakres usług dzięki współpracy hurtowej z Polkomtel. W 2016 roku Polkomtel zamierza kontynuować rozwój sprzedaży usług w kanale hurtowym poprzez poszukiwanie kolejnych partnerów krajowych i zagranicznych oraz rozwój współpracy z dotychczasowymi partnerami hurtowymi, w ramach ciągłego rozwoju rynku MVNO. Duży nacisk kładziemy na rozwój usługi telefonii stacjonarnej na karcie SIM, która jest dobrym przykładem efektywnego rozwoju sprzedaży usług Polkomtel przy użyciu kanału hurtowego.

Szeroki zakres świadczonych przez nas usług i tworzenie dedykowanych rozwiązań pod potrzeby partnerów hurtowych, umożliwia współpracę w ramach różnych modeli biznesowych, od technologicznie zaawansowanych modeli dla operatorów posiadających własną infrastrukturę telekomunikacyjną (np. własne punkty styku sieci z operatorami i platformy IT) poprzez modele pośrednie aż do modeli, które wymagają od partnerów MVNO wyłącznie posiadania kanałów marketingowych i sprzedażowych. Polkomtel aktywnie rozwija produkt hurtowy, aby zaspokoić wymagania swoich partnerów MVNO. W 2015 roku udostępniliśmy wszystkim naszym partnerom MVNO możliwość korzystania z największego w Polsce zasięgu sieci LTE, co sprawia, że mogą oni oferować usługi telefonii komórkowej o najwyższej jakości.

2.7. Segment nadawania i produkcji telewizyjnej

2.7.1. Otoczenie rynkowe

Rynek stacji telewizyjnych w Polsce tworzą nadawcy publiczni i komercyjni nadający programy z dostępem ogólnopolskim i regionalnym. Znacząca część stacji jest dostępna płatnie (sieci kablowe, platformy satelitarne).

Pierwsze transmisje telewizyjne w Polsce rozpoczęła w latach pięćdziesiątych XX wieku TVP. Był to jedyny nadawca na polskim rynku aż do 1992 roku, kiedy, w następstwie przemian ustrojowych, rynek nadawców został otworzony na działalność komercyjną. Od tego czasu liczba stacji systematycznie rośnie. Dnia 23 lipca 2013 roku zakończył się proces implementacji naziemnej telewizji cyfrowej (DTT – digital terrestrial TV), która obecnie oferuje bezpłatny dostęp do 24 kanałów, a zasięg multiplexów przekracza 99% populacji Polski.

Organem regulującym działalność polskiego rynku nadawców telewizyjnych jest Krajowa Rada Radiofonii i Telewizji (KRRiT), której kompetencje obejmują udzielanie koncesji na nadawanie oraz bieżące monitorowanie działań aktywnych nadawców (m.in. sprawdzanie przestrzegania warunków koncesji dla konkretnych stacji).

Rynek reklamy telewizyjnej w Polsce

Według szacunków domu mediowego ZenithOptimedia w 2015 roku Polska była czwartym krajem w Europie Środkowo-Wschodniej (za Rosją, Chorwacją i Turcją) z całkowitymi wydatkami na reklamę przekraczającymi 6,7 mld złotych (po rabatach), z 2,8% wzrostem względem 2014 roku. Wielkość rynku reklamy telewizyjnej wyniosła ponad 3,5 mld złotych (2,9% więcej niż w 2014 roku). ZenithOptimedia prognozuje, że rynek reklamy telewizyjnej w 2016 roku wzrośnie o 2,6%, a w 2017 roku wzrost ma wynieść 2,3%.

W 2015 roku telewizja pozostawała dominującym medium reklamowym, mającym udział w całkowitych wydatkach na reklamę na poziomie 53%. Zdaniem ZenithOptimedia, udział ten pozostanie na zbliżonym poziomie w kolejnych latach. Znaczący wzrost udziału Internetu nie wpływa tutaj na pozycję reklamy telewizyjnej, z racji spadków wydatków w mediach drukowanych.

Struktura wydatków na reklamę w latach 2010-2017:

| | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016P | 2017P |
|--------------------|------|------|------|------|------|------|-------|-------|
| TV | 53% | 52% | 52% | 52% | 53% | 53% | 52% | 52% |
| Prasa | 18% | 16% | 14% | 11% | 9% | 8% | 6% | 5% |
| Reklama zewnętrzna | 8% | 8% | 7% | 7% | 7% | 7% | 6% | 6% |
| Radio | 7% | 7% | 7% | 7% | 7% | 7% | 8% | 8% |
| Internet | 14% | 16% | 18% | 20% | 22% | 24% | 26% | 27% |
| Kino | 1% | 2% | 2% | 2% | 2% | 2% | 2% | 2% |

Źródło: ZenithOptimedia, „Advertising Expenditure Forecasts - December 2015”

Cechą charakterystyczną polskiego rynku reklamy jest wysoka konsumpcja telewizji. W 2015 roku średni czas oglądania telewizji w całej badanej populacji wyniósł 264 minuty i wzrósł o 4 minuty względem roku 2014 (wzrost w 2014 roku wersus 2013 to 13 minut). Tak wysoka konsumpcja telewizji pozwala zakładać, że rynek ten będzie nadal atrakcyjną platformą komunikacji dla reklamodawców.

W oparciu o estymacje wielkości rynku reklamy wykonane przez SMG Poland (dawniej SMG Starlink), szacujemy, że w 2015 roku Grupa Polsat miała 26% udziałów w rynku wartym około 4 mld zł. Wskaźnik power ratio wyniósł w 2015 roku 1,16 (liczony jako stosunek udziałów w rynku reklamy do udziałów w widowni w grupie wszyscy 4+).

Według szacunków ZenithOptimedia, rok 2016 przyniesie wzrost wielkości polskiego rynku reklamy TV netto o 2,6%. Jesteśmy przekonani, że reklama telewizyjna jest bardzo efektywną formą komunikacji z klientem. Ponadto analizując relację między wartością rynku reklamy w Polsce a wartością PKB, widzimy ciągle duży potencjał wzrostu. Jeśli spojrzymy na relację między tymi wskaźnikami na innych rynkach europejskich, widać, że polski wskaźnik (0,38%) jest wyraźnie niższy niż ma to miejsce w Wielkiej Brytanii (0,85%), Słowacji (0,71%), Niemczech (0,63%) czy w Czechach (0,54%).

Główne stacje telewizyjne

Polski rynek telewizyjny jest zdominowany przez cztery największe stacje nadające naziemnie: TVP1, TVP2, TVN i POLSAT, które w 2015 roku uzyskały łącznie 41,7% udziałów w widowni w grupie komercyjnej. W roku 2015 w dalszym ciągu obserwowaliśmy wyraźny postęp fragmentaryzacji rynku telewizyjnego. Mniejsze stacje dostępne w multipleksach zyskiwały na znaczeniu, przede wszystkim kosztem wspomnianych czterech największych kanałów dostępnych wcześniej w analogowej telewizji naziemnej.

W roku 2015 POLSAT, główny kanał Grupy, uzyskał 13,2% udziału w widowni w całej dobie, co było najwyższym wynikiem na rynku. Średnioroczny zasięg techniczny stacji wyniósł ponad 99,8%. Kanały tematyczne Grupy miały 11,4% udziału w widowni. Na kanały tematyczne Grupy Polsat składają się 30 stacje konkurujące w różnych segmentach rynku (m.in. sport, kanały kobiece, męskie, informacyjne, muzyczne). Są to stacje dostępne w dystrybucji kablowo-satelitarnej oraz trzy kanały dostępne drogą naziemną, wchodzące w skład MUX-2 (Polsat Sport News, TV4 i TV6). POLSAT, główna stacja Grupy także wchodząca w skład MUX, konkuruje z kanałami o zasięgu ogólnopolskim, TVN, TVP1, TVP2 oraz mniejszymi kanałami dostępnymi w naziemnej telewizji cyfrowej.

W 2015 roku, główny konkurent POLSATU, stacja TVN, miała 12,4% udziału w widowni w całej dobie. Średnioroczny zasięg techniczny stacji wynosił ponad 99,9%. Stacja TVN wystartowała w 1997 roku, należy do Grupy TVN, która w chwili obecnej jest w 100% kontrolowana przez medialny koncern Scripps Network Interactive. Kanały tematyczne Grupy TVN uzyskały w całym 2015 roku 9,7% udziału w widowni w całej dobie.

W skład Grupy TVP wchodzi dwanaście stacji, w tym TVP1 i TVP2. Grupa ta jest jednym z głównych graczy na polskim rynku reklamy. W 2015 roku główne stacje Grupy TVP uzyskały 8,4% (TVP1) i 7,7% (TVP2) udziałów w widowni w całej dobie. Zasięg techniczny obu stacji wynosi 99,8% telewizyjnych gospodarstw domowych. Kanały tematyczne TVP zyskały 7,6% udziałów w widowni. TVP, jako nadawca publiczny, poza opłatami za emisję reklam, zyskuje dodatkowe przychody z abonamentu, płaconego przez użytkowników telewizji na podstawie Ustawy z dnia 21 kwietnia 2005 roku o opłatach abonamentowych. Mimo ograniczenia, jakim dla TVP jest zakaz przerywania programów blokami reklamowymi, co istotnie wpływa na ograniczenie zasobów reklamowych stacji, przychody z opłat abonamentowych stanowiły tylko 29% całkowitych przychodów grupy TVP w roku 2014 roku.

Cyfrowa telewizja naziemna (DTT)

Dnia 23 lipca 2013 roku Polska zakończyła proces przechodzenia z analogowego nadawania programów telewizyjnych na cyfrowe nadawanie naziemne, w technologii Digital Video Broadcasting-Terrestrial (DVB-T). Zmiana technologii umożliwiła transmisję większej liczby kanałów, poprawę jakości obrazu i dźwięku oraz wyeliminowała zakłócenia sygnału, które towarzyszyły nadawaniu analogowemu. Technologia telewizji cyfrowej oferuje także dostęp do elektronicznego przewodnika po programach, który umożliwia każdemu widzowi zbudowanie własnych definicji ulubionych programów czy też zaprogramowanie kontroli rodzicielskiej. Nowa technologia umożliwiła też nadawcom oferowanie dodatkowych usług, takich jak dodawanie do programów dodatkowych ścieżek dźwiękowych (np. dodatkowej narracji programu dla potrzeb osób z dysfunkcją wzroku – audiodeskrypcja czy też wersji oryginalnej filmu), czy możliwość dodania napisów dla osób z dysfunkcją słuchu. Nową funkcją dla odbiorcy telewizji naziemnej jest możliwość automatycznego nagrywania programów (PVR).

Transmisja cyfrowa różni się od analogowej w wymaganiach co do używanych urządzeń. DTT wymaga telewizorów z odpowiednim tunerem, lub użycia specjalnej przystawki do starszych odbiorników. Dzięki użyciu standardu nadawania DVB-T z kompresją w standardzie MPEG-4, na jednym multipleksie dostępnych może być siedem-osiem kanałów SD lub trzy-cztery HD.

Termin multiplex (MUX) oznacza pakiet programów telewizyjnych i radiowych, czasem wzbogacony o dodatkowe usługi, transmitowany cyfrowo na jednym kanale częstotliwości. Obecnie usługa telewizji cyfrowej oferowana jest w Polsce na trzech multipleksach bezpłatnych oraz jednym płatnym, skierowanym do odbioru telewizji w urządzeniach mobilnych. Dnia 5 listopada 2015 roku KRRiT rozstrzygnęła konkurs na zagospodarowanie MUX-8 i wybrała nadawców, którzy otrzymać mają koncesje na nadawanie swoich kanałów. Szacuje się, że docelowo może funkcjonować sześć multipleksów. Pierwszy multiplex, MUX-1 do dnia 27 kwietnia 2014 roku zawierał trzy programy telewizji publicznej (TVP1, TVP2, TVP Info) oraz cztery programy komercyjne. Po tej dacie Telewizja Polska zwołała na tym multipleksie miejsca, w celu udostępnienia ich nadawcom wyłonionym w drodze konkursu. Nowymi kanałami dostępnymi na MUX-1 są: Telewizja TRWAM (kanał społeczno-religijny), STOPKLATKA TV (kanał filmowy), Fokus TV (kanał edukacyjno-poznawczy) oraz TVP ABC (kanał dla dzieci w wieku 4-12 lat). Zasięg MUX-1 na dzień wyłączenia nadawania analogowej telewizji naziemnej Urząd Komunikacji Elektronicznej („UKE”) szacował na 98,8% populacji Polski. MUX-2 zarezerwowany jest dla nadawców komercyjnych, w tym TV POLSAT. Regularna transmisja POLSATU w ramach cyfrowej telewizji naziemnej rozpoczęła się 30

września 2010 roku. Na dzień wyłączenia nadawania analogowej telewizji naziemnej zasięg MUX-2 szacowano na 98,8%. MUX-3 jest przeznaczony tylko dla nadawcy publicznego. Miał on największy zasięg, na dzień wyłączenia nadawania analogowej telewizji naziemnej szacowany był na 99,5%, co wynika z faktu, że jego sygnał emitowany jest z większej liczby obiektów, niż sygnał pozostałych multipleksów. MUX-4 jest zarezerwowany dla spółki INFO-TV-FM (należącej do Cyfrowego Polsatu), która uruchomiła na nim emisję telewizji na urządzenia mobilne.

Dnia 6 listopada 2013 roku Urząd Komunikacji Elektronicznej ogłosił dostępność nowych zasobów częstotliwości, które miały być wykorzystane do uruchomienia kolejnego multipleksu (MUX-8). Chęć wykorzystania nowych zasobów zgłosiło łącznie 18 podmiotów (z czego 2 po wyznaczonym terminie), w związku z czym rozpoczęty został proces przygotowywania trybu postępowania, w celu wyłonienia podmiotów, na rzecz których dokonane zostaną rezerwacje miejsc. Dnia 27 października 2014 Krajowa Rada Radiofonii i Telewizji podjęła decyzję o podziale dostępnego miejsca na MUX-8. Zgodnie z uchwałą Telewizja Polska będzie mogła uruchomić na MUX-8 trzy kanały w standardowej rozdzielczości albo jeden kanał telewizyjny w wysokiej rozdzielczości i jeden kanał telewizyjny w standardowej rozdzielczości. Dnia 5 listopada 2015 roku KRRiT rozstrzygnęła konkurs i wybrała kolejnych czterech nadawców komercyjnych mających uruchomić swoje kanały naziemne. We wszystkich przypadkach będą to nowouruchomione kanały, nie mające do tej pory swoich odpowiedników kablowo/satelitarnych. Podtrzymano wcześniejszą decyzję o tym, że nowy multipleks będzie bezpłatny.

Poza multipleksami ogólnopolskimi istnieje również możliwość nadawania programów poprzez multipleksy lokalne. W chwili obecnej działa pięć takich multipleksów. Jako pierwszy uruchomiony został w dniu 19 grudnia 2013 roku MUX-L3. Nadaje on w okolicach Radomska program lokalnej telewizji NTL Radomsko oraz czterech stacji komercyjnych. Drugi, MUX-L2, uruchomiony został 20 grudnia 2013 roku. Nadaje on w okolicach Rybnika program lokalnej telewizji TVT oraz pięciu kanałów komercyjnych. Jako trzeci multipleks lokalny został uruchomiony MUX-L1, zlokalizowany w Lubaniu. Działa od 12 września 2014 roku i nadaje lokalną TV Łużyce i cztery stacje komercyjne. Czwartym był MUX-L4 nadawany w okręgu wrocławsko-świdnickim uruchomiony 1 września 2015 roku, który nadaje sześć stacji komercyjnych. MUX-L7, piąty lokalny multipleks, został uruchomiony 25 września 2015 roku w Lubinie nadając program TV Lubin

Warto również nadmienić, iż dla celów testowych w Warszawie i Łodzi działają nadajniki pracujące w nowych standardach nadawania DVB-T2 oraz kompresji HEVC.

2.7.2. Oferta

Kanały

Jesteśmy przekonani, że nasze portfolio kanałów jest skierowane do istotnych segmentów widzów a także, że utrzymamy pozycję lidera w segmencie programów sportowych oraz że umocnimy się w segmencie telewizji informacyjnej. Oferta Grupy Polsat jest skierowana do całej rodziny.

Portfolio kanałów Grupy Polsat

| Kanał | Początek nadawania | Kategoria | Dystrybucja sygnału | Dostępność | Zasięg techniczny ⁽¹⁾ |
|------------------------------|--------------------|------------------|--------------------------|------------|----------------------------------|
| POLSAT | 05-12-1992 | ogólnotematyczny | naziemna/kabel/ satelita | FTA | 99,8% |
| Polsat Sport | 11-08-2000 | sportowy | kabel/satelita | non-FTA | 48,2% |
| Polsat Sport Extra | 15-10-2005 | sportowy | kabel/satelita | non-FTA | 35,1% |
| Polsat Film | 02-10-2009 | filmowy | kabel/satelita | non-FTA | 59,8% |
| Polsat Cafe | 06-10-2008 | lifestyle | kabel/satelita | non-FTA | 54,1% |
| Polsat Play | 06-10-2008 | lifestyle | kabel/satelita | non-FTA | 47,1% |
| Polsat2 | 01-03-1997 | ogólnotematyczny | kabel/satelita | non-FTA | 54,0% |
| Polsat News | 07-06-2008 | informacyjny | kabel/satelita | non-FTA | 55,6% |
| Polsat News 2 ⁽²⁾ | 08-02-2007 | biznesowy | kabel/satelita | non-FTA | 54,0% |
| Polsat Jim Jam | 02-08-2010 | dziecięcy | kabel/satelita | non-FTA | 43,3% |
| Polsat Sport News | 01-06-2011 | sportowy | naziemna/kabel/satelita | FTA | 93,8% |
| CI Polsat | 24-11-2011 | kryminalny | kabel/satelita | non-FTA | 37,9% |
| Polsat Food Network | 22-11-2012 | lifestyle | satelita | non-FTA | 22,3% |
| Polsat Viasat Explore | 01-03-2013 | lifestyle | satelita | non-FTA | 27,2% |
| Polsat Viasat Nature | 01-03-2013 | przyrodniczy | satelita | non-FTA | 26,3% |

| Kanał | Początek nadawania | Kategoria | Dystrybucja sygnału | Dostępność | Zasięg techniczny ⁽¹⁾ |
|-------------------------|--------------------|------------------|-------------------------|------------|----------------------------------|
| Polsat Viasat History | 01-03-2013 | historyczny | satelita | non-FTA | 34,8% |
| TV4 ⁽³⁾ | 01-04-2000 | ogólnotematyczny | naziemna/kabel/satelita | FTA | 99,8% |
| TV6 ⁽³⁾ | 30-05-2011 | rozrywkowy | naziemna/kabel/satelita | FTA | 93,2% |
| Polsat Romans | 01-09-2013 | kobięcy | kabel/satelita | non-FTA | 45,0% |
| Disco Polo Music | 01-05-2014 | muzyczny | kabel/satelita | non-FTA | 44,9% |
| MUZO.TV | 26-09-2014 | muzyczny | kabel/satelita | non-FTA | 38,6% |
| Polsat 1 ⁽⁴⁾ | 18-12-2015 | ogólnotematyczny | satelita | non-FTA | n/d |

(1) NAM, odsetek telewizyjnych gospodarstw domowych, które mają możliwość odbioru danego kanału; średnia arytmetyczna zasięgów miesięcznych w 2015 roku.

(2) Do lutego 2013 roku kanał nadawał pod nazwą TV Biznes, do 9 czerwca 2014 Polsat Biznes, obecnie kanał nosi nazwę Polsat News 2.

(3) Kanał w portfolio Grupy Polsat od 30 sierpnia 2013 roku.

(4) Kanał kierowany do widzów poza granicami Polski.

POLSAT

POLSAT, nasz główny kanał, jest pierwszym kanałem w kategoriach udziałów w widowni w grupie komercyjnej, mieszczącej się w przedziale wiekowym 16-49 lat, osiągając w całym 2015 roku udział 13,2%. Stacja emituje program codziennie, przez całą dobę. Kanał znajduje się w ofercie cyfrowej telewizji naziemnej na drugim multipleksie (MUX-2). Poza dystrybucją sygnału naziemnego, POLSAT jest dostępny w jakości SD i HD w większości sieci kablowych oraz na platformach satelitarnych. Stacja oferuje bardzo szeroką gamę filmów fabularnych, seriali, tak polskich jak i zagranicznych, a także realizowane na podstawie umów licencyjnych, programy typu *talent show*. Na antenie istotne miejsce zajmuje również oferta sportowa.

Najsilniejsza oferta programowa emitowana jest wiosną, między marcem a majem, oraz jesienią, między wrześniem a listopadem, w prime time (między godzinami 17:00 a 23:00). Jest to okres najsilniejszej aktywności reklamowej w roku. Wtedy emisje mają premiery seriali, talent show i nowości filmowych (głównie produkcji takich wytwórni jak Sony Pictures Television International, 20th Century Fox, The Walt Disney Company czy Warner Bros International TV Distribution). Poza prime time stacja emituje seriale, paradokumenty, filmy oraz relacje z wydarzeń sportowych.

Kanały tematyczne Grupy

| Kanał | Grupa docelowa | Udział w widowni w grupie docelowej stacji w 2015 | Zawartość programowa | Informacje dodatkowe |
|--------------------|------------------------|---|---|---|
| Polsat Sport | mężczyźni 16-59 lat | 0,83% | Pierwszy kanał sportowy w ofercie Grupy. Oferuje relacje sportowe, jak również audycje tematyczne. Najważniejsze dla stacji dyscypliny to: (i) siatkówka (Mistrzostwa Świata, Liga Światowa, World Grand Prix, Plus Liga, Orlen Liga), (ii) lekkoatletyka (np. Diamond League), (iii) piłka nożna, eliminacje do Euro 2016, (iv) piłka ręczna, (v) boks (vi) zawody KSW i MMA. | Najpopularniejszy kanał sportowy w 2015 roku, tak w grupie komercyjnej, jak i w swojej grupie docelowej. Kanał dostępny jest w jakości SD i HD. |
| Polsat Sport Extra | mężczyźni 16-44 lat | 0,15% | Prezentuje ciekawe wydarzenia sportowe, relacje z najważniejszych turniejów tenisowych (np. Wimbledon) czy Liga Mistrzów piłki ręcznej | Nadaje od 2009 roku, dostępny jest w jakości SD i HD. |
| Polsat Sport News | mężczyźni 16-44 lat | 0,68% | Jest to kanał FTA nadawany w technologii DTT. Na ramówkę stacji składają się aktualności sportowe, a także relacje z wydarzeń sportowych oraz formaty publicystyczne. | W 2015 roku czwarty kanał sportowy w grupie mężczyzn 16-44. Nadaje od maja 2011, dane nt oglądalności dostępne od listopada 2012. |

| Kanał | Grupa docelowa | Udział w widowni w grupie docelowej stacji w 2015 | Zawartość programowa | Informacje dodatkowe |
|-----------------------|---|---|--|---|
| Polsat Film | 16-49 lat użytkownicy telewizji kablowej i satelitarnej | 0,86% | Szeroka oferta filmów. Światowe hity, filmy z czołówki box-office ale także produkcje kina niezależnego. Oferta oparta w znacznym stopniu na produkcjach wytwórni Sony Pictures Television International oraz 20th Century Fox TV. | Kanał dostępny jest w jakości SD i HD. |
| Polsat Cafe | kobiety 16-44 lat | 0,48% | Oferta programów lifestylowych, o modzie, urodzie i stylu życia, kulinariach. W ofercie znajdują się produkcje własne, a także zagraniczne edycje różnych formatów. | |
| Polsat Play | mężczyźni 16-44 lat | 0,90% | Programy poświęcone różnorodnym męskim hobby, np. wędkarstwo, motoryzacja, seriale dokumentalne, poradnikowe, lifestyle, prezentacje modnych gadżetów. | |
| Polsat2 | wszyscy 16-49 lat | 1,42% | Powtórki programów, które miały premierę na innych kanałach Grupy. | 18 grudnia 2015 roku został zastąpiony za granicą przez Polsat 1 i pozostaje dostępny dla widzów w Polsce |
| Polsat News | wszyscy 16-49 lat | 0,83% | 24-godzinny kanał informacyjny, w znacznej części realizowany na żywo, poświęcony wydarzeniom w Polsce i na świecie. | Kanał dostępny jest w jakości SD, od lutego 2013 roku także w HD. |
| Polsat News 2 | Top management | 0,25% | Najświeższe informacje i komentarze do istotnych wydarzeń na rynku. | Kanał nabyty przez Grupę Polsat w lutym 2007 roku. Do 9 czerwca 2014 Polsat Biznes, obecnie kanał nosi nazwę Polsat News 2. |
| Polsat Jim Jam | dzieci w wieku 4-7 lat | 1,26% | Oferta dziecięcych programów rozrywkowych. | Nadawany w oparciu o umowę joint venture między Grupą Polsat a ChelloZone. |
| CI Polsat | 16-49 lat użytkownicy telewizji kablowej i satelitarnej | 0,12% | Programy kryminalne, oparte na faktach. Dokumenty prezentujące pracę policji, detektywów, czy laboratoriów kryminalistycznych. | Wspólny projekt Grupy Polsat i A+E Networks UK. Kanał nadaje od końca listopada 2011 roku. |
| Polsat Food Network | Kobiety 16-49 lat | 0,11% | Kanał kulinarny. Oparty w większości na programach z oferty Food Network. | Wspólny projekt Grupy Polsat i Scripps Networks Interactive. Kanał nadaje od 22 listopada 2012 roku. |
| Polsat Viasat Explore | Mężczyźni 16-49 lat | 0,09% | Kanał dedykowany mężczyznom, oferuje programy prezentujące ekstremalne zawody, sporty, wyprawy do trudno dostępnych miejsc. | Wspólny projekt Grupy Polsat i Viasat Broadcasting. |
| Polsat Viasat Nature | wszyscy 16-49 lat | 0,03% | Oferuje programy przyrodnicze dla całej rodziny. | Wspólny projekt Grupy Polsat i Viasat Broadcasting. |
| Polsat Viasat History | wszyscy 16-49 lat | 0,11% | Oferuje różnorodne programy związane z historią różnych okresów. | Wspólny projekt Grupy Polsat i Viasat Broadcasting. |
| TV4 | wszyscy 16-49 lat | 3,67% | Oferta programowa stacji to filmy, seriale, inteligentna rozrywka. | W Grupie Polsat od 30 sierpnia 2013. Ósmy w rankingu najchętniej oglądanych stacji w 2014 roku. |

| Kanał | Grupa docelowa | Udział w widowni w grupie docelowej stacji w 2015 | Zawartość programowa | Informacje dodatkowe |
|------------------|---------------------------------|---|---|---|
| TV6 | wszyscy 16-49 lat | 1,51% | Propozycje dla widza to seriale fabularne, również animowane, telenowele, reality show, teleturnieje. | W Grupie Polsat od 30 sierpnia 2013 roku. |
| Polsat Romans | kobiety 16-49 lat | 0,17% | Kanał przygotowany z myślą o kobietach, emituje filmy fabularne i seriale, zarówno polskie jak i zagraniczne. | Kanał nadaje od 1 września 2013 roku. |
| Disco Polo Music | wszyscy 16-49 lat | 0,26% | Kanał prezentuje muzykę disco polo, dance oraz muzykę biesiadną. | Rozpoczął nadawanie od 1 maja 2014 roku. |
| MUZO.TV | Wszyscy 16-49 lat | 0,02% | Kanał o tematyce rozrywkowej, poświęcony muzyce pop i rock. | Wystartował 26 września 2014 roku. |
| Polsat 1 | Widzowie mieszkający za granicą | n/d | Najnowsze polskie seriale Polsatu, hitowe produkcje, wyselekcjonowane z biblioteki programowej Polsatu, TV4, Polsat Cafe i Polsat Play. | Wystartował 18 grudnia 2015 roku. |

Udziały w widowni kanałów Grupy Polsat w latach 2013-2015:

| Kanał | udział w widowni (SHR%) | | |
|--------------------------------------|-------------------------|--------------|--------------|
| | 2013 | 2014 | 2015 |
| POLSAT | 13,51 | 13,30 | 13,21 |
| Polsat2 | 1,82 | 1,73 | 1,42 |
| Polsat News | 0,81 | 0,91 | 0,83 |
| Polsat Sport | 0,79 | 0,50 | 0,52 |
| Polsat Film | 0,53 | 0,72 | 0,74 |
| Polsat Play | 0,57 | 0,67 | 0,67 |
| Polsat JimJam [JimJam] | 0,33 | 0,20 | 0,16 |
| Polsat Cafe | 0,39 | 0,40 | 0,39 |
| Polsat Sport Extra | 0,21 | 0,12 | 0,12 |
| Ci Polsat | 0,11 | 0,09 | 0,12 |
| Polsat Sport News | 0,33 | 0,29 | 0,12 |
| Polsat News 2 ⁽¹⁾ | 0,06 | 0,07 | 0,09 |
| Polsat Food Network | 0,08 | 0,08 | 0,01 |
| Polsat Viasat Explore ⁽²⁾ | 0,06 | 0,05 | 0,06 |
| Polsat Viasat History ⁽²⁾ | 0,16 | 0,13 | 0,11 |
| Polsat Viasat Nature ⁽²⁾ | 0,02 | 0,02 | 0,03 |
| TV4 ⁽³⁾ | 2,92 | 2,88 | 3,67 |
| TV6 ⁽³⁾ | 0,68 | 1,09 | 1,51 |
| Polsat Romans ⁽⁴⁾ | 0,08 | 0,13 | 0,14 |
| Disco Polo Music ⁽⁵⁾ | - | 0,23 | 0,26 |
| Polsat Volleyball ⁽⁶⁾ | - | 2,43 | - |
| MUZO.TV ⁽⁷⁾ | - | 0,03 | 0,02 |
| Polsat 1 ⁽⁸⁾ | - | - | - |

Źródło: NAM, grupa docelowa: wszyscy 16-49, cała doba.

- (1) Do lutego 2013 roku kanał nadawał pod nazwą TV Biznes, do 9 czerwca 2014 Polsat Biznes, obecnie kanał nosi nazwę Polsat News 2.
- (2) Kanał w portfolio Grupy Polsat od marca 2013 roku.
- (3) Kanał w portfolio Grupy Polsat od 30 sierpnia 2013 roku.
- (4) Kanał w badaniu telemetrycznym od września 2013 roku (dane za ten okres).
- (5) Kanał w badaniu telemetrycznym od 1 maja 2014 roku (dane za ten okres).
- (6) Kanał nadawał w okresie 30 sierpnia do 21 września 2014, dane za ten okres.
- (7) Kanał w badaniu telemetrycznym od 26 września 2014 roku (dane za ten okres).
- (8) Kanał nieobecny w badaniu telemetrycznym.

Ramówka

Dobór programów oraz ich planowanie w konkretnych pasmach, opiera się na budowaniu widowni w grupie, która, ze względu na swoje cechy demograficzne, jest najbardziej atrakcyjna dla reklamodawców. W procesie planowania wnikliwej analizie poddawane są dane dotyczące udziałów w widowni, aby właściwie określić, które pozycje przyciągają widzów, aby przewidzieć trendy rynkowe i dzięki temu mieć pewność, że oferta programowa Grupy jest najlepszą odpowiedzią na oczekiwania widzów oraz reklamodawców.

Planowanie oferty programowej uwzględnia dwa kluczowe ze względów komercyjnych (przychody reklamowe), okresy: wiosnę (marzec – maj) i jesień (wrzesień – listopad). Wtedy mają miejsce emisje premierowe. W miesiącach letnich i zimowych oferta stacji składa się w znacznej mierze z powtórek programów, których premierowe emisje miały miejsce w sezonie.

Przy budowie układu programów, kluczowe jest utrzymanie lojalności widza, tak by atrakcyjność kolejnych programów wpływała pozytywnie na dalsze oglądanie danego kanału. Jest to szczególnie istotne w pasmach między wczesnym popołudniem a prime time. Realizacji tego celu służy umieszczenie programów o stałej długości, w kolejne dni tygodnia (poniedziałek – piątek) tak, aby widz mógł łatwiej zapamiętać schemat programowy stacji. Strategia ta ma miejsce między godziną 15 a 20. Od godziny 20 stacja oferuje silną ofertę w postaci filmów (m.in. poniedziałek, wtorek, sobota), *talent - show* (wtorek, środa, piątek, niedziela) czy popularnych seriali (czwartek).

Źródła pozyskiwania programów polskich

Dążymy do różnicowania źródeł pozyskiwania programów, co ma na celu zagwarantowanie efektywnego zarządzania kosztami produkcji. Dzięki temu możemy wybierać z szerokiego wachlarza ofert te, które są zarówno atrakcyjne, jak i efektywne kosztowo, aby zapewnić gwarantującą sukces konstrukcję ramówki. W przypadku produkcji własnych organizujemy przetargi umożliwiające wybranie producentów oferujących najwyższą jakość i atrakcyjną cenę. Produkcje polskie są najczęściej kierowane do wykonawców zewnętrznych, jednak część z nich powstaje z wykorzystaniem zasobów własnych Grupy. Produkcje polskie stanowią około 60% emitowanych treści programowych (dane dla kanałów: Polsat, Polsat HD, Polsat2, Polsat Play, Polsat Cafe, Polsat Film, Polsat News, Polsat Sport, Polsat Sport Extra, Polsat Sport HD, Polsat Sport News, Polsat News 2, TV4, TV6, Polsat Romans, Disco Polo Music, MUZO.TV).

Programy zlecone, gdy jest to konieczne kierowane są do zewnętrznych producentów, co ma zapewnić dodatkowe wsparcie przy ich realizacji. Praktyka ta pozwala uniknąć wzrostu kosztów stałych (tak osobowych jak i sprzętowych) działania Grupy. Lista zewnętrznych producentów, z usług których korzystamy, obejmuje około 30 podmiotów, tak polskich jak i zagranicznych. Są wśród nich ATM Grupa S.A., Akson Studio Sp. z o.o., Tako Media Sp. z o.o., Constantin Entertainment Polska Sp. z o.o., Rochstar Sp. z o.o., Endemol Polska Sp. z o.o., Baltmedia Sp. z o.o. oraz Jake Vision Sp. z o.o. Aby zapewnić treści programowe kanałom Polsat Play i Polsat Cafe, korzystamy z mniejszych, lokalnych firm producenckich. Polsat News jest produkowany głównie na bazie aktywów i zasobów własnych Grupy Polsat. Kanały sportowe opierają się przede wszystkim na realizacji transmisji z wydarzeń sportowych, do których zakupiliśmy prawa, a ich realizacja opiera się na zasobach własnych Grupy.

W przypadku większości produkcji opieramy się na wystandaryzowanych kontraktach producenckich. Kiedy produkcja programów jest zlecana producentom zewnętrznym, kontrakty zawierają z zasady przeniesienie praw własności do dzieła na TV Polsat. Na koszty producenckie składają się, poza samymi kosztami związanymi z wyprodukowaniem programu, koszty transferu praw autorskich i własności intelektualnej programu (lub, alternatywnie, koszty opłat licencyjnych) oraz koszty udzielonych zezwoleń i autoryzacji. Wszystkie umowy producenckie mają określone ramy czasowe, standardowo obejmujące czas produkcji danego programu, z możliwością rozszerzenia na kolejne edycje programu.

Programy produkowane środkami własnymi TV Polsat obejmują programy sportowe, informacyjne, reporterskie i specjalne eventy.

Źródła pozyskiwania programów zagranicznych

Zagraniczne licencje programowe, które kupujemy, w dużej części dotyczą zakupu praw do emisji filmów, seriali oraz wydarzeń sportowych.

Naszymi kluczowymi partnerami przy kupowaniu filmów i seriali są największe amerykańskie studia filmowe. Znajdują się wśród nich Sony Pictures TV International, 20th Century Fox TV, The Walt Disney Company, Warner Bros International TV Distribution, CBS Studios. Naszym kontrahentem oferującym zagraniczne produkcje jest także Monolith Films. Zazwyczaj są to kontrakty dwu lub trzyletnie, a ich wartość wyrażona jest w dolarach amerykańskich lub euro. Zazwyczaj kupujemy prawa

do emisji programów w oparciu o jeden z dwóch schematów. Pierwszy to tzw. volume contracts czyli zakup określonej ilości filmów bądź seriali, a drugi - spot contracts - ten rodzaj kontraktów dotyczy zakupu praw do konkretnych filmów lub seriali.

Zakup praw do transmisji sportowych

Istotne licencje sportowe kupowane przez Grupę dotyczą praw do rozgrywek siatkarskich FIVB (Liga Światowa do 2014, World Grand Prix, Puchar Świata) oraz Infront/CEV (mistrzostwa Europy w piłce siatkowej) i PZPS (Liga Światowa od 2015 roku, Memorial Wagnera, mecze reprezentacji Polski w kraju). Długość tych kontraktów jest zazwyczaj związana z długością cyklu danego wydarzenia i są zawierane na trzy do pięciu lat. Najczęściej są to kontrakty denominowane w euro. Po uzyskaniu praw do relacjonowania danego wydarzenia sportowego, oferujemy widzom program komentowany przez polskich dziennikarzy, w ramach oprawy pojawia się również studio dedykowane danym relacjom. W roku 2013 kupiliśmy, na wyłączność na wszystkie pola eksploatacji, prawa do transmisji meczów z eliminacji do mistrzostw Europy w piłce nożnej w 2016 roku jak i prawa do transmisji rozgrywek finałowych mistrzostw Europy w 2016 roku. Nabyliśmy również prawa do transmisji eliminacji mistrzostw świata w piłce nożnej w 2018 roku w Rosji. Od roku 2010 posiadamy również nabyte od Profesjonalnej Ligi Piłki Siatkowej prawa do transmisji rozgrywek Plus Ligi oraz Orlen Ligi. W roku 2014 przedłużyliśmy ten kontrakt na kolejnych pięć sezonów 2015-2020.

Sprzedaż reklam i sponsoring

Rodzaje reklamy

W przypadku reklamy telewizyjnej funkcjonują dwa podstawowe rodzaje komunikacji: spoty reklamowe sprzedawane w blokach reklamowych oraz sponsoring programów reklamowych w formie prezentowanych plansz sponsorskich umieszczanych przy zwiastunach programu, przed i po sponsorowanym programie oraz, w przerwach reklamowych sponsorowanych programów.

Spoty reklamowe

Nadawcy oferują sprzedaż spotów w dwóch formach, obejmujących sprzedaż punktów GRP oraz sprzedaż według cennika na dany miesiąc.

Sprzedaż punktów GRP polega na dostarczeniu reklamodawcy określonej widowni w oparciu o wyniki oglądalności. Wycena świadczenia opiera się na ustalonym koszcie jednego punktu ratingowego.

Sprzedaż według cennika opiera się na cenniku ustalonym przez nadawcę dla poszczególnych bloków reklamowych. Reklamodawca wybiera określone bloki reklamowe i płaci za nie zgodnie z cennikiem.

Warunki współpracy z domami mediowymi i klientami kupującymi bezpośrednio obejmują negocjacje cen za punkt GRP (dla poszczególnych miesięcy) i przysługujące rabaty do cen cennikowych, a także deklaracje co do poziomu minimalnych wydatków. Ceny i rabaty są uzależnione od deklaracji poziomu wydatków w skali roku.

Sponsoring

Projekty sponsorskie są sprzedawane przez cały rok i opierają się na poszczególnych projektach tworzonych wspólnie z klientem. Ceny i rabaty są negocjowane indywidualnie z każdym klientem i każdą kampanią sponsoringową.

Wycena reklam

Wycena reklam polega na maksymalizowaniu przychodów w oparciu o dostępny, na podstawie zapisów prawnych, czas reklamowy oraz szacunkach atrakcyjności poszczególnych pozycji programowych, przy których lokowane są poszczególne bloki reklamowe. Szacunki wielkości widowni bloków reklamowych są przygotowywane dla każdego miesiąca kalendarzowego i opierają się na wielkości całości widowni telewizyjnej, udziału stacji w oglądalności oraz sezonowości (najwyższe ceny reklam mają miejsce w październiku i listopadzie, przed okresem świątecznym, najniższe w styczniu i lutym oraz od lipca do sierpnia).

Aby zapewnić elastyczną ofertę klientom, proponujemy wycenę reklam według cennika oraz według kosztu punktu GRP.

Cenniki reklam są publikowane każdego miesiąca przez zespół biura reklamy Polsat Media Biuro Reklamy. Reklamodawcy wybierają bloki reklamowe kierując się oceną, które programy najlepiej korespondują z grupą docelową, do której chcą trafić ze swoim przekazem reklamowym (profil kanału jako całości może dość znacząco różnić się od profilu poszczególnych programów tam emitowanych).

Ceny GRP są ustalane przez zespół biura reklamy Polsat Media Biuro Reklamy na każdy miesiąc dla poszczególnych stacji lub grup kanałów. W przypadku umów na pakiety GRP, biuro reklamy gwarantuje cenę dostarczenia umówionej wielkości widowni. Reklamy sprzedane w systemie punktów ratingowych są rezerwowane w wybranych blokach reklamowych na bazie zasobów, jakie zostają po zarezerwowaniu reklam kupionych wg cen cennikowych. Zdaniem zarządzających polityką handlową biura, taki system sprzedaży jest najbardziej optymalny jeśli chodzi o maksymalizację przychodów. W roku 2015 sprzedaż reklam na bazie cenników stanowiła 43% sprzedaży w głównym kanale Grupy, stacji POLSAT.

Wycena sponsoringu

Wycena sponsoringu poszczególnych programów ma na celu maksymalizowanie przychodów, jakie Grupa jest w stanie osiągnąć uwzględniając ofertę programową oraz regulacje prawne definiujące limity sponsoringu. Wyceny opierają się na relacji między zawartością poszczególnych programów a grupą docelową klientów, jakością programów, rozpoznawalnością marek oraz atrakcyjnością pasm programowych, w których umieszczony jest dany program. Aby zapewnić klientom elastyczne podejście, każdy kontrakt sponsorski jest negocjowany oddzielnie z uwzględnieniem wszystkich wymienionych powyżej kryteriów.

Przychody ze sponsoringu zależą od jakości oferty programowej oraz atrakcyjności marketingowej produktów i ich grup docelowych. Tak więc przychody sponsoringowe nie są tak wprost zależne od sytuacji ekonomicznej jak ma to miejsce w przypadku przychodów reklamowych.

2.7.3. Sprzedaż

Sprzedaż reklamy i sponsoringu

W naszym Segmencie nadawania i produkcji telewizyjnej, kluczowe źródło przychodów (około 83% w 2015 roku) stanowią wpływy ze sprzedaży reklamy i sponsoringu. Niemal wszystkie przychody reklamowe są pozyskiwane przez należące do Grupy Telewizji Polsat biuro reklamy Polsat Media Biuro Reklamy, które funkcjonuje na rynku jako agent reklamowy Grupy (dom sprzedaży) na bazie umowy o współpracy podpisanej 27 grudnia 2003 roku. Polsat Media Biuro Reklamy jest odpowiedzialny za sprzedaż wszystkich form reklamy: spotów reklamowych, sponsoringu oraz kontraktów od nich pochodnych. Polsat Media Biuro Reklamy zajmuje się obsługą reklamową kanałów należących do Grupy.

W 2015 roku Polsat Media Biuro Reklamy zajmowało się sprzedażą reklam w 22 kanałach Grupy Polsat jak również 29 stacjach należących do podmiotów spoza Grupy. Głównymi kontrahentami Polsat Media Biuro Reklamy są międzynarodowe domy mediowe, które funkcjonują jako pośrednicy negocjujący warunki, a następnie realizują kampanie dla swoich klientów. Sprzedaż czasu reklamowego odbywa się zarówno na mocy całorocznych kontraktów z domami mediowymi jak i na bazie bezpośrednich zleceń od klientów. W roku 2015 dziesięć największych domów mediowych wygenerowało 66% przychodów reklamowych i sponsoringowych, podczas gdy żaden z indywidualnych klientów Polsat Media Biuro Reklamy nie przyniósł więcej niż 1% przychodów reklamowych i sponsoringowych. Tak jak ma to miejsce w przypadku innych nadawców w Polsce, Polsat Media Biuro Reklamy ma dość stabilną grupę reklamodawców, z którymi współpracuje.

Polsat Media w 2015 roku po raz drugi z rzędu otrzymało najwyższą ogólną ocenę współpracy w rankingu biur reklamy telewizyjnej w raporcie przeprowadzonym przez Millward Brown na zlecenie Media&Marketing Polska. W tegorocznym raporcie Polsat Media uzyskało najwyższe oceny w czterech spośród ośmiu wymiarów badania: "ogólna ocena współpracy", "szybko i wyczerpująco odpowiadają na brief", "mam do nich zaufanie – dają mi poczucie bezpieczeństwa" oraz "działają elastycznie i sprawnie w sytuacji zmiany w trakcie kampanii".

Sprzedaż praw do emisji kanałów Grupy Polsat

Drugim, po przychodach reklamowych i sponsoringowych, źródłem przychodów w naszym segmencie nadawania i produkcji telewizyjnej, jest sprzedaż praw do emisji kanałów Grupy w sieciach kablowych i satelitarnych. W roku 2015 to źródło przychodów stanowiło 15% przychodów tego segmentu. Umowy na dystrybucję kanałów Grupy w sieciach kablowych i satelitarnych nie są z zasady umowami na wyłączność. Standardowe umowy na dystrybucję polegają na ustaleniu miesięcznej stawki za dostarczanie klientom danej sieci sygnału kanałów Grupy i są zależne od ilości klientów, do których trafiają nasze programy.

Dystrybucja treści za pośrednictwem Internetu

Jednym ze źródeł przychodów Grupy Telewizji Polsat jest również dystrybucja naszych programów w Internecie za pośrednictwem naszej 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 oferowanego kontentu. Udostępnianie programów w sieci oparta jest na trzech

modelach rozliczeń. Pierwszy to pewna kwota miesięczna za prawo do udostępniania danego programu, drugi - rozliczenia na bazie procentowego udziału oglądalności danego programu wśród innych, a trzeci polega na procentowym udziale w przychodach reklamowych generowanych przez reklamy umieszczone przy materiale.

W przypadku przychodów serwisu IPLA, ok. 75% całkowitych przychodów generowanych jest przez sprzedaż reklam, a ok. 25% pochodzi z transakcji zakupu treści przez użytkowników.

Zespół sprzedaży

Polsat Media Biuro Reklamy odpowiada za sprzedaż reklam, sprzedaż pakietów sponsorskich, planowanie kampanii, analizę po-sprzedażową, badania rynkowe i analizy, rozwój nowych produktów oraz, co bardzo ważne, podnoszenie jakości relacji z obecnymi i potencjalnymi reklamodawcami. Dodatkowo, aby zagwarantować odpowiedni poziom wsparcia w planowaniu kampanii reklamowych w stacjach Grupy, zespół Polsat Media Biuro Reklamy współpracuje ściśle z klientami i domami mediowymi w projektowaniu działań niestandardowych, jak kampanie sponsorskie i inne pochodne działania cross-promocyjne. Wspólnie z działem planowania programowego, zespół Polsat Media Biuro Reklamy otrzymuje codziennie informację o dziennych wynikach oglądalności kanałów, według panelu telemetrycznego NAM. Dane te są wnikliwie analizowane w porównaniu z wynikami stacji konkurencyjnych, aby w ten sposób zapewnić najbardziej odpowiednie rozmieszczenie przerw reklamowych pod kątem zapewnienia reklamodawcom najbardziej efektywnego kosztowo dotarcia do ich grup docelowych. Biuro reklamy jest odpowiedzialne także za rozmieszczenie spotów reklamowych, zgodnie z oczekiwaniami klientów co do kontekstu programowego i pory emisji poszczególnych kampanii.

W roku 2009 Polsat Media Biuro Reklamy wdrożył nowy system informatyczny dedykowany sprzedaży reklam, PROVYS Sales. Wdrożone rozwiązania informatyczne są w pełni kompatybilne z PROVYS Office, zintegrowanym systemem klasy ERP, wykorzystywanym przez Grupę do zarządzania m.in. emisją programów. PROVYS Sales pozwala na równoczesne sprzedawanie reklam w 51 kanałach obsługiwanych przez Polsat Media Biuro Reklamy w 2014 roku, automatyczną emisję reklam, jak i na analizę po-sprzedażową wyemitowanych kampanii na bazie uzupełnianych każdego dnia danych o oglądalności (NAM).

Polsat Media Biuro Reklamy zajmuje się także różnorodnymi analizami rynkowymi bazując na zewnętrznych niezależnych raportach branżowych takich firm jak SMG Poland (dawniej SMG Starlink) czy ZenithOptimedia. W analizach Polsat Media Biuro Reklamy korzysta także z badania konsumenckiego TGI realizowanego przez polski oddział sieci badawczej Millward Brown, badania Megapanel PBI/Gemius – dostarczającego informacji o zachowaniu polskich internautów oraz innych dedykowanych narzędzi od Grupy Gemius (gemiusPrism, gemiusTraffic, gemiusStream, AdOcean).

Polsat Media Biuro Reklamy należy do organizacji EGTA (międzynarodowe stowarzyszenie telewizyjnych i radiowych biur sprzedaży reklam), co daje nam unikalną możliwość współpracy z biurami reklamy z całej Europy.

2.7.4. Technologia i infrastruktura

Nadawanie programów telewizyjnych

Kanały telewizyjne nadajemy poprzez telewizję naziemną, sieci kablowe oraz poprzez cyfrowe platformy satelitarne. Naziemne nadawanie analogowe zakończyło się 23 lipca 2013 roku.

Transmisja naziemna

POLSAT, nasz główny kanał oraz kanały Polsat Sport News, TV4 i TV6 są nadawane w ogólnopolskiej sieci cyfrowych nadajników naziemnych w ramach MUX-2 obsługiwanej przez Emitel Sp. z o.o. (podmiot niezależny). Z Emitelem mamy umowy na transmisję, dosył, multipleksowanie i monitorowanie tych czterech kanałów w sieci cyfrowej. Pozostałe kanały Telewizji Polsat nadawane są wyłącznie za pośrednictwem cyfrowych platform satelitarnych i telewizji kablowych.

Przekaz satelitarny

Mamy kilka umów dzierżawy transponderów satelitarnych z Eutelsat S.A. Są to umowy kontrybucyjne: (i) dwie 5-letnie umowy zawarte w 2012 roku, umożliwiające nam korzystanie z dwóch pasm na satelicie Eutelsat 12 West A, (ii) 5-letnia umowa zawarta w 2012 roku na korzystanie z pasma na satelicie Eutelsat 33C i jedna siedmioletnia umowa dystrybucyjna z roku 2010, dająca nam prawo do korzystania z całego transpondera na satelicie Eutelsat HB 13C do końca 2017 roku, z możliwością przedłużenia umowy o kolejne siedem lat. Ponadto za pośrednictwem Cyfrowego Polsatu Telewizja Polsat ma dostęp do czterech innych transponderów Eutelsat.

Technologia i infrastruktura

Telewizja Polsat jako wiodący nadawca komercyjny i twórca treści telewizyjnych wykorzystuje najnowsze technologie i bazuje na nowoczesnym sprzęcie. Głównym formatem obrazu jest standard High Definition 1080i50. Od 2013 roku produkcja i emisja opiera się na elektronicznym obiegu materiałów, co skutecznie przyspiesza, upraszcza obróbkę oraz przekazywanie materiałów w porównaniu do taśm, dając dodatkowe możliwości eksploatacji materiałów (na VOD i urządzeniach mobilnych). Główne elementy zaplecza technologicznego to:

- cztery cyfrowe studia telewizyjne: A, B, C i D, wszystkie wyposażone w nowoczesny, nowy lub niedawno zmodernizowany sprzęt:
 - studio A to największe studio HD używane przez kanał Polsat News i główny program informacyjny "Wydarzenia";
 - studio B to studio HD dla programów sportowych,
 - studio C to studio wirtualne HD przeznaczone do produkcji krótkich form telewizyjnych
 - studio D dla Polsat News 2.
- pięć w pełni cyfrowych wozów transmisyjnych, w tym cztery duże, nowoczesne HD do produkcji estradowych i sportowych oraz mały wóz SD do szybkiej produkcji krótkich programów,
- dwukamerowy wóz Slow Motion HD do powtórek sportowych,
- 13 cyfrowych wozów satelitarnych do przesyłania sygnałów telewizyjnych bezpośrednio z miejsc wydarzeń, z których pięć pracuje w jakości HD,
- wielokanałowy, automatyczny system emisji dla szesnastu naszych kanałów,
- system multipleksu zapewniający efektywną dystrybucję sygnału do widza,
- cyfrowy system przełączania sygnałów telewizyjnych ośrodka,
- sieci IT przeznaczone do obsługi zadań technologicznych,
- systemy montażowe pracujące w HD połączone sieciami technologicznymi IT i SDI,
- ponad 80 kamer reporterskich HD opartych o zapis na kartach pamięci SxS wraz z niezbędnym wyposażeniem i akcesoriami,
- cyfrowe archiwum programowe z nowoczesnym systemem zarządzania treścią - MAM,
- systemy technologiczne do wymiany sygnałów w ośrodku i z biurami regionalnymi oraz
- dwusilnikowy śmigłowiec EC-135 z kamerą HD stabilizowaną żyroskopowo - wykorzystywany do potrzeb realizacyjnych z możliwością przesyłu sygnału w jakości HD do 100 km.

2.8. Pozostałe aspekty naszej działalności

Rezerwacje częstotliwości

Polkomtel otrzymał koncesję na świadczenie usług telefonii komórkowej na terenie Polski z przydziałem częstotliwości w paśmie 900 MHz (wydaną w 1996 roku), koncesję wraz z przydziałem częstotliwości na świadczenie usług telefonii komórkowej w paśmie 1800 MHz (wydaną w 1999 roku), koncesję wraz z przydziałem częstotliwości na świadczenie usług telefonii komórkowej w paśmie 2100 MHz (przyznaną w 2000 roku) oraz koncesję wraz z przydziałem częstotliwości na świadczenie usług telefonii komórkowej w paśmie 2600 MHz (wydaną w 2016 roku). Obecnie przepisy nie wymagają posiadania koncesji na świadczenie usług telekomunikacyjnych a uprawnienie do korzystania z częstotliwości wynika z przyznaných decyzji rezerwacyjnych i może być przedłużone na dalsze okresy przez Prezesa UKE w wyniku wniosku

o przedłużenie rezerwacji częstotliwości (który zgodnie z Prawem Telekomunikacyjnym należy złożyć w okresie od 12 do 6 miesięcy przed datą wygaśnięcia rezerwacji). Obecnie Polkomtel, na podstawie wydanych przez Prezesa UKE decyzji rezerwacyjnych, jest uprawniony do wykorzystywania częstotliwości w paśmie 900 MHz do dnia 24 lutego 2026 roku, w paśmie 1800 MHz do dnia 14 września 2029 roku, w paśmie 2100 MHz do dnia 1 stycznia 2023 roku. Wszystkie rezerwy częstotliwości są „neutralne technologicznie” i mogą być także wykorzystywane do świadczenia usług w każdej z obecnie używanych technologii (m.in. GSM, UMTS, LTE). Nordisk Polska, spółka zależna Polkomtela, posiada rezerwację częstotliwości na usługi w technologii CDMA. Została ona wydana w 2006 roku i uprawnia do wykorzystywania częstotliwości do dnia 31 grudnia 2020 roku. Dodatkowo Polkomtel posiada szereg pozwoleń radiowych dla urządzeń stanowiących elementy sieci radiowej Polkomtela.

Koncesje nadawcze

W ramach naszego segmentu nadawania i produkcji telewizyjnej dysponujemy aktualnie 27 koncesjami nadawczymi, w tym 7 koncesjami uniwersalnymi i 20 koncesjami na nadawanie tematycznych kanałów telewizyjnych. 2 koncesje dotyczą wyłącznie nadawania naziemnego DTT (kanał POLSAT i TV4), 3 koncesje dotyczą nadawania naziemnego DTT i transmisji satelitarnej (dla kanałów Polsat Sport News i TV6 - ma 2 koncesje), 20 koncesji nadawczych dotyczy wyłącznie transmisji satelitarnej. Posiadane przez nas koncesje nadawcze zostały przyznane przez KRRiT.

Lista uwzględnia koncesje włączone do zasobów Grupy w związku z połączeniem Telewizji Polsat z Polskimi Mediami. Należy zaznaczyć, że od 2013 roku TV Polsat dysponuje koncesjami na rozpowszechnianie posiadanych już programów telewizyjnych o zasięgu ogólnopolskim (Polsat HD, Polsat Sport HD, Polsat News, Polsat Film, TV4, TV6 oraz Polsat Sport News) na okres kolejnych 10 lat przypadający po wygaśnięciu koncesji aktualnie obowiązujących.

W poniższej tabeli przedstawiono koncesje, jakie obecnie posiada Grupa:

| Kanał | Właściciel koncesji | Rodzaj koncesji | Organ przyznający koncesję | Data wygaśnięcia |
|-------------------------------------|--------------------------------------|--|----------------------------|----------------------|
| POLSAT | TV Polsat | Koncesja na nadawanie naziemne (cyfrowe) | KRRiT | 2 marca 2024 |
| Polsat Sport News | TV Polsat | Koncesja na nadawanie satelitarne / Koncesja na nadawanie naziemne (cyfrowe) | KRRiT | 29 sierpnia 2020 |
| Polsat2 | TV Polsat | Koncesja na nadawanie satelitarne | KRRiT | 18 stycznia 2024 |
| Polsat Sport | TV Polsat | Koncesja na nadawanie satelitarne | KRRiT | 18 stycznia 2024 |
| Polsat Cafe | TV Polsat | Koncesja na nadawanie satelitarne | KRRiT | 28 lipca 2024 |
| Polsat Sport Extra | TV Polsat | Koncesja na nadawanie satelitarne | KRRiT | 26 października 2025 |
| Polsat Play | TV Polsat | Koncesja na nadawanie satelitarne | KRRiT | 15 listopada 2025 |
| Polsat HD | TV Polsat | Koncesja na nadawanie satelitarne | KRRiT | 18 maja 2028 |
| Polsat Sport HD | TV Polsat | Koncesja na nadawanie satelitarne | KRRiT | 18 maja 2028 |
| Polsat News | TV Polsat | Koncesja na nadawanie satelitarne | KRRiT | 18 maja 2028 |
| Polsat Film | TV Polsat | Koncesja na nadawanie satelitarne | KRRiT | 4 czerwca 2029 |
| Polsat News 2 ⁽¹⁾ | Telewizja Polsat Holdings Sp. z o.o. | Koncesja na nadawanie satelitarne | KRRiT | 5 października 2024 |
| TV4 | TV Polsat | Koncesja na nadawanie satelitarne /Koncesja na nadawanie naziemne (cyfrowe) | KRRiT | 2 lutego 2029 |
| TV6 | TV Polsat | Koncesja na nadawanie satelitarne /Koncesja na nadawanie naziemne (cyfrowe) | KRRiT | 22 lipca 2030 |
| Polsat Romans | TV Polsat | Koncesja na nadawanie satelitarne | KRRiT | 15 października 2023 |
| Polsat Sport Weekend ⁽²⁾ | TV Polsat | Koncesja na nadawanie satelitarne | KRRiT | 15 października 2023 |
| Disco Polo Music | TV Polsat | Koncesja na nadawanie satelitarne | KRRiT | 24 kwietnia 2024 |
| Muzo.tv | TV Polsat | Koncesja na nadawanie satelitarne | KRRiT | 24 kwietnia 2024 |
| Polsat Film 2 ⁽³⁾ | TV Polsat | Koncesja na nadawanie satelitarne | KRRiT | 24 kwietnia 2024 |
| Polsat 1 ⁽⁴⁾ | TV Polsat | Koncesja na nadawanie satelitarne | KRRiT | 11 maja 2024 |

(1) Do czerwca 2014 roku kanał nadawał pod nazwą Polsat Biznes.

(2) Koncesja uzyskana w październiku 2013 roku, kanał nie rozpoczął jeszcze nadawania.

(3) Koncesja uzyskana w kwietniu 2014 roku, kanał nie rozpoczął jeszcze nadawania.

(4) Kanał rozpoczął nadawanie 18 grudnia 2015.

Dodatkowo, Polsat JimJam Ltd., podmiot przez nas współkontrolowany będący spółką joint venture powołaną przez Telewizję Polsat oraz JimJam CEE Limited, w której posiadamy 50% udziałów, posiada koncesję na nadawanie satelitarne programu Polsat JimJam udzieloną przez Ofcom na czas nieokreślony.

Ograniczenia w zakresie treści programowych i reklamy

Oprócz regulacji dotyczących czasu nadawania oraz treści programowych przekazywanych przez nadawców telewizyjnych w Polsce, Ustawa o radiofonii i telewizji nakłada pewne ograniczenia odnośnie emisji reklam. Wszystkie tego typu ograniczenia są zazwyczaj szczegółowo opisane w koncesjach nadawczych przyznawanych przez KRRiT. Każda z naszych koncesji nadawczych podlega ograniczeniom określającym:

- minimalny dzienny czas nadawania programów TV;
- minimalny udział procentowy poszczególnych rodzajów programów w miesięcznym i dziennym czasie nadawania;
- minimalne wymagania dotyczące emisji treści programowych stworzonych pierwotnie w języku polskim i treści programowych pochodzenia europejskiego, oraz obowiązek zapewnienia, że co najmniej 10% treści programowych jest pozyskiwane od niezależnych producentów;
- maksymalny udział procentowy, w dziennym i tygodniowym czasie nadawania, programów rozrywkowych oraz innych programów stworzonych wyłącznie przez nadawcę lub zamówionych od niezależnych producentów; oraz
- obowiązek zapewnienia, aby nieletni widzowie nie mieli dostępu do programów zawierających akty przemocy, obowiązek szyfrowania programów nadawanych o określonym czasie oraz zapewnienia, aby zwiastuny programów zawierających treści erotyczne nie były transmitowane w określonych godzinach.

Ponadto nowelizacja Ustawy nakłada na nas następujące restrykcyjne wymagania odnośnie emisji reklam:

- reklama i telesprzedaż muszą być łatwo rozpoznawalne i odróżniać się od materiału redakcyjnego;
- czas nadawania reklam i telesprzedaży nie powinien przekraczać 12 minut w godzinie zegarowej, jednakże limit ten nie ma zastosowania do ogłoszeń nadawcy w związku z jego własnymi audycjami lub produktami towarzyszącymi wywodzącymi się bezpośrednio z tych audycji (takie ogłoszenia nie mogą trwać dłużej niż 2 minuty w godzinie zegarowej), jak również do ogłoszeń wymaganych przepisami prawa (w szczególności do ogłoszeń sponsorowanych);
- reklamę i telesprzedaż należy emitować pomiędzy audycjami, jednakże dopuszcza się przerywanie w celu emisji reklam i telesprzedaży:
 - filmów wyprodukowanych dla telewizji (z wyłączeniem serii, seriali i audycji dokumentalnych) oraz filmów kinematograficznych tylko jeden raz w ciągu każdego pełnych 45 minut programu,
 - innych audycji (z wyjątkiem transmisji zawodów sportowych zawierających przerwy wynikające z przepisów ich rozgrywania oraz transmisji innych wydarzeń zawierających przerwy, w których reklamy i telesprzedaż mogą być nadawane w tych przerwach), jeżeli okres pomiędzy kolejnymi przerwami w danej audycji wynosi w programie telewizyjnym co najmniej 20 minut,
 - nie można przerywać w celu nadania reklam lub telesprzedaży: serwisów informacyjnych audycji publicystycznych i dokumentalnych o czasie krótszym niż 30 minut, audycji o treści religijnej, audycji dla dzieci;
- bloki poświęcone wyłącznie telesprzedaży muszą być wyraźnie oznaczone w sposób wizualny i dźwiękowy i nadawane w sposób nieprzerwany przez co najmniej 15 minut;
- ograniczenia dotyczące emisji reklam konkretnych produktów, w tym:
 - napojów alkoholowych, których reklamowanie jest zabronione, z wyjątkiem piwa, którego reklama jest dozwolona w godzinach od 20:00 do 6:00;
 - wyrobów tytoniowych, rekwizytów tytoniowych i produktów imitujących wyroby tytoniowe oraz gier hazardowych, których reklama jest zabroniona w każdym czasie;
 - produktów leczniczych, których reklama jest zakazana za wyjątkiem leków dostępnych bez recepty (tzw. OTC), których reklama musi spełniać pewne ściśle określone przez prawo wymagania;
 - świadczeń zdrowotnych w rozumieniu przepisów o działalności leczniczej udzielanych wyłącznie na podstawie skierowania lekarza, których reklama jest zabroniona;

- substancji psychotropowych i/lub środków odurzających, których reklama jest zakazana,
- preparatów do początkowego żywienia niemowląt, których reklama jest zakazana.

Ponadto nowelizacja ustawy nakłada na nadawców obowiązek zapewnienia dostępności ich usług medialnych dla osób z niepełnosprawnością wzroku lub słuchu, w szczególności poprzez wprowadzanie odpowiednich udogodnień (np. audiodeskrypcja, napisy dla niesłyszących, lub tłumaczenie w języku migowym), tak aby co najmniej 10% kwartalnego czasu nadawania programu (z wyłączeniem reklam i telesprzedazy) zawierało takie udogodnienia.

W dniu 29 października 2014 roku działający na rynku polskim nadawcy telewizyjni: ITI Neovision S.A., Telewizja Polsat Sp. z o.o., Telewizja Polska S.A., Telewizja Puls Sp. z o.o., TVN S.A., VIMN Poland Sp. z o.o. oraz The Walt Disney Company Limited, zawarli porozumienie mające na celu ochronę dzieci przed szkodliwymi treściami, w związku z przeciwdziałaniem promocji niezdrowego sposobu żywienia. Nadawcy we współpracy z Krajową Radą Radiofonii i Telewizji opracowali zasady kwalifikacji filmów reklamowych i wskazań sponsorskich emitowanych przy audycjach dla dzieci. Opracowane zasady przyjęły postać samoregulacji. Postanowienia obowiązują od 1 stycznia 2015 roku.

Znaki towarowe

Korzystamy z szeregu znaków towarowych, do których posiadamy autorskie prawa majątkowe i które zostały zarejestrowane lub po złożeniu wniosków oczekują na rejestrację, przez właściwe organy administracji w celu zabezpieczenia naszych praw do tych znaków. Najważniejszymi znakami towarowym w naszej działalności biznesowej są znaki słowno-graficzne „Cyfrowy Polsat”, „POLSAT”, „Plus”, „IPLA”, „TV4” oraz „TV6”.

Grupa Polkomtel posiadała na dzień 31 grudnia 2015 roku prawa ochronne do 672 znaków towarowych udzielone przez Urząd Patentowy (w tym do znaku towarowego „Plus”), prawa z rejestracji 16 wspólnotowych znaków towarowych udzielone przez Urząd do spraw Harmonizacji Rynku Wewnętrznego (Znaki Towarowe i Wzory), prawo z rejestracji wzoru przemysłowego udzielone przez Urząd Patentowy, prawa ze zgłoszeń znaków towarowych w Urzędzie Patentowym RP oraz Urzędzie Harmonizacji Rynku Wewnętrznego (Znaki Towarowe i Wzory) oraz majątkowe prawa autorskie w stosunku do poszczególnych znaków towarowych i wzoru przemysłowego.

W ramach segmentu nadawania i produkcji telewizyjnej posiadamy prawa ochronne dla 33 znaków oraz 16 praw wynikających ze zgłoszeń. W sumie mamy 49 znaków towarowych objętych ochroną.

Ponadto Grupa Polsat posiadała na dzień 31 grudnia 2015 roku prawa ochronne do 77 znaków towarowych udzielone przez Urząd Patentowy oraz prawa z rejestracji 36 znaków wspólnotowych udzielone przez OHIM. Przysługują nam też prawa z rejestracji 34 wspólnotowych wzorów przemysłowych. Zgłosiliśmy wnioski o rejestrację kolejnych 24 znaków towarowych krajowych i 8 wspólnotowych (w tym znaki zgłaszane wspólnie przez wybrane spółki z Grupy Polsat), a także dokonaliśmy zgłoszenia 1 patentu europejskiego.

Prace badawczo-rozwojowe

Rok 2015 to dla Cyfrowego Polsatu rok kontynuacji działań badawczo-rozwojowych mających na celu opracowanie tak systemów informatycznych, jak i systemów dedykowanych produkowanym we własnej fabryce dekoderom, a także prowadzenia prac rozwojowych w zakresie budowy tych dekodeków.

W roku 2015, we współpracy z firmą ADB, zakończono opracowywanie nowego dekodera telewizji satelitarnej o nazwie **Evobox**. Dekoder ten jest urządzeniem nowej generacji opierającym się na najnowszych rozwiązaniach światowych. Oprócz dostępu do telewizji satelitarnej, Evobox umożliwia nagrywanie do trzech programów jednocześnie, a dzięki wbudowanemu modułowi WiFi dostęp do usług online, takich jak HBO GO czy IPLA. Dekoder oferuje także system rekomendacji, pozwalający na szybki wybór najlepszych pozycji programowych.

We wrześniu 2015 roku Polkomtel, operator sieci Plus, jako pierwszy mobilny operator na polskim rynku udostępnił do testów swoim klientom usługę **Wi-Fi Calling**. Wi-Fi Calling to nowatorskie i rewolucyjne rozwiązanie. Mimo, że zasięg komórkowy obejmuje praktycznie terytorium całego kraju zdarzają się sytuacje, gdy prowadzenie rozmów wewnątrz budynków jest utrudnione lub wręcz niemożliwe. Rozwiązaniem problemu jest właśnie Wi-Fi Calling dający możliwość prowadzenia rozmów głosowych wszędzie tam gdzie jest zasięg sieci Wi-Fi. W odróżnieniu od popularnych komunikatorów internetowych, korzystanie z Wi-Fi Calling umożliwi przeprowadzanie rozmów z własnego telefonu w taki sam jak dotychczas sposób – z użyciem własnego numeru telefonu komórkowego, dialera czy książki kontaktów. W czasie, gdy Plus udostępnił usługę w Polsce, Wi-Fi Calling wdrożyło na świecie zaledwie kilku operatorów.

We wrześniu 2015 roku Plus, jako pierwszy mobilny operator na polskim rynku, wprowadził pakiet innowacyjnych usług z obszaru telemedycyny. **Ja+Zdrowie** to usługa dostępu do Wirtualnej Przychodni umożliwiającej otrzymanie porad profilaktyczno-medycznych za pomocą smartfona lub tabletu w postaci wideokonsultacji, czatu i zwykłej rozmowy. Ja+Zdrowie pozwala porozmawiać z lekarzem, pielęgniarką bądź położną, zasięgnąć porady, skonsultować wyniki badań wtedy, kiedy jest to potrzebne, bez zapisywania się w grafik na konkretny dzień i godzinę - 7 dni w tygodniu, 24 godziny na dobę. Partnerem medycznym rozwiązania jest Falck Medycyna Sp. z o.o., czyli od lat znany i ceniony na naszym rynku podmiot leczniczy, lider w obszarze ratownictwa medycznego, pełniący funkcję Niepublicznego Zakładu Opieki Zdrowotnej (NZOZ).

W październiku 2015 Polkomtel uruchomił dla pierwszych klientów świadczenie usług **Kolokacji**. Bazą do świadczenia tego typu usług jest jedno z najnowocześniejszych w Polsce centrów przetwarzania danych w Grodzisku Mazowieckim. Usługa gwarantuje instalację serwera, grupy serwerów, pełnej szafy telekomunikacyjnej lub grupy szaf z pełnym zabezpieczeniem fizycznym (ochrona 24h), energetycznym (stały nie przerywany dostęp do zasilania gwarantowany z kilku źródeł zasilania i wspomagany agregatem) i klimatycznym (stałe utrzymywane warunki wilgotności względnej) urządzeń teleinformatycznych. Klienci nie muszą inwestować w takie zabezpieczenia, mając gwarancję poprawnego działania swoich urządzeń oraz mają nieograniczony dostęp do natychmiastowego uruchamiania wszelkiego rodzaju usług telekomunikacyjnych operatorów bez konieczności inwestowania w drogą łączą dostępowe. Centrum Danych w Grodzisku Mazowieckim posiada pełną infrastrukturę i możliwości do budowy rozwiązań Disaster Recovery Center (DRC) dla swoich klientów.

W roku 2015 był kontynuowany rozwój i zwiększanie dostępności dla **transmisji wielokamerowych**. Użytkownicy największej polskiej telewizji internetowej IPLA mogli oglądać transmisje z wydarzeń sportowych w sposób unikalny na polskim rynku. Transmisja wielokamerowa polega na równoczesnym dostarczaniu sygnału z wielu kamer dla tego samego wydarzenia. W efekcie widz ma możliwość obserwować np. mecz z różnych części boiska. Widz sam decyduje obraz z których kamery chce oglądać widowisko w danym momencie.

Systemy IT

W segmencie usług świadczonych klientom indywidualnym i biznesowym korzystamy z systemów IT pozwalających skutecznie i wydajnie zarządzać naszą bazą klientów. Systemy te obejmują, między innymi, system zarządzania relacjami z klientami, system obsługi sprzedaży, Internetowe Centrum Obsługi Klienta oraz system obsługi transakcji. W ramach systemów dedykowanych do dekodatorów korzystamy ponadto z aplikacji i oprogramowania pozwalającego oferować jak najefektywniejsze produkty. Będąc ich właścicielem i posiadając związane z nimi prawa własności intelektualnej, możemy skutecznie i szybko reagować na wszelkie potrzeby naszych klientów. Ponadto w segmencie usług świadczonych klientom indywidualnym i biznesowym używamy systemów na licencji firm zewnętrznych, takich jak system warunkowego dostępu zabezpieczający dostęp do kanałów oferowanych w naszych płatnych pakietach programowych DTH.

Systemy informatyczne mają krytyczne znaczenie dla naszej działalności w obszarze telekomunikacji. W zakresie zarządzania siecią, zarządzamy wszystkimi elementami infrastruktury sieciowej pod kątem ich dostępności, osiągnięć i bezpieczeństwa w celu kontrolowania ruchu i planowania pojemności sieci zgodnie z oczekiwanymi potrzebami. W zakresie aktywacji klientów i bilingu, korzystamy z systemów, które pozwalają na elastyczny biling dla różnych taryf kontraktowych i prepaid. Systemy obsługi klienta pozwalają na adresowanie potrzeb klientów poprzez różne kanały komunikacji (takie jak telefoniczne biuro obsługi klienta, poczta elektroniczna, IVR, SMS, punkty sprzedaży i Internet). Dodatkowo wykorzystujemy szereg aplikacji, które wspierają segmentację klientów, definiowanie produktów oraz wybór kanałów sprzedaży i metodologii komunikacji.

Ponadto nasza spółka zależna, Polkomtel, korzysta z systemów zarządzania, które obejmują między innymi, kontrolę finansową, kontrolę przychodów, systemy wykrywania nadużyć, oceny zdolności kredytowej i tzw. systemy scoringowe, oraz systemy wspierające proces sprawozdawczości dla celów wewnętrznych i regulacyjnych. Oprócz głównego centrum komputerowego, Polkomtel utrzymuje zapasowe centrum danych, które zawiera zduplikowane informacje pochodzące z najważniejszych systemów i dane o krytycznym znaczeniu, tak aby w przypadku katastrofy zapewnić możliwość kontynuowania świadczenia usług o krytycznym znaczeniu.

Korzystamy z szeregu systemów, aplikacji i specjalistycznego oprogramowania opracowanego samodzielnie, jak też przez wiodących lokalnych i międzynarodowych dostawców zewnętrznych. Istotnym elementem poprawy efektywności funkcjonowania systemów IT w ostatnich latach było uproszczenie i unowocześnienie procesów rozwoju oprogramowania oraz ich reorientacja na osiąganie określonych celów biznesowych. Jednocześnie, zwiększenie konkurencyjności wśród dostawców pozwoliło na znaczące obniżenie kosztów związanych z systemami IT w wielu obszarach.

Realizując działania zmierzające do integracji Polkomtela z Cyfrowym Polsatem oraz wykorzystując już posiadane w Grupie rozwiązania informatyczne, Grupa Polsat uruchomiła projekt mający na celu stworzenie wspólnego środowiska

systemowego do rozwoju łączonych ofert wieloproduktowych, obejmujących usługi Cyfrowego Polsatu oraz Polkomtelu. Działania te pozwolą także na dalszą optymalizację kosztową oraz wykorzystanie istotnych synergii tak w obszarze wykorzystania zasobów, jak i wiedzy.

W działalności segmentu nadawania i produkcji telewizyjnej korzystamy z szeregu systemów informatycznych wspierających zarządzanie produkcją programów, przechowywanie danych, tworzenie nadawanych grafik, prowadzenie biblioteki naszych programów oraz zarządzanie licencjami. Wszystkie systemy wykorzystywane w tym zakresie pochodzą od dostawców zewnętrznych.

Nieruchomości

Cyfrowy Polsat jest właścicielem zdecydowanej większości nieruchomości, w których zlokalizowana jest infrastruktura naszej telewizji satelitarnej, biura oraz obiekty magazynowe. Wszystkie posiadane przez nas nieruchomości znajdują się w Polsce, są zadbane i utrzymywane w dobrym stanie. Na dzień 31 grudnia 2015 roku na posiadanych przez nas nieruchomościach była ustanowiona hipoteka będąca zabezpieczeniem Kredytu Terminowego. Nieznaczna część nieruchomości należących do Cyfrowego Polsatu jest obciążana typowymi prawami służebności w zakresie ułożenia kabli energetycznych i innych mediów. Część nieruchomości jest użytkowana na zasadach dzierżawy od podmiotów trzecich.

Dla realizacji statusowej działalności polegającej w szczególności na świadczeniu usług operatora telekomunikacyjnego Polkomtel wykorzystuje m.in. następujące nieruchomości:

- obiekty biurowe w tym siedziba główna Polkomtelu obiekty biurowe siedzib regionów, biura techniczne i biura sprzedaży w regionach - lokowane są w obiektach wynajmowanych;
- kluczowe obiekty technologiczne typu MSC (cyfrowe centrale telefoniczne) oraz DC (centrum danych) – funkcjonalności typu MSC/DC lokowane są w większości w obiektach własnych Polkomtelu lub obiektach należących do Grupy Polsat;
- sieć punktów sprzedaży – organizacja w oparciu o obiekty wynajmowane oraz umowy partnerskie z firmami zewnętrznymi;
- stacje bazowe – zlokalizowane na wynajmowanych powierzchniach.

Większość nieruchomości należących do Polkomtelu jest obciążana typowymi prawami służebności głównie w zakresie ułożenia kabli energetycznych i teletechnicznych.

W celu zabezpieczenia spłaty wierzytelności wynikających z Umowy Kredytów, ustanowiono na rzecz Agenta Zabezpieczeń hipotekę umowną na wybranych nieruchomościach będących własnością Polkomtelu.

Główne działania w ramach naszego segmentu nadawania i produkcji telewizyjnej są prowadzone w dzierżawionych pomieszczeniach w budynku biurowo-przemysłowym zlokalizowanym przy ul. Ostrobramskiej 77 w Warszawie, należącym do spółki Inwestycje Polskie Sp. z o.o.

Zagadnienia ochrony środowiska

Wszelkie zagadnienia związane z ochroną środowiska są dla nas bardzo ważne. Przestrzeganie przepisów dotyczących ochrony środowiska i prawidłowe wywiązywanie się z obowiązków ciążyących na naszym przedsiębiorstwie jest dla nas sprawą priorytetową. Dokładamy wszelkich starań, aby prowadzona przez nas działalność nie naruszała przepisów prawnych dotyczących ochrony środowiska naturalnego obowiązujących w Polsce. Regularnie monitorujemy zgodność naszych działań z ustawami i rozporządzeniami obowiązującymi w zakresie ochrony środowiska oraz ze wszelkimi innymi wymogami środowiskowymi, którym możemy podlegać. W razie potrzeby kontaktujemy się z odpowiednimi władzami i współpracujemy z nimi przy monitorowaniu naszej zgodności z obowiązującymi przepisami ustawowymi i wykonawczymi. Systematycznie korzystamy również z pomocy niezależnych firm specjalizujących się w doradztwie środowiskowym i kompleksowej obsłudze podmiotów, których działalność może mieć wpływ na środowisko.

Operatorzy sieci komórkowych, w tym Polkomtel, zobowiązani są do przestrzegania przepisów o ochronie środowiska, w szczególności przepisów dotyczących: gospodarki odpadami, postępowania ze zużytym sprzętem elektrycznym i elektronicznym oraz ochrony przed polami elektromagnetycznymi.

Jako podmiot korzystający ze środowiska, Polkomtel jest zobowiązany do dokonywania stosownych zgłoszeń do odpowiednich organów administracji publicznej w tym zakresie. Prowadzona przez Polkomtel działalność nie wymaga jednak

uzyskania żadnych pozwoleń dotyczących gospodarki odpadami, postępowania ze zużytym sprzętem oraz ochrony przed polami elektromagnetycznymi, w związku z wytwarzaniem ich na dopuszczalnym poziomie.

W trakcie prowadzonej przez Polkomtel działalności przeprowadzono szereg kontroli mających na celu sprawdzenie przestrzegania przez Polkomtel przepisów dotyczących ochrony środowiska, w trakcie których nie stwierdzono istotnych uchybień. Polkomtel posiada certyfikat systemu zarządzania środowiskowego zgodnego z ISO 14001:2004 w zakresie „sprzedaż produktów i usług telekomunikacyjnych oraz sprzedaż energii elektrycznej, obsługa i utrzymanie klienta”.

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania według naszej wiedzy przeciwko nam nie toczą się żadne postępowania, które mogłyby zostać wszczęte w odniesieniu do niezgodności z przepisami środowiskowymi, w wyniku prowadzenia naszej działalności.

Umowy ubezpieczenia

Utrzymujemy ochronę ubezpieczeniową naszych spółek i ich działalności zasadniczo od wszelkich ryzyk i z sumami ubezpieczenia na poziomie typowym dla branży dostawców płatnej telewizji nadawców telewizyjnych oraz podmiotów działających na rynku telekomunikacyjnym w Polsce.

Grupa posiada ubezpieczenia komunikacyjne, ubezpieczenie mienia od wszelkiego ryzyka, jak również ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej oraz ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej zawodowej z tytułu działalności nadawczej, ubezpieczenie utraty zysku, oraz ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej członków władz spółek z Grupy.

W 2015 roku Grupa Polsat miała zawarte niżej opisane umowy ubezpieczeniowe.

W zakresie ubezpieczeń majątkowych zawarte zostały umowy generalne na lata 2014-2017 z TUIR Warta S.A. W koasekuracji z STU Ergo Hestia S.A. i PZU S.A. dotyczące ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk, ubezpieczenia sprzętu elektronicznego, ubezpieczenia maszyn od uszkodzeń, ubezpieczenia utraty zysku, ubezpieczenia mienia w transporcie krajowym i międzynarodowym.

W zakresie ubezpieczeń odpowiedzialności cywilnej zawarta została umowa generalna na lata 2014 – 2017 z TUIR Warta S.A. W koasekuracji z STU Ergo Hestia S.A. i PZU S.A. dotycząca ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej, w tym OC zawodowego. Ponadto zawarte zostało ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia ksiąg rachunkowych z PZU S.A. W ubezpieczenie OC dyrektorów i członków zarządów spółek z Grupy Polsat, zaangażowane są następujące towarzystwa: TUIR Allianz S.A., AIG Oddział w Polsce, ACE Oddział w Polsce, TUIR Warta S.A., Sopockie TU Ergo Hestia S.A. i PZU S.A.

W 2015 roku Polkomtel zawarł z STU Ergo Hestia S.A. umowę generalną dotyczącą ubezpieczenia floty (OC, AC, Kr, NNW, Assistance) obejmującą swoim zakresem całą flotę Grupy Polsat.

W 2015 roku kontynuowano ubezpieczenie kosztów leczenia w zagranicznych podróżach służbowych z ACE European Group Limited Sp. z o.o. Oddział w Polsce oraz polisa ubezpieczenia następstw nieszczęśliwych wypadków z TUIR Warta S.A.

Uważamy, że zakres naszej ochrony ubezpieczeniowej odpowiada praktyce stosowanej przez inne podmioty działające w branży dostawców płatnej telewizji, nadawców telewizyjnych oraz operatorów telekomunikacyjnych działających w Polsce.

Działalność sponsoringowa i charytatywna

Społeczna odpowiedzialność biznesu jest dla nas nieodłącznym elementem funkcjonowania na rynku, osiągania celów biznesowych i budowania wartości spółek. W szczególności angażujemy się w inicjatywy mające na celu ochronę życia i zdrowia oraz wsparcie potrzebujących. Od wielu lat współpracujemy w tym zakresie z Fundacją Polsat.

Fundacja Polsat, jedna z największych organizacji pozarządowych działających na terenie Polski, od dziewiętnastu lat kieruje swoją pomoc do chorych dzieci i ich rodziców oraz potrzebujących. Do dziś Fundacja objęła swoją pomocą 26.866 małych pacjentów i wsparła finansowo 1.184 szpitali i ośrodków medycznych w całym kraju, które zostały wyremontowane lub wyposażone w nowoczesny sprzęt medyczny. W sumie na cele statutowe Fundacja przekazała dotąd prawie 210 mln zł.

Do najbardziej rozpoznawalnych projektów Fundacji Polsat należy kampania „Jesteśmy dla dzieci” oraz „Mikołajkowy Blok Reklamowy” realizowany od 12 lat wspólnie z Telewizją Polsat i Polsat Media Biuro Reklamy, który w 2015 roku przyciągnął

przed telewizory 41,7% widzów w grupie wiekowej 16-49. Według wstępnych oszacowań dzięki tak licznej widowni udało się zebrać blisko 1,6 mln zł, o 67 tysięcy złotych więcej niż w 2014 roku.

Od 2010 roku w Cyfrowym Polsacie budżet zaplanowany na tradycyjne upominki świąteczne jest przekazywany na leczenie i rehabilitację podopiecznych Fundacji Polsat. W 2015 roku środki te zostały przeznaczone na leczenie 14-letniego Mikołaja z Warszawy, u którego guz śródrzeniowy powoduje narastający niedowład kończyn.

Pomimo że działalność wolontariatu pracowniczego nie jest ujęta w formalne procedury wewnętrzne, nasi pracownicy bardzo aktywnie angażują się w inicjatywy charytatywne. W 2015 roku wspólnie zrealizowali trzy projekty: „Wypełnij Plecak” (przekazano ponad 2.600 artykułów szkolnych i gadżetów dla podopiecznych Fundacji Przyjaciółka), „Kurier Świętego Mikołaja” (ponad 90 upominków świątecznych dla podopiecznych Fundacji Przyjaciółka) oraz „Szlachetna Paczka” (550 darów dla 38 osób w 10 rodzinach we współpracy ze Stowarzyszeniem WIOSNA).

Polkomtel od ponad 15 lat współpracuje również ze służbami ratowniczymi: Górskim Ochotniczym Pogotowiem Ratunkowym, Tatrzańskim Ochotniczym Pogotowiem Ratunkowym i Wodnym Ochotniczym Pogotowiem Ratunkowym. Poza typowymi formami współpracy – takimi jak wsparcie finansowe na zakup sprzętu – operator sieci Plus stworzył wspólnie z tymi służbami specjalistyczny Zintegrowany System Ratownictwa, a w ramach niego uruchomione zostały dwa numery ratunkowe: działający w górach 601 100 300 oraz funkcjonujący nad wodą 601 100 100. Zintegrowany System Ratownictwa umożliwia m.in. skrócenie czasu dotarcia do poszkodowanego oraz sprawną koordynację działań służb ratowniczych. Jako partner technologiczny służb ratowniczych, Polkomtel współpracuje przy projektach edukacyjnych i profilaktyki z zakresu bezpieczeństwa, np. udostępniając dedykowane aplikacje.

Poza działalnością dobroczynną prowadzimy szereg działań sponsoringowych. W swojej dotychczasowej aktywności w zakresie sponsoringu Cyfrowy Polsat wspierał m.in. Kevina Mirochę (kierowcę Formuły 2) i Aleksandra Ariana (żeglarza UKS Sailing Team Rzeszów). Od 1998 roku Polkomtel wspiera, pod marką Plus, siatkówkę, będąc w tym czasie między innymi Głównym Sponsorem Reprezentacji Polski Kobiet i Mężczyzn oraz tytułarnym sponsorem PlusLigi.

3. ISTOTNE WYDARZENIA I UMOWY ZAWARTE W 2015 ROKU

3.1. Wydarzenia o charakterze korporacyjnym

Powołanie członków Rady Nadzorczej

Zwyczajne Walne Zgromadzenie na mocy uchwał podjętych w dniu 2 kwietnia 2015 roku postanowiło, iż Rada Nadzorcza nowej kadencji będzie składała się z sześciu członków oraz powołało na kolejną 3-letnią kadencję do Rady Nadzorczej panów: Zygmunta Solorza-Żaka, Roberta Gwiazdowskiego, Józefa Birkę, Aleksandra Myszkę, Heronima Rutę oraz Leszka Reksę.

Przewodniczącym Rady Nadzorczej został Pan Zygmunt Solorz-Żak. W skład Komitetu Audytu weszli Pan Heronim Ruta, Pan Robert Gwiazdowski oraz Pan Leszek Reksa. W skład Komitetu Wynagrodzeń weszli Pan Zygmunt Solorz-Żak oraz Pan Heronim Ruta.

Wprowadzenie do obrotu akcji serii J

Uchwałą nr 337/2015 z dnia 13 kwietnia 2015 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wprowadził z dniem 20 kwietnia 2015 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 243.932.490 akcji zwykłych na okaziciela serii J Spółki oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem PLCFRPT00021. Ponadto uchwałą nr 233/15 z dnia 16 kwietnia 2015 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. dokonał w dniu 20 kwietnia 2015 roku asymilacji 243.932.490 akcji zwykłych na okaziciela serii J Spółki oznaczonych kodem PLCFRPT00021 z 216.196.025 akcjami Spółki oznaczonymi kodem PLCFRPT00013. Akcje objęte asymilacją otrzymały kod PLCFRPT00013.

Akcje serii J zostały wprowadzone do obrotu na GPW w związku ze zrównaniem praw z akcji serii J z akcjami Spółki wprowadzonymi do obrotu na GPW w dniu 2 kwietnia 2015 roku w wyniku podjęcia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwały w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2014. Obecnie w obrocie na rynku regulowanym znajduje się 460.128.515 akcji zwykłych na okaziciela Spółki.

Transfer praw własności intelektualnej i emisja obligacji wewnątrzgrupowych

W dniu 30 kwietnia 2015 roku spółki z Grupy Polsat - Plus TM Group S.K.A. (przekształcona w TM Rental w sierpniu 2015 roku) i Plus TM Management - zawarły umowę sprzedaży praw własności intelektualnej. Umowa dotyczyła sprzedaży przez Plus TM Group S.K.A. na rzecz Plus TM Management praw do określonych znaków towarowych i wzoru przemysłowego o łącznej wartości 1.150,0 mln zł.

Ponadto w dniu 30 kwietnia 2015 roku Plus TM Management wyemitowała na rzecz Plus TM Group S.K.A., a Plus TM Group S.K.A. objęła 59 obligacji imiennych o łącznej wartości 1.150,0 mln zł z terminem wykupu na dzień 31 grudnia 2025 roku. Szczegóły powyższej transakcji zostały opisane w raporcie bieżącym nr 25/2015 z dnia 30 kwietnia 2015 roku.

Umowa ramowa z EBOiR

W dniu 29 czerwca 2015 roku Spółka zawarła z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju Umowę Ramową (ang. *Framework Agreement*). Zawarcie Umowy Ramowej związane było z rozważaniem przez EBOiR nabycia obligacji emitowanych przez Spółkę.

W Umowie Ramowej Spółka zobowiązała się do działania zgodnie z wymogami działalności stosowanymi przez EBOiR (*EBRD Designated Performance Requirements*) oraz wytycznymi antykorupcyjnymi EBOiR. Umowa Ramowa określa również zobowiązania Spółki, w szczególności w zakresie ochrony środowiska. Na zasadach w niej określonych, Umowa Ramowa wygaśnie w przypadku zmniejszenia stanu posiadania obligacji Spółki przez EBOiR poniżej wartości wskazanej w Umowie Ramowej.

Na bazie Umowy Ramowej EBOiR uczestniczył w subskrypcji i znalazł się pośród 52 podmiotów, którym Obligacje Serii A zostały przydzielone 21 lipca 2015 roku.

Emisja Obligacji Serii A

Na podstawie uchwały Zarządu Spółki z dnia 2 lipca 2015 roku Spółka wyemitowała w dniu 21 lipca 2015 roku 1.000.000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela Serii A o wartości nominalnej 1.000 zł każda i łącznej wartości nominalnej 1,0 mld zł („Obligacje”, „Obligacje Serii A”). Cena emisyjna jednej Obligacji była równa jej wartości nominalnej i wyniosła

1.000 zł. Termin wykupu Obligacji przypada na dzień 21 lipca 2021 roku. Oprocentowanie Obligacji jest zmienne, oparte o stawkę WIBOR dla depozytów sześciomiesięcznych powiększoną o marżę, której wysokość zależy od wskaźnika zadłużenia, wypłacane co pół roku – w styczniu i lipcu.

Obligacje zostały przydzielone łącznie 52 inwestorom, w tym również EBOiR.

W dniu emisji, tj. 21 lipca 2015 roku, Obligacje zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonych przez KDPW. W dniu 12 sierpnia 2015 roku Obligacje Serii A zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu (ASO) prowadzonego przez GPW w ramach rynku Catalyst.

Szczegółowe informacje dotyczące Obligacji zostały przedstawione w punkcie 4.3.5. – *Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej Grupy Polsat – Przegląd sytuacji finansowej Grupy – Płynność i zasoby kapitałowe – Obligacje Serii A.*

Refinansowanie zadłużenia Grupy

Przedpłaty refinansowanych kredytów terminowych

W dniu 13 kwietnia 2015 roku Polkomtel dokonał przedterminowej przedpłaty części Refinansowanego Kredytu Terminowego PLK z dnia 17 czerwca 2013 roku w wysokości 600 mln zł, a w dniu 15 maja 2015 roku - kolejnej przedpłaty w wysokości 30 mln zł.

W dniu 29 lipca 2015 roku Spółka dokonała przedterminowej przedpłaty części Refinansowanego Kredytu Terminowego CP z dnia 11 kwietnia 2014 roku w wysokości 1,0 mld zł.

Zawarcie nowych umów kredytowych

W ramach procesu refinansowania zadłużenia Grupy w dniu 21 września 2015 roku Grupa zawarła z konsorcjum polskich i zagranicznych instytucji finansowych umowy kredytów obejmujące kredyt terminowy w łącznej wysokości do 11,5 mld zł oraz kredyt rewolwingowy w łącznej wysokości do 1,0 mld zł. Umowa Kredytów CP przewidywała udzielenie Spółce Kredytu Terminowego CP do maksymalnej kwoty w wysokości 1,2 mld zł oraz Kredytu Rewolwingowego CP do maksymalnej kwoty stanowiącej równowartość 300,0 mln zł, natomiast Umowa Kredytów PLK przewidywała udzielenie Polkomtel Kredytu Terminowego PLK do maksymalnej kwoty w wysokości 10,3 mld zł oraz Kredytu Rewolwingowego PLK do maksymalnej kwoty stanowiącej równowartość 700,0 mln zł.

Kredyty udzielone na podstawie Umów Kredytowych CP i PLK są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej będącej sumą stopy WIBOR dla odpowiednich okresów odsetkowych oraz zastosowanej marży, zaś spłata będzie następowała w kwartalnych ratach o różnej wysokości. Ostateczną datą spłaty każdego z kredytów jest 21 września 2020 roku.

Kredyty udzielone na podstawie Umowy Kredytów CP i PLK zostały wykorzystane przez Grupę w szczególności na spłatę całości zadłużenia wynikającego z Refinansowanej Umowy Kredytów CP z dnia 11 kwietnia 2014 roku, Refinansowanej Umowy Kredytów PLK z dnia 17 czerwca 2013 roku oraz z tytułu Obligacji Senior Notes PLK wyemitowanych przez Eileme 2 w dniu 26 stycznia 2012 roku.

Umowa Kredytów CP przewiduje ustanowienie przez Spółkę oraz inne podmioty z grupy kapitałowej Spółki zabezpieczeń spłaty kredytów udzielonych na jej podstawie. Roszczenia z tytułu Umowy Kredytów PLK korzystają z zabezpieczeń ustanowionych przez Polkomtel oraz inne podmioty z Grupy m.in. na zabezpieczenie roszczeń wynikających z Refinansowanej Umowy Kredytów PLK.

Ponadto w dniu 21 września 2015 roku Grupa zawarła Umowę Zmieniającą i Konsolidującą (ang. *Amendment, Restatement and Consolidation Deed*). Umowa ta przewiduje, że po spłacie zadłużenia z tytułu Obligacji Senior Notes PLK zadłużenie z tytułu Umowy Kredytów PLK zostanie zrefinansowane z wykorzystaniem środków udostępnionych na podstawie Umowy Kredytów CP zmienionej na mocy Umowy Zmieniającej i Konsolidującej. W związku z dokonaną w dniu 29 stycznia 2016 roku spłatą Obligacji Senior Notes PLK Umowa Kredytów PLK została w pełni zrefinansowana w tym samym dniu, w wyniku czego powstała Połączona Umowa Kredytów (patrz punkt 3.3 – *Wydarzenia po dacie bilansowej - Konsolidacja Umów Kredytowych*).

Szczegółowy opis warunków Umowy Kredytowej CP, Umowy Kredytowej PLK oraz Umowy Zmieniającej i Konsolidującej został zamieszczony w punkcie 4.6.5. *Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej Grupy Polsat – Przegląd sytuacji finansowej*

– Płynność i zasoby kapitałowe – Umowy Kredytów zawarte przez spółki z Grupy do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania.

Splata zadłużenia z tytułu Refinansowanych Kredytów Terminowych CP i PLK

W dniu 28 września 2015 roku Spółka spłaciła całość kredytu terminowego i kredytu rewolwingowego, udzielonych na podstawie Refinansowanej Umowy Kredytów z 11 kwietnia 2014 roku, w łącznej wysokości 1.178,0 mln zł.

Ponadto również w dniu 28 września 2015 roku Polkomtel spłacił całość kredytu terminowego i kredytu rewolwingowego, udzielonych na podstawie Refinansowanej Umowy Kredytów PLK z dnia 17 czerwca 2013 roku w łącznej wysokości ok. 6.020,0 mln zł.

Środki na spłatę zadłużenia Grupa pozyskała w wyniku zawarcia, w dniu 21 września 2015 roku, Umów Kredytowych CP i PLK na łączną kwotę do 12,5 mld zł.

Ustanowienie zabezpieczeń Kredytu Terminowego CP

W dniu 28 września 2015 roku Spółka i wybrane spółki z Grupy 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 21 września 2015 roku Umową Kredytów CP. Łączna wartość ewidencyjna aktywów, na których ustanowiono zabezpieczenie, w księgach rachunkowych Spółki oraz jej podmiotów zależnych, wynosiła 14.846,4 mln zł. Szczegółowy wykaz ustanowionych zabezpieczeń został przedstawiony w punkcie 4.6.6. *Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej Grupy Polsat – Przegląd sytuacji finansowej – Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub jednostki zależne poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji.*

Zmiana ratingów Grupy

W dniu 22 września agencja ratingowa Moody's Investors Service podtrzymała rating korporacyjny Spółki na poziomie Ba3 zmieniając perspektywę ze stabilnej na pozytywną.

W dniu 25 września 2015 roku agencja ratingowa Standard & Poor's Rating Services, m.in.:

- podwyższyła długoterminowy korporacyjny rating kredytowy Spółki z „BB” do poziomu „BB+” z perspektywą stabilną;
- podwyższyła długoterminowy rating z „BB” do „BB+” z perspektywą stabilną dla Metelem;
- podwyższyła rating z „B+” do „BB-” z perspektywą stabilną dla obligacji senior notes o wartości nominalnej 542,5 mln EUR oraz 500,0 mln USD wyemitowanych w dniu 26 stycznia 2012 roku przez Eileme.

Szczegóły dotyczące zmian ratingu zostały omówione w punkcie 4.6.5. – *Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej Grupy Polsat – Przegląd sytuacji finansowej – Płynność i zasoby kapitałowe – Ratingi.*

Zmiany w zarządzie Spółki

Na posiedzeniu w dniu 8 grudnia 2015 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwały dotyczące następujących zmian w składzie Zarządu Spółki. Z dniem podjęcia ww. uchwał Rada Nadzorcza powierzyła funkcję Prezesa Zarządu Panu Tobiasowi Solorzowi, dotychczasowemu Wiceprezesowi Zarządu, natomiast Panu Tomaszowi Gillner-Gorywodzie, dotychczasowemu Prezesowi Zarządu powierzyła funkcję Członka Zarządu.

W dniu 8 grudnia 2015 roku Rada Nadzorcza podjęła również uchwałę o powołaniu z dniem 1 marca 2016 roku do składu Zarządu Pani Agnieszki Odorowicz i powierzeniu jej funkcji Członka Zarządu.

3.2. Wydarzenia o charakterze biznesowym

Nabycie spółki Radio PIN S.A.

W dniu 27 lutego 2015 roku Telewizja Polsat Sp. z o.o. nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Radio PIN S.A. za kwotę 4,3 mln złotych. Spółka Radio PIN S.A. jest nadawcą kanału radiowego Muzo.fm. W styczniu 2016 roku spółka została przekształcona w Muzo.fm Sp. z o.o.

Zakup usługi transmisji danych

W wyniku negocjacji prowadzonych ze spółkami należącymi do Grupy Midas, rozpoczętych w listopadzie 2014 roku, w dniu 3 marca 2015 roku zostało zawarte kolejne porozumienie między Polkomtel, a spółką Mobyland w ramach umowy o świadczenie usług telekomunikacyjnych na warunkach hurtowych pomiędzy Mobyland a Polkomtel z dnia 9 marca 2012 roku. W ramach porozumienia strony ustaliły nowe warunki współpracy między Polkomtel a Mobyland, w szczególności:

- nowa, niższa stawka jednostkowa za 1 GB w ramach usług telekomunikacyjnych związanych z transmisją danych w wysokości 2,40 PLN netto (dwa złote czterdzieści groszy);
- nowa stawka zostanie zastosowana zarówno do nowo zamawianych pakietów danych, jak również niewykorzystanych pakietów danych, a częściowo opłaconych w ramach poprzednich zamówień;
- nowe warunki współpracy wejdą w życie od 1 stycznia 2015 roku, a złożone zamówienie na transmisję danych będzie obowiązywało przez okres czterech lat;
- w przypadku gdy Mobyland uruchomi usługi na kolejnych częstotliwościach własnych lub do których uzyska prawo korzystania, Mobyland rozszerzy zakres usługi transmisji danych na rzecz Polkomtel.

Zgodnie z postanowieniami nowego porozumienia, w dniu 3 marca 2015 roku Polkomtel złożył do Mobyland zamówienie nr 4 na pakiet danych o wielkości 1.571,68 mln GB. Strony ustaliły, że oprócz nowego pakietu danych zamówienie nr 4 obejmie również niewykorzystany przez Polkomtel na dzień 31 grudnia 2014 roku a już częściowo opłacony pakiet danych zakupiony w ramach zamówienia nr 3, złożonego do Mobyland dnia 27 marca 2014 roku. Niewykorzystany pakiet danych zostanie rozliczony po nowej stawce jednostkowej w wysokości 2,40 PLN netto za 1 GB.

Łączna wartość zamówienia nr 4 wynosi 3.772,04 mln PLN netto, przy czym nadwyżka płatności za zamówienie nr 3 względem faktycznego zużycia w wysokości 144,56 mln zł zostanie zaliczona na poczet płatności za zamówienie nr 4. Płatności za zamówienie nr 4 będą realizowane na rzecz Mobyland zgodnie z poniższym harmonogramem:

- 119,25 mln PLN netto – za pierwszy kwartał 2015 roku w 3 równych miesięcznych ratach,
- 132,00 mln PLN netto – za drugi kwartał 2015 roku w 3 równych miesięcznych ratach,
- 245,00 mln PLN netto – za trzeci kwartał 2015 roku w 3 równych miesięcznych ratach,
- 354,00 mln PLN netto – za czwarty kwartał 2015 roku w 3 równych miesięcznych ratach,
- 989,31 mln PLN netto – za 2016 rok w 12 równych miesięcznych ratach,
- 880,00 mln PLN netto – za 2017 rok w 12 równych miesięcznych ratach, oraz
- 907,92 mln PLN netto – za 2018 rok w 12 równych miesięcznych ratach.

Jednocześnie, Spółka złożyła w dniu 3 marca 2015 roku do Polkomtel zamówienie nr 2 na pakiet danych w ramach umowy o świadczenie usług telekomunikacyjnych na warunkach hurtowych z dnia 27 marca 2014 roku o wielkości 600,91 mln GB. Strony ustaliły, że oprócz nowego pakietu danych zamówienie nr 2 obejmie również niewykorzystany przez Cyfrowy Polsat na dzień 31 grudnia 2014 roku a już częściowo opłacony pakiet danych z zamówienia nr 1, złożonego dnia 27 marca 2014 roku. Niewykorzystany pakiet danych zostanie rozliczony po nowej stawce jednostkowej w wysokości 2,40 PLN netto za 1 GB.

Łączna wartość zamówienia nr 2 wynosi 1.442,19 mln PLN netto, przy czym nadwyżka płatności za poprzednie zamówienie złożone przez Cyfrowy Polsat do Polkomtelu względem faktycznego zużycia w wysokości 19,63 mln zł zostanie zaliczona na poczet płatności za zamówienie nr 2.

Udział w Aukcji LTE

W dniu 24 listopada 2014 roku Polkomtel złożył wstępna ofertę w aukcji na rezerwację częstotliwości z zakresu 791-816 MHz oraz 832-857 MHz oraz z zakresu 2500-2570 MHz oraz 2620-2690 MHz na obszarze całego kraju, przeznaczonych do świadczenia usług telekomunikacyjnych w służbie radiokomunikacyjnej ruchomej lub stałej ("Aukcja LTE"), ogłoszonej przez Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej 10 października 2014 roku.

W dniu 10 marca 2015 roku Polkomtel podjął decyzję o zaprzestaniu udziału w aktywnym licytowaniu bloków z częstotliwości 800 MHz, poprzez przejście w tzw. oferty pasywne.

W dniu 19 października 2015 roku UKE ogłosił wyniki Aukcji LTE. Polkomtel wygrał w licytacji 4 bloki częstotliwości z zakresu 2600 MHz za łączną kwotę 155,7 mln zł. W dniu 25 stycznia 2016 roku UKE wydał decyzje rezerwacyjne. W dniu

5 lutego 2016 roku Polkomtel wniósł opłatę za otrzymane częstotliwości. Zgodnie z zobowiązaniami podjętymi w Aukcji LTE, Polkomtel jest zobowiązany do rozpoczęcia wykorzystywania zarezerwowanych częstotliwości nie później niż w terminie 36 miesięcy od daty doręczenia rezerwacji częstotliwości z pasma 2600 MHz.

Strategia rozwoju sieci LTE

Zgodnie z założeniami naszej długoterminowej strategii chcemy budować naszą pozycję na rynku między innymi poprzez rozwój usług szerokopasmowego dostępu do Internetu mobilnego w szczególności w oparciu o technologię LTE. Jako pierwsi w Polsce zaczęliśmy świadczyć usługi szerokopasmowego dostępu do Internetu w technologii LTE poprzez sieć opartą na ciągłym bloku 20 MHz z zakresu 1800 MHz. Dodatkowo, w celu poprawy parametrów pokrycia zasięgiem LTE w 2015 roku świadczyliśmy usługi szerokopasmowego dostępu do Internetu mobilnego również poprzez sieć LTE 800, udostępnioną i rozbudowywaną przez Grupę Midas w oparciu o częstotliwości z zakresu 800 MHz.

W świetle bardzo wysokich poziomów cenowych osiągniętych w Aukcji LTE uznaliśmy, że potencjalna współpraca z podmiotami, które wylicytowały częstotliwości 800 MHz, byłaby nieopłacalna i nieracjonalna zarówno dla Grupy, jak i dla naszych klientów. Wobec powyższego, podjęliśmy decyzję o inwestycji w dalszy rozwój sieci LTE w oparciu o obecnie posiadane i wykorzystywane przez Polkomtel i Grupę Midas częstotliwości z zakresu 900 MHz, 1800 MHz, 2100 MHz i 2600 MHz. Szczegóły planowanej rozbudowy wykorzystywanej przez nas sieci LTE zostały przedstawione w punkcie 2.2.6 – *Działalność Grupy Polsat – Działalność na rynku telekomunikacyjnym – Technologia i infrastruktura usług telekomunikacyjnych – Rozwój technologii LTE.*

Nabycie spółek Teleaudio Dwa oraz Interphone Service

W dniu 1 kwietnia 2015 roku Grupa Polsat nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Orsen Holding Limited za kwotę 34,9 mln zł. W wyniku wyżej opisanego nabycia udziałów do Grupy Polsat dołączyły m.in. spółki Teleaudio Dwa Sp. z o.o. S.K.A. oraz InterPhone Service Sp. z o.o.

Teleaudio Dwa jest wiodącym podmiotem w branży telekomunikacyjnej i teleinformatycznej specjalizującym się w dostarczaniu usług Premium Rate opartych o technologie SMS/IVR/MMS/WAP. Działa w oparciu o własną, systematycznie rozwijaną, nowoczesną platformę teleinformatyczną służącą do obsługi najbardziej zaawansowanych projektów. Spółka plasuje się na czołowej pozycji w rankingu największych dostawców telekomunikacyjnych usług dodanych w Polsce. Dzięki Teleaudio Dwa będziemy mogli rozwijać nowoczesne, zgodne z oczekiwaniami konsumentów kanały sprzedaży oraz obsługi klienta, zwiększając konkurencyjność naszej Grupy i satysfakcję klientów ze świadczonych przez nas usług.

InterPhone Service to spółka posiadająca fabrykę z nowoczesnym parkiem maszynowym zajmująca się produkcją sprzętu telekomunikacyjnego do transmisji danych, także w najnowocześniejszej technologii LTE (w tym urządzenia ODU-IDU), oraz sprzętu elektronicznego powszechnego użytku, m.in. dekodery satelitarnych. Mieści się na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej EURO-PARK MIELEC. Zakup fabryki w Mielcu umożliwi nam usprawnienie procesu produkcji dekodery przy jednocześnie niższych kosztach produkcji, jak również rozwój innych linii produkcyjnych.

Nabycie praw sportowych

W 2015 roku Telewizja Polsat nabyła szereg praw do transmisji wydarzeń sportowych. W szczególności zakupiła na dwa najbliższe sezony prawa do pokazywania najbardziej prestiżowych wyścigów rajdowych – Rajdowych Mistrzostw Świata (WRC) oraz wyłączne prawa do transmisji Mistrzostw Europy w latach 2015 i 2017 roku w siatkówce mężczyzn i kobiet na wszystkie pola eksploatacji, tj. telewizja, Internet i sieci mobilne.

Inne prawa sportowe nabyte w 2015 roku obejmują m.in. prawa do transmisji Igrzysk Europejskich, które odbyły się w czerwcu 2015 roku w Azerbejdżanie, pod auspicjami Europejskiego Komitetu Olimpijskiego oraz prawa do transmisji rozgrywek i ligi piłkarskiej.

W 2016 roku Telewizja Polsat nabyła prawa do pokazywania spotkań Pucharu Włoch w piłce nożnej w bieżącym i kolejnym sezonie 2016/2017 oraz prawa do transmisji wszystkie meczów rozgrywanych w ramach Mistrzostw Europy w piłce ręcznej mężczyzn 2016.

Zamówienia dot. współużytkowania sieci złożone przez Grupę Midas do Polkomtela

W dniu 30 marca 2012 roku spółka Aero2 Sp. z o.o., wchodząca w skład Grupy Midas, i Polkomtel zawarły umowę o współpracy w zakresie wzajemnego świadczenia usług z wykorzystaniem infrastruktury telekomunikacyjnej. Umowa określa warunki współpracy pomiędzy Polkomtelem i Aero2 w zakresie budowy, współużytkowania i utrzymania

infrastruktury telekomunikacyjnej obu spółek na potrzeby prowadzenia przez nie działalności telekomunikacyjnej, oraz wzajemnego świadczenia usług przez strony w oparciu o ich infrastrukturę telekomunikacyjną i częstotliwości posiadane przez Polkomtel oraz Grupę Midas.

Umowa współużytkowania sieci umożliwia obu spółkom obniżenie kosztów utrzymania infrastruktury telekomunikacyjnej, a także jej optymalizację technologiczną oraz polepszenie jakości usług telekomunikacyjnych świadczonych przez spółki.

Na podstawie wyżej wymienionej umowy, w związku z prowadzoną przez Grupę Midas budową sieci LTE na bazie pasma 800 MHz, w dniach 22 kwietnia oraz 10 czerwca 2015 roku Polkomtel przyjął złożone przez Aero2 kolejne zamówienia na usługi typu SITE sharing i transmisji SITE świadczone przez Polkomtel na rzecz Aero2. Usługa typu SITE sharing obejmuje wynajęcie za opłatą drugiej stronie powierzchni na swoich stacjach bazowych, w celu zainstalowania na tej powierzchni przez najemcę określonych w zamówieniu urządzeń nadawczo-odbiorczych, w szczególności umożliwiających obsługę technologii LTE bądź HSPA+. Usługa transmisji SITE obejmuje usługi transmisji ruchu strony korzystającej od stacji bazowej do własnej sieci rdzeniowej.

Migracja do standardu MPEG-4

Cyfrowy Polsat, jako lider technologiczny korzystający z najnowocześniejszych rozwiązań, od października 2015 roku świadczy swoje usługi telewizyjne wyłącznie w standardzie kompresji MPEG-4. MPEG-4 pozwala nie tylko na bardziej efektywne wykorzystanie pojemności satelitarnej, ale przede wszystkim na przekazywanie sygnału w zdecydowanie lepszej jakości. W wyniku przełączenia się na system kompresji MPEG-4 nasi klienci otrzymali 16 dodatkowych kanałów w jakości HD, co zwiększyło łączną liczbę stacji HD dostępną na platformie do ponad 60 pozycji.

Nawiązanie współpracy z ADB

We wrześniu 2015 roku nawiązaliśmy współpracę ze spółką ADB SA w celu wspólnego rozwoju rozwiązań i nowoczesnych usług telewizyjnych. Wspólnie będziemy dostarczać innowacyjne i konkurencyjne usługi telewizyjne oparte o uruchomioną przez ADB platformę ConnectedOS i dekodery produkowane przez Cyfrowy Polsat. ConnectedOS jest hybrydową platformą opartą o usługi w chmurze i centralne oprogramowanie zainstalowane w urządzeniu, pozwalającą rozwijać, wdrażać i zarządzać urządzeniami podłączonymi do Internetu i aplikacjami Internetu Rzeczy (IoT). Rozwiązanie upraszcza integrację, przyspiesza rynkowe wdrożenie usług operatora i zmniejsza koszty dostarczania interaktywnych usług telewizyjnych dla abonentów.

Cyfrowy Polsat wdroży do produkowanych przez siebie dekoderek oprogramowanie firmy ADB oparte o rozwiązania telewizji zintegrowanej i spersonalizowanej, udostępniając zupełnie nowy sposób nawigacji i interakcji. Jednocześnie będziemy dostawcą dekoderek dla ADB, które będzie je wykorzystywać przy tworzeniu kompleksowych produktów do personalizowanej telewizji dla swoich klientów biznesowych. Partnerstwo z ADB wspiera nasze działania mające na celu zapewnianie naszym klientom coraz to bardziej zaawansowanych usług telewizyjnych, odpowiadających na ich rosnące potrzeby związane z dostępnością telewizji w dowolnym miejscu i czasie.

Rozwój działalności w zakresie telemedycyny

Realizując strategię poszerzania portfolio usług dla domu oferowanych naszym klientom we wrześniu 2015 roku w ramach oferty „JA+Abonament” udostępniliśmy dla klientów sieci Plus ofertę „JA+Zdrowie” - usługę dostępową do porad profilaktyczno-medycznych za pomocą smartfona lub tabletu w postaci wideokonsultacji, czatu i zwykłej rozmowy. Jest to pierwsze tego typu rozwiązanie na polskim rynku. Partnerem medycznym rozwiązania jest Falck Medycyna Sp. z o.o., od lat znany i ceniony na rynku podmiot leczniczy, lider w obszarze ratownictwa medycznego.

Udostępnienie usługi Wi-Fi Calling

Plus jako pierwszy mobilny operator na polskim rynku udostępnił usługę Wi-Fi Calling do testów swoim klientom. Wi-Fi Calling to nowatorskie rozwiązanie dające możliwość prowadzenia rozmów głosowych wszędzie tam gdzie jest zasięg sieci Wi-Fi, a nie ma zasięgu sieci mobilnej. W odróżnieniu od popularnych komunikatorów internetowych, korzystanie z Wi-Fi Calling umożliwia przeprowadzanie rozmów z własnego telefonu w normalny sposób. Usługa Wi-Fi Calling jest nowością, nie tylko w Polsce, ale i na świecie. Wdrożyło ją do tej pory zaledwie kilku operatorów w Europie, m.in. szwajcarska sieć Swisscom oraz brytyjska sieć EE.

Nowe studio produkcyjne Grupy Polsat

Na początku września 2015 roku Telewizja Polsat zakończyła budowę własnej, nowoczesnej hali zdjęciowej, przeznaczonej do produkcji widowisk telewizyjnych. Obiekt o powierzchni ponad 1.200 m² zlokalizowany jest w Warszawie w sąsiedztwie bazy wozów transmisyjnych Telewizji Polsat oraz centrum satelitarnego Cyfrowego Polsatu.

Dysponowanie własnym studiem produkcyjnym do realizacji widowisk telewizyjnych zapewni Telewizji Polsat i całej Grupie Polsat większą niezależność i stałą dostępność do zaplecza produkcyjnego. Wpisuje się to w długoterminową strategię budowania własnej bazy technologicznej do produkcji telewizyjnej.

Nowa odsłona programu smartDOM

W październiku w ramach programu smartDOM został przywrócony prosty i elastyczny mechanizm promocji – „drugi produkt za połówkę, trzeci nawet za złotówkę”. Podobnie jak w pierwszych dwóch edycjach oferty klienci mają możliwość skompletowania atrakcyjnego zestawu spośród trzech usług – telewizji satelitarnej, dostępu do mobilnego Internetu i telefonii komórkowej. Dołączenie konta w PlusBanku oraz prądu od Plusa pozwoli wygenerować jeszcze większe oszczędności. Promocja dostępna jest zarówno dla nowych, jak i dotychczasowych klientów oraz obowiązuje przez całą długość umowy.

Wystarczy posiadać jedną z usług Cyfrowego Polsatu lub Plusa (telewizja, Internet, telefon) z minimalnym abonamentem w wysokości 49,90 zł lub skorzystać z oferty bez sprzętu za minimum 39,90 zł miesięcznie bądź minimum 59,90 zł w ofercie ze sprzętem, aby na drugą usługę otrzymać rabat 50%, a trzecią mieć nawet za 1,0 zł.

W październiku 2015 roku podczas uroczystej gali jednego z najważniejszych konkursów branży reklamowej – Effie Awards – Grupa Polsat odebrała nagrodę dla programu smartDOM. Srebro w kategorii Telekomunikacja za wspólną kampanię „Oszczędzanie przez dodawanie” otrzymały Cyfrowy Polsat i Plus.

Nowy portal informacyjny Polsatnews.pl

W październiku 2015 roku Grupa Polsat uruchomiła nowy serwis informacyjny <http://www.polsatnews.pl/>. Polsatnews.pl zasilany jest głównie materiałami własnymi stworzonymi wyłącznie na potrzeby portalu, materiałami informacyjnymi z trzech anten: Polsatu, Polsat News oraz Polsat News2 oraz z kanałów będących w portfolio Polsatu, m.in. Polsat Sport. Na łamach portalu, podobnie jak na telewizyjnych antenach, internauci mogą zobaczyć relacje wideo z aktualnych wydarzeń z kraju i ze świata i nie tylko z wydarzeń politycznych, ale także społecznych i kulturalnych. W serwisie można też znaleźć materiały archiwalne, które są udostępniane dzięki współpracy z serwisem IPLA.

Start nowych kanałów pod marką Polsat

Grupa Polsat od 18 grudnia 2015 roku oferuje swoim widzom nowy kanał satelitarny Polsat 1, adresowany do Polaków mieszkających za granicą. W Polsat 1 widzowie zobaczą atrakcyjne audycje wyselekcjonowane z bogatej biblioteki programowej Polsatu, TV4, Polsat Cafe oraz Polsat Play. Oferta kanału została zaplanowana tak, aby widzowie mieszkający poza granicami Polski mogli obejrzeć najnowsze pozycje programowe tuż po premierze na antenie głównej Polsatu. Celem kanału jest dotarcie do jak najszerszej grupy Polaków w innych krajach, stąd jego uniwersalny charakter i audycje przeznaczone dla szerokiego grona widzów.

3.3. Wydarzenia po dacie bilansowej

Zakończenie procesu refinansowania zadłużenia Grupy

Zawarcie transakcji zabezpieczających

W związku z refinansowaniem zadłużenia z tytułu Obligacji Senior Notes PLK i koniecznością wymiany środków pochodzących z Kredytu Terminowego PL, denominowanego polskich złotych, na środki w walucie EUR oraz USD Polkomtel zawarł szereg transakcji zabezpieczających kursy wymiany walut. Dodatkowo, w celu ograniczenia ryzyka niekorzystnej zmiany stóp procentowych Spółka i Polkomtel zawarły szereg transakcji zamiany stóp procentowych typu IRS. Łączna wartość zawartych transakcji zabezpieczających w przeliczeniu na polskie złote wyniosła 6.581,8 mln zł.

Transakcje były zawierane w różnych terminach z różnymi bankami - Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., ING Bank Śląski S.A., Société Générale Spółka Akcyjna, Oddział w Polsce, Bank Zachodni WBK S.A., BNP Paribas Fortis SA/NV oraz Credit Agricole Bank Polska S.A. i obejmowały w szczególności:

- transakcje walutowe typu forward na USD o łącznej wartości 529,0 mln USD (2.109,2 mln zł), z terminem rozliczenia ustalonym na dzień 27 stycznia 2016 roku i średnim kursem wymiany na poziomie 3,9872 PLN/USD,
- transakcje walutowe typu forward na EUR o łącznej wartości 570,0 mln EUR (2.472,6 mln zł), z terminem rozliczenia ustalonym na dzień 27 stycznia 2016 roku i średnim kursem wymiany na poziomie 4,3378 PLN/EUR oraz

- transakcje zamiany stóp procentowych typu IRS (ang. *Interest Rate Swap*) o łącznej wartości 2.000,0 mln zł, polegających na zamianie płatności odsetek opartych o zmienną stopę procentową WIBOR 3M na płatność odsetek opartych o stałą stopę procentową w średniej wysokości 1,553%. Transakcje zostały zawarte na okres od 30 czerwca 2016 roku do 30 września 2017 roku.

Splata i umorzenie Obligacji Senior Notes PLK

W dniu 29 stycznia 2016 roku spółka Eileme 2 dokonała całkowitej spłaty zadłużenia z tytułu wyemitowanych przez siebie niepodporządkowanych obligacji o łącznej wartości nominalnej 542,5 mln EUR oraz 500,0 mln USD z terminem zapadalności w 2020 roku i oprocentowaniu, odpowiednio 11,75% dla transzy EUR oraz 11,625% dla transzy USD (Obligacje Senior Notes PLK). Umorzenie Obligacji Senior Notes PLK nastąpiło dnia 1 lutego 2016 roku.

Obligacje Senior Notes PLK zostały umorzone po cenie równej, odpowiednio, 105,875% wartości nominalnej transzy EUR oraz 105,813% wartości nominalnej transzy USD, powiększonej o naliczone i należne odsetki.

Środki na zapłatę kwot związanych z przedterminową spłatą pochodziły z kredytu terminowego udzielonego Polkomtel na podstawie Umowy Kredytów PLK zawartej 21 września 2015 roku.

Szczegóły dotyczące spłaty Obligacji Senior Notes PLK zostały zamieszczone w raporcie bieżącym nr 1 z dnia 29 stycznia 2016 roku oraz nr 4 z dnia 1 lutego 2016 roku, który jest dostępny na stronie korporacyjnej Spółki.

Konsolidacja Umów Kredytowych

W związku z przedterminową spłatą i umorzeniem w dniu 1 lutego 2016 roku Obligacji Senior Notes PLK do Umowy Kredytów CP zostały wprowadzone zmiany przewidziane w Umowie Zmieniającej i Konsolidującej z dnia 21 września 2015 roku (szczegóły w punkcie 4.6.5 - *Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej Grupy Polsat – Przegląd sytuacji finansowej – Płynność i zasoby kapitałowe – Umowy Kredytów zawarte przez spółki z Grupy do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania*). Ponadto zadłużenie z tytułu Umowy Kredytów PLK zostało spłacone, na zasadzie bezgotówkowej, ze środków udostępnionych Polkomtel na podstawie Umowy Kredytów CP oraz Polkomtel oraz inne jednostki zależne od Spółki przystąpiły do Umowy Kredytów CP w charakterze, odpowiednio, kredytobiorcy i gwaranta lub gwaranta.

W związku z powyższym w dalszej części niniejszego Sprawozdania będziemy odnosić się do połączonych Umów Kredytowych CP i PLK, jako do „Połączonej Umowy Kredytów” lub „Połączonego SFA”.

Ustanowienie dodatkowych zabezpieczeń Połączonego SFA

W następstwie spłaty zadłużenia z tytułu Obligacji Senior Notes PLK oraz Umowy Kredytów PLK zostały zwolnione zabezpieczenia ustanowione w związku z zaciągnięciem zadłużenia na podstawie powyższych dokumentów finansowych. W dniu 29 stycznia 2016 roku Polkomtel i inne spółki z Grupy oraz UniCredit Bank AG, Oddział w Londynie zawarły i podpisały umowy i inne dokumenty przewidujące ustanowienie zabezpieczeń w związku ze zmianą Umowy Kredytów CP na podstawie Umowy Zmieniającej i Konsolidującej, opisaną w punkcie powyżej, i przystąpieniem do niej w charakterze kredytobiorcy oraz gwaranta Polkomtel oraz inne jednostki zależne Spółki.

Łączna wartość ewidencyjna aktywów, na których ustanowiono zabezpieczenie, w księgach rachunkowych podmiotów zależnych Spółki wynosi 18.382 mln zł. Szczegółowy wykaz ustanowionych zabezpieczeń został przedstawiony w punkcie 4.6.6. *Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej Grupy Polsat – Przegląd sytuacji finansowej – Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub jednostki zależne poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji.*

4. PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ GRUPY POLSAT

4.1. Kluczowe czynniki wpływające na naszą działalność operacyjną i osiągnięte wyniki finansowe

4.1.1. Czynniki związane z otoczeniem społeczno-gospodarczym

Sytuacja gospodarcza w Polsce

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 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 latach 2011, 2012 i 2013 realny PKB Polski wzrósł o, odpowiednio, 5,0%, 1,6% i 1,3%, podczas gdy w analogicznych okresach zmiana realnego PKB w 28 krajach UE wyniosła, odpowiednio, 1,7%, -0,5% i 0,2%. 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.

Według danych Eurostatu w 2014 roku nastąpiło wyraźnie odbicie zarówno polskiej gospodarki, jak i krajów Unii Europejskiej. Wzrost PKB Polski w 2014 roku wyniósł 3,3%. Według najnowszych prognoz Eurostat wzrost PKB Polski w latach 2015-2017 utrzyma się na istotnie wyższym poziomie niż średnia dla całej Unii Europejskiej, wynosząc w każdym kolejnym roku 3,5%. Analogiczny wskaźnik dla 28 krajów Unii Europejskiej szacowany jest na poziomie 1,9% w 2015 roku, 2,0% w 2016 roku i 2,1% w 2017 roku.

Wierzymy, że średnie wydatki gospodarstw domowych na konsumpcję, w tym na płatną telewizję, telefonię komórkową, usługi dostępu do Internetu oraz usługi łączone, będą rosły wraz ze wzrostem polskiego PKB przyczyniając się do wzrostu naszych przychodów. Oczekujemy, że kontynuowane w latach 2015-2017 ożywienie gospodarcze będzie miało również korzystny wpływ na poziom wydatków reklamowych w Polsce.

Sytuacja na rynku płatnej telewizji w Polsce

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

Rynek, na którym działamy, jest bardzo dynamiczny i konkurencyjny. Zaostrzona konkurencja oraz zmieniające się otoczenie rynkowe (w tym zachodzące procesy konsolidacyjne na rynku telewizji satelitarnej i kablowej oraz rozwój naziemnej telewizji cyfrowej) mają wpływ na oferty promocyjne przedstawiane naszym nowo pozyskiwanym klientom.

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. Wierzymy, że daje nam to możliwość przyciągnięcia do naszej platformy dużej części migrujących klientów. Dodatkowo oferujemy usługi płatnej telewizji jako element oferty zintegrowanej w ramach programu smartDOM, co w naszej opinii pozytywnie wpłynie na lojalizację bazy klientów i przyczyni się do utrzymania relatywnie niskiego wskaźnika churn.

Globalnym trendem jest dynamiczny rozwój nieliniowego odbioru treści, dostarczanych przez serwisy wideo na żądanie czy serwisy OTT (over-the-top). W Polsce ten rynek jest niewielki (według danych PwC (*Global entertainment and media outlook: 2014–2019*) w 2015 roku jego wartość szacowana była na około 15,0 mln USD, podczas gdy w Wielkiej Brytanii i Niemczech było to odpowiednio 790,8 mln USD i 397,5 mln USD), ale naszym zdaniem posiada duży potencjał rozwoju.

Systematycznie rozwijamy nasze usługi polegające na dostarczaniu klientom wideo na żądanie – naszą wypożyczalnię VOD oraz wiodącą na polskim rynku telewizję internetową IPLA. Są to produkty komplementarne do naszej podstawowej działalności w obszarze płatnej telewizji, które umożliwiają szerszą dystrybucję naszych treści programowych.

Rozwój rynku reklamy w Polsce

Część naszych przychodów hurtowych 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 w 2015 roku wzrost całkowitych wydatków netto na reklamę telewizyjną wyniósł 2,6% rok do roku, a w 2016 roku segment ten odnotuje wzrost na poziomie 2,4%. 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 kontynuowane w latach 2015-2017 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 odbiorników z dostępem do Internetu.

Dynamiczny wzrost odnotowuje rynek reklamy internetowej. Według badania IAB AdEx po trzech kwartałach 2015 roku wydatki na reklamę online w Polsce rosły w tempie 17,1% rok do roku i osiągnęły wartość blisko 2,2 mld zł. W znacznym stopniu na tempo rozwoju tej formy reklamy mają wpływ wydatki segmentu reklamy wideo online, z którego bezpośrednio pochodzą nasze wpływy. W pierwszych trzech kwartałach 2015 roku wzrosły o 24% i stanowiły 8% całkowitych wydatków reklamy internetowej. Według prognoz PwC (*Global entertainment and media outlook: 2014–2019*) średni wzrost wydatków na reklamę wideo online w latach 2014-2019 wyniesie 19,5% (CAGR). Uważamy, że dzięki pozycji lidera rynku wideo online, poprzez telewizję internetową IPLA, możemy stać się beneficjentem wzrostu tego perspektywicznego segmentu rynku reklamy.

Rosnące znaczenie kanałów tematycznych

W wyniku wysokiego nasycenia polskiego rynku płatną telewizją, która oferuje widzom coraz szerszy wybór kanałów tematycznych oraz poszerzenia oferty kanałów dostępnych przez naziemną telewizję cyfrową, obserwujemy spadek oglądalności głównych, ogólnotematycznych kanałów niekodowanych (FTA). Ponadto według domu mediowego SMG Poland (dawniej SMG Starlink) udział stacji tematycznych oraz stacji emitowanych na multipleksach naziemnej telewizji w rynku reklamy telewizyjnej systematycznie rośnie. Mając na celu utrzymanie całkowitych udziałów w oglądalności oraz w rynku reklamy, koncentrujemy się na rozwoju naszego portfolio kanałów tematycznych.

Substytucja telekomunikacji stacjonarnej usługami mobilnymi i wzrost nasycenia szerokopasmowego Internetu mobilnego

Powszechnym trendem na rynkach telekomunikacyjnych jest wypieranie usług stacjonarnych ich mobilnymi odpowiednikami. Liczba linii stacjonarnych i przychody generowane przez operatorów świadczących usługi stacjonarne sukcesywnie maleje wraz ze wzrostem penetracji usług mobilnych. Zjawisko to widoczne było przez szereg lat w obszarze usług głosowych, aktualnie obserwuje się, iż substytucja usług stacjonarnych telekomunikacją mobilną zauważalna staje się również w obszarze szerokopasmowego Internetu.

W Polsce zjawisko zastępowania telefonii stacjonarnej usługami mobilnymi ma większą skalę aniżeli w większości krajów Unii Europejskiej. Według danych UKE w roku 2014 wolumen ruchu głosowego w sieciach stacjonarnych wyniósł 10,4 mld minut i był prawie 8 razy niższy aniżeli wolumen ruchu głosowego w sieciach mobilnych, który wyniósł ponad 82,6 mld minut.

Jednocześnie dostępność stacjonarnego szerokopasmowego Internetu w Polsce jest ograniczona głównie do obszarów miejskich. W obszarach pozamiejskich wysokiej jakości stacjonarny Internet szerokopasmowy dostępny jest w ograniczonym zakresie, co jest efektem historycznie niskich inwestycji spowodowanych między innymi wysokim kosztem budowy pętli lokalnych (tzw. ostatnia mila). Co istotne, aktualnie realizowane strategie inwestycyjne głównych krajowych operatorów stacjonarnych i kablowych skupiają się przede wszystkim na rozwijaniu infrastruktury na obszarach wysoce zurbanizowanych, przez co potencjał technologii mobilnych na obszarach podmiejskich i w regionach wiejskich wydaje się być niezagrożony.

Wysoka preferencja Polaków wobec technologii mobilnych w połączeniu z podnoszeniem jakości mobilnego transferu danych w efekcie szybko rosnącego zasięgu i pojemności sieci budowanych w oparciu o technologie LTE/HSPA+ stwarza w naszej opinii szansę na dynamiczny wzrost wartości rynku szerokopasmowego Internetu mobilnego w Polsce w najbliższych latach, z czego zamierzamy korzystać.

Rosnący popyt na smartfony i transmisję danych

W Polsce obserwowany jest sukcesywny wzrost popularności i sprzedaży smartfonów. W 2015 roku blisko 90% telefonów sprzedawanych przez nas klientom usług telekomunikacyjnych stanowiły smartfony. Jednocześnie szacujemy, iż na koniec grudnia 2015 roku 54% telefonów używanych przez naszych klientów stanowiły smartfony. Ta dysproporcja pokazuje, iż penetracja smartfonów wśród naszych klientów usług mobilnych będzie w trakcie najbliższych lat stale rosła.

Popularyzacja smartfonów przekłada się na coraz wyższą sprzedaż transmisji danych w segmencie urządzeń z małym ekranem. Według danych przedstawionych w Ericsson Mobility Report z listopada 2015 roku wielkość transmisji danych w regionie EMEA wzrosła dwunastokrotnie w okresie 2015-2021.

Oferujemy transmisję danych przede wszystkim w ramach podstawowych abonamentów i dodatkowych pakietów. Klienci, którzy nie zdecydują się wykupić cyklicznego pakietu danych, mogą korzystać z transmisji danych w tzw. modelu „pay-as-you-go” (czyli rozliczanie według stawki za każdy zużyty MB danych).

Oczekujemy, iż rosnąca popularność i coraz większe zaawansowanie techniczne oferowanych przez producentów smartfonów w połączeniu z podnoszonymi przez nas parametrami jakościowymi usługi transmisji danych świadczonej przez naszą sieć mobilną oraz stale poszerzającą się ofertą aplikacji i kontentu dostępnego dla klientów, skutkowały będą rosnącym popytem na usługi transmisji danych.

Sezonowość rynku reklamy

Zazwyczaj 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 2015 roku, Grupa Telewizji Polsat wygenerowała około 21,2% przychodów reklamowych w pierwszym kwartale, 27,1% w drugim kwartale, 21,3% w trzecim kwartale i 30,4% w czwartym kwartale.

Sezonowość rynku telekomunikacyjnego

Chociaż nasza działalność telekomunikacyjna nie podlega znaczącym wahaniom sezonowym, przychody z telefonii mobilnej zazwyczaj są nieco wyższe w okresie letnim, co wynika ze zwiększonego użycia usług roamingowych przez klientów odbywających podróże zagraniczne. Z kolei w pierwszym kwartale każdego roku w efekcie mniejszej liczby dni kalendarzowych i biznesowych przypadającej na luty przychody z telefonii mobilnej są nieco niższe niż w pozostałych kwartałach.

Grudniowy okres świąteczny przekłada się z kolei na poziom kosztów w efekcie sezonowej intensyfikacji w zakresie wolumenu kontraktowych transakcji pozyskaniowych i zatrzymaniowych, jak również zwyczajowo większej intensywności komunikacji sprzedażowo-marketingowej, co przekłada się na wyższe koszty sprzedanych towarów oraz usług zewnętrznych, co z kolei zazwyczaj powoduje sezonowy spadek wyniku EBITDA w czwartym kwartale roku.

4.1.2. Czynniki związane z działalnością Grupy

Rosnące znaczenie usług zintegrowanych

Obserwowany wzrost zainteresowania naszych klientów usługami zintegrowanymi daje nam możliwość kreowania wzrostu średniego przychodu na klienta (ARPU). Uważnie śledzimy ewolucję oczekiwań naszych klientów i dokładamy wszelkich starań, by zaspokoić ich rosnące potrzeby, łącząc nasze usługi płatnej telewizji, dostępu do szerokopasmowego Internetu oraz telefonii komórkowej w atrakcyjne pakiety.

W ramach programów smartDOM (dla klientów indywidualnych) oraz smartFIRMA (dla małego biznesu) umożliwiamy naszym klientom elastyczne łączenie usług w pakiety, na które oferujemy atrakcyjne rabaty. Uruchomiony w połowie lutego 2014 roku smartDOM przynosi bardzo dobre wyniki sprzedaży. Możliwość dosprzedaży naszych produktów i usług do połączonej bazy klientów Cyfrowego Polsatu i Polkomtela (cross-selling) pozytywnie wpływa na nasze przychody oraz poziom ARPU klienta kontraktowego.

Dodatkowo, wychodzimy naprzeciw wymaganiom naszych klientów poprzez oferowanie do każdej usługi podstawowej szerokiego wachlarza usług komplementarnych. Łączymy nasze tradycyjne usługi płatnych pakietów telewizyjnych z usługami VOD, PPV, Multiroom, serwisami online wideo i telewizją mobilną. Do usług dostępu do Internetu i telefonii

komórkowej proponujemy tzw. VAS (Value Added Services), czyli usługi opcjonalne obejmujące m.in. usługi rozrywkowe, informacyjne, lokalizacyjne, finansowe czy ubezpieczeniowe.

Właściwe wykorzystanie potencjału w obszarze świadczenia naszym klientom usług łączonych i dodatkowych, zarówno poprzez dosprzedaż pojedynczych produktów i usług dodanych, jak i poprzez sprzedaż zintegrowanej oferty, m.in. W ramach programu smartDOM, może w znaczący sposób zwiększyć liczbę usług na indywidualnego klienta, podnosząc tym samym średni przychód na klienta (ARPU).

Świadczenie usług dostępu do Internetu w technologii LTE

Usługi dostępu do szerokopasmowego Internetu świadczymy w szeregu dostępnych technologii mobilnych, obejmujących HSPA/HSPA+ oraz najnowszą technologię LTE. Obecnie Internet LTE stał się w Polsce standardem bezprzewodowego szerokopasmowego dostępu do Internetu, skutecznie wypierając dotychczas używany standard UMTS. Dzięki swoim właściwościom technicznym oraz parametrom jakościowym Internet LTE często zastępuje Internet stacjonarny, będąc odpowiedzią na coraz wyższe wymagania konsumentów. Dodatkowo posiada atut mobilności, który jest istotny dla dużej części konsumentów. Uważamy, że w dłuższej perspektywie, wraz z rozwojem infrastruktury radiowej oraz urządzeń przenośnych przystosowanych do jego odbioru, Internet LTE, a w przyszłości LTE Advanced, zrewolucjonizuje nie tylko rynek usług dostępu do Internetu, ale także dystrybucji treści programowych. Szeroka dostępność i udokumentowana badaniami UKE najwyższa jakość świadczonych przez nas usług LTE zapewnia nam znaczącą przewagę nad konkurencją i pozwoli na dalszy wzrost bazy klientów zarówno niezależnej usługi, jak i bazy klientów usług zintegrowanych.

Usługi dostępu do szerokopasmowego Internetu w technologii LTE świadczymy m.in. W oparciu o infrastrukturę sieciową Grupy Midas. W dniu 24 marca 2015 roku Grupa Midas jako pierwsza w Polsce uruchomiła komercyjną sieć LTE 800, udostępniając ją na rzecz Grupy Polsat. W rezultacie w zasięgu najszybszego mobilnego Internetu LTE oferowanego przez Plusa i Cyfrowy Polsat znajdowało się na koniec 2015 roku 96,8% Polaków, co według danych publikowanych przez operatorów jest aktualnie najszerszym zasięgiem oferowanym w kraju.

Warunki świadczenia usług transmisji danych

Świadczymy usługi dostępu do mobilnego Internetu głównie w technologiach LTE i HSPA+, w szczególności w oparciu o częstotliwości Grupy Midas. W dniu 3 marca 2015 roku zawarliśmy porozumienia z Grupą Midas (szczegóły w punkcie 3.2. – *Istotne wydarzenia i umowy zawarte w 2015 roku – Wydarzenia o charakterze biznesowym*) określające nowe warunki współpracy w zakresie świadczenia usług telekomunikacyjnych związanych z transmisją danych między Grupą Polsat a Grupą Midas. Ustalona została w szczególności niższa jednostkowa stawka w wysokości 2,40 zł netto za 1 GB, która została zastosowana zarówno do nowo zamawianych pakietów danych, jak również niewykorzystanych pakietów danych, a częściowo opłaconych w ramach poprzednich zamówień. Jednocześnie złożyliśmy do Grupy Midas zamówienie o wielkości ok. 1,6 mld GB, które pokryje nasze średnioterminowe zapotrzebowanie na transmisję danych.

Rozwój serwisu IPLA

IPLA, lider rynku wideo online, wzmacnia naszą pozycję rynkową jako agregatora i dystrybutora treści i zapewnia nam istotną przewagę konkurencyjną. Stale ją rozwijamy, korzystając z naszego doświadczenia w sprzedaży usług płatnej telewizji. Rozwijanie serwisu IPLA jest źródłem synergii w obszarach kosztowych i przychodowych. 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 klientów.

Ruch w sieci generowany przez treści wideo jest najszybciej rosnącym segmentem tego rynku na świecie. Według szacunków przedstawionych w raporcie Ericsson Mobility Report z listopada 2015 roku, ruch ten będzie rósł w średniorocznym tempie ok. 55% (CAGR) w latach 2015-2021. Mając to na uwadze, wierzymy że telewizja internetowa IPLA będzie stawała się coraz bardziej istotnym elementem naszej działalności w przyszłości.

Atrakcyjna zawartość naszych kanałów TV

Oferujemy największe i najbardziej różnorodne portfolio kanałów na polskim rynku dające nam pozycję lidera pod względem udziału w oglądalności wśród prywatnych grup telewizyjnych w Polsce, co przekłada się na nasz udział w rynku reklamowym. Nasza bezpośrednia produkcja koncentruje się głównie na programach informacyjnych, dokumentalnych, rozrywkowych oraz serialach opartych na formatach międzynarodowych, jak również na koncepcjach własnych. Ponadto posiadamy podpisane kontrakty z największymi studiami filmowymi, takimi jak Sony Pictures Television International, Sony Pictures Entertainment Inc., 20th Century Fox International Television, Inc., The Walt Disney Company, Warner Bros

International TV Distribution czy Monolith Films Sp. z o.o., które zapewniają nam dostęp do szerokiego wyboru najbardziej atrakcyjnych filmów i seriali. Oferujemy także szeroki wybór transmisji sportowych, w tym m.in. eliminacji do piłkarskich Mistrzostw Europy 2016, turnieju finałowego Euro 2016, eliminacji do Mundialu 2018, Mistrzostw Europy w siatkówce i w piłce ręcznej, gal bokserskich i mieszanych sztuk walki, Rajdowych Mistrzostw Świata, wyścigów Formuły 1, Wimbledonu i wielu innych dyscyplin. Wierzmy, że dostęp do atrakcyjnych treści programowych, w tym treści programowych, które nie są dostępne w ofercie innych operatorów płatnej telewizji, daje nam znaczącą przewagę konkurencyjną nad innymi operatorami płatnej telewizji w Polsce.

4.1.3. Czynniki związane z otoczeniem regulacyjnym

Roaming międzynarodowy w sieciach komórkowych

Wysokość stawek roamingowych na terenie UE reguluje Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady Unii Europejskiej. Regulacją objęte są opłaty hurtowe i detaliczne za usługi głosowe (wykonywanie i odbieranie połączeń telefonicznych), SMS, MMS i transmisję danych w roamingu, poprzez ustalenie średnich stawek hurtowych i maksymalnych stawek detalicznych dla powyższych usług. Począwszy od 1 lipca 2014 roku rozporządzenie spowodowało dalsze obniżenie stawek stosowanych w roamingu wewnątrz Unii Europejskiej przez operatorów zgodnie z poniższą tabelą.

| | Maksymalne ceny detaliczne (bez VAT) | | Średnie ceny hurtowe (rozliczenia pomiędzy operatorami) | |
|---|---|---------------|--|---------------|
| | od 01.07.2013 do 30.06.2014 | od 01.07.2014 | od 01.07.2013 do 30.06.2014 | od 01.07.2014 |
| Transmisja danych (za 1 MB) | 45 eurocentów | 20 eurocentów | 15 eurocentów | 8 eurocentów |
| Połączenia głosowe wychodzące (za minutę) | 24 eurocenty | 19 eurocentów | 10 eurocentów | 5 eurocentów |
| Połączenia głosowe przychodzące (za minutę) | 7 eurocentów | 5 eurocentów | 10 eurocentów | 5 eurocentów |
| SMS (za 1 SMS) | 8 eurocentów | 6 eurocentów | 2 eurocenty | 2 eurocenty |

W październiku 2015 roku Parlament Europejski przyjął rozporządzenie w sprawie jednolitego rynku telekomunikacyjnego, które przewiduje zrównanie roamingowych stawek detalicznych stosowanych w ramach UE z opłatami krajowymi (tzw. koncepcja *Roam like at home*). Unia Europejska planuje wprowadzenie roamingu w ramach UE po stawkach krajowych począwszy od czerwca 2017 roku, co uwarunkowane jest wypracowaniem szeregu szczegółowych regulacji dotyczących między innymi poziomu hurtowych stawek roamingowych, wyrównaniem poziomu stawek MTR stosowanych przez poszczególne kraje członkowskie oraz wypracowaniem tzw. *Fair Usage Policy*, które chroniłoby interesy operatorów w poszczególnych krajach członkowskich. Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania brak jest jednak szczegółowych wytycznych w zakresie tych propozycji.

Jako rozwiązanie przejściowe, począwszy od kwietnia 2016 roku zaplanowana została implementacja kolejnej redukcji maksymalnych poziomów cen detalicznych stosowanych w roamingu, przy czym poziomy te mają być wyznaczone jako suma detalicznych stawek stosowanych w połączeniach krajowych, powiększonych o maksymalną stawkę hurtową, która wynosić ma:

- 5 eurocentów za minutę w przypadku wychodzących połączeń głosowych;
- 2 eurocenty za SMS;
- 5 eurocentów za 1MB w przypadku transmisji danych;
- uśredniona europejska stawka MTR w przypadku przychodzących połączeń głosowych.

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania nie został wypracowany mechanizm określenia krajowych stawek detalicznych, co istotnie utrudnia określenie wpływu planowanej regulacji na wyniki operatorów telekomunikacyjnych.

Rezerwacje częstotliwości

Krajowa strategia przydziału częstotliwości przygotowywana jest przez Prezesa UKE z uwzględnieniem interesów krajowych i społecznych, a także umów międzynarodowych. Co do zasady rezerwacje częstotliwości przeznaczonych na świadczenie usług telekomunikacyjnych udzielane są na podstawie wniosków oraz, o ile liczba chętnych do danej częstotliwości przewyższa dostępne zasoby, przeprowadzane jest postępowanie w drodze przetargu lub aukcji.

Rezerwacja częstotliwości może zostać zmieniona lub odwołana m.in. W przypadku, gdy podmiot, któremu przyznano częstotliwości nie wykonuje swoich zobowiązań wynikających z decyzji rezerwacyjnej, zmienia sposób korzystania z pasma częstotliwości lub nie rozpocznie korzystania z przydzielonego pasma w określonym terminie od daty rezerwacji, lub zaprzestanie jego wykorzystywania przez określony czas.

Rezerwacji częstotliwości dokonuje się na czas określony, a operatorzy telekomunikacyjni mogą składać wnioski o przedłużenie koncesji w terminie od 12 do 6 miesięcy przed upływem okresu wykorzystania częstotliwości. Prezes UKE w porozumieniu z Prezesem UOKiK może, w drodze decyzji, odmówić rezerwacji częstotliwości na kolejny okres, jeżeli przemawia za tym potrzeba zapewnienia równoważnej i skutecznej konkurencji lub istotnego zwiększenia efektywności wykorzystania częstotliwości, w szczególności w przypadku gdy dokonanie rezerwacji częstotliwości na kolejny okres mogłoby doprowadzić do nadmiernego skupienia częstotliwości przez dany podmiot lub grupę kapitałową. Według aktualnie obowiązujących przepisów dokonanie rezerwacji częstotliwości na kolejny okres wiąże się z wniesieniem jednorazowej opłaty na rzecz Skarbu państwa.

Z uwagi na wyłączenie telewizji analogowej w 2013 roku, pewne zasoby częstotliwości stały się dostępne w ramach tzw. dywidendy cyfrowej. W dniu 10 października 2014 roku Prezes UKE ogłosił aukcję, której przedmiotem było 5 bloków w paśmie 800 MHz oraz 14 bloków w paśmie 2600 MHz. Cena wyjściowa jednego bloku w paśmie 800 MHz określona została na poziomie 250 mln zł, natomiast w przypadku pasma 2600 MHz – na poziomie 25 mln zł. Dokumentacja aukcyjna określała m.in. szczegółowe warunki przeprowadzenia aukcji, ograniczenia w zakresie łączenia bloków częstotliwości przez podmioty, którym rezerwacje częstotliwości zostaną przydzielone w wyniku aukcji oraz warunki wykorzystania przydzielonych częstotliwości. Wstępne oferty złożyło 6 podmiotów: Orange Polska, P4, Hubb Investments Sp. z o.o., T-Mobile Polska, Polkomtel i NetNet Sp. z o.o.

Właściwa licytacja rozpoczęła się 10 lutego 2015 roku. W dniu 10 marca 2015 roku Polkomtel podjął decyzję o zaprzestaniu udziału w aktywnym licytowaniu bloków z częstotliwości 800 MHz poprzez przejście w tzw. oferty pasywne.

W dniu 1 października 2015 roku minister właściwy ds. administracji i cyfryzacji dokonał nowelizacji rozporządzenia w sprawie przetargu, aukcji oraz konkursu na rezerwację częstotliwości z dnia 19 lipca 2013 roku. Na mocy znowelizowanego rozporządzenia wprowadzony został mechanizm zakończenia aukcji w przypadku niezakończenia jej w ciągu 115 dni aukcyjnych. W takiej sytuacji właściwa licytacja zakończyła się w 115. dniu aukcyjnym, po którym przeprowadzana została jedna runda kończąca proces. W tej rundzie uczestnicy, spełniający warunki określone zmienionym rozporządzeniem, uprawnieni byli do złożenia ofert. W oparciu o przyjętą nowelizację rozporządzenia, po złożeniu ofert przez uczestników w 116. dniu aukcyjnym UKE ogłosiło wyniki aukcji LTE. Należy podkreślić, że nie można wykluczyć postępowań sądowych związanych ze zmianą zasad zakończenia aukcji w czasie trwania procesu aukcyjnego z uwagi na silne protesty większości podmiotów uczestniczących w licytacji, poparte licznymi opiniami uznanych konstytucjonalistów oraz ekspertów i analityków rynku telekomunikacyjnego, które zgodne są co do tego, że rozwiązanie wprowadzone przez ministerstwo administracji i cyfryzacji jest sprzeczne z Konstytucją. Istnieje ryzyko, że postępowania prawne mogą doprowadzić do podważenia wyników aukcji, ogłoszonych przez UKE, a nawet unieważnienia całego procesu aukcyjnego.

W dniu 19 października 2015 roku UKE ogłosił wyniki aukcji LTE, które zostały zaprezentowane w poniższej tabeli.

| Podmiot licytujący | Wylicytowane bloki częstotliwości | Łączna wartość ofert [mln zł] |
|--|-----------------------------------|-------------------------------|
| Częstotliwości z zakresu 800 MHz | | |
| Orange Polska | 2 bloki | 3.051 |
| NetNet Sp. z o.o. ⁽¹⁾ | 1 blok | 2.053 |
| T-Mobile Polska | 1 blok | 2.022 |
| P4 Sp. z o.o. | 1 blok | 1.496 |
| Częstotliwości z zakresu 2600 MHz | | |
| P4 Sp. z o.o. | 4 bloki | 222,4 |
| Polkomtel | 4 bloki | 155,7 |
| Orange Polska | 3 bloki | 117,0 |
| T-Mobile Polska | 3 bloki | 115,8 |

Źródło: Opracowanie własne na podstawie UKE

(1) NetNet Sp. z o.o. wycofał wniosek o wydanie decyzji rezerwacyjnej, na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania trwało postępowanie w sprawie przydzielenie zwolnionego bloku z pasma 800 MHz.

Zgodnie z informacjami podanymi przez UKE Polkomtel złożył najwyższe oferty w aukcji LTE na cztery bloki w paśmie 2600 MHz na łączną kwotę 155,7 mln zł. W dniu 25 stycznia 2016 roku UKE wydał decyzje rezerwacyjne. W dniu 5 lutego 2016 roku Polkomtel wniósł opłatę za otrzymane częstotliwości. Zgodnie z zobowiązaniami podjętymi w Aukcji LTE, Polkomtel jest zobowiązany do rozpoczęcia wykorzystywania zarezerwowanych częstotliwości nie później niż w terminie 36 miesięcy od daty doręczenia rezerwacji częstotliwości z pasma 2600 MHz. Rezerwacje dotyczące częstotliwości będą ważne przez 15 lat od dnia doręczenia decyzji rezerwacyjnej z możliwością ich przedłużenia.

W dniu 25 stycznia 2016 roku spółka NetNet Sp. z o.o. wycofała złożony wcześniej wniosek o rezerwację bloku z pasma 800 MHz i UKE podjął decyzję o alokacji zwolnionych częstotliwości T-Mobile, którego oferta była drugą najwyższą ofertą za ten blok i wyniosła ok. 2,02 mld zł. Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania trwało postępowanie w sprawie przydzielenie zwolnionego bloku z pasma 800 MHz.

Biorąc pod uwagę bardzo wysoki koszt zakupu pasma 800 MHz wynikający z Aukcji LTE, jak również szerokie portfolio częstotliwości kontrolowanych obecnie przez Grupę Polsat i Grupę Midas, zdecydowaliśmy się opracować alternatywny plan dalszej rozbudowy naszej sieci mobilnej, którego szczegóły opisane zostały w punkcie 2.2.6 – *Działalność Grupy Polsat – Działalność na rynku telekomunikacyjnym – Technologia i infrastruktura usług telekomunikacyjnych – Rozwój technologii LTE*. Wierzymy, iż plan ten umożliwi nam utrzymanie przewagi konkurencyjnej w postaci możliwości świadczenia usług transmisji danych o najwyższej jakości przy jednoczesnym uniknięciu nadmiernie w naszej opinii wysokich kosztów zakupu bądź wynajmu pasma 800 MHz.

Jednocześnie nie można wykluczyć, iż wysokie koszty sfinansowania zakupu pasma 800 MHz przez naszych konkurentów odzwierciedlone zostaną w ich politykach cenowych dotyczących świadczonych usług mobilnych, co może mieć istotny wpływ na kształtowanie się polskiego rynku telekomunikacyjnego w najbliższym okresie.

4.1.4. Czynniki finansowe

Wahania kursów walut

Złoty jest naszą walutą funkcjonalną i sprawozdawczą. Nasze przychody wyrażone są głównie w złotych, natomiast część kosztów, nakładów inwestycyjnych i kosztów obsługi naszego zadłużenia wyrażona jest w walutach obcych, w szczególności w dolarach amerykańskich i euro.

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 opłat licencyjnych świadczonych na rzecz nadawców telewizyjnych, opłat związanych z przesyłem sygnału, zakupu dostępu do oferty wiodących studiów filmowych i telewizyjnych oraz innych dostawców i producentów treści programowych, w tym federacji sportowych, zakupu części do dekodatorów, innego sprzętu technicznego i oprogramowania, najmu pojemności transponderów, zakupu sprzętu telekomunikacyjnego dla klientów usług telefonii mobilnej, płatności ratalnych za koncesję UMTS, zakupu sprzętu do budowy sieci telekomunikacyjnej, wybranych dzierżaw gruntów pod lokalizację elementów sieci

telekomunikacyjnej, umów dzierżawy wybranych budynków biurowych, międzynarodowych umów roamingowych i międzyoperatorskich oraz innych zobowiązań handlowych.

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.

Refinansowanie zadłużenia Grupy

Dnia 21 września 2015 roku Grupa Polsat zawarła z konsorcjum polskich i zagranicznych instytucji finansowych umowy kredytów obejmujące łącznie kredyt terminowy w wysokości do 11,5 mld zł oraz kredyt rewolwingowy w wysokości do 1,0 mld zł, które wraz z wyemitowanymi w lipcu br. niezabezpieczonymi obligacjami korporacyjnymi na okaziciela Serii A o łącznej wartości nominalnej 1,0 mld zł posłużyły do zrefinansowania całego dotychczasowego zadłużenia Grupy.

Nowa struktura finansowania dłużnego Grupy cechuje się lepszymi warunkami finansowymi oraz gwarantuje większą elastycznością w zakresie bieżącej działalności operacyjnej i inwestycyjnej Grupy. Oczekiwane roczne oszczędności odsetkowe wynikające z refinansowania oszacowaliśmy na poziomie ok. 400 mln zł, co znacząco zwiększy potencjał generowania wolnych środków pieniężnych.

Połączona Umowa Kredytów posiada wbudowane mechanizmy obniżania marży banków wraz ze zmniejszaniem relacji długu netto do zysku EBITDA, co oznacza że, generując środki gotówkowe z naszej działalności operacyjnej i inwestycyjnej oraz dbając o wysoki poziom wyniku EBITDA osiąganego przez Grupę, jesteśmy w stanie zmniejszać koszty i płatności odsetkowe.

Dodatkowo Połączona Umowa Kredytów oraz Obligacje Serii A oparte są o zmienną rynkową stopę procentową, co oznacza, że wzrosty lub spadki stóp procentowych w Polsce będą miały wpływ na wzrost lub obniżkę bieżącego kosztu obsługi naszego zadłużenia z tytułu tych kredytów. Mając na względzie otwartą ekspozycję na ryzyko zmiany stopy procentowej, Grupa aktywnie wykorzystuje transakcje zabezpieczające celem jego ograniczenia.

4.2. Informacje o trendach

Głównymi tendencjami, które, zgodnie z wiedzą Grupy, mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy rozwoju, przychody i rentowność Grupy do końca bieżącego roku obrotowego są:

- dynamiczny rozwój nielinearnych treści wideo, dostarczanych przez serwisy VOD i OTT;
- wzrost sprzedaży smartTV - telewizorów z dostępem do Internetu;
- rozwój oferty programowej naziemnej telewizji cyfrowej;
- pakietyzacja usług polegająca na łączeniu ofert usług medialnych i telekomunikacyjnych, a także usług spoza branży, np. sprzedaż energii elektrycznej czy produktów finansowych i bankowych;
- rozwój rynku transmisji danych, zarówno w segmencie ofert stacjonarnych, jak i mobilnych, wyrażający się wzrostem liczby użytkowników usług transmisji danych;
- stopniowy wzrost penetracji smartfonami wśród klientów i użytkowników sieci mobilnych;
- rosnące zapotrzebowanie na transmisję danych i szybkie łącza internetowe, wynikające z rosnącej złożoności usług świadczonych w oparciu o transmisję danych;
- rosnąca liczba klientów i użytkowników urządzeń mobilnych, wynikająca między innymi ze stopniowej substytucji usług stacjonarnych usługami mobilnymi, jak również popularyzacji rozwiązań typu *machine-to-machine*;
- presja na przychody z tradycyjnych mobilnych usług telekomunikacyjnych, wynikająca z wysokiej konkurencyjności rynku mobilnego, jak również wypierania tradycyjnych mobilnych usług telekomunikacyjnych przez komunikację z użyciem transmisji danych;
- presja na przychody z usług roamingowych, wynikająca z kolejnego etapu regulacji stawek roamingowych na terenie Unii Europejskiej .
- ożywienie na rynku reklamy telewizyjnej;

- dalsza fragmentaryzacja rynku telewizyjnego (rosnący udział kanałów tematycznych w oglądalności i przychodach z reklamy); oraz
- wzrost wydatków na reklamę wideo w Internecie.

4.3. Najważniejsze inwestycje w 2015 roku

Nabycie spółki Radio PIN S.A.

W dniu 27 lutego 2015 roku Telewizja Polsat Sp. z o.o. nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Radio PIN S.A. za kwotę 4,3 mln złotych. Spółka Radio PIN S.A. jest nadawcą kanału radiowego Muzo.fm. W styczniu 2016 roku spółka została przekształcona w Muzo.fm Sp. z o.o.

Nabycie spółek Teleaudio Dwa oraz Interphone Service

W dniu 1 kwietnia 2015 roku Grupa Polsat nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Orsen Holding Limited za kwotę 35,0 mln zł. W wyniku wyżej opisanego nabycia udziałów do Grupy Polsat dołączyły m.in. spółki Teleaudio Dwa Sp. z o.o. S.K.A. oraz InterPhone Service Sp. z o.o. Charakterystyka nabytych spółek została przedstawiona w punkcie 3.2. niniejszego Sprawozdania – *Istotne wydarzenia i umowy zawarte w 2015 roku - Wydarzenia o charakterze biznesowym*.

4.4. Przegląd sytuacji operacyjnej Grupy

W związku z rozpoczętą z dniem 7 maja 2014 roku konsolidacją wyników Metelem Holding Company Limited, pośrednio kontrolującej Polkomtel, postanowiliśmy dostosować sposób prezentacji danych operacyjnych do nowej struktury i sposobu działania naszej Grupy. Poniżej przedstawiony został nowy układ wskaźników operacyjnych (KPI) obejmujących naszą działalność w segmencie usług świadczonych klientom indywidualnym i biznesowym, w szczególności obejmujących usługi telefonii komórkowej, Internetu oraz płatnej telewizji.

Należy podkreślić, że prezentowane poniżej wskaźniki operacyjne za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 roku mają jedynie charakter informacyjny oraz przedstawiają, jaki wpływ na wyniki operacyjne Grupy miałyby wyniki operacyjne Grupy Metelem, a w szczególności Polkomtelu, gdyby wchodziła w skład Grupy Polsat w porównywanym okresie. Wskaźniki te zostały przygotowane wyłącznie w celach ilustracyjnych i ze względu na swój charakter prezentują hipotetyczną sytuację, dlatego też nie przedstawiają rzeczywistych wyników operacyjnych Grupy za dany okres. Wskaźniki operacyjne za okresy trzech miesięcy zakończone 31 grudnia 2014 i 2015 roku są w praktyce porównywalne z uwagi na marginalny wpływ nabytej 1 kwietnia 2015 roku spółki Orsen Holding Ltd.

Wskaźniki operacyjne dotyczące naszej działalności w segmencie nadawania i produkcji telewizyjnej, zarówno za okresy dwunastomiesięczne, jak i za okresy trzymiesięczne, są w pełni porównywalne.

Przy ocenie naszej działalności operacyjnej w segmencie usług świadczonych dla klientów indywidualnych i biznesowych osobno analizujemy świadczone przez nas usługi kontraktowe i usługi przedpłacone. W przypadku tych pierwszych bierzemy pod uwagę liczbę pojedynczych, aktywnych usług świadczonych w modelu kontraktowym (RGU), liczbę klientów, wskaźnik odpływu klientów (churn) oraz średni miesięczny przychód na klienta. W przypadku usług przedpłaconych analizowana jest liczba unikalnych, aktywnych usług świadczonych w modelu przedpłaconym (RGU prepaid) oraz średni przychód przypadający na RGU prepaid. Liczba raportowanych RGU prepaid w ramach telefonii komórkowej oraz Internetu oznacza liczbę kart SIM, które w ciągu ostatnich 90 dni wykonały albo otrzymały połączenie, wysłały albo otrzymały SMS/MMS albo skorzystały z usług transmisji danych.

Poniższa tabela przedstawia kluczowe wskaźniki dla odpowiednich okresów.

| | za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia | | | za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia | | |
|---|---|-------------------|---------------|--|-------------------|---------------|
| | 2015 | 2014 | Zmiana / % | 2015 | 2014 | Zmiana / % |
| Łączna liczba RGU (kontraktow e+przedpłacone) | 16.469.696 | 16.482.031 | (0,1%) | 16.469.696 | 16.482.031 | (0,1%) |
| USŁUGI KONTRAKTOWE | | | | | | |
| Łączna liczba RGU na koniec okresu, w tym: | 12.614.703 | 12.347.828 | 2,2% | 12.614.703 | 12.347.828 | 2,2% |
| Płatna telewizja, w tym: | 4.503.320 | 4.391.702 | 2,5% | 4.503.320 | 4.391.702 | 2,5% |
| <i>Multiroom</i> | 936.307 | 844.809 | 10,8% | 936.307 | 844.809 | 10,8% |
| Telefonia komórkowa | 6.516.643 | 6.587.915 | (1,1%) | 6.516.643 | 6.587.915 | (1,1%) |
| Internet | 1.594.740 | 1.368.211 | 16,6% | 1.594.740 | 1.368.211 | 16,6% |
| Liczba klientów | 5.916.103 | 6.137.531 | (3,6%) | 5.916.103 | 6.137.531 | (3,6%) |
| ARPU na klienta [PLN] | 88,3 | 87,2 | 1,3% | 87,3 | 85,9 | 1,6% |
| Churn na klienta | 10,0% | 9,1% | 0,9 p.p. | 10,0% | 9,1% | 0,9 p.p. |
| Wskaźnik nasycenia RGU na jednego klienta | 2,13 | 2,01 | 6,0% | 2,13 | 2,01 | 6,0% |
| Średnia liczba RGU, w tym: | 12.496.080 | 12.272.311 | 1,8% | 12.410.649 | 12.091.316 | 2,6% |
| Płatna telewizja, w tym: | 4.441.918 | 4.361.890 | 1,8% | 4.404.966 | 4.283.695 | 2,8% |
| <i>Multiroom</i> | 915.940 | 822.568 | 11,4% | 887.766 | 776.635 | 14,3% |
| Telefonia komórkowa | 6.502.872 | 6.597.742 | (1,4%) | 6.528.524 | 6.661.539 | (2,0%) |
| Internet | 1.551.290 | 1.312.679 | 18,2% | 1.477.159 | 1.146.082 | 28,9% |
| Średnia liczba klientów | 5.922.397 | 6.159.903 | (3,9%) | 6.004.937 | 6.219.660 | (3,5%) |
| USŁUGI PRZEDPŁACONE | | | | | | |
| Łączna liczba RGU na koniec okresu, w tym: | 3.854.993 | 4.134.203 | (6,8%) | 3.854.993 | 4.134.203 | (6,8%) |
| Płatna telewizja | 31.972 | 122.787 | (74,0%) | 31.972 | 122.787 | (74,0%) |
| Telefonia komórkowa | 3.591.736 | 3.792.978 | (5,3%) | 3.591.736 | 3.792.978 | (5,3%) |
| Internet | 231.285 | 218.438 | 5,9% | 231.285 | 218.438 | 5,9% |
| ARPU na RGU [PLN] | 18,5 | 18,2 | 1,6% | 18,3 | 17,7 | 3,4% |
| Średnia liczba RGU, w tym: | 3.917.979 | 4.172.129 | (6,1%) | 3.990.706 | 4.267.047 | (6,5%) |
| Płatna telewizja | 56.743 | 129.021 | (56,0%) | 56.798 | 88.894 | (36,1%) |
| Telefonia komórkowa | 3.630.863 | 3.798.701 | (4,4%) | 3.724.268 | 3.939.774 | (5,5%) |
| Internet | 230.373 | 244.407 | (5,7%) | 209.640 | 238.379 | (12,1%) |
| TELEWIZJA | | | | | | |
| Udział w oglądalności | 24,8% | 24,5% | 1,2% | 24,6% | 23,7% | 3,9% |
| Udział w rynku reklamy | 26,1% | 24,9% | 5,2% | 26,0% | 25,1% | 3,8% |

4.4.1. Segment usług świadczonych klientom indywidualnym i biznesowym

W segmencie usług świadczonych klientom indywidualnym i biznesowym na dzień 31 grudnia 2015 roku łączna liczba aktywnych usług, świadczonych przez Grupę zarówno w modelu kontraktowym jak i przedpłaconym, wyniosła 16.469.696 pozostając na poziomie stabilnym w porównaniu do 16.482.031 aktywnych usług na dzień 31 grudnia 2014 roku. W podziale na główne modele świadczenia usług odnotowaliśmy spadek liczby usług świadczonych w modelu przedpłaconym w analizowanym okresie, co zostało niemal w pełni skompensowane dynamicznym wzrostem liczby usług szerokopasmowego dostępu do Internetu świadczonych w modelu kontraktowym oraz wyższą liczbą świadczonych usług płatnej telewizji (w szczególności Multiroom) w 2015 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku usługi kontraktowe stanowiły 76,6% łącznej liczby aktywnych usług. Wskaźnik ten wzrósł z poziomu 74,9% osiągniętego na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Usługi kontraktowe

Łączna liczba naszych klientów, którym świadczymy usługi w modelu kontraktowym, wyniosła 5.916.103 na dzień 31 grudnia 2015 roku, co stanowi spadek o 3,6% w stosunku do 6.137.531, którą Grupa posiadała na dzień 31 grudnia 2014 roku. Spadek ten wynika głównie z konsolidacji kontraktów pod jedną wspólną umową kontraktową w ramach gospodarstwa domowego oraz odpływu zwłaszcza klientów single-play, tj. posiadających pojedynczą usługę. Istotne jest jednocześnie odnotowanie, iż w drugim półroczu 2015 roku tempo ubytku klientów kontraktowych uległo znaczącemu ograniczeniu w porównaniu do pierwszego półrocza 2015.

Liczba aktywnych usług kontraktowych świadczonych przez nas wzrosła o 266.875, czyli o 2,2%, do 12.614.703 na dzień 31 grudnia 2015 roku z 12.347.828 na dzień 31 grudnia 2014 roku. Wzrost ten jest przede wszystkim efektem wyższej o 226.529, czyli 16,6%, liczby usług świadczonych w obszarze dostępu do szerokopasmowego Internetu. Dynamiczny wzrost RGU Internetu mobilnego jest wspierany najszerszym pokryciem i najwyższą jakością naszej sieci LTE, udowodnioną wynikiem badania UKE ze stycznia 2016 roku. Łączna liczba świadczonych usług kontraktowych płatnej telewizji wzrosła w 2015 roku o 2,5%, do 4.503.320 na dzień 31 grudnia 2015 roku z 4.391.702 na dzień 31 grudnia 2014 roku, głównie na skutek wzrostu liczby świadczonych usług Multiroom o 91,5 tysiąca. Jednocześnie spadła liczba świadczonych usług telefonii komórkowej, z poziomu 6.587.915 na dzień 31 grudnia 2014 roku do poziomu 6.516.643 na dzień 31 grudnia 2015 roku, co jest efektem m.in. dojrzałości i wysokiej konkurencyjności polskiego rynku telefonii mobilnej. Warto przy tym podkreślić, że obserwujemy stabilizację bazy aktywnych usług telefonii komórkowej świadczonych w modelu kontraktowym kwartał do kwartału. Po raz pierwszy od prawie 3 lat w czwartym kwartale 2015 roku odnotowaliśmy wzrost w tym obszarze na poziomie 11,6 tysięcy usług. Wierzymy, że dalsze nasycenie bazy naszych klientów usługami łączonymi, w tym produktem smartDOM, będzie miało pozytywny wpływ na wzrost liczby świadczonych przez nas usług kontraktowych w przyszłości.

W konsekwencji wdrażania naszej strategii obserwujemy wzrost ARPU w segmencie usług kontraktowych. Średni miesięczny przychód na klienta wzrósł o 1,3% do 88,3 zł w czwartym kwartale 2015 roku z 87,2 zł w analogicznym okresie 2014 roku. W 2015 roku średni miesięczny przychód na klienta wzrósł o 1,6% do 87,3 zł w z 85,9 zł w 2014 roku. Zgodnie z założeniami długoterminowej strategii Grupa dąży do maksymalizacji przychodu na klienta kontraktowego poprzez dosprzedaż dodatkowych produktów i usług do połączonej bazy klientów Cyfrowego Polsatu i Polkomtelu, między innymi w ramach programu smartDOM, który pozytywnie wpływa na ARPU klienta kontraktowego.

Wskaźnik odpływu klientów wyniósł 10,0% w 12-miesięcznym okresie zakończonym 31 grudnia 2015 roku w porównaniu do 9,1% w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 roku. Wzrost ten wynika m.in. z akumulacji umów z klientami na usługi kontraktowe kończących się w pierwszym półroczu 2015 roku, dzięki czemu w drugim półroczu 2015 roku wzrost tego wskaźnika uległ wyraźnemu zahamowaniu.

Systematycznie rośnie nasycenie naszej bazy klientów pakietami (usługami multi-play). Na dzień 31 grudnia 2015 roku na jednego klienta z naszej bazy przypadało 2,13 aktywnych usług kontraktowych, co stanowi wzrost o 6,0% w porównaniu do 2,01 na dzień 31 grudnia 2014 roku. Wzrost wskaźnika nasycenia RGU na jednego klienta wynika z prowadzonych przez nas działań marketingowych i sprzedażowych, ukierunkowanych na maksymalizację sprzedaży produktów i usług do jednego klienta.

Program smartDOM odnotowuje bardzo dobre wyniki sprzedaży i pozytywnie oddziałuje na poziom wskaźnika nasycenia RGU na jednego klienta oraz ARPU klienta kontraktowego. Na koniec 2015 roku z oferty tej korzystało już ponad milion klientów, którzy posiadali łącznie 3,04 mln aktywnych usług (RGU). Wskaźnik nasycenia RGU na jednego klienta w tej grupie na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił około 3,0. Mając na uwadze długoterminowy cel Grupy, jakim jest maksymalizacja przychodu na klienta kontraktowego poprzez dosprzedaż dodatkowych produktów i usług, program smartDOM doskonale wpisuje się w realizację strategii.

Usługi przedpłacone

Liczba świadczonych przez nas aktywnych usług przedpłaconych spadła o 279.210, czyli o 6,8% do 3.854.993 na dzień 31 grudnia 2015 roku z 4.134.203 na dzień 31 grudnia 2014 roku. Spadek ten spowodowany był m.in. migracją części użytkowników usług przedpłaconych do segmentu usług kontraktowych w związku z relatywnie atrakcyjnymi warunkami ofert abonamentowych i oferowanymi promocjami w ramach programu smartDOM.

Jednocześnie średni miesięczny przychód na RGU prepaid (ARPU) wzrósł o 1,6% do 18,5 zł w czwartym kwartale 2015 roku z 18,2 zł w analogicznym okresie 2014 roku. W 2015 roku średni miesięczny przychód na RGU prepaid wzrósł o 3,4% do

18,3 zł z 17,7 zł w 2014 roku. Wzrost poziomu ARPU w segmencie przedpłaconym jest związany przede wszystkim ze wzrostem konsumpcji danych na smartfonach oraz wyższymi wolumenami wymienianego ruchu głosowego przy stabilizacji cenników detalicznych w tym segmencie.

4.4.2. Segment nadawania i produkcji telewizyjnej

Analizując i oceniając naszą działalność w obszarze 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.

Udział w oglądalności

| | 3 miesiące zakończone 31 grudnia | | | 12 miesięcy zakończone 31 grudnia | | |
|--|----------------------------------|---------------|---------------|-----------------------------------|---------------|---------------|
| | 2015 | 2014 | Zmiana / % | 2015 | 2014 | Zmiana / % |
| Udział w oglądalności⁽¹⁾ (2), w tym: | 24,78% | 24,51% | 1,10% | 24,64% | 23,67% | 4,10% |
| POLSAT (kanał główny) | 13,20% | 13,66% | -3,37% | 13,21% | 13,30% | -0,68% |
| Kanały tematyczne⁽²⁾ | 11,58% | 10,85% | 6,73% | 11,43% | 10,37% | 10,22% |
| Polsat 2 | 1,31% | 1,64% | -20,12% | 1,42% | 1,73% | -17,92% |
| Polsat News | 0,86% | 0,78% | 10,26% | 0,83% | 0,91% | -8,79% |
| Polsat Sport | 0,45% | 0,50% | -10,00% | 0,52% | 0,50% | 4,00% |
| Polsat Sport Extra | 0,12% | 0,11% | 9,09% | 0,12% | 0,12% | 0,00% |
| Polsat Sport News | 0,40% | 0,31% | 29,03% | 0,44% | 0,29% | 51,72% |
| Polsat Film | 0,74% | 0,81% | -8,64% | 0,74% | 0,72% | 2,78% |
| Polsat JimJam | 0,22% | 0,17% | 29,41% | 0,16% | 0,20% | -20,00% |
| Polsat Cafe | 0,32% | 0,39% | -17,95% | 0,39% | 0,40% | -2,50% |
| Polsat Play | 0,65% | 0,72% | -9,72% | 0,67% | 0,67% | 0,00% |
| CI Polsat | 0,12% | 0,08% | 50,00% | 0,12% | 0,09% | 33,33% |
| Polsat News 2 ⁽³⁾ | 0,10% | 0,06% | 66,67% | 0,09% | 0,07% | 28,57% |
| Polsat Food Network | 0,11% | 0,08% | 37,50% | 0,10% | 0,08% | 25,00% |
| Polsat Viasat Explore ⁽⁴⁾ | 0,08% | 0,06% | 33,33% | 0,06% | 0,05% | 20,00% |
| Polsat Viasat History | 0,12% | 0,13% | -7,69% | 0,11% | 0,13% | -15,38% |
| Polsat Viasat Nature | 0,03% | 0,03% | 0,00% | 0,03% | 0,02% | 50,00% |
| Polsat Romans | 0,15% | 0,11% | 36,36% | 0,14% | 0,13% | 7,69% |
| Disco Polo Music ⁽⁵⁾ | 0,25% | 0,20% | 25,00% | 0,26% | 0,23% | 13,04% |
| TV4 | 3,90% | 3,38% | 15,38% | 3,67% | 2,88% | 27,43% |
| TV6 | 1,65% | 1,27% | 29,92% | 1,51% | 1,09% | 38,53% |
| Muzo.tv ⁽⁶⁾ | 0,02% | 0,03% | -33,33% | 0,02% | 0,03% | -33,33% |
| Polsat Volleyball 1 ⁽⁷⁾ | n/d | 2,43% | n/d | n/d | 2,43% | n/d |
| Polsat 1 ⁽⁸⁾ | n/d | n/d | n/d | n/d | n/d | n/d |
| Udział w rynku reklamy⁽⁹⁾ | 26,1% | 24,9% | 5,2% | 26,0% | 25,1% | 3,8% |

(1) Nielsen Audience Measurement, udział w oglądalności w grupie wszyscy 16-49 lat, cała doba.

(2) Licząc sumaryczne udziały Grupy Polsat i kanałów tematycznych uwzględniamy moment włączenia kanałów do naszego portfolio.

(3) Do 9 czerwca 2014 kanał nadawał jako Polsat Biznes, obecnie kanał nosi nazwę Polsat News 2.

(4) Kanał do 29 kwietnia 2014 roku nadawał jako Polsat Viasat Explorer.

(5) Kanał nadaje od maja 2014 roku, dane za okres nadawania.

(6) Kanał uruchomiony 26 września 2014 roku, dane za okres nadawania.

(7) Kanał nadawał w okresie od 30 sierpnia do 21 września 2014 roku, dane za okres nadawania.

(8) Kanał uruchomiony 18 grudnia 2015, nieobecny w badaniu telemetrycznym.

(9) Szacunki własne na podstawie danych SMG Poland (dawniej SMG Starlink).

W czwartym kwartale 2015 roku, w ofercie Polsatu dużym zainteresowaniem widzów cieszyły się stałe pozycje, takie jak poniedziałkowy cykl Mega Hit, który uzyskał 20,5% udziału w widowni, czy też serial *Pierwsza miłość* z udziałem w widowni na poziomie 18,9%.

Na wyniki czwartego kwartału istotny wpływ miały pozycje z jesiennej ramówki. Dużą widownię gromadził program *Nasz nowy dom*, przy udziale w widowni na poziomie 21,3%. Emitowany jesienią reality show *Top Chef* miał 16,4% udziału w widowni. Popularnością wśród widzów cieszył się także drugi show kulinarny *Hell's Kitchen – Piekielna Kuchnia*, który

uzyskał 15,9% udziału w widowni. Ważną pozycją była kontynuacja programu *Twoja Twarz Brzmi Znajomo*, którego sobotnie emisje miały 17,2% udziału w widowni.

Jeśli wziąć pod uwagę cały 2015 roku, istotnym punktem ramówki był konsekwentnie poniedziałkowy Mega Hit (18,5% udziału w widowni). Inna stała pozycja - serial *Pierwsza miłość* - uzyskała udział w widowni na poziomie 22,2%.

W całym 2015 roku programy ramówek sezonowych - wiosennej i jesiennej - odegrały istotną rolę w utrzymaniu wysokiego udziału w oglądalności kanału. Show *Twoja Twarz Brzmi Znajomo* uzyskał 18,9% udziału w widowni. Inna pozycja programowa, *Dancing with the Stars. Taniec z gwiazdami*, miała 15,1% udziału w widowni. Istotną pozycją tego roku był show *Hell's Kitchen - Piekielna Kuchnia*, mający 16,0% udziału. Warto wspomnieć o kontynuacji talent show *Must be the Music. Tylko muzyka*. Niedzielne emisje programu osiągnęły 13,6% udziału w widowni.

Rekordowe oglądalności w 2015 roku notowały mecze rozgrywane w ramach eliminacji Mistrzostw Europy w Piłce Nożnej transmitowane równoległe na kanale głównym Polsat oraz na Polsat Sport. Mecz, Irlandia - Polska rozegrany 29 marca 2015 roku miał udział w widowni na poziomie 42,8%. Kolejny mecz reprezentacji Polski, rozegrany z Gruzją 13 czerwca 2015 roku uzyskał 49,3% udziału w widowni. Rozegrany 4 września mecz Polski z Niemcami miał udział na poziomie 53,2%. Kolejny z tegorocznych meczów eliminacyjnych, Polska - Gibraltar, osiągnął 41,2% udziału w widowni, natomiast transmisja meczu Szkocja - Polska z 8 października 2015 roku miała 54,2% udziału. Rekordową widownię zgromadził jednak ostatni mecz, Polska - Irlandia, który zdecydował o awansie naszej reprezentacji, co przełożyło się na udział w widowni na poziomie 62% udziału.

Znaczącą widownię i udział 16,6% zgromadziła emitowana w styczniu XVIII Rybnicka Jesień Kabaretowa. Z kolei w lutym chętnie oglądany był koncert *Jubileusz 25-lecie RMF FM*, który uzyskał 19,3% udziału w widowni.

Najchętniej wybieraną transmisją Polsat Superhit Festiwal był Sopocki Hit Kabaretowy - *Prywatka w Operze Leśnej* z 31 maja 2015 roku, która miała 28,0% udziału w widowni.

Transmisja Disco Hit Festiwal Kobylnica 2015 wyemitowana 3 lipca 2015 roku osiągnęła udział na poziomie 18,6%. Koncert *Disco Pod Gwiazdami* z 15 sierpnia 2015 roku uzyskał udział w widowni na poziomie 25,1%.

Wysoki wynik oglądalności osiągnęła transmisja wyborów Miss Polski 2015 z grudnia. Plebiscyt przyciągnął przed ekrany 14,3% widowni.

Warto wspomnieć o losowaniu grup Euro 2016 z 12 grudnia 2015 roku na antenie głównej, którego udziały w widowni sięgnęła 20,3%.

Tegoroczna Sylwestrowa Moc Przebojów w Polsce osiągnęła udział w widowni na poziomie 25,2%.

Zarówno w okresie 3 jak i 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 roku największe udziały w widowni spośród stacji tematycznych miały stacje TV4, TV6 i Polsat 2. Kanałami tematycznymi o największej dynamice wzrostu udziałów w widowni (vs. 12 miesięcy 2014 roku) były Polsat Sport News, Polsat Viasat Nature, TV6, CI Polsat, Polsat News 2 i TV4.

Dystrybucja i zasięg techniczny

| Zasięg techniczny ⁽¹⁾ | 3 miesiące zakończone 31 grudnia | | | 12 miesięcy zakończone 31 grudnia | | |
|--------------------------------------|----------------------------------|-------|------------|-----------------------------------|-------|------------|
| | 2015 | 2014 | Zmiana / % | 2015 | 2014 | Zmiana / % |
| Polsat | 99,8% | 99,9% | -0,10% | 99,8% | 99,8% | 0,00% |
| Polsat2 | 62,5% | 62,1% | 0,64% | 61,9% | 63,7% | -2,83% |
| Polsat News | 56,0% | 55,3% | 1,27% | 55,6% | 55,9% | -0,54% |
| Polsat Sport | 48,4% | 48,6% | -0,41% | 48,2% | 49,5% | -2,63% |
| Polsat Sport Extra | 35,6% | 35,1% | 1,42% | 35,1% | 35,3% | -0,57% |
| Polsat Sport News | 93,7% | 92,1% | 1,74% | 93,8% | 90,3% | 3,88% |
| Polsat Film | 50,4% | 50,1% | 0,60% | 49,8% | 50,9% | -2,16% |
| Polsat JimJam | 43,6% | 42,4% | 2,83% | 43,3% | 42,7% | 1,41% |
| Polsat Cafe | 54,5% | 53,7% | 1,49% | 54,1% | 54,6% | -0,92% |
| Polsat Play | 47,7% | 46,2% | 3,25% | 47,1% | 46,9% | 0,43% |
| CI Polsat | 38,7% | 37,0% | 4,59% | 37,9% | 37,7% | 0,53% |
| Polsat News 2 ⁽²⁾ | 54,2% | 55,3% | -1,99% | 54,0% | 55,2% | -2,17% |
| Polsat Food Network | 24,5% | 21,4% | 14,49% | 22,3% | 20,9% | 6,70% |
| Polsat Viasat Explore ⁽³⁾ | 28,1% | 24,6% | 14,23% | 27,2% | 25,0% | 8,80% |
| Polsat Viasat History | 38,6% | 34,1% | 13,20% | 34,8% | 35,0% | -0,57% |
| Polsat Viasat Nature | 27,0% | 23,4% | 15,38% | 26,3% | 23,6% | 11,44% |
| Polsat Romans | 46,3% | 37,5% | 23,47% | 45,0% | 37,8% | 19,05% |
| Disco Polo Music ⁽⁴⁾ | 45,7% | 40,9% | 11,74% | 44,9% | 39,3% | 14,25% |
| TV4 | 99,7% | 99,7% | 0,00% | 99,8% | 99,6% | 0,20% |
| TV6 | 93,1% | 91,7% | 1,53% | 93,2% | 90,4% | 3,10% |
| MUZO.TV ⁽⁵⁾ | 39,3% | 36,2% | 8,56% | 38,6% | 33,8% | 14,20% |
| Polsat Volleyball ⁽⁶⁾ | n/d | n/d | n/d | n/d | 27,8% | n/d |
| Polsat 1 ⁽⁷⁾ | n/d | n/d | n/d | n/d | n/d | n/d |

(1) Nielsen Audience Measurement, odsetek telewizyjnych gospodarstw domowych, które mają możliwość odbioru danego kanału; średnia arytmetyczna zasięgów miesięcznych.

(2) Do 9 czerwca 2014 kanał nadawał jako Polsat Biznes, obecnie kanał nosi nazwę Polsat News 2.

(3) Kanał do 29 kwietnia 2014 roku nadawał jako Polsat Viasat Explorer.

(4) Kanał nadaje od maja 2014 roku, dane za okres nadawania.

(5) Kanał uruchomiony 26 września 2014 roku.

(6) Kanał nadawał w okresie od 30 sierpnia do 21 września 2014.

(7) Kanał nadawany poza granicami Polski, nie objęty badaniem telemetrycznym.

Stacje tematyczne Grupy Polsat dostępne są obecnie we wszystkich znaczących sieciach telewizji kablowej i satelitarnej. Porównując dane zarówno za czwarty kwartał, jak i 12 miesięcy 2015 roku z analogicznymi okresami 2014 roku, największe wzrosty miały miejsce w przypadku stacji Polsat Romans, Disco Polo Music i MUZO.TV. Warto podkreślić dynamikę stacji powstających we współpracy z Viasat Broadcasting. W ostatnim czasie dystrybucja kanałów Polsat Viasat Explore, Polsat Viasat History i Polsat Viasat Nature została rozszerzona o dodatkowe sieci kablowe.

Udział w rynku reklamy i sponsoringu

Według szacunków domu mediowego SMG Poland (dawniej SMG Starlink), wydatki na reklamę i sponsoring w telewizji w czwartym kwartale 2015 roku wyniosły 1,2 mld zł i wzrosły rok do roku o 5,5%. Opierając się na tych estymacjach, szacujemy, że nasz udział w rynku reklamy telewizyjnej w czwartym kwartale 2015 roku wyniósł 26,1%. Z kolei analizując cały 2015 rok, na całym rynku telewizyjnym wydatki na reklamę i sponsoring wyniosły około 4 mld zł, co stanowi wzrost rok do roku o 4,6%. Nasz udział w rynku reklamy telewizyjnej w tym okresie wzrósł rok do roku do 26,0% z 25,1%.

Porównując portfolio kanałów Grupy, w czwartym kwartale 2015 roku wygenerowaliśmy o 8,6% GRP więcej niż w analogicznym okresie roku 2014.

4.5. Objasnienie kluczowych pozycji ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat

W wyniku nabycia w dniu 7 maja 2014 roku spółki Metelem skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Polsat obejmują wyniki spółki Metelem wraz z jej spółkami zależnymi, m.in. operatora telekomunikacyjnego Polkomtel. W związku z powyższym w 2014 roku zmieniliśmy prezentację przychodów operacyjnych i kosztów operacyjnych w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w taki sposób, aby lepiej odzwierciedlała model biznesowy oraz strategię naszej Grupy. W wyniku finalizacji procesu alokacji ceny nabycia Metelem dokonano przekształcenia wartości nabytych aktywów i zobowiązań oraz wartości nadwyżki wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości za okres zakończony 31 grudnia 2014 roku.

Przychody

Nasze przychody dzielą się na (i) przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych, (ii) przychody hurtowe, (iii) przychody ze sprzedaży sprzętu oraz (iv) pozostałe przychody ze sprzedaży.

Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych

Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych składają się przede wszystkim z: (i) miesięcznych opłat abonamentowych od klientów kontraktowych pakietów programowych płatnej telewizji cyfrowej, (ii) opłat abonamentowych za usługi telekomunikacyjne od klientów kontraktowych, (iii) opłat za usługi telekomunikacyjne świadczone klientom kontraktowym, które nie zostały objęte opłatą abonamentową, (iv) opłat za usługi telekomunikacyjne od użytkowników prepaid oraz mix, (v) opłat za wynajem dekodерów, (vi) opłat aktywacyjnych, (vii) kar umownych oraz (viii) opłat za usługi dodatkowe. Całkowity przychód z opłat abonamentowych za usługi płatnej telewizji cyfrowej oraz z usług telekomunikacyjnych zależy od liczby klientów oraz ilości świadczonych dla nich usług, jak również od wysokości opłat za oferowane pakiety programowe i telekomunikacyjne oraz od ilości usług dodatkowych świadczonych naszym klientom w danym okresie. Opłaty aktywacyjne naliczane są w momencie aktywacji usług i rozliczane w okresie trwania umowy.

Przychody hurtowe

Na nasze przychody hurtowe składają się:

- (i) przychody z reklamy i sponsoringu;
- (ii) przychody od operatorów kablowych i satelitarnych;
- (iii) przychody z dzierżawy infrastruktury;
- (iv) przychody z połączeń międzyoperatorskich;
- (v) przychody z roamingu;
- (vi) przychody ze sprzedaży usług emisji i transmisji sygnału; oraz
- (vii) przychody ze sprzedaży licencji, sublicencji i praw majątkowych.

Przychody ze sprzedaży sprzętu

Przychody ze sprzedaży sprzętu składają się przede wszystkim z przychodów ze sprzedaży naszym klientom dekodерów, dysków do dekodерów, anten, modemów internetowych, tabletów, laptopów, routerów, telefonów, smartfonów oraz akcesoriów w momencie zawarcia umowy.

Pozostałe przychody ze sprzedaży

Na pozostałe przychody ze sprzedaży składają się m.in. przychody z tytułu wynajmu lokali i urządzeń, przychody z odsetek od sprzedaży ratalnej oraz inne przychody ze sprzedaży.

Koszty operacyjne

Na koszty operacyjne składają się:

- (i) koszty kontentu;
- (ii) koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta;
- (iii) amortyzacja, utrata wartości i likwidacja;
- (iv) koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich;
- (v) wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników;
- (vi) koszt własny sprzedanego sprzętu;
- (vii) koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności;

(viii) inne koszty.

Koszty kontentu

Koszty kontentu składają się z:

- (i) kosztów licencji programowych;
- (ii) amortyzacji licencji filmowych;
- (iii) kosztów produkcji własnej i zewnętrznej oraz amortyzacji praw sportowych oraz
- (iv) innych kosztów kontentu.

Koszty licencji programowych obejmują miesięczne opłaty licencyjne na rzecz dostawców programów telewizyjnych, opłaty licencyjne za udostępniania materiałów w ramach VOD oraz opłaty za prawa autorskie na rzecz organizacji zbiorowego zarządzania prawami autorskimi i Polskiego Instytutu Sztuki Filmowej.

Amortyzacja licencji filmowych obejmuje 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 produkcji własnej i zewnętrznej oraz amortyzacja praw sportowych 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 cyklu zawodów.

Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta

Na koszty dystrybucji składają się: (i) prowizje dla dystrybutorów stanowiące kwoty należne i, za ich pośrednictwem współpracującym z nimi autoryzowanym punktem sprzedaży tytułem wynagrodzenia za doprowadzenie do zawarcia umów o świadczenie usług płatnej cyfrowej telewizji i usług telekomunikacyjnych, (ii) koszty usług kurierskich, transportu zestawów odbiorczych, koszty magazynowe oraz koszty związane z usługami naszych przedstawicieli regionalnych, (iii) koszty serwisu gwarancyjnego oraz (iv) koszty utrzymania salonów sprzedaży. Koszty marketingu obejmują wydatki na reklamę telewizyjną, radiową, w prasie, Internecie i na nośnikach zewnętrznych (outdoor), koszty działań i materiałów promocyjnych, a także pozostałe wydatki ponoszone w celu zwiększenia sprzedaży oraz rozpoznawalności naszych marek. 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: (i) amortyzacja elementów systemów sieciowych i wyposażenia sieci telekomunikacyjnej (sprzęt radiowej sieci dostępowej i rdzeniowej, systemy zarządzania siecią, oprogramowanie sieciowe, itp.), (ii) amortyzacja kosztów koncesji telekomunikacyjnych nabytych przez Polkomtel, (iii) amortyzacja dekodерów udostępnionych naszym klientom, (iv) amortyzacja urządzeń technicznych i maszyn, sprzętu telewizyjnego i nadawczego, (v) amortyzacja wartości niematerialnych, w tym relacji z klientami, znaków towarowych i oprogramowania, (vi) utrata wartości aktywów trwałych oraz (vii) wartość netto zlikwidowanych rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, które nie nadają się do dalszego użytku.

Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich

Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich obejmują:

- (i) koszty dzierżawy infrastruktury telekomunikacyjnej i informatycznej;
- (ii) koszty energii elektrycznej związane z funkcjonowaniem sieci telekomunikacyjnej;
- (iii) koszty usług i opłat związanych z utrzymaniem sieci telekomunikacyjnej;
- (iv) koszty utrzymania systemów IT;
- (v) koszty najmu pojemności transponderów;
- (vi) opłaty za system warunkowego dostępu, obliczane na podstawie liczby aktywnych kart;
- (vii) koszty nadawania sygnału telewizyjnego (cyfrowy przekaz naziemny i DVB-T);
- (viii) koszty zrealizowanego ruchu i opłat międzyoperatorskich;

- (ix) inne koszty.

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, wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników zaangażowanych w produkcję telewizyjną, które są ujęte w kosztach własnej produkcji telewizyjnej oraz wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników zaangażowanych w produkcję oprogramowania, które zostały skapitalizowane na wartościach niematerialnych), umowy menedżerskie i umowy zlecenia, koszty wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej, ubezpieczenia społeczne oraz inne świadczenia pracownicze.

Koszt własny sprzedanego sprzętu

Koszt własny sprzedanego sprzętu odnosi się przede wszystkim do kosztów dekodерów, dysków do dekodерów, anten, modemów internetowych, routerów, tabletów, laptopów, telefonów i smartfonów oraz akcesoriów sprzedawanych naszym klientom.

Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności

W tej grupie kosztów prezentujemy:

- (i) koszty windykacji;
- (ii) utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności oraz
- (iii) zyski i straty z tytułu sprzedaży wierzytelności.

Inne koszty operacyjne

Na inne koszty operacyjne składają się:

- (i) koszt wydanych kart SMART i SIM;
- (ii) wartość sprzedanych licencji i pozostałych aktywów obrotowych;
- (iii) koszty usług prawnych, doradczych i konsultingowych;
- (iv) koszt utrzymania nieruchomości;
- (v) podatki i opłaty;
- (vi) koszty licencji na znaki towarowe;
- (vii) koszty techniczne i produkcyjne, takie jak koszty kostiumów, scenografii, usług związanych z inscenizacją, inne koszty, których nie można bezpośrednio przypisać do produkcji; oraz
- (viii) pozostałe koszty.

Pozostałe przychody/koszty operacyjne, netto

Na nasze pozostałe przychody/koszty operacyjne składają się:

- (i) utworzenie/odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów;
- (ii) inne pozostałe przychody/koszty operacyjne, które nie zostały uzyskane w toku zwykłej działalności Grupy.

Zyski i straty z działalności inwestycyjnej, netto

Zyski i straty 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 (innych niż zabezpieczających odsetki od zadłużenia), zyski/straty z tytułu zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych przez wynik finansowy, wynik z tytułu różnic kursowych oraz wynik z tytułu kontraktów forward i opcji walutowych, odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, odwracanie dyskonta z tytułu rezerw.

Koszty finansowe

Koszty finansowe obejmują odsetki płatne z tytułu zadłużenia (m.in. kredytów, pożyczek i obligacji), wynik z tytułu różnic kursowych z wyceny obligacji, koszt realizacji i wyceny instrumentów zabezpieczających oraz instrumentów pochodnych, dla których nie zastosowano rachunkowości zabezpieczeń, a dotyczących działalności finansowej, koszty opłat i prowizji

bankowych z tytułu zadłużenia oraz koszty gwarancji wynikające z podpisanych umów kredytowych i obligacji. Wszystkie koszty z tytułu odsetek są ustalane w oparciu o efektywną stopę procentową.

4.6. Przegląd sytuacji finansowej

Omówienie wyników finansowych za okres trzech miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 roku zostało dokonane na podstawie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres trzech i dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 roku sporządzonego zgodnie z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej 34 oraz na podstawie analiz własnych.

Omówienie wyników finansowych za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 roku zostało dokonane na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 roku sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz na podstawie analiz własnych.

Jako że w 2014 roku wyniki Metelem i spółek od niej zależnych („Grupa Metelem”), nabytych w dniu 7 maja 2014 roku, były konsolidowane od 7 maja 2014 roku, w dniu 27 lutego 2015 roku nabyliśmy udziały w spółce Radio PIN S.A., w dniu 1 kwietnia 2015 roku – udziały w spółce Orsen Holding Ltd., nasze wyniki za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 roku nie są w pełni porównywalne z wynikami za analogiczny okres 2014 roku. Dla zachowania porównywalności danych, w poniższej analizie wyników za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 roku z wynikami za analogiczny okres 2014 roku w miarę możliwości eliminujemy wpływ konsolidacji wyników Grupy Metelem. Jednocześnie zwracamy uwagę, że ze względu na niską materialność wpływu wyników Radia PIN S.A. i Orsen Holding Ltd. na wyniki Grupy, nie dokonujemy ich wyłączeń przy analizie sytuacji finansowej Grupy.

W związku z nabyciem udziałów w Metelem, w dwunasto-miesięcznym okresie zakończonym 31 grudnia 2015 roku Grupa sfinalizowała ustalanie wartości godziwych przejętych aktywów, zobowiązań oraz ceny nabycia, w wyniku czego dane porównawcze w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały odpowiednio przekształcone. Grupa nie dokonała przekształcenia amortyzacji ani podatku dochodowego w rachunku wyników za poprzednie okresy z uwagi na fakt, że wpływ tego przekształcenia byłby nieistotny.

4.6.1. Analiza rachunku zysków i strat

Porównanie wyników za okres trzech miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 roku z wynikami za analogiczny okres 2014 roku

Przychody

Nasze całkowite przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów wzrosły o 88,8 mln zł, czyli o 3,5%, do 2.609,9 mln zł w czwartym kwartale 2015 roku z 2.521,1 mln zł w czwartym kwartale 2014 roku.

| w mln PLN | za 3 miesiące zakończone 31 grudnia | | Zmiana | |
|---|-------------------------------------|----------------|-------------|-------------|
| | 2015 | 2014 | [mln PLN] | [%] |
| Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych | 1.620,6 | 1.701,7 | (81,1) | (4,8%) |
| Przychody hurtowe | 738,0 | 641,1 | 96,9 | 15,1% |
| Przychody ze sprzedaży sprzętu | 226,9 | 159,9 | 67,0 | 41,9% |
| Pozostałe przychody ze sprzedaży | 24,4 | 18,4 | 6,0 | 32,6% |
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 2.609,9 | 2.521,1 | 88,8 | 3,5% |

Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych

Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych spadły o 81,1 mln zł, czyli o 4,8% do 1.620,6 mln zł w czwartym kwartale 2015 roku z 1.701,7 mln zł w czwartym kwartale 2014 roku. Spadek ten wynika przede wszystkim z niższych przychodów z usług głosowych co spowodowane jest wysoką konkurencyjnością rynku telekomunikacyjnego, co zostało częściowo skompensowane rosnącymi przychodami z usług dostępu do mobilnego Internetu.

Przychody hurtowe

Przychody hurtowe wzrosły o 96,9 mln zł, czyli o 15,1%, do 738,0 mln zł w czwartym kwartale 2015 roku z 641,1 mln zł w czwartym kwartale 2014 roku. Wzrost ten spowodowany był przede wszystkim znacznie szybszym tempem wzrostu przychodów reklamowych Grupy w porównaniu do dynamiki rynku reklamy telewizyjnej, wyższymi przychodami z tytułu Interconnect oraz wyższymi przychodami z dzierżawy infrastruktury telekomunikacyjnej.

Przychody ze sprzedaży sprzętu

Przychody ze sprzedaży sprzętu wzrosły o 67,0 mln zł, czyli o 41,9%, do 226,9 mln zł w czwartym kwartale 2015 roku z 159,9 mln zł w czwartym kwartale 2014 roku. Wzrost ten wynikał przede wszystkim z wyższych przychodów ze sprzedaży sprzętu w ramach umów na usługi telekomunikacyjne wraz z urządzeniem w modelu subsydiowanym (efekt wyższych cen jednostkowych sprzedawanego sprzętu), wyższych przychodów z tytułu sprzedaży ratalnej, optymalnego zarządzania zapasami oraz wzrostu sprzedaży dekodników.

Pozostałe przychody ze sprzedaży

Pozostałe przychody ze sprzedaży wzrosły o 6,0 mln zł, czyli o 32,6%, do 24,4 mln zł w czwartym kwartale 2015 roku z 18,4 mln zł w czwartym kwartale 2014 roku w wyniku rozpoznania wyższych przychodów z odsetek z tytułu sprzedaży ratalnej sprzętu dla klientów detalicznych.

Koszty operacyjne

Nasze koszty operacyjne wzrosły o 33,9 mln zł, czyli o 1,6% do 2.159,3 mln zł w czwartym kwartale 2015 roku z 2.125,4 mln zł w czwartym kwartale 2014 roku. Wzrost kosztów wynika z czynników opisanych poniżej.

| w mln PLN | za 3 miesiące zakończone 31 grudnia | | Zmiana | |
|--|-------------------------------------|----------------|-------------|-------------|
| | 2015 | 2014 | [mln PLN] | [%] |
| Koszty kontentu | 299,1 | 295,6 | 3,5 | 1,2% |
| Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta | 220,1 | 218,3 | 1,8 | 0,8% |
| Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja | 436,7 | 443,8 | (7,1) | (1,6%) |
| Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich | 585,1 | 557,2 | 27,9 | 5,0% |
| Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników | 158,0 | 150,9 | 7,1 | 4,7% |
| Koszt własny sprzedanego sprzętu | 393,6 | 376,6 | 17,0 | 4,5% |
| Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności | 7,6 | 27,5 | (19,9) | (72,4%) |
| Inne koszty | 59,1 | 55,5 | 3,6 | 6,5% |
| Koszty operacyjne | 2.159,3 | 2.125,4 | 33,9 | 1,6% |

Koszty kontentu

Koszty kontentu wzrosły o 3,5 mln zł, czyli o 1,2%, do 299,1 mln zł w czwartym kwartale 2015 roku z 295,6 zł w czwartym kwartale 2014 roku. Wzrost ten efektem wyższych kosztów produkcji własnej związanych z wzbogaceniem ramówki zarówno głównej anteny, jak i kanałów tematycznych, co zostało częściowo zniwelowane przez niższe koszty licencji programowych.

Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta

Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta wzrosły o 1,8 mln zł, czyli o 0,9%, do 220,1 mln zł w czwartym kwartale 2015 roku z 218,3 mln zł w czwartym kwartale 2014 roku. Wzrost wynika m.in. z odniesienia w ciężar kosztów większej kwoty rozliczanych w czasie prowizji sprzedażowych, co zostało częściowo skompensowane przez niższe koszty w obszarze obsługi i utrzymania klienta będących efektem osiągniętych synergii w ramach zintegrowanej Grupy.

Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja

Koszty amortyzacji, utraty wartości i likwidacji spadły o 7,1 mln zł, czyli o 1,6%, do 436,7 mln zł w czwartym kwartale 2015 roku z 443,8 mln zł w czwartym kwartale 2014 roku, m.in. W wyniku niższych kosztów amortyzacji infrastruktury telekomunikacyjnej.

Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich

Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich wzrosły o 27,9 mln zł, czyli o 5,0%, do 585,1 mln zł w czwartym kwartale 2015 roku z 557,2 mln zł w czwartym kwartale 2014 roku. Jest to przede wszystkim efekt wyższych niż w okresie porównawczym kosztów interconnect oraz wzrostu kosztów zrealizowanego ruchu w ramach usługi dostępu do szerokopasmowego Internetu, co wynika z dynamicznego wzrostu liczby użytkowników tej usługi w 2015 roku, szczególnie w ramach programu smartDOM, a co za tym idzie szybkiego wzrostu wolumenu przesyłanych przez użytkowników danych.

Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników

Koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników wzrosły o 7,1 mln zł, czyli o 4,7%, do 158,0 mln zł w czwartym kwartale 2015 roku z 150,9 mln zł w czwartym kwartale 2014 roku m.in. na skutek wyższych kosztów wynagrodzeń w segmencie nadawania i produkcji telewizyjnej.

Koszt własny sprzedanego sprzętu

Koszt własny sprzedanego sprzętu wzrósł o 17,0 mln zł, czyli o 4,5%, do 393,6 mln zł w czwartym kwartale 2015 roku z 376,6 mln zł w czwartym kwartale 2014 roku. Wzrost ten spowodowany był przede wszystkim większą liczbą umów na usługi telekomunikacyjne ze sprzętem zawartych w czwartym kwartale 2015 roku oraz wzrostem sprzedaży dekodów.

Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności

Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności spadły o 19,9 mln zł, czyli o 72,4%, do 7,6 mln zł w czwartym kwartale 2015 roku z 27,5 mln zł w czwartym kwartale 2014 roku, m.in. W wyniku niższych kosztów odpisów na należności.

Inne koszty

Inne koszty wzrosły o 3,6 mln zł, czyli o 6,5%, do 59,1 mln zł w czwartym kwartale 2015 roku z 55,5 mln zł w czwartym kwartale 2014 roku, m.in. W wyniku wyższych kosztów wydanych kart SMART i SIM oraz wyższych kosztów utrzymania nieruchomości i dzierżawy związanych z nabyciem spółek Teleaudio Dwa i Interphone Service, wchodzących w skład Grupy Orsen Holding.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne, netto

Pozostałe koszty operacyjne netto wzrosły o 4,0 mln zł, czyli o 181,8%, do 6,2 mln zł w czwartym kwartale 2015 roku z 2,2 mln zł w czwartym kwartale 2014 roku.

Zyski i straty z działalności inwestycyjnej, netto

Straty z działalności inwestycyjnej, netto wyniosły 3,2 mln zł w czwartym kwartale 2015, co stanowi spadek o 8,2 mln zł, czyli o 71,9% wobec straty z działalności inwestycyjnej netto na poziomie 11,4 mln zł w czwartym kwartale 2014 roku, m.in. W wyniku niższych kosztów z tytułu różnic kursowych z tytułu wyceny zobowiązań związanych z koncesją UMTS, co było wynikiem mniejszej deprecjacji PLN w stosunku do EUR w czwartym kwartale 2015 roku niż w okresie porównawczym.

Koszty finansowe

Koszty finansowe wyniosły 270,0 mln zł w czwartym kwartale 2015 roku i spadły o 109,2 mln zł, czyli o 28,8%, w porównaniu do 379,2 mln zł w czwartym kwartale 2014 roku. Spadek ten wynikał m.in. z niższych kosztów netto z tytułu różnic kursowych z tytułu wyceny Obligacji Senior Notes PLK.

Zysk netto za okres

Zysk netto wzrósł o 171,6 mln zł, czyli o 1.225,7%, do 185,6 mln zł w czwartym kwartale 2015 roku z 14,0 mln zł w czwartym kwartale 2014 roku głównie w wyniku wzrostu przychodów oraz istotnego ograniczenia kosztów finansowych.

EBITDA i marża EBITDA

Zysk EBITDA wzrósł o 43,8 mln zł, czyli o 5,2%, do 881,1 mln zł w czwartym kwartale 2015 roku z 837,3 mln zł w czwartym kwartale 2014 roku. Marża EBITDA wzrosła o 0,6 p.p. do 33,8% w czwartym kwartale 2015 roku z 33,2% w czwartym kwartale 2014 roku.

Zatrudnienie

Średnie zatrudnienie nieprodukcyjnych pracowników stałych w Grupie Cyfrowy Polsat, po wyłączeniu pracowników, którzy w raportowanym okresie nie świadczyli pracy z uwagi na długotrwałą nieobecność, wyniosło 4.986 etatów w czwartym kwartale 2015 roku w porównaniu do przeciętnego zatrudnienia w analogicznym okresie 2014 roku na poziomie 5.025 etatów.

Porównanie wyników za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 roku z wynikami za analogiczny okres 2014 roku

Przychody

Nasze całkowite przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów wzrosły o 2.413,1 mln zł, czyli o 32,6%, do 9.823,0 mln zł w 2015 roku z 7.409,9 mln zł w 2014 roku.

Wyłączając wpływ konsolidacji wyników Grupy Metelem, nasze całkowite przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów wzrosły o 140,3 mln zł, czyli o 4,4%, do 3.300,4 mln zł w 2015 roku z 3.160,1 mln zł w 2014 roku. Wzrost przychodów wynika z czynników opisanych poniżej.

| | Wyniki uwzględniające konsolidację Grupy Metelem | | Wyniki oczyszczone z wpływu konsolidacji Grupy Metelem | | | |
|---|--|--|--|----------------|--------------|-------------|
| | za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 | | za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia | | zmiana | |
| | | | 2015 | 2014 | [mln PLN] | [%] |
| Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych | 6.553,1 | | 1.967,3 | 1.912,9 | 54,4 | 2,8% |
| Przychody hurtowe | 2.596,9 | | 1.224,2 | 1.155,5 | 68,7 | 5,9% |
| Przychody ze sprzedaży sprzętu | 583,4 | | 68,0 | 54,5 | 13,5 | 24,8% |
| Pozostałe przychody ze sprzedaży | 89,6 | | 40,9 | 37,2 | 3,7 | 9,9% |
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 9.823,0 | | 3.300,4 | 3.160,1 | 140,3 | 4,4% |

Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych

Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych wzrosły o 1.468,4 mln zł, czyli o 28,9% do 6.553,1 mln zł w 2015 roku z 5.084,7 zł w 2014 roku.

Wyłączając wpływ konsolidacji Grupy Metelem, przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych wzrosły o 54,4 mln zł, czyli o 2,8% do 1.967,3 mln zł w 2015 roku z 1.912,9 mln zł w 2014 roku. Wzrost wynika przede wszystkim ze wzrostu przychodów z usługi dostępu do szerokopasmowego Internetu oraz wyższych przychodów z opłat abonamentowych za usługi płatnej telewizji, w szczególności za usługę Multiroom.

Przychody hurtowe

Przychody hurtowe wzrosły o 642,9 mln zł, czyli o 32,9%, do 2.596,9 mln zł w 2015 roku z 1.954,0 zł w 2014 roku.

Wyłączając wpływ konsolidacji wyników Grupy Metelem, przychody hurtowe wzrosły o 68,7 mln, czyli o 5,9% do 1.224,2 mln zł w 2015 roku z 1.155,5 mln zł w 2014 roku. Wzrost ten spowodowany był przede wszystkim istotnym wzrostem przychodów reklamowych Grupy. Z kolei czynnikiem redukującym tempo przyrostu przychodów hurtowych było ujęcie w 2014 roku przychodów związanych z FIVB Mistrzostwami Świata w Piłce Siatkowej Mężczyzn 2014 Polska przy braku analogicznych przychodów w 2015 roku.

Przychody ze sprzedaży sprzętu

Przychody ze sprzedaży sprzętu wzrosły o 256,1 mln zł, czyli o 78,2%, do 583,4 mln zł w 2015 roku z 327,3 mln zł w 2014 roku.

Wyłączając wpływ konsolidacji wyników Grupy Metelem, przychody ze sprzedaży sprzętu wzrosły o 13,5 mln zł, czyli o 24,8% do 68,0 mln zł w 2015 roku z 54,5 mln zł w 2014 roku. Wzrost ten wynikał głównie z wyższych przychodów ze sprzedaży dekoderów oraz telewizorów, co zostało częściowo zniwelowane niższymi niż w okresie porównawczym przychodami ze sprzedaży laptopów, tabletów, routerów oraz urządzeń do odbioru telewizji naziemnej.

Pozostałe przychody ze sprzedaży

Pozostałe przychody ze sprzedaży wzrosły o 45,7 mln zł, czyli o 104,1%, do 89,6 mln zł w 2015 roku z 43,9 mln zł w 2014 roku.

Wyłączając wpływ konsolidacji wyników Grupy Metelem, pozostałe przychody ze sprzedaży wzrosły o 3,7 mln zł, czyli o 9,9% do 40,9 mln zł w 2015 roku z 37,2 mln zł w 2014 roku, m.in. W wyniku rozpoznania wyższych przychodów z tytułu najmu lokali i urządzeń.

Koszty operacyjne

Nasze koszty operacyjne wzrosły o 1.890,8 mln zł, czyli o 31,6% do 7.867,9 mln zł w 2015 roku z 5.977,1 mln zł w 2014 roku.

Wyłączając wpływ konsolidacji wyników Grupy Metelem, nasze koszty operacyjne wzrosły o 38,7 mln zł, czyli o 1,6% do 2.462,3 mln zł w 2015 roku z 2.423,6 mln zł w 2014 roku. Wzrost kosztów wynika z czynników opisanych poniżej.

| | Wyniki uwzględniające konsolidację Grupy | | Wyniki oczyszczone z wpływu konsolidacji Grupy Metelem | | | |
|--|---|---|--|----------------|-------------|-------------|
| | za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 | za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 | za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia | | Zmiana | |
| | | | 2015 | 2014 | [mln PLN] | [%] |
| Koszty kontentu | 1.065,9 | 1.039,3 | 1.039,3 | 1.017,6 | 21,7 | 2,1% |
| Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta | 802,6 | 324,5 | 324,5 | 330,4 | (5,9) | (1,8%) |
| Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja | 1.699,3 | 272,2 | 272,2 | 263,4 | 8,8 | 3,3% |
| Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich | 2.141,0 | 418,2 | 418,2 | 361,6 | 56,6 | 15,7% |
| Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników | 550,2 | 196,7 | 196,7 | 191,2 | 5,5 | 2,9% |
| Koszt własny sprzedanego sprzętu | 1.332,8 | 78,6 | 78,6 | 71,3 | 7,3 | 10,2% |
| Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności | 62,6 | 25,4 | 25,4 | 38,9 | (13,5) | (34,7%) |
| Inne koszty | 213,5 | 107,4 | 107,4 | 149,2 | (41,8) | (28,0%) |
| Koszty operacyjne | 7.867,9 | 2.462,3 | 2.462,3 | 2.423,6 | 38,7 | 1,6% |

Koszty kontentu

Koszty kontentu wzrosły o 36,4 mln zł, czyli o 3,5%, do 1.065,9 mln zł w 2015 roku z 1.029,5 mln zł w 2014 roku.

Wyłączając wpływ konsolidacji wyników Grupy Metelem, nasze koszty kontentu wzrosły o 21,7 mln zł, czyli o 2,1% do 1.039,3 mln zł w 2015 roku z 1.017,6 mln zł w 2014 roku. Wzrost ten spowodowany był przede wszystkim wyższymi kosztami licencji programowych, wynikającymi m.in. z deprecjacji PLN w stosunku do USD oraz wzrostem kosztów produkcji własnej i amortyzacji licencji filmowych związanych z wzbogaceniem ramówki kanałów tematycznych, w szczególności TV4 i TV6 i anteny głównej. Na poziom kosztów kontentu wpływ miały również niższe koszty licencji sportowych, wynikające z ujęcia w okresie porównawczym kosztów FIVB Mistrzostw Świata w Piłce Siatkowej Mężczyzn 2014 Polska, co zostało częściowo zniwelowane ujęciem w analizowanym okresie kosztów licencji za Eliminacje Mistrzostw Europy w piłce nożnej oraz Puchar Świata i Mistrzostwa Europy w siatkówce kobiet i mężczyzn 2015.

Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta

Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta wzrosły o 189,9 mln zł, czyli o 31,0%, do 802,6 mln zł w 2015 roku z 612,7 mln zł w 2014 roku.

Wyłączając wpływ konsolidacji wyników Grupy Metelem, koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta spadły o 5,9 mln zł, czyli o 1,8%, do 324,5 mln zł w 2015 roku z 330,4 mln zł w 2014 roku, m.in. W wyniku niższych kosztów w obszarze obsługi i utrzymania klienta będących efektem osiągniętych synergii w ramach zintegrowanej Grupy.

Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja

Koszty amortyzacji, utraty wartości i likwidacji wzrosły o 403,4 mln zł, czyli o 31,1%, do 1.699,3 mln zł w 2015 roku z 1.295,9 mln zł w 2014 roku.

Wyłączając wpływ konsolidacji wyników Grupy Metelem, koszty amortyzacji, utraty wartości i likwidacji wzrosły o 8,8 mln zł, czyli o 3,3% do 272,2 mln zł w 2015 roku z 263,4 mln zł w 2014 roku. Wzrost ten był spowodowany wyższymi kosztami amortyzacji sprzętu udostępnionego klientom naszej platformy satelitarnej.

Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich

Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich wzrosły o 728,6 mln zł, czyli o 51,6%, do 2.141,0 mln zł w 2015 roku z 1.412,4 mln zł w 2014 roku.

Wyłączając wpływ konsolidacji wyników Grupy Metelem, koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich wzrosły o 56,6 mln zł, czyli o 15,7%, do 418,2 mln zł w 2015 roku z 361,6 mln zł w 2014 roku. Jest to przede wszystkim efekt wzrostu kosztów zrealizowanego ruchu w ramach usługi dostępu do szerokopasmowego Internetu, co wynika z dynamicznego wzrostu liczby użytkowników tej usługi w 2015 roku, szczególnie w ramach programu smartDOM, a co za tym idzie szybkiego wzrostu wolumenu przesyłanych przez użytkowników danych.

Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników

Koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników wzrosły o 128,5 mln zł, czyli o 30,5%, do 550,2 mln zł w 2015 roku z 421,7 mln zł w 2014 roku.

Wyłączając wpływ konsolidacji wyników Grupy Metelem, koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników wzrosły o 5,5 mln zł, czyli o 2,9%, do 196,7 mln zł w 2015 roku z 191,2 mln zł w 2014 roku, m.in. na skutek wyższych kosztów wynagrodzeń w segmencie nadawania i produkcji telewizyjnej.

Koszt własny sprzedanego sprzętu

Koszt własny sprzedanego sprzętu wzrósł o 407,6 mln zł, czyli o 44,1%, do 1.332,8 mln zł w 2015 roku z 925,2 mln zł w 2014 roku.

Wyłączając wpływ konsolidacji wyników Grupy Metelem, koszt własny sprzedanego sprzętu wzrósł o 7,3 mln zł, czyli o 10,2%, do 78,6 mln zł w 2015 roku z 71,3 mln zł w 2014 rok. Wzrost ten spowodowany był przede wszystkim wyższymi kosztami z tytułu sprzedaży dekodery i telewizorów, co zostało częściowo zniwelowane niższą niż w okresie porównawczym sprzedażą laptopów, tabletów oraz urządzeń do odbioru telewizji naziemnej.

Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności

Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności spadły o 5,0 mln zł, czyli o 7,4%, do 62,6 mln zł w 2015 roku z 67,6 mln zł w 2014 roku, głównie w wyniku spadku kosztów windykacji.

Wyłączając wpływ konsolidacji wyników Grupy Metelem, koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności spadły o 13,5 mln zł, czyli o 34,7%, do 25,4 mln zł w 2015 roku z 38,9 mln zł w 2014 roku.

Inne koszty

Inne koszty wzrosły o 1,4 mln zł, czyli o 0,7%, do 213,5 mln zł w 2015 roku z 212,1 mln zł w 2014 roku.

Wyłączając wpływ konsolidacji wyników Grupy Metelem, inne koszty spadły o 41,8 mln zł, czyli o 28,0%, do 107,4 mln zł w 2015 roku z 149,2 mln zł 2014 roku. Spadek jest przede wszystkim efektem ujęcia w okresie porównawczym licencji do praw marketingowych oraz emisji FIVB Mistrzostw świata w piłce siatkowej mężczyzn 2014 Polska.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto

Pozostałe przychody operacyjne netto wzrosły o 21,1 mln zł, czyli o 219,8%, do 30,7 mln zł w 2015 roku z 9,6 mln zł w 2014 roku.

Wyłączając wpływ konsolidacji wyników Grupy Metelem, pozostałe przychody operacyjne, netto spadły o 16,5 mln zł, czyli o 70,2%, do 7,0 mln zł w 2015 z 23,5 mln zł w 2014 roku.

Zyski i straty z działalności inwestycyjnej netto

Zyski z działalności inwestycyjnej netto spadły o 6,6 mln zł, czyli o 43,4%, do 8,6 mln zł w 2015 z 15,2 mln zł w 2014 roku.

Wyłączając wpływ konsolidacji wyników Grupy Metelem, straty z działalności inwestycyjnej netto w 2015 roku wyniosły 2,1 mln zł, co stanowi spadek o 7,5 mln zł wobec zysków z działalności inwestycyjnej netto w wysokości 5,4 mln zł w 2014 roku. Spadek jest związany przede wszystkim z rozpoznaniem w okresie porównawczym zysku wynikającego z zawartych transakcji forward USD.

Koszty finansowe

Koszty finansowe spadły o 481,4 mln zł, czyli o 42,0%, do 664,6 mln zł w 2015 roku z 1.146,0 mln zł w 2014 roku.

Wyłączając wpływ konsolidacji wyników Grupy Metelem, koszty finansowe spadły o 160,9 mln zł, czyli o 54,7% do 133,4 mln zł w 2015 roku z 294,3 mln zł w 2014 roku. Na spadek kosztów finansowych w 2015 roku wpływ miały niegotówkowe zdarzenia związane z procesem refinansowania dotychczasowego zadłużenia, obejmujące w szczególności spisanie kosztów pozyskania zadłużenia z tytułu umowy kredytów zawartej przez Spółkę dnia 11 kwietnia 2014 roku (Refinansowana Umowa Kredytów CP) w związku z jego całkowitą spłatą dnia 28 września 2015 roku. Dodatkowo na spadek kosztów finansowych w 2015 roku wpływ miała zapłacona w okresie porównawczym prowizja za przedterminową spłatę w maju 2014 roku obligacji o wartości 350 mln EUR wyemitowanych w 2011 roku przez Cyfrowy Polsat Finance i wobec powyższego brak w analizowanym okresie 2015 roku kosztów z tytułu odsetek od w/w obligacji oraz kosztów z tytułu różnic kursowych z tytułu ich wyceny.

Zysk netto za okres

Zysk netto wzrósł o 870,9 mln zł, czyli o 297,7%, do 1.163,4 mln zł w 2015 roku z 292,5 mln zł w 2014 roku.

Wyłączając wpływ konsolidacji wyników Grupy Metelem, zysk netto wzrósł o 186,5 mln zł, czyli o 45,3%, do 598,2 mln zł w 2015 roku z 411,7 mln zł w 2014 roku głównie w wyniku wzrostu przychodów oraz istotnego ograniczenia kosztów finansowych.

EBITDA i marża EBITDA

Zysk EBITDA wzrósł o 946,8 mln zł, czyli o 34,6%, do 3.685,1 mln zł w 2015 roku z 2.738,3 mln zł w 2014 roku. Marża EBITDA wzrosła o 0,5 p.p. do 37,5% w 2015 roku z 37,0% w 2014 roku.

Wyłączając wpływ konsolidacji wyników Grupy Metelem, zysk EBITDA wzrósł o 93,9 mln zł, czyli o 9,2%, do 1.117,3 mln zł w 2015 roku z 1.023,4 mln zł w 2014 roku. Marża EBITDA wzrosła o 1,5 p.p. do 33,9% w 2015 roku z 32,4% w 2014 roku.

Zatrudnienie

Średnie zatrudnienie nieprodukcyjnych pracowników stałych w Grupie Cyfrowy Polsat, po wyłączeniu pracowników, którzy w raportowanym okresie nie świadczyli pracy z uwagi na długotrwałe nieobecności, wyniosło 5.033 etatów w 2015 roku w porównaniu do przeciętnego zatrudnienia w analogicznym okresie 2014 roku na poziomie 3.830 etatów. Wzrost zatrudnienia w 2015 roku wynikał z nabycia dnia 7 maja 2014 roku Grupy Metelem oraz 1 kwietnia 2015 roku spółek Teleaudio Dwa i Interphone Service.

4.6.2. Segmenty działalności

Grupa prowadzi działalność w dwóch segmentach:

- w segmencie usług świadczonych klientom indywidualnym i biznesowym obejmującym usługi telewizji cyfrowej, usługi telefonii komórkowej, usługi dostępu do Internetu, usługi telewizji mobilnej, usługi telewizji internetowej oraz produkcję dekoderek oraz
- 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 i biznesowym 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 i mix), które generują przychody głównie z rozliczeń międzyoperatorskich, zrealizowanego ruchu i opłat abonamentowych,
- usługi telefonii komórkowej w ofercie przedpłaconej, które generują przychody głównie ze zrealizowanego ruchu i rozliczeń międzyoperatorskich,
- usługi dostępu do szerokopasmowego Internetu, które generują przychody głównie ze zrealizowanego ruchu i opłat abonamentowych,
- telekomunikacyjne usługi hurtowe, w tym usługi roamingu międzynarodowego i krajowego oraz usługi współdzielenia elementów sieci telekomunikacyjnej,
- usługi telewizji internetowej (IPLA), a przychody pochodzą głównie z opłat abonamentowych oraz przychodów z emisji reklam w Internecie,
- usługi Premium Rate oparte o technologie SMS/IVR/MMS/WAP,
- produkcję dekoderek,
- sprzedaż sprzętu telekomunikacyjnego i do odbioru telewizji.

Segment nadawania i produkcji telewizyjnej obejmuje głównie produkcję, zakup i emisję audycji informacyjnych i rozrywkowych oraz seriali i filmów fabularnych nadawanych w kanałach telewizyjnych i radiowych 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. Wskaźnik EBITDA nie jest definiowany 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 rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku:

| rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku | Usługi dla klientów indywidualnych i biznesowych | Nadawanie i produkcja telewizyjna | Wyłączenia i korekty konsolidacyjne | Razem |
|---|--|-----------------------------------|-------------------------------------|-----------------|
| Sprzedaż do stron trzecich | 8.675,5 | 1.147,5 | - | 9.823,0 |
| Sprzedaż pomiędzy segmentami | 33,7 | 152,4 | (186,1) | - |
| Przychody ze sprzedaży | 8.709,2 | 1.299,9 | (186,1) | 9.823,0 |
| EBITDA (niebadana) | 3.240,0 | 445,1 | - | 3.685,1 |
| Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja | 1.660,5 | 38,8 | - | 1.699,3 |
| Zysk/(strata) z działalności operacyjnej | 1.579,5 | 406,3 | - | 1.985,8 |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, zestawów odbiorczych i innych wartości niematerialnych | 688,3* | 31,9 | - | 720,2 |
| Na dzień 31 grudnia 2015 | | | | |
| Aktywa segmentu, w tym: | 22.110,8 | 4.421,8** | (42,5) | 26.490,1 |
| Inwestycje ww wspólne przedsięwzięcia | - | 5,9 | - | 5,9 |

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

** Pozycja ta obejmuje także aktywa trwale zlokalizowane poza granicami Polski w wysokości 15,9 mln zł.

Wszystkie istotne przychody generowane są w Polsce.

Należy zwrócić uwagę, iż dane za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku nie są w pełni porównywalne do danych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku ze względu na nabycie Metelem Holding Company Limited w dniu 7 maja 2014 roku (alokowane do segmentu „Usługi dla klientów indywidualnych i biznesowych”), nabycie spółki Radio PIN w dniu 27 lutego 2015 roku (alokowane do segmentu „Nadawanie i produkcja telewizyjna”) oraz nabycie spółki Orsen Holding Limited w dniu 1 kwietnia 2015 roku (alokowane do segmentu „Usługi dla klientów indywidualnych i biznesowych”).

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

| rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 | Usługi dla klientów indywidualnych i biznesowych | Nadawanie i produkcja telewizyjna | Wyłączenia i korekty konsolidacyjne | Razem |
|---|--|-----------------------------------|-------------------------------------|-----------------|
| Sprzedaż do stron trzecich | 6.289,8 | 1.120,1 | - | 7.409,9 |
| Sprzedaż pomiędzy segmentami | 36,3 | 138,0 | (174,3) | - |
| Przychody ze sprzedaży | 6.326,1 | 1.258,1 | (174,3) | 7.409,9 |
| EBITDA (niebadana) | 2.334,0 | 404,3 | - | 2.738,3 |
| Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja | 1.259,3 | 36,6 | - | 1.295,9 |
| Zysk/(strata) z działalności operacyjnej | 1.074,7 | 367,7 | - | 1.442,4 |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, zestawów odbiorczych i innych wartości niematerialnych | 488,6* | 41,8 | - | 530,4 |
| Na dzień 31 grudnia 2014 | | | | |
| Aktywa segmentu, w tym: | 23.202,3 | 4.233,8** | (54,9) | 27.381,2 |
| Inwestycje ww wspólne przedsięwzięcia | - | 3,2 | - | 3,2 |

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

** Pozycja ta obejmuje także aktywa trwale zlokalizowane poza granicami Polski w wysokości 40,5 mln zł.

Uzgodnienie EBITDA do zysku netto za okres:

| | rok zakończony | |
|---|-----------------|-----------------|
| | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
| EBITDA (niebadana) | 3.685,1 | 2.738,3 |
| Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja | (1.699,3) | (1.295,9) |
| Zysk z działalności operacyjnej | 1.985,8 | 1.442,4 |
| Różnice kursowe netto | (0,7) | (23,8) |
| Przychody z tytułu odsetek, netto | 33,1 | 47,5 |
| Udział w zysku wspólnego przedsięwzięcia wycenianego metodą praw własności | 2,6 | 2,6 |
| Efekt przeliczenia wartości zobowiązań z tytułu planowanej wcześniejszej spłaty obligacji | 616,2 | - |
| Koszty odsetkowe | (789,1) | (690,0) |
| Różnice kursowe z wyceny obligacji | (223,6) | (360,8) |
| Koszt premii za planowany wcześniejszy wykup obligacji | (244,8) | (82,1) |
| Pozostałe | (47,1) | (21,6) |
| Zysk brutto za okres | 1.332,4 | 314,2 |
| Podatek dochodowy | (169,0) | (21,7) |
| Zysk netto za okres | 1.163,4 | 292,5 |

4.6.3. Analiza sytuacji finansowej Grupy

Na dzień 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku nasza suma bilansowa wynosiła odpowiednio 26.490,1 mln zł i 27.338,7 mln zł.

Aktywa

Na dzień 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku nasze aktywa trwale wynosiły odpowiednio 22.261,2 mln zł i 23.356,1 mln zł i stanowiły odpowiednio 84,0% i 85,4% całości aktywów.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku nasze aktywa obrotowe wynosiły odpowiednio 4.228,9 mln zł i 3.982,6 mln zł i stanowiły w odpowiednio 16,0% i 14,6% całości aktywów.

Wartość zestawów odbiorczych wyniosła 371,0 mln zł na dzień 31 grudnia 2015 roku, co stanowi spadek o 50,1 mln zł, czyli o 11,9% wobec 421,1 mln zł na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Wartość innych rzeczowych aktywów trwałych spadła o 166,3 mln zł, czyli o 6,1%, na dzień 31 grudnia 2015 roku do 2.548,6 mln zł z 2.714,9 mln zł na dzień 31 grudnia 2014 roku przede wszystkim w wyniku amortyzacji infrastruktury telekomunikacyjnej.

Wartość firmy (ang. *goodwill*) wzrosła o 21,1 mln zł, czyli o 0,2%, do 10.606,4 mln zł na dzień 31 grudnia 2015 roku z 10.585,3 mln zł na dzień 31 grudnia 2014 roku w wyniku nabycia udziałów w Radio PIN S.A. i Orsen Holding Ltd.

Wartość relacji z klientami spadła o 617,3 mln zł, czyli o 14,5%, do 3.638,5 mln zł na dzień 31 grudnia 2015 roku z 4.255,8 mln zł na dzień 31 grudnia 2014 roku, m.in. W wyniku ujęcia kosztów amortyzacji za 2015 rok. Najistotniejszą pozycją jest wycena relacji firmy Polkomtel z klientami indywidualnymi i biznesowymi, związanymi z operatorem kontraktami terminowymi, oraz klientami usług przedpłaconych.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku wartość marek wynosiła 2.080,6 mln zł, co stanowi spadek o 5,3 mln zł, czyli o 0,3%, w porównaniu do 2.085,9 mln zł na dzień 31 grudnia 2014 roku, przede wszystkim w wyniku ujęcia amortyzacji znaku Plus za 2015 rok.

Saldo innych wartości niematerialnych wyniosło 2.422,2 mln zł na dzień 31 grudnia 2015 roku, co stanowi spadek o 169,2 mln zł, czyli o 6,5%, w porównaniu do 2.591,4 mln zł na dzień 31 grudnia 2014 roku. Spadek wynika przede wszystkim z amortyzacji koncesji telekomunikacyjnych.

Wartość długo- i krótkoterminowych aktywów programowych wzrosła o 49,3 mln zł, czyli o 17,1%, do 337,2 mln zł na dzień 31 grudnia 2015 roku z 287,9 mln zł na dzień 31 grudnia 2014 roku. Wzrost był efektem przede wszystkim nabycia dodatkowych licencji filmowych oraz licencji i praw sportowych w celu wzbogacenia ramówki, co przekłada się na wyższą atrakcyjność naszej oferty programowej, a w rezultacie na lepsze wyniki oglądalności naszych kanałów.

Wartość nieruchomości inwestycyjnych wyniosła 5,2 mln zł na dzień 31 grudnia 2015 roku i pozostała na praktycznie niezmiennym poziomie w porównaniu z 5,3 zł na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Wartość długo- i krótkoterminowych prowizji dla dystrybutorów rozliczanych w czasie wzrosła o 73,3 mln zł, czyli o 32,9%, do 296,0 mln zł na dzień 31 grudnia 2015 roku z 222,7 mln zł na dzień 31 grudnia 2014 roku, głównie w wyniku wzrostu wartości rozliczanych w czasie krótkoterminowych prowizji dla dystrybutorów.

Wartość innych aktywów długoterminowych wyniosła 272,8 mln zł na dzień 31 grudnia 2015 roku i wzrosła o 74,3 mln zł, czyli o 37,4%, w porównaniu do 198,5 mln zł na dzień 31 grudnia 2014 roku, m.in. W wyniku wzrostu należności z tytułu sprzedaży ratalnej sprzętu.

Wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosła na dzień 31 grudnia 2015 roku 87,6 mln zł, co stanowi spadek o 193,5 mln zł, czyli o 68,8%, w porównaniu do 281,1 mln zł na dzień 31 grudnia 2014 roku. Spadek wynika m.in. z rozwiązania aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z przeszacowaniem wyceny Obligacji Senior Notes PLK według kosztu zamortyzowanego z uwzględnieniem planowanej wcześniejszej spłaty na koniec stycznia 2016 roku.

Wartość stanu zapasów wyniosła 281,0 mln zł na dzień 31 grudnia 2015 roku i spadła o 20,4 mln zł, czyli o 6,8%, z 301,4 mln zł na dzień 31 grudnia 2014 roku. Zmiana spowodowana była przede wszystkim spadkiem stanu zapasów dekodowników, tabletek i laptopów, co zostało częściowo skompensowane wyższym stanem telefonów i modemów oraz akcesoriów.

Wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności wzrosła o 165,7 mln zł, czyli o 11,4%, do 1.619,1 mln zł na dzień 31 grudnia 2015 roku z 1.453,4 mln zł na dzień 31 grudnia 2014 roku, m.in. W wyniku wyższych należności handlowych od jednostek niepowiązanych oraz należności z tytułu reklamy i sponsoringu i należności publiczno-prawnych.

Wartość pozostałych aktywów obrotowych wyniosła 399,5 mln zł na dzień 31 grudnia 2015 roku, co stanowi wzrost o 239,4 mln zł, czyli o 149,5% w porównaniu do 160,1 mln zł na dzień 31 grudnia 2014 roku m.in. W efekcie nabycia pakietu danych w ramach porozumień z Grupą Midas.

Wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania spadła o 224,2 mln zł, czyli o 12,8%, do 1.523,7 mln zł na dzień 31 grudnia 2015 roku z 1.747,9 mln zł na dzień 31 grudnia 2014 roku. Zmiana ta spowodowana była przede wszystkim spłatą całości zadłużenia z tytułu Refinansowanych Umów Kredytowych CP i PLK oraz zaciągnięciem nowych kredytów na podstawie Umowy Kredytów z dnia 21 września 2015 roku i emisją Obligacji Serii A w dniu 21 lipca 2015 roku.

Pasywa

Wartość kapitału własnego wzrosła o 1.171,9 mln zł, czyli o 12,9%, do 10.250,1 mln zł na dzień 31 grudnia 2015 roku z 9.078,2 mln zł na 31 grudnia 2014 roku głównie w wyniku wypracowania zysku za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 roku w wysokości 1.163,4 mln zł.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku wartość zobowiązań długoterminowych wynosiła odpowiednio 7.773,5 mln zł i 14.093,3 mln zł, co stanowiło odpowiednio 47,9% i 77,2% ogółu zobowiązań Grupy.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku wartość zobowiązań krótkoterminowych wynosiła odpowiednio 8.466,5 mln zł i 4.167,2 mln zł, co stanowiło odpowiednio 52,1% i 22,8% ogółu zobowiązań Grupy.

Wartość zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek (krótko- i długoterminowych) spadła o 2.395,4 mln zł, czyli o 26,6%, do 6.610,7 mln zł na dzień 31 grudnia 2015 roku z 9.006,1 mln zł na dzień 31 grudnia 2014 roku. Jest to przede wszystkim efekt spłaty całości kapitału i odsetek wynikających z Refinansowanej Umowy Kredytów CP z dnia 11 kwietnia 2014 roku oraz z Refinansowanej Umowy Kredytów PLK z dnia 17 czerwca 2013 roku i zaciągnięcia kredytów terminowych o mniejszej łącznej wartości nominalnej na podstawie Umów Kredytów z dnia 21 września 2015 roku.

Wartość zobowiązań z tytułu obligacji (krótko- i długoterminowych) wzrosła o 737,4 mln zł, czyli o 14,7%, do 5.752,0 mln zł na dzień 31 grudnia 2015 roku z 5.014,6 mln zł na dzień 31 grudnia 2014 roku. Na wzrost wartości zobowiązań z tytułu obligacji wpłynęła emisja Obligacji Serii A w dniu 21 lipca 2015 roku oraz przeszacowanie wyceny Obligacji Senior Notes PLK według kosztu zamortyzowanego z uwzględnieniem planowanej wcześniejszej spłaty na koniec stycznia 2016 roku (co w efekcie doprowadziło do ujęcia rezerwy na premię za wcześniejszy wykup Obligacji Senior Notes PLK, częściowo skompensowanego przez jednorazowe spisanie większości nadwyżki wynikającej z wyceny wartości Obligacji Senior Notes PLK do wartości godziwej i spłatę odsetek od Obligacji Senior Notes PLK w 2015 roku).

Wartość zobowiązań z tytułu leasingu finansowego (krótko- i długoterminowego) wyniosła 25,2 mln zł na dzień 31 grudnia 2015 roku i wzrosła o 6,7 mln zł, czyli o 36,2%, z 18,5 mln zł na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Wartość zobowiązań (krótko- i długoterminowych) z tytułu koncesji UMTS spadła o 97,6 mln zł, czyli o 11,3% do 769,8 mln zł na dzień 31 grudnia 2015 roku z 867,4 mln zł na dzień 31 grudnia 2014 roku, głównie w wyniku dokonanej we wrześniu 2015 roku płatności raty za koncesję.

Wartość zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego spadła o 292,9 mln zł, czyli o 32,2%, do 615,8 mln zł na dzień 31 grudnia 2015 roku z 908,7 mln zł na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Wartość długo- i krótkoterminowych przychodów przyszłych okresów wyniosła 680,8 mln zł na dzień 31 grudnia 2015 roku, co stanowi spadek o 7,8 mln zł, czyli o 1,1%, wobec 688,6 mln zł na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Wartość innych długoterminowych zobowiązań i rezerw wyniosła 124,2 mln zł na dzień 31 grudnia 2015 roku, co stanowi spadek o 60,0 mln zł, czyli o 32,6%, w porównaniu do 184,2 mln zł na dzień 31 grudnia 2014 roku. Spadek ten spowodowany był m.in. spadkiem zobowiązań z tytułu instrumentów zabezpieczających IRS/CIRS.

Wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań wyniosła 1.485,4 mln zł na dzień 31 grudnia 2015 roku, co stanowi spadek o 39,0 mln zł, czyli o 2,6%, w stosunku do 1.524,4 mln zł na dzień 31 grudnia 2014 roku. Spadek ten wynika przede wszystkim z niższych zobowiązań handlowych wobec jednostek niepowiązanych i niższych zobowiązań z tytułu zakupu aktywów trwałych i wartości niematerialnych, częściowo zniwelowanych przez wyższe zobowiązania z tytułu zakupu aktywów programowych i zobowiązania publiczno-prawne oraz wyższe krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

Wartość zobowiązań z tytułu podatku dochodowego wzrosła o 128,1 mln zł, czyli o 266,9%, do 176,1 mln zł na dzień 31 grudnia 2015 roku z 48,0 mln zł na dzień 31 grudnia 2014 roku w efekcie wybranego przez Polkomtel zaliczkowego modelu rozliczania podatku CIT w 2015 roku.

4.6.4. Analiza przepływów pieniężnych Grupy

Poniższa tabela prezentuje wybrane dane dotyczące skonsolidowanych przepływów pieniężnych za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku.

| w mln PLN | Dane uwzględniające wyniki Grupy Metelem za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia | | Dane oczyszczone z wyników Grupy Metelem za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia | |
|---|---|-----------|---|---------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 2.887,7 | 1.973,9 | 751,7 | 705,9 |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (726,6) | 972,8 | (110,5) | (996,6) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (2.386,7) | (1.542,9) | (341,2) | 72,6 |
| Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (225,6) | 1.403,8 | 300,0 | (218,1) |

Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej

Wartość wpływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej wyniosła 2.887,7 mln zł w roku, co stanowi wzrost o 913,8 mln zł wobec 1.973,9 mln zł w 2014 roku.

Wyłączając wpływ Grupy Metelem, wartość wpływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej wyniosła 751,7 mln zł w 2015 roku i w porównaniu do wpływów z działalności operacyjnej w 2014 roku wzrosła o 45,8 mln zł. Wzrost przepływów z działalności operacyjnej nastąpił głównie w wyniku wypracowania wyższego o 186,5 mln zł zysku netto za 2015 rok w wysokości 598,2 mln zł skorygowanego przez szereg czynników, z których najistotniejsze to:

- wyższy wzrost stanu należności i innych aktywów w 2015 roku niż w okresie porównawczym,
- niższe wypływy z tytułu płatności za licencje filmowe i sportowe przy niższej amortyzacji za licencje sportowe i filmowe,
- niższy wzrost zwiększeń netto zestawów odbiorczych udostępnianych naszym klientom,
- niższe koszty odsetek w 2015 roku, co jest efektem netto braku kosztów odsetek od obligacji o wartości 350 mln EUR wyemitowanych w 2011 roku przez Cyfrowy Polsat Finance (obligacje Senior Notes), umorzonych w całości w maju 2014 roku, i naliczonych odsetek od Obligacji Serii A,
- niższy wzrost stanu zobowiązań, rezerw i przychodów przyszłych okresów na koniec 2015 roku w porównaniu do wzrostu zobowiązań na koniec 2014 roku,
- wyższy podatek dochodowy wynikający z wyższego zysku brutto oraz niższa wartość zapłaconego podatku dochodowego,
- niższa wartość sprzedanych aktywów programowych w 2015 roku w porównaniu do 2014 roku,
- rozpoznanie w 2015 roku przychodów z tytułu różnic kursowych wobec rozpoznania kosztów z tytułu różnic kursowych w 2014 roku przede wszystkim w wyniku wyceny obligacji Senior Notes w 2014 roku oraz
- wyższy spadek stanu zapasów na koniec 2015 roku w porównaniu do spadku stanu zapasów na koniec 2014.

Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej

Wartość środków pieniężnych netto wykorzystanych w działalności inwestycyjnej wyniosła 726,6 mln zł w 2015 roku i obejmowała głównie wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych w łącznej wysokości 583,1 mln zł, płatności z tytułu koncesji UMTS w wysokości 118,7 mln zł oraz wydatki związane z nabyciem udziałów w Radio PIN S.A. i Orsen Holding Ltd., pomniejszone o przejęte środki pieniężne.

Wyłączając wpływ Grupy Metelem, wartość środków pieniężnych netto wykorzystanych w działalności inwestycyjnej wyniosła 110,5 mln zł w 2015 roku i dotyczyła głównie wydatków na nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych w łącznej wysokości 78,2 mln zł oraz wydatków związanych z nabyciem udziałów w Orsen Holding Ltd. i Radio PIN S.A. (obecnie Muzyka.fm Sp. z o.o.), pomniejszonych o przejęte środki pieniężne.

Środki pieniężne netto z działalności finansowej

Wartość środków pieniężnych netto wykorzystanych w działalności finansowej wyniosła 2.386,7 mln zł w 2015 roku, co stanowi wzrost o 843,8 mln zł w porównaniu do poziomu 1.542,9 mln zł w 2014 roku. Wzrost ten spowodowany był przede wszystkim spłatą całości zadłużenia wynikającego z Refinansowanych Kredytów Terminowych CP i PLK i zapłatą odsetek od kredytów oraz poniesionych wydatków związanych z emisją Obligacji Serii A, co zostało częściowo skompensowane wyższymi niż w okresie porównawczym wpływami w związku z zaciągnięciem nowych kredytów terminowych na podstawie Umowy Kredytów z dnia 21 września 2015 roku oraz emisją Obligacji Serii A w dniu 21 lipca 2015 roku przy wypływie na wykup obligacji Senior Notes w okresie porównawczym oraz ujęciem wypłaty dywidendy w 2014 roku (brak analogicznego wpływu w 2015 roku).

Wyłączając wpływ Grupy Metelem, wartość środków pieniężnych netto wykorzystanych w działalności finansowej wyniosła 341,2 mln zł w 2015 roku, co stanowi wzrost o 413,8 mln zł w porównaniu do wartości środków pieniężnych uzyskanych z działalności finansowej w wysokości 72,6 mln zł w 2014 roku. Wzrost wpływów spowodowany był przede wszystkim spłatą całości zadłużenia wynikającego z Refinansowanego Kredytu Terminowego CP i niższymi wpływami z tytułu zaciągnięcia kredytów w 2015 roku niż w okresie porównawczym, co zostało skompensowane wpływami w związku z emisją Obligacji Serii A w dniu 21 lipca 2015 roku przy wydatku na wykup obligacji Senior Notes w okresie porównawczym, niższymi zapłaconymi odsetkami oraz ujęciem wypłaty dywidendy w 2014 roku (brak analogicznego wydatku w 2015 roku).

Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

W 2015 roku wydatki gotówkowe na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych Grupy Polsat osiągnęły poziom 583,1 mln zł i obejmowały m.in. kontynuację rozbudowy sieci telekomunikacyjnej oraz implementację technologii HD-Voice, aby sprostać rosnącemu wolumenowi przesyłu danych oraz zapewnić oczekiwany przez klientów

poziom jakości usług telekomunikacyjnych, modernizację platformy sieci inteligentnej obsługującej usługi przedpłacone, zakup nowej hurtowni danych, realizację inwestycji związanych z rozwojem oferty, sprzedażą i procesem obsługi klienta, wydatki związane z budową nowego studio nagraniowego i zakupem kamer i sprzętu telewizyjnego na potrzeby TV Polsat oraz zakup oprogramowania i licencji informatycznych.

Wyłączając wpływ Grupy Metelem, wydatki gotówkowe na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych wyniosły 78,2 mln zł i obejmowały m.in. zakup licencji i oprogramowania informatycznego, wydatki związane z utrzymaniem, modernizacją i rozwojem systemów IT, wydatki związane z budową nowego studio nagraniowego i zakupem kamer i sprzętu telewizyjnego na potrzeby TV Polsat oraz płatności za koncesje TV4 i TV6.

4.6.5. Płynność i zasoby kapitałowe

Utrzymujemy zasoby środków pieniężnych w celu finansowania potrzeb związanych z naszą bieżącą działalnością. Naszym celem jest zapewnienie efektywnego kosztowo dostępu do różnych źródeł finansowania, w tym kredytów bankowych, obligacji i innych pożyczek.

Uważamy, że stan naszych własnych środków pieniężnych, środki generowane z bieżącej działalności oraz środki dostępne w ramach kredytów rewolwingowych (opisanych 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 działalności Grupy.

Poniższa tabela przedstawia podsumowanie zadłużenia finansowego Grupy na dzień 31 grudnia 2015 roku.

| na dzień 31 grudnia 2015 roku | Wartość bilansowa [mln PLN] | Wartość nominalna [mln PLN] | Waluta | Kupon / oprocentowanie | Data zapadalności |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------|---------------------------|----------------------|
| Kredyt Terminowy CP | 1.187,7 | 1.200,0 | PLN | WIBOR + marża | 2020 |
| Kredyt Rewolwingowy CP | 0,0 | 0,0 | PLN | WIBOR + marża | 2020 |
| Kredyt Terminowy PLK | 5.423,0 | 5.500,0 | PLN | WIBOR + marża | 2020 |
| Kredyt Rewolwingowy PLK ¹⁾ | 0,0 | 0,0 | PLN | WIBOR + marża | 2020 |
| Obligacje Serii A | 1.017,7 | 1.000,0 | PLN | WIBOR + 2,5% | 2021 |
| Obligacje Senior Notes PLK EUR ²⁾ | 2.569,2 | 2.311,9 | EUR | 11,75% | 2020 |
| Obligacje Senior Notes PLK USD ³⁾ | 2.165,1 | 1.950,6 | USD | 11,63% | 2020 |
| Leasing | 25,2 | 25,2 | PLN | - | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ⁴⁾ | 1.523,7 | 1.523,7 | PLN | - | - |
| Zadłużenie netto | 10.864,2 | 10.464,0 | | | |
| EBITDA LTM | 3.685,1 | 3.685,1 | | | |
| Zadłużenie netto / EBITDA LTM | 2,95 | 2,84 | | | |

1) Na dzień 31 grudnia 2015 roku wykorzystano środki w wysokości 5.500,0 mln zł w ramach Kredytu Terminowego PLK. Pozostałą dostępną kwotę w wysokości 4.800,0 mln zł zaciągnięto w styczniu 2016 roku w związku ze spłatą i umorzeniem Obligacji Senior Notes PLK.

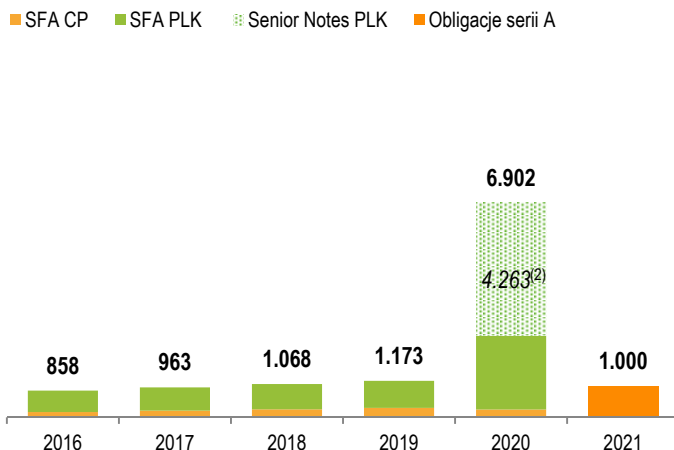
2) Nominalna wartość obligacji Senior Notes PLK 542,5 mln EUR, przeliczona według średniego kursu NBP z dnia 31 grudnia 2015 roku na poziomie 4,2615 PLN/EUR. Wartość bilansowa obligacji została wyceniona do wartości godziwej na moment nabycia spółki Metelem.

3) Nominalna wartość obligacji Senior Notes PLK 500 mln USD, przeliczona według kursu NBP z dnia 31 grudnia 2015 roku na poziomie 3,9011 PLN/USD. Wartość bilansowa obligacji została wyceniona do wartości godziwej na moment nabycia spółki Metelem.

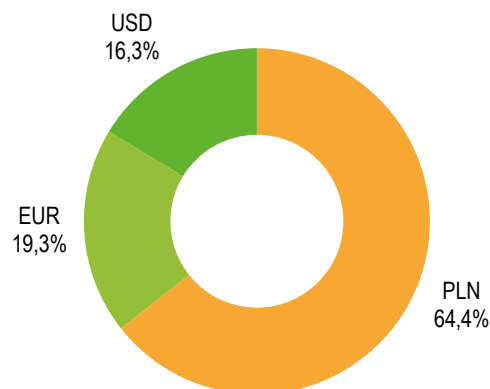
4) Pozycja zawiera wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, w tym środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania oraz lokat krótkoterminowych.

Poniższe wykresy przedstawiają strukturę zapadalności oraz strukturę walutową zadłużenia finansowego Grupy, wyrażonego w wartościach nominalnych, na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Struktura zapadalności zadłużenia ⁽¹⁾ na dzień 31 grudnia 2015 r. [mln PLN]



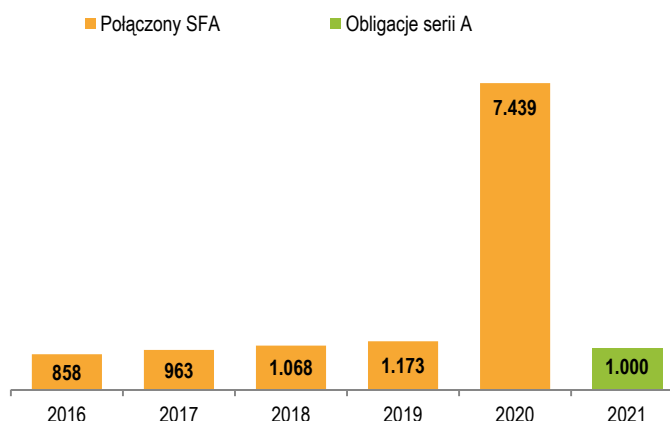
Struktura walutowa zadłużenia ⁽¹⁾ na dzień 31 grudnia 2015 r.



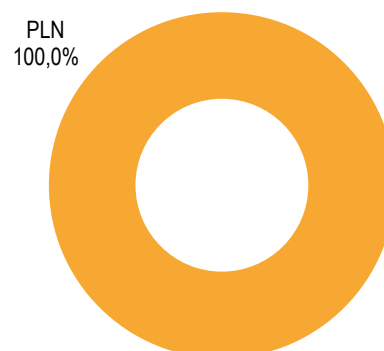
- (1) Wartość nominalna zadłużenia z wyłączeniem Kredytu Rewolwingowego CP i Kredytu Rewolwingowego PLK (na dzień 31 grudnia 2015 r. niewykorzystywane).
 (2) Nominalna wartość obligacji Senior Notes PLK 542,5 mln EUR i 500 mln USD przeliczona według średniego kursu NBP z dnia 31 grudnia 2015 roku na poziomie, odpowiednio, 4,2615 PLN/EUR i 3,9011 PLN/USD. W związku z zakończeniem procesu refinansowania i umorzeniem Obligacji Senior Notes PLK w dniu 1 lutego 2016 roku, zadłużenie z tytułu Obligacji Senior Notes PLK zostało wykazane w skonsolidowanym bilansie na dzień 31 grudnia 2015 roku w pozycji krótkoterminowe zobowiązania z tytułu obligacji.

W dniu 1 lutego 2016 roku Grupa w całości umorzyła Obligacje Senior Notes PLK przy wykorzystaniu środków udostępnionych w ramach Umowy Kredytów PLK. W rezultacie całość zadłużenia Grupy jest na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania wyrażona w polskich złotych. Ponadto, na mocy Umowy Zmieniającej i Konsolidującej z dnia 21 września 2015 roku, zostały wprowadzone zmiany do Umowy Kredytów CP, obejmujące w szczególności podwyższenie maksymalnej wartości Kredytu Terminowego CP do 11.500,0 mln zł, a Kredytu Rewolwingowego CP do 1.000,0 mln oraz spłatę całości zadłużenie z tytułu Umowy Kredytów PLK. Poniższy wykres przedstawia strukturę zapadalności zadłużenia finansowego Grupy, wyrażonego w wartościach nominalnych, na dzień 26 lutego 2016 roku.

Struktura zapadalności zadłużenia ⁽¹⁾ na dzień 26 lutego 2016 r. [mln PLN]



Struktura walutowa zadłużenia ⁽¹⁾ na dzień 26 lutego 2016 r.



- (1) Wartość nominalna zadłużenia z wyłączeniem Kredytu Rewolwingowego (na dzień 26 lutego 2016 r. niewykorzystywane).

Umowy Kredytów zawarte przez spółki z Grupy do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania

Umowa Kredytów CP (zmieniona w Połączoną Umowę Kredytów po dacie bilansowej)

W dniu 21 września 2015 roku została zawarta umowa kredytów (ang. *Senior Facilities Agreement*) między Spółką jako kredytobiorcą wraz z Telewizją Polsat, Cyfrowym Polsatem Trade Marks, Polsat License Ltd. oraz Polsat Media Biuro Reklamy a konsorcjum polskich i zagranicznych instytucji finansowych na czele z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A., Bankiem Zachodnim WBK S.A., ING Bankiem Śląskim S.A., Société Générale (Globalni Bankowi Koordynatorzy) oraz obejmującym PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych BIS 1, PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych BIS 2, BNP Paribas Fortis SA/NV, Bank Polska Kasa Opieki S.A., The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd., Bank of China (Luxembourg) S.A., Credit Agricole Corporate & Investment Bank, Credit Agricole Bank Polska S.A., DNB Bank Polska S.A., DNB Bank ASA, HSBC Bank Polska S.A., HSBC Bank plc, Bank Handlowy w Warszawie S.A., CaixaBank, S.A. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce, mBank S.A., Bank Millennium S.A., Raiffeisen Bank Polska S.A., Goldman Sachs Bank USA, Erste Group Bank AG, Deutsche Bank Polska S.A., oraz UniCredit Bank AG, London Branch, działającym jako Agent kredytu (ang. *Agent*) oraz jako Agent Zabezpieczeń (ang. *Security Agent*) („Umowa Kredytów CP”).

Umowa Kredytów CP przewidywała udzielenie Spółce kredytu terminowego (ang. *Term Facility Loan*) do maksymalnej kwoty w wysokości 1.200,0 mln zł oraz kredytu rewolwingowego (ang. *Revolving Facility Loan*) do maksymalnej kwoty stanowiącej równowartość 300,0 mln zł.

Środki pozyskane w ramach Umowy Kredytów CP zostały wykorzystane przez Spółkę w szczególności na spłatę całości zadłużenia wynikającego z umowy kredytów (ang. *Senior Facilities Agreement*) z dnia 11 kwietnia 2014 roku, zawartej m.in. przez Spółkę (jako kredytobiorcę) („Refinansowana Umowa Kredytów CP”) oraz konsorcjum instytucji finansowych. Ponadto Spółka wykorzystuje środki pozyskane w ramach Umowy Kredytów CP na finansowanie ogólnych potrzeb korporacyjnych Grupy.

W związku z umorzeniem w dniu 1 lutego 2016 roku Obligacji Senior Notes PLK do Umowy Kredytów CP zostały wprowadzone zmiany przewidziane w Umowie Zmieniającej i Konsolidującej z dnia 21 września 2015 roku, opisane w punkcie niżej – *Umowa Zmieniająca i Konsolidująca*. W szczególności wprowadzone zmiany dotyczyły podwyższenia maksymalnej wartości kredytu terminowego do 11.500,0 mln zł, a kredytu rewolwingowego do 1.000,0 mln zł oraz spłaty z udostępnionych środków całości zadłużenia wynikającego z Umowy Kredytów PLK z dnia 21 września 2015 roku (patrz punkt poniżej – *Umowa Kredytów PLK*). Ponadto do Umowy Kredytowej CP przystąpił Polkomtel oraz pozostałe spółki z Grupy, które były stronami Umowy Kredytów PLK, w charakterze kredytobiorcy i gwaranta lub gwaranta i ustanowione zostały dodatkowe zabezpieczenia wymagana Umową Zmieniającą i Konsolidującą. W związku z powyższym do zmienionej Umowy Kredytów CP będziemy odnosić się jako do „Połączonej Umowy Kredytów”, a do kredytu terminowego i kredytu rewolwingowego udzielonych na podstawie tej umowy, odpowiednio „Kredyt Terminowy” i „Kredyt Rewolwingowy”.

Kredyt Terminowy i Kredyt Rewolwingowy są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej będącej sumą stopy WIBOR dla odpowiednich okresów odsetkowych oraz zastosowanej marży. Marża Kredytu Terminowego i Kredytu Rewolwingowego jest uzależniona od poziomu wskaźnika skonsolidowanego długu netto/skonsolidowanej EBITDA, w taki sposób, że im poziom wskaźnika będzie niższy, tym zastosowana marża również będzie niższa, przy czym najwyższy poziom marży będzie miał zastosowanie, gdy wskaźnik skonsolidowanego długu netto/skonsolidowanej EBITDA będzie wyższy niż 3,50:1, a najniższy, gdy wskaźnik ten będzie równy lub niższy niż 1,50:1. Okres kredytowania Kredytu Terminowego oraz Kredytu Rewolwingowego wynosi 5 lat, a ostateczną datą spłaty każdego z kredytów jest 21 września 2020 roku. Kredyt Terminowy i Kredyt Rewolwingowy będą spłacane w kwartalnych ratach o różnej wysokości.

Połączona Umowa Kredytów przewiduje ustanowienie przez Spółkę oraz inne podmioty z Grupy zabezpieczeń spłaty kredytów udzielonych na jej podstawie. W szczególności zabezpieczenia te obejmują zastawy rejestrowe na zbiorach rzeczy ruchomych i praw majątkowych o zmiennym składzie, wchodzących w skład przedsiębiorstwa Spółki i jej wybranych spółek zależnych, zastawy rejestrowe i finansowe na akcjach i udziałach spółek zależnych Spółki, zastawy finansowe i rejestrowe na wierzytelnościach z rachunków bankowych prowadzonych dla Spółki oraz jej wybranych spółek zależnych, zastawy zwykłe oraz rejestrowe na wybranych znakach towarowych, cesje praw na zabezpieczenie, hipoteki, oświadczenia notarialne o poddaniu się egzekucji oraz analogiczne zabezpieczenia ustanowione na udziałach (akcjach) lub aktywach spółek zależnych Spółki, które będą rządzone prawem obcym. Szczegółowy opis ustanowionych zabezpieczeń znajduje się w punkcie 4.6.6. niniejszego Sprawozdania - *Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej Grupy Polsat – Przegląd sytuacji finansowej – Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub jednostki zależne poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji*.

W przypadku, gdy wskaźnik skonsolidowanego długu netto/skonsolidowanej EBITDA będzie równy lub niższy niż 1,75:1, Spółka może zażądać zwolnienia zabezpieczeń (z wyłączeniem gwarancji udzielonych na podstawie Połączonej Umowy Kredytów) ustanowionych w związku z Połączoną Umową Kredytów. Zwolnione zabezpieczenie będzie musiało zostać ponownie ustanowione w przypadku, gdy wskaźnik skonsolidowanego długu netto/skonsolidowanej EBITDA będzie wyższy niż 1,75:1. Ponadto w przypadku, gdy określone podmioty z Grupy zaciągną zabezpieczone zadłużenie, na rzecz Agenta Zabezpieczeń (działającego m.in. na rzecz kredytodawców z tytułu Połączonej Umowy Kredytów) zostanie ustanowione takie samo zabezpieczenie na zasadach równorzędności (*pari passu*).

Ponadto, zgodnie z postanowieniami Połączonej Umowy Kredytów, Spółka oraz inne podmioty z Grupy mają możliwość zaciągnięcia dodatkowych kredytów (ang. *additional facilities*). Warunki takich dodatkowych kredytów będą ustalane każdorazowo w osobnej umowie, zawieranej w związku z zaciągnięciem takiego dodatkowego kredytu (ang. *additional facility accession deed*), przy czym warunki te będą musiały spełnić określone wymagania, które będą uzależnione od wskaźnika skonsolidowanego długu netto/skonsolidowanej EBITDA.

Połączona Umowa Kredytów przewiduje udzielenie przez podmioty z Grupy na rzecz każdej ze stron finansujących Połączoną Umowę Kredytów oraz pozostałych dokumentów finansowania zawartych w związku z Połączoną Umową Kredytów CP, gwarancji (ang. *guarantee*) rządzonych prawem angielskim (w wysokości kwoty udzielonego kredytu powiększonej o wszelkie opłaty i należności wynikające bądź określone w Połączonej Umowie Kredytów lub pozostałych dokumentach finansowania zawartych w związku z tą umową):

- (i) terminowego wykonania zobowiązań wynikających z Połączonej Umowy Kredytów oraz pozostałych dokumentów finansowania zawartych w związku z Połączoną Umową Kredytów,
- (ii) zapłaty kwot wymagalnych na podstawie Połączonej Umowy Kredytów oraz pozostałych dokumentów finansowania zawartych w związku z Połączoną 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. Okres, na jaki zostały udzielone gwarancje, nie został określony. Gwaranci otrzymają wynagrodzenie z tytułu udzielenia gwarancji, ustalone na zasadach rynkowych.

Połączona Umowa Kredytów przewiduje obowiązek spełnienia standardowych w tego typu transakcjach warunków zawieszających (ang. *conditions precedent*) wypłatę opisanych powyżej kredytów oraz obowiązek spełnienia, po uruchomieniu kredytów, o których mowa powyżej, warunków następczych (ang. *conditions subsequent*), które również są standardowe dla transakcji tego typu.

Umowa Kredytów PLK

W dniu 21 września 2015 roku została zawarta umowa kredytów (ang. *Senior Facilities Agreement*) między Polkomtel jako kredytobiorcą wraz z Eileme 2, Eileme 3, Eileme 4, Plus TM Management, TM Rental, Plus TM Group a konsorcjum polskich i zagranicznych instytucji finansowych na czele z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A., Bankiem Zachodnim WBK S.A., ING Bankiem Śląskim S.A., Société Générale (Globalni Bankowi Koordynatorzy) oraz obejmującym PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych BIS 1, PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych BIS 2, BNP Paribas Fortis SA/NV, Bank Polska Kasa Opieki S.A., The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd., Bank of China (Luxembourg) S.A., Credit Agricole Corporate & Investment Bank, Credit Agricole Bank Polska S.A., DNB Bank Polska S.A., DNB Bank ASA, HSBC Bank Polska S.A., HSBC Bank plc, Bank Handlowy w Warszawie S.A., CaixaBank, S.A. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce, mBank S.A., Bank Millennium S.A., Raiffeisen Bank Polska S.A., Goldman Sachs Bank USA, Erste Group Bank AG, Deutsche Bank Polska S.A., oraz UniCredit Bank AG, London Branch, działającym jako Agent kredytu (ang. *Agent*) oraz Citicorp Trustee Company Limited jako Agent Zabezpieczeń (ang. *Security Agent*) („Umowa Kredytów PLK”).

Umowa Kredytów PLK przewidywała udzielenie Polkomtel kredytu terminowego (ang. *Term Facility Loan*) do maksymalnej kwoty w wysokości 10.300,0 mln zł oraz kredytu rewolwingowego (ang. *Revolving Facility Loan*) do maksymalnej kwoty stanowiącej równowartość 700,0 mln zł.

Środki udostępnione w ramach Umowy Kredytów PLK zostały wykorzystane przez Polkomtel w szczególności na spłatę całości zadłużenia wynikającego z umowy kredytów niepodporządkowych z dnia 17 czerwca 2013 roku zawartej między Polkomtel, Eileme 2, Eileme 3 oraz Eileme 4 a konsorcjum polskich i zagranicznych banków oraz instytucji finansowych (spłata nastąpiła dnia 28 września 2015 roku) oraz spłatę całości zadłużenia z tytułu Obligacji Senior Notes PLK (spłata nastąpiła dnia 29 stycznia 2016 roku). Ponadto Grupa wykorzystuje środki pozyskane w ramach Umowy Kredytów PLK na finansowanie ogólnych potrzeb korporacyjnych Grupy.

W związku z przedterminowym umorzeniem w dniu 1 lutego 2016 roku Obligacji Senior Notes PLK, zgodnie z zapisami Umowy Zmieniającej i Konsolidującej z dnia 21 września 2015 roku, zadłużenie z tytułu Umowy Kredytów PLK zostało spłacone w dniu 29 stycznia 2016 roku, na zasadzie bezgotówkowej, ze środków udostępnionych Polkomtel na podstawie Połączonej Umowy Kredytów oraz Polkomtel wraz z innymi jednostkami zależnymi od Spółki przystąpiły do Połączonej Umowy Kredytów w charakterze, odpowiednio, kredytobiorcy i gwaranta lub gwaranta, na warunkach opisanych w punkcie powyżej – *Umowa Kredytów CP (zmieniona w Połączonej Umowie Kredytów po dacie bilansowej)*.

Roszczenia z tytułu Umowy Kredytów PLK korzystały na podstawie umowy pomiędzy wierzycielami (ang. *Intercreditor Agreement*) z dnia 30 czerwca 2011 roku z zabezpieczeń ustanowionych przez Polkomtel oraz inne podmioty z grupy kapitałowej Spółki m.in. na zabezpieczenie roszczeń wynikających z umowy kredytów niepodporządkowanych (ang. *Senior Facilities Agreement*) z dnia 17 czerwca 2013 roku, zawartej m.in. przez Polkomtel (jako kredytobiorcę) oraz konsorcjum banków („Refinansowana Umowa Kredytów PLK”). W następstwie spłaty zadłużenia z tytułu Obligacji Senior Notes PLK oraz Umowy Kredytów PLK zostały zwolnione zabezpieczenia ustanowione w związku z zaciągnięciem zadłużenia na podstawie powyższych dokumentów finansowych. W dniu 29 stycznia 2016 roku Polkomtel i inne spółki z Grupy oraz UniCredit Bank AG, Oddział w Londynie zawarły i podpisały umowy i inne dokumenty przewidujące ustanowienie zabezpieczeń w związku ze zmianą Umowy Kredytów CP na podstawie Umowy Zmieniającej i Konsolidującej i przystąpieniem do niej w charakterze kredytobiorcy oraz gwaranta Polkomtel oraz innych jednostek zależnych Spółki. Szczegółowy opis ustanowionych zabezpieczeń znajduje się w punkcie 4.6.6. niniejszego Sprawozdania - *Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej Grupy Polsat – Przegląd sytuacji finansowej – Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub jednostki zależne poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji*.

Umowa Zmieniająca i Konsolidująca

W dniu 21 września 2015 roku została zawarta umowa zmieniająca i konsolidująca (ang. *Amendment, Restatement and Consolidation Deed*) między Spółką, Polkomtel, Telewizją Polsat, Cyfrowym Polsatem Trade Marks, Polsat License Ltd. oraz Polsat Media Biuro Reklamy, Eileme 2, Eileme 3, Eileme 4, Plus TM Management, TM Rental, Plus TM Group a konsorcjum polskich i zagranicznych instytucji finansowych wymienionych w punkcie powyżej – *Umowa Kredytów CP (zmieniona w Połączonej Umowie Kredytów po dacie bilansowej)* („Umowa Zmieniająca i Konsolidująca”).

Zgodnie z postanowieniami Umowy Zmieniającej i Konsolidującej, po spłacie zadłużenia z tytułu Obligacji Senior Notes PLK, zadłużenie z tytułu Umowy Kredytów PLK zostało zrefinansowane z wykorzystaniem środków udostępnionych na podstawie Umowy Kredytów CP zmienionej na mocy Umowy Zmieniającej i Konsolidującej. Umorzenie Obligacji Senior Notes PLK nastąpiło 1 lutego 2016 roku.

Na podstawie Umowy Zmieniającej i Konsolidującej następujące zmiany zostały wprowadzone do Umowy Kredytów CP:

- (i) maksymalna wartość Kredytu Terminowego jest równa 11.500,0 mln zł, a maksymalna wartość Kredytu Rewolwingowego jest równa 1.000,0 mln zł;
- (ii) Spółka oraz inne podmioty z Grupy ustanowiły dodatkowe zabezpieczenia spłaty kredytów udzielonych na jej podstawie. W szczególności, zabezpieczenia te obejmują zastawy rejestrowe na zbiorach rzeczy ruchomych i praw majątkowych o zmiennym składzie, wchodzących w skład przedsiębiorstwa wybranych podmiotów z Grupy, zastawy rejestrowe i finansowe na akcjach i udziałach spółek zależnych Spółki, zastawy finansowe i rejestrowe na wierzytelnościach z rachunków bankowych prowadzonych wybranych podmiotów z Grupy, zastawy zwykłe oraz rejestrowe na wybranych znakach towarowych, cesje praw na zabezpieczenie, hipoteki, oświadczenia notarialne o poddaniu się egzekucji oraz analogiczne zabezpieczenia ustanowione na udziałach (akcjach) lub aktywach podmiotów z Grupy, które będą rządzone prawem obcym.
- (iii) Kredyt Terminowy i Kredyt Rewolwingowy zostały wykorzystane przez Spółkę na spłatę całości zadłużenia wynikającego z Refinansowej Umowy Kredytów CP z dnia 11 kwietnia 2014 roku, jak również spłatę całości zadłużenia wynikającego z Umowy Kredytów PLK oraz finansowanie ogólnych potrzeb korporacyjnych Grupy.

Obligacje Senior Notes PLK

W dniu 26 stycznia 2012 roku, Eileme 2, Eileme 3, Eileme 4, Spartan (którego następcą prawnym jest Polkomtel), Ortholuck, Citibank, N.A., London Branch, Citibank, N.A., New York Branch, Citigroup Global Markets Deutschland AG, zawarli umowę dotyczącą warunków emisji (ang. *Indenture*) w sprawie emisji przez Eileme 2 niepodporządkowanych obligacji *senior notes* o łącznej wartości nominalnej 542,5 mln EUR oraz 500,0 mln USD z terminem zapadalności w 2020 roku, do której następnie przystąpiły wybrane spółki zależne Polkomtel.

W dniu 1 lutego 2016 roku Eileme 2 umorzyła w całości Obligacje Senior Notes denominowane w EUR i USD po cenie umorzenia (wyrażonej jako procent wartości nominalnej) wynoszącej 105,875% dla Obligacji Senior Notes PLK denominowanych w EUR oraz 105,813% dla Obligacji Senior Notes PLK denominowanych w USD.

Obligacje Serii A

Na podstawie uchwały Zarządu Spółki z dnia 2 lipca 2015 roku Cyfrowy Polsat wyemitował w dniu 21 lipca 2015 roku 1.000.000 niezabezpieczonych, niepodporządkowanych obligacji na okaziciela Serii A o wartości nominalnej 1.000 zł każda i łącznej wartości nominalnej 1.000,0 mln zł z terminem zapadalności w dniu 21 lipca 2021 roku. Emisja Obligacji odbyła się w trybie oferty publicznej. Szczegółowe warunki emisji, wykupu, wypłaty oprocentowania zostały określone w Warunkach Emisji.

Oprocentowanie Obligacji jest zmienne, oparte o stawkę WIBOR dla sześciomiesięcznych depozytów złotych powiększoną o marżę, której wysokość zależy od wartości wskaźnika zadłużenia (ang. *leverage ratio*), zdefiniowanego w Warunkach Emisji Obligacji jako iloraz zadłużenia finansowego netto i EBITDA, w ten sposób, że:

- (i) marża wynosi 250 bps, gdy wskaźnik zadłużenia w danym okresie jest niższy lub równy 3,5:1;
- (ii) marża wynosi 275 bps, gdy wskaźnik zadłużenia w danym okresie jest wyższy niż 3,5:1 ale niższy lub równy 4,0:1;
- (iii) marża wynosi 325 bps, gdy wskaźnik zadłużenia w danym okresie jest wyższy niż 4,0:1.

Odsetki od Obligacji wypłacane są co pół roku w dniach 21 stycznia i 21 lipca.

Zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji Spółka ma w każdym czasie prawo do przeprowadzenia przedterminowego wykupu całość lub część Obligacji, przy czym wykup nie może dotyczyć Obligacji stanowiących mniej niż 10% łącznej wartości nominalnej Obligacji Serii A. Przedterminowy wykup nastąpi według wartości nominalnej Obligacji wraz z narosłymi odsetkami oraz z zapłatą premii zależnej od daty wykupu w ten sposób, że:

- (i) jeśli przedterminowy wykup nastąpi przed 21 lipca 2016 roku premia będzie wynosić 3% wartości nominalnej Obligacji podlegających wykupowi;
- (ii) jeśli przedterminowy wykup nastąpi w okresie między 21 lipca 2016 roku a 21 lipca 2017 roku premia będzie wynosić 2% wartości nominalnej Obligacji podlegających wykupowi;
- (iii) jeśli przedterminowy wykup nastąpi w okresie między 21 lipca 2017 roku a 21 lipca 2018 roku premia będzie wynosić 1% wartości nominalnej Obligacji podlegających wykupowi;
- (iv) jeśli przedterminowy wykup nastąpi po 21 lipca 2018 roku, Obligacje wykupione zostaną po wartości nominalnej.

Warunki Emisji Obligacji nakładają na Spółkę oraz jej spółki zależne obowiązek utrzymywania określonych wskaźników finansowych na wymaganych poziomach, a także ograniczenia m.in. W zakresie:

- (i) nabywania lub obejmowania akcji lub udziałów w spółkach;
- (ii) udzielania gwarancji lub poręczeń, przystępowania do długu oraz zwalniania z odpowiedzialności;
- (iii) udzielania pożyczek;
- (iv) rozporządzania aktywami;
- (v) wypłacania dywidendy, zaliczek na poczet dywidendy, ceny za nabywane akcje własne lub zwrot dopłat;
- (vi) zaciągania zadłużenia finansowego oraz
- (vii) zawierania układów.

W przypadku naruszenia ograniczeń określonych w Warunkach Emisji, Obligatariusze będą uprawnieni do żądania przedterminowego wykupu posiadanych Obligacji za zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy.

W przypadku zmiany kontroli rozumianej zgodnie z definicją zawartą w Warunkach Emisji, zaprzestania działalności przez Spółkę lub ogłoszenia niewypłacalności Spółki, m.in. poprzez ogłoszenie upadłości bądź rozpoczęcia likwidacji Spółki Obligatariusze będą uprawnieni do żądania przedterminowego wykupu posiadanych Obligacji.

Obligacje Serii A zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu prowadzonego przez GPW w ramach Catalyst dnia 12 sierpnia 2015 roku.

Prawem właściwym dla Obligacji jest prawo polskie, zaś wszelkie spory związane z Obligacjami będą rozstrzygane w postępowaniu przed polskim sądem powszechnym właściwym dla siedziby Spółki.

Zobowiązania umowne

Zobowiązania umowne z tytułu nabycia aktywów programowych

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa posiadała przyszłe zobowiązania z tytułu nabycia aktywów programowych. Tabela poniżej przedstawia termin realizowania przyszłych płatności z tego tytułu (ogółem):

| [mln PLN] | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
|--------------|-----------------|-----------------|
| Do roku | 178,1 | 117,0 |
| 1 do 5 lat | 116,4 | 104,4 |
| Razem | 294,5 | 221,4 |

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

| [mln PLN] | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
|--------------|-----------------|-----------------|
| Do roku | 15,9 | 13,6 |
| Razem | 15,9 | 13,6 |

Zobowiązania umowne z tytułu zakupu składników majątku trwałego

Kwota zobowiązań umownych na dzień 31 grudnia 2015 roku z tytułu umów na wytworzenie i zakup rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 136,3 mln zł (203,7 mln zł na dzień 31 grudnia 2014). Kwota przyszłych zobowiązań wynikających z umów na zakup wartości niematerialnych wyniosła 63,8 mln zł na dzień 31 grudnia 2015 roku (72,1 mln zł na dzień 31 grudnia 2014).

Zobowiązania umowne z tytułu zakupu usług transmisji danych

Kwota zobowiązań umownych na dzień 31 grudnia 2015 roku z tytułu umowy na zakup transmisji danych wyniosła 2.777,2 mln zł.

Ratingi

Poniższa tabela przedstawia zestawienie ratingów przypisanych wybranym spółkom z Grupy na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania.

| | Moody's Investor Services | | | Standard & Poor's Rating Services | | |
|---|---------------------------|--------------------------------------|----------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|----------------------|
| | Rating / perspektywa | Poprzedni Rating / perspektywa | Data aktualizacji | Rating / perspektywa | Poprzedni Rating / perspektywa | Data aktualizacji |
| CYFROWY POLSAT | | | | | | |
| Rating korporacyjny | Ba3 /pozytywna | Ba3/stabilna | 22.09.2015 | BB+/stabilna | BB/ CreditWatch Positive | 25.09.2015 |
| METELEM | | | | | | |
| Rating korporacyjny | - | - | - | BB+/stabilna | BB/ CreditWatch Positive | 25.09.2015 |
| EILEME 2 | | | | | | |
| Rating korporacyjny | Ba3/stabilna | B1/stabilna | 13.05.2014 | - | - | - |
| Obligacje Senior Notes PLK (EUR 542,2 mln) | B2/stabilna | B3/stabilna | 13.05.2014 | BB-/stabilna | B+/ CreditWatch Positive | 25.09.2015 |
| Obligacje Senior Notes PLK (USD 500 mln) | B2/stabilna | B3/stabilna | 13.05.2014 | BB-/stabilna | B+/ CreditWatch Positive | 25.09.2015 |

W dniu 22 września 2015 roku agencja ratingowa Moody's Investors Service podtrzymała rating korporacyjny Spółki na poziomie Ba3 zmieniając perspektywę ze stabilnej na pozytywną. Moody's uzasadnił zmianę perspektywy m.in. korzyściami, które Spółka osiągnęła dzięki refinansowaniu dotychczasowego zadłużenia za pomocą kredytu denominowanego w polskich złotych oraz oczekiwaną poprawą wskaźników kredytowych Spółki w średniej perspektywie czasowej.

W dniu 25 września 2015 roku agencja ratingowa Standard & Poor's Rating Services m.in.:

- podwyższyła długoterminowy korporacyjny rating kredytowy Spółki z „BB” do poziomu „BB+” z perspektywą stabilną;
- podwyższyła długoterminowy rating z „BB” do „BB+” z perspektywą stabilną dla Metelem;
- podwyższyła rating z „B+” do „BB-” z perspektywą stabilną dla obligacji senior notes o wartości nominalnej 542,5 mln EUR oraz 500,0 mln USD wyemitowanych w dniu 26 stycznia 2012 roku przez Eileme 2.

Agencja S&P uzasadniła swoją decyzję oczekiwaną istotną poprawą struktury kapitałowej Spółki na skutek refinansowania dotychczasowego zadłużenia Grupy. W swoim komunikacie agencja S&P podkreśliła m.in. większą elastyczność wynikającą z docelowego połączenia kredytów spółek wchodzących w skład Grupy w jedną pulę, eliminację ryzyka walutowego z uwagi na to, że zadłużenie wynikające z nowych umów kredytowych będzie denominowane wyłącznie w polskich złotych oraz poprawę wskaźników kredytowych Spółki dzięki obniżeniu kosztu obsługi długu do średnioważonego poziomu około 3,6% z około 6,6% dotychczas.

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

Zabezpieczenia dotyczące zadłużenia z tytułu Umowy Kredytów PLK i Obligacji Senior Notes PLK (zwolnione po dacie bilansowej)

W celu zabezpieczenia spłaty wierzytelności wynikających z Umowy Kredytów PLK oraz Obligacji Senior Notes PLK, Polkomtel oraz podmioty z nim powiązane ustanowiły na rzecz Citicorp Trustee Company Limited, pełniącego funkcję agenta zabezpieczeń Umowy Kredytów PLK, szereg obciążeń na aktywach należących do majątku Metelem i jej spółek zależnych, które obowiązywały w 2015 roku. Należy podkreślić, że w związku ze spłatą zadłużenia z tytułu Umowy Kredytów PLK oraz Obligacji Senior Notes PLK w dniu 29 stycznia 2016 roku, wszystkie wymienione poniżej zabezpieczenia zostały zwolnione po dacie bilansowej.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku na majątku Metelem i jej spółek zależnych ustanowione były następujące zabezpieczenia:

- (i) zastawy finansowe i rejestrowe na udziałach w Polkomtel, Polkomtel Business Development Sp. z o.o., Nordisk Polska Sp. z o.o., Plus TM Management, TM Rental Sp. z o.o. (poprzednio Plus TM Group S.K.A.), New Media Ventures Sp. z o.o. i Paszport Korzyści Sp. z o.o., akcjach Liberty Poland S.A., dla których prawem właściwym jest prawo polskie;
- (ii) zastawy na udziałach w LTE Holdings, Polkomtel Finance AB (publ), Eileme 2, Eileme 3 oraz Eileme 4, dla których prawem właściwym jest prawo siedziby danej spółki;
- (iii) zastawy rejestrowe na zbiorach rzeczy i praw o zmiennym składzie, wchodzących w skład przedsiębiorstwa następujących spółek: Polkomtel, TM Rental Sp. z o.o. (poprzednio Plus TM Group S.K.A.) oraz Plus TM Management, dla których prawem właściwym jest prawo polskie;
- (iv) zastawy rejestrowe i cywilne na prawach ochronnych na znaki towarowe, do których prawa posiada Plus TM Management, dla których prawem właściwym jest prawo polskie;
- (v) zastawy finansowe oraz rejestrowe na wierzytelnościach z umów rachunków bankowych następujących spółek: Polkomtel, Eileme 3, Eileme 4, TM Rental Sp. z o.o. (poprzednio Plus TM Group S.K.A.), Plus TM Management, dla których prawem właściwym jest prawo polskie;
- (vi) zastawy na wierzytelnościach z rachunków bankowych następujących spółek: Eileme 3, Eileme 4, dla których prawem właściwym jest prawo szwedzkie;
- (vii) zastawy finansowe i rejestrowe na Obligacjach Serii D i E oraz Obligacjach Serii F (obligacje wewnątrzgrupowe wyemitowane przez podmioty zależne Metelem), dla których prawem właściwym jest prawo polskie;
- (viii) zastawy rejestrowe i finansowe na Obligacjach serii 1/2015, 2/2015, 3/2015 oraz 4/2015 wyemitowanych dnia 30 kwietnia 2015 roku przez Plus TM Management i objętych przez Polkomtel;

- (ix) zastawy oraz listy potwierdzające ustanowienie zastawów na papierach dłużnych Eileme 2 oraz Eileme 3 (obligacje wewnątrzgrupowe wyemitowane przez podmioty zależne Metelem), dla których prawem właściwym jest prawo szwedzkie;
- (x) pełnomocnictwa do rachunków bankowych następujących spółek: Polkomtel, Eileme 3, Eileme 4, TM Rental Sp. z o.o. (poprzednio Plus TM Group S.K.A.) oraz Plus TM Management, dla których prawem właściwym jest prawo polskie;
- (xi) przelew na zabezpieczenie wierzytelności z tytułu polis ubezpieczeniowych przysługujących Polkomtel, dla którego prawem właściwym jest prawo polskie;
- (xii) przelew na zabezpieczenie praw Polkomtela z tytułu umów zabezpieczających ryzyka walutowe i stopy procentowej, dla którego prawem właściwym jest prawo angielskie;
- (xiii) przelew na zabezpieczenie praw Polkomtela oraz LTE Holdings z tytułu Umowy Dodatkowej LTE (umowa zawarta dnia 9 listopada 2011 roku między Spartan (którego następcą prawnym jest Polkomtel), Ortholuck, Litenite, Spółki Eileme oraz Agentem Zabezpieczeń PLK), umowy opcji kupna 51% udziałów Litenite, zastawu na udziałach w Litenite oraz zastawu na udziałach w LTE Holdings, dla którego prawem właściwym jest prawo angielskie;
- (xiv) przelew na zabezpieczenie praw z umów licencyjnych zawartych przez TM Rental Sp. z o.o. (poprzednio Plus TM Group S.K.A.) oraz praw z umów licencyjnych zawartych przez Plus TM Management, dla których prawem właściwym jest prawo polskie;
- (xv) przelew na zabezpieczenie praw z umów zarządzania zawartych przez Plus TM Management, dla którego prawem właściwym jest prawo polskie;
- (xvi) hipoteka umowna na będących własnością Polkomtela nieruchomościach, dla której prawem właściwym jest prawo polskie;
- (xvii) oświadczenia Polkomtel, TM Rental Sp. z o.o. (poprzednio Plus TM Group S.K.A.) oraz Plus TM Management o poddaniu się egzekucji w zakresie obowiązku zapłaty, dla których prawem właściwym jest prawo polskie;
- (xviii) oświadczenia Eileme 3 oraz Plus TM Group, którego następcą prawnym na dzień 31 grudnia 2015 jest Polkomtel, o poddaniu się egzekucji w zakresie obowiązku wydania dokumentów obligacji, dla których prawem właściwym jest prawo polskie;
- (xix) oświadczenia Polkomtel o poddaniu się egzekucji w zakresie obowiązku wydania akcji Liberty S.A., dla których prawem właściwym jest prawo polskie oraz
- (xx) gwarancje udzielone przez Polkomtel, Eileme 3, Eileme 4, TM Rental Sp. z o.o. (poprzednio Plus TM Group S.K.A.) oraz Plus TM Management w Umowie Kredytów PLK oraz w Umowie Dotyczącej Obligacji Senior Notes PLK, dla których prawem właściwym jest prawo właściwe dla danej umowy finansowania.

Zabezpieczenia dotyczące zadłużenia z tytułu Połączonej Umowy Kredytów

W celu zabezpieczenia spłaty wierzytelności wynikających z Umowy Kredytów CP (zmienionej po dacie bilansowej w Połączoną Umowę Kredytów), w dniu 28 września 2015 roku Spółka, inne spółki z Grupy wymienione poniżej oraz UniCredit Bank AG, Oddział w Londynie zawarły i podpisały umowy i inne dokumenty przewidujące ustanowienie następujących zabezpieczeń:

- (i) zastawy rejestrowe na zbiorach rzeczy ruchomych i praw majątkowych 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 236.946.700 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. Spółka posiada 100% udziałów w Cyfrowy Polsat Trade Marks Sp. z o.o. oraz w Telewizja Polsat Sp. z o.o. reprezentujących 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tych spółek;
- (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 Telewizja Polsat Sp. z o.o., dla których prawem właściwym jest prawo polskie;
- (v) zastawy zwykle i rejestrowe na prawach ochronnych na znakach towarowych przysługujących Polsat Brands (einfache Gesellschaft), dla których prawem właściwym jest prawo polskie;
- (vi) przelewy 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 następujących 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 wierzytelności 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), dla którego prawem właściwym jest prawo szwajcarskie; udziały obciążone zastawem reprezentują 100% kapitału zakładowego spółki i stanowią długoterminową lokatę kapitałową Spółki; Spółka posiada 100% udziałów w Polsat License Ltd. reprezentujących 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej 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.

Ponadto w związku ze spłatą Obligacji Senior Notes PLK w dniu 29 stycznia 2016 roku i wiążącą się z tym zmianą Umowy Kredytów CP (patrz punkt 4.6.5 – *Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej Grupy Polsat – Przegląd sytuacji finansowej – Płynność i zasoby kapitałowe – Umowy Kredytów zawarte przez spółki z Grupy*), do której przystąpił w charakterze kredytobiorcy oraz gwaranta Polkomtel oraz inne jednostki zależne Spółki w dniu 29 stycznia 2016 roku Polkomtel, inne spółki z Grupy wymienione poniżej oraz UniCredit Bank AG, Oddział w Londynie zawarły i podpisały umowy i inne dokumenty przewidujące ustanowienie dodatkowych zabezpieczeń wierzytelności wynikających z Połączonej Umowy Kredytów:

- (i) zastawy rejestrowe na zbiorach rzeczy ruchomych i praw majątkowych o zmiennym składzie, wchodzących w skład przedsiębiorstw Polkomtel oraz Plus TM Management sp. z o.o. dla których prawem właściwym jest prawo polskie;

- (ii) zastawy finansowe i rejestrowe na udziałach w Polkomtel (o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 3.510,3 mln zł) oraz Plus TM Management sp. z o.o. (o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 106.000 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 Polkomtel oraz Plus TM Management sp. z o.o., dla których prawem właściwym jest prawo polskie;
- (iv) pełnomocnictwa do rachunków bankowych Polkomtel oraz Plus TM Management sp. z o.o., dla których prawem właściwym jest prawo polskie;
- (v) hipoteka umowna, dla której prawem właściwym jest prawo polskie, na nieruchomości gruntowej będącej własnością Polkomtel, położonej w Warszawie, dzielnica Ursynów, w rejonie ulicy Baletowej, składającej się z działek o numerach 131/4 oraz 132/6, pod warunkiem założenia dla tych działek księgi wieczystej po odłączeniu z księgi wieczystej nr WA2M/00210976/8;
- (vi) przelew na zabezpieczenie wierzytelności z tytułu umów hedgingowych przysługujących Polkomtel, dla którego prawem właściwym jest prawo angielskie;
- (vii) przelew na zabezpieczenie praw z umów ubezpieczenia składników majątkowych Polkomtel;
- (viii) zastaw na udziałach w Eileme 1 AB (publ) (o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 500.000 SEK), dla którego prawem właściwym jest prawo szwedzkie; udziały obciążone zastawem reprezentują 100% kapitału zakładowego spółki i stanowią długoterminową lokatę kapitałową Spółki;
- (ix) na udziałach w Eileme 2 AB (publ) (o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 500.000 SEK), dla którego prawem właściwym jest prawo szwedzkie; udziały obciążone zastawem reprezentują 100% kapitału zakładowego spółki i stanowią długoterminową lokatę kapitałową Spółki;
- (x) zastaw na udziałach w Eileme 3 AB (publ) (o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 500.000 SEK), dla którego prawem właściwym jest prawo szwedzkie; udziały obciążone zastawem reprezentują 100% kapitału zakładowego spółki i stanowią długoterminową lokatę kapitałową Spółki;
- (xi) zastaw na udziałach w Eileme 4 AB (publ) (o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 500.000 SEK), dla którego prawem właściwym jest prawo szwedzkie; udziały obciążone zastawem reprezentują 100% kapitału zakładowego spółki i stanowią długoterminową lokatę kapitałową Spółki;
- (xii) oświadczenia Polkomtel oraz Plus TM Management sp. z o.o. o poddaniu się egzekucji z aktu notarialnego, dla którego prawem właściwym jest prawo polskie.

4.7. Informacje o ryzyku rynkowym

Grupa aktywnie zarządza ryzykiem rynkowym. Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest:

- Ograniczanie wahań zysku/straty brutto
- Zwiększanie prawdopodobieństwa realizacji założeń budżetowych
- Utrzymanie dobrej kondycji finansowej, oraz
- Wspieranie procesu podejmowania decyzji strategicznych dotyczących działalności inwestycyjnej, z uwzględnieniem źródeł kapitału.

Wszystkie cele zarządzania ryzykiem rynkowym powinny być traktowane jako całość, a ich realizacja zależy przede wszystkim od sytuacji wewnętrznej i warunków rynkowych.

Grupa stosuje zintegrowane podejście do zarządzania ryzykiem rynkowym, co oznacza kompleksowe podejście do całego spektrum zidentyfikowanych ryzyk rynkowych, a nie do każdego z nich indywidualnie. Główną techniką zarządzania ryzykiem rynkowym jest stosowanie w Grupie strategii hedgingowej obejmującej instrumenty pochodne. Poza tym Grupa korzysta z instrumentów wewnętrznych zmierzających do naturalnej redukcji ekspozycji (tzw. hedging naturalny).

Wszystkie potencjalne strategie hedgingowe uwzględniają następujące czynniki: charakter stwierdzonego ryzyka rynkowego, przydatność instrumentu oraz koszt zabezpieczenia, aktualne i prognozowane warunki rynkowe. W celu ograniczenia ryzyka rynkowego Grupa stosuje przede wszystkim instrumenty pochodne. Grupa stosuje tylko te instrumenty pochodne, których wartość jest w stanie oszacować przy użyciu standardowych modeli wyceny dla danego typu instrumentu pochodnego,

a także te instrumenty, które mogą być przedmiotem obrotu (bez znacznej utraty wartości) z kontrahentem innym niż ten, z którym transakcja została początkowo zawarta. Wartość rynkowa danego instrumentu jest określana przez Grupę na podstawie informacji od wiodących banków, brokerów oraz serwisów informacyjnych.

Grupa może stosować następujące instrumenty:

- swapy (IRS/CIRS)
- kontrakty terminowe typu forward i futures
- opcje.

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 Jednostki Dominującej 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). Po nabyciu akcji Telewizji Polsat Sp. z o.o. ekspozycja na ryzyko walutowe wynika także z zakupów zagranicznych licencji programowych (USD). Po nabyciu akcji spółki Metelem Holding Company Ltd. ekspozycja na ryzyko walutowe wynika także ze zobowiązania z tytułu koncesji UMTS (EUR), umów z dostawcami towarów, głównie telefonów i z dostawcami sprzętu do sieci telekomunikacyjnej (EUR), umów roamingowych, międzyoperatorskich oraz niektórych umów dzierżawy gruntów dla lokalizacji sieciowych i umów najmu powierzchni biurowej (różne waluty). Dodatkowo, nabycie akcji spółki Metelem Holding Company Ltd. spowodowało powstanie ryzyka walutowego związanego ze zobowiązaniami z tytułu obligacji denominowanych w euro i dolarach amerykańskich.

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. Część ryzyka walutowego wynikającego z płatności operacyjnych i odsetkowych zabezpieczana jest instrumentami forward i CIRS.

Grupa nie posiada aktywów przeznaczonych do obrotu denominowanych w walutach obcych.

Tabela poniżej przedstawia ekspozycję Grupy na ryzyko walutowe oparte na kwotach w walutach:

| mln PLN | 31 grudnia 2015 | | | | | |
|--------------------------------------|-----------------|----------------|------------|----------|------------|--------------|
| | EUR | USD | CHF | GBP | SEK | XDR |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 9,4 | 8,4 | - | - | - | 0,5 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 9,7 | 9,7 | 1,9 | 0,1 | 2,5 | - |
| Obligacje <i>Senior Notes</i> | (569,1) | (524,2) | - | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu koncesji UMTS | (180,6) | - | - | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | (3,6) | (14,0) | - | (0,1) | - | (0,9) |
| Ekspozycja brutto | (734,2) | (520,1) | 1,9 | - | 2,5 | (0,4) |
| Transakcje forward | 390,9 | 482,1 | - | - | - | - |
| Ekspozycja netto | (343,3) | (38,0) | 1,9 | - | 2,5 | (0,4) |

| mln PLN | 31 grudnia 2014 | | | | | |
|--------------------------------------|-----------------|----------------|------------|------------|------------|--------------|
| | EUR | USD | CHF | GBP | SEK | XDR |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 6,3 | 1,0 | - | - | 0,4 | 0,3 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 10,0 | 11,4 | 1,3 | 0,1 | - | - |
| Obligacje <i>Senior Notes</i> | (670,9) | (614,5) | - | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu koncesji UMTS | (203,5) | - | - | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | (5,8) | (12,8) | (0,2) | - | - | (0,7) |
| Ekspozycja brutto | (863,9) | (614,9) | 1,1 | 0,1 | 0,4 | (0,4) |
| Transakcje forward | 62,9 | 41,4 | - | - | - | - |
| CIRS | 31,9 | 23,4 | - | - | - | - |
| Ekspozycja netto | (769,1) | (550,1) | 1,1 | 0,1 | 0,4 | (0,4) |

W prezentowanych okresach miały zastosowanie następujące kursy walut:

| PLN | Kursy średnioroczne | | Kursy na dzień bilansowy | |
|-------|---------------------|--------|--------------------------|-----------------|
| | 2015 | 2014 | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
| 1 EUR | 4,1839 | 4,1852 | 4,2615 | 4,2623 |
| 1 USD | 3,7701 | 3,1551 | 3,9011 | 3,5072 |
| 1 GBP | 5,7637 | 5,1934 | 5,7862 | 5,4648 |
| 1 CHF | 3,9200 | 3,4460 | 3,9394 | 3,5447 |
| 1 XDR | 5,2749 | 4,7898 | 5,4092 | 5,0768 |
| 1 SEK | 0,4474 | 0,4601 | 0,4646 | 0,4532 |
| 1 AUD | 2,8352 | 2,8437 | 2,8546 | 2,8735 |

W celu przeprowadzenia analizy wrażliwości Grupy na zmiany kursów walut na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku przyjęto założenie, iż przedział wahań kursów walutowych może kształtować się na poziomie +/- 5%. Analiza zakłada, że wszelkie inne zmienne, w tym zwłaszcza stopy procentowe, pozostają na niezmiennym poziomie. Dla roku 2014 poniższa analiza wrażliwości została wykonana w taki sam sposób.

| mln PLN | 2015 | | | | | 2014 | | | | |
|---|----------------------------|-----------|--|--|---|----------------------------|-----------|---|--|--|
| | Stan na 31 grudnia 2015 | | Szacowa- wana zmiana kursu w % | Skutki zmiany kursów walut w PLN | Szacowana zmiana w zestawie- niu pozostałego zysku całkowitego w PLN | Stan na 31 grudnia 2014 | | Szacowa na zmiana kursu w % | Skutki zmiany kursów walut w PLN | Szacowana zmiana w zestawieni u pozostałego zysku całkowitego w PLN |
| | w walucie | w PLN | | | | w walucie | w PLN | | | |
| Należności z tytułu dostaw i usług | | | | | | | | | | |
| EUR | 9,4 | 40,2 | 5% | 2,0 | - | 6,3 | 27,0 | 5% | 1,2 | - |
| USD | 8,4 | 32,7 | 5% | 1,6 | - | 1,0 | 3,6 | 5% | 0,1 | - |
| XDR | 0,5 | 2,6 | 5% | 0,1 | - | 0,3 | 1,6 | 5% | - | - |
| SEK | - | - | 5% | - | - | 0,4 | 0,2 | 5% | - | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | | | | | | | | | | |
| EUR | 9,7 | 41,2 | 5% | 2,1 | - | 10,0 | 42,8 | 5% | 2,0 | - |
| USD | 9,7 | 37,9 | 5% | 1,9 | - | 11,4 | 39,9 | 5% | 2,1 | - |
| CHF | 1,9 | 7,3 | 5% | 0,4 | - | 1,3 | 4,7 | 5% | 0,1 | - |
| GBP | 0,1 | 0,1 | 5% | - | - | 0,1 | 0,3 | 5% | - | - |
| SEK | 2,5 | 1,1 | 5% | 0,1 | - | - | - | 5% | - | - |
| Obligacje | | | | | | | | | | |
| EUR | (569,1) | (2.425,2) | 5% | (121,3) | - | (670,9) | (2.859,5) | 5% | (143,1) | - |
| USD | (524,2) | (2.045,0) | 5% | (102,3) | - | (614,5) | (2.155,1) | 5% | (107,8) | - |
| Zobowiązania z tytułu koncesji UMTS | | | | | | | | | | |
| EUR | (180,6) | (769,6) | 5% | (38,5) | - | (203,5) | (867,4) | 5% | (43,4) | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | | | | | | | | | | |
| EUR | (3,6) | (15,3) | 5% | (0,8) | - | (5,8) | (24,7) | 5% | (1,3) | - |
| USD | (14,0) | (54,7) | 5% | (2,7) | - | (12,8) | (44,8) | 5% | (2,1) | - |
| XDR | (0,9) | (4,9) | 5% | (0,2) | - | (0,7) | (3,4) | 5% | (0,2) | - |
| CHF | (0,1) | (0,2) | 5% | - | - | (0,2) | (0,7) | 5% | - | - |
| Razem wpływ na wynik operacyjny okresu | | | | (257,6) | - | | | | (292,4) | - |
| Transakcje forward | | | | | | | | | | |
| EUR | 390,9 | 1.665,8 | 5% | 83,3 | - | 62,9 | 268,0 | 5% | 13,4 | - |
| USD | 482,1 | 1.880,7 | 5% | 94,0 | - | 41,4 | 145,2 | 5% | 7,3 | - |
| CIRS | | | | | | | | | | |
| EUR | - | - | 5% | - | - | 31,9 | 135,8 | 5% | 6,8 | - |
| USD | - | - | 5% | - | - | 23,4 | 82,2 | 5% | 4,1 | - |
| Podatek dochodowy | | | | | | | | | | |
| | | | | 15,3 | - | | | | 49,6 | - |
| Razem wpływ na wynik netto okresu | | | | (65,0) | - | | | | (211,2) | - |

| mIn PLN | 2015 | | | | | 2014 | | | | |
|---|----------------------------|-----------|--|--|---|----------------------------|-----------|--|--|---|
| | Stan na 31 grudnia 2015 | | Szaco- wana zmian a kursu w % | Skutki zmiany kursów walut w PLN | Szacowana zmiana w zestawie- niu pozosta- łego zysku całkowite- go w PLN | Stan na 31 grudnia 2014 | | Szaco- wana zmian a kursu w % | Skutki zmiany kursów walut w PLN | Szacowana zmiana w zestawieni- u pozostałego zysku całkowitego w PLN |
| | w walucie | w PLN | | | | w walucie | w PLN | | | |
| Należności z tytułu dostaw i usług | | | | | | | | | | |
| EUR | 9,4 | 40,2 | -5% | (2,0) | - | 6,3 | 27,0 | -5% | (1,2) | - |
| USD | 8,4 | 32,7 | -5% | (1,6) | - | 1,0 | 3,6 | -5% | (0,1) | - |
| XDR | 0,5 | 2,6 | -5% | (0,1) | - | 0,3 | 1,6 | -5% | - | - |
| SEK | - | - | -5% | - | - | 0,4 | 0,2 | -5% | - | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | | | | | | | | | | |
| EUR | 9,7 | 41,2 | -5% | (2,1) | - | 10,0 | 42,8 | -5% | (2,0) | - |
| USD | 9,7 | 37,9 | -5% | (1,9) | - | 11,4 | 39,9 | -5% | (2,1) | - |
| CHF | 1,9 | 7,3 | -5% | (0,4) | - | 1,3 | 4,7 | -5% | (0,1) | - |
| GBP | 0,1 | 0,1 | -5% | - | - | 0,1 | 0,3 | -5% | - | - |
| SEK | 2,5 | 1,1 | -5% | (0,1) | - | - | - | -5% | - | - |
| Obligacje | | | | | | | | | | |
| EUR | (569,1) | (2.425,2) | -5% | 121,3 | - | (670,9) | (2.859,5) | -5% | 143,1 | - |
| USD | (524,2) | (2.045,0) | -5% | 102,3 | - | (614,5) | (2.155,1) | -5% | 107,8 | - |
| Zobowiązania z tytułu koncesji UMTS | | | | | | | | | | |
| EUR | (180,6) | (769,6) | -5% | 38,5 | - | (203,5) | (867,4) | -5% | 43,4 | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | | | | | | | | | | |
| EUR | (3,6) | (15,3) | -5% | 0,8 | - | (5,8) | (24,7) | -5% | 1,3 | - |
| USD | (14,0) | (54,7) | -5% | 2,7 | - | (12,8) | (44,8) | -5% | 2,1 | - |
| XDR | (0,9) | (4,9) | -5% | 0,2 | - | (0,7) | (3,4) | 5% | 0,2 | - |
| CHF | (0,1) | (0,2) | -5% | - | - | (0,2) | (0,7) | -5% | - | - |
| Razem wpływ na wynik operacyjny okresu | | | | 257,6 | - | 292,4 | | | | - |
| Transakcje forward | | | | | | | | | | |
| EUR | 390,9 | 1.665,8 | -5% | (83,3) | - | 62,9 | 268,0 | -5% | (13,4) | - |
| USD | 482,1 | 1.880,7 | -5% | (94,0) | - | 41,4 | 145,2 | -5% | (7,3) | - |
| CIRS | | | | | | | | | | |
| EUR | - | - | -5% | - | - | 31,9 | 135,8 | -5% | (6,8) | - |
| USD | - | - | -5% | - | - | 23,4 | 82,2 | -5% | (4,1) | - |
| Podatek dochodowy | | | | (15,3) | - | (49,6) | | | | - |
| Razem wpływ na wynik netto okresu | | | | 65,0 | - | 211,2 | | | | - |

| mln PLN | 2015 | | 2014 | |
|-------------------------------------|---|---|---|---|
| | Szacowana zmiana w rachunku zysków i strat w PLN | Szacowana zmiana w zestawieniu pozostałego zysku całkowitego w PLN | Szacowana zmiana w rachunku zysków i strat w PLN | Szacowana zmiana w zestawieniu pozostałego zysku całkowitego w PLN |
| Szacowana zmiana kursu o 5% | | | | |
| EUR | (59,2) | - | (133,1) | - |
| USD | (6,0) | - | (78,0) | - |
| CHF | 0,3 | - | 0,1 | - |
| SEK | - | - | - | - |
| XDR | (0,1) | - | (0,2) | - |
| Szacowana zmiana kursu o -5% | | | | |
| EUR | 59,2 | - | 133,1 | - |
| USD | 6,0 | - | 78,0 | - |
| CHF | (0,3) | - | (0,1) | - |
| GBP | - | - | - | - |
| XDR | 0,1 | - | 0,2 | - |

Gdyby na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku kurs złotego polskiego w stosunku do koszyka walut był wyższy o 5%, wówczas wynik netto Grupy byłby odpowiednio niższy o 65,0 mln zł oraz niższy o 211,2 mln zł a pozostały zysk całkowity nie zmieniłby się w 2015 roku oraz w 2014 roku. Osłabienie wartości złotego o 5% spowodowałoby odpowiednio wzrost wyniku netto o 65,0 mln zł i wzrost o 211,2 mln zł. Obowiązuje założenie, że wszelkie inne zmienne pozostają niezmiennione. Nie bierze się również pod uwagę szacunków dotyczących przyszłych przychodów i kosztów denominowanych w walutach.

Ryzyko stopy procentowej

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 od kredytu zaciągniętego przez Jednostkę Dominującą Grupa zawarła transakcje IRS ujmowane jako instrumenty zabezpieczające. Grupa posiada także instrumenty IRS zabezpieczające płatności odsetek ze zmienną stopą procentową od kredytów zaciągniętych przez grupę Metelem Holding Company Ltd., dla instrumentów tych nie jest wdrożona rachunkowość zabezpieczeń.

Poniższa tabela przedstawia profil ryzyka stopy procentowej na dzień bilansowy dla instrumentów finansowych posiadających stopy procentowe.

| mIn PLN | Wartość na dzień | |
|---|------------------|------------------|
| | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
| Instrumenty oparte na stałej stopie procentowej | | |
| Aktywa finansowe | 1.158,5 | 1.663,5 |
| Zobowiązania finansowe* | (4.262,4) | (4.084,4) |
| Instrumenty wrażliwe na zmianę stopy procentowej | | |
| Aktywa finansowe | 411,5 | 110,0 |
| Zobowiązania finansowe* | (7.725,1) | (9.080,0) |
| Ekspozycja netto | (7.313,6) | (8.970,0) |

*zadłużenie nominalne

Analiza wrażliwości przepływów pieniężnych na instrumenty o zmiennej stopie procentowej (przed opodatkowaniem):

| mIn PLN | Rachunek zysków i strat | | Zestawienie pozostałego skonsolidowanego zysku całkowitego | | Kapitał własny | |
|--|-------------------------|-----------------|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| | Wzrost o 100 pb | Spadek o 100 pb | Wzrost o 100 pb | Spadek o 100 pb | Wzrost o 100 pb | Spadek o 100 pb |
| Na dzień 31 grudnia 2015 | | | | | | |
| Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej* | (73,1) | 73,1 | 6,6 | (6,6) | (66,5) | 66,5 |
| Wrażliwość przepływów pieniężnych (netto) | (73,1) | 73,1 | 6,6 | (6,6) | (66,5) | 66,5 |
| Na dzień 31 grudnia 2014 | | | | | | |
| Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej* | (48,8) | 48,8 | 17,0 | (17,0) | (31,8) | 31,8 |
| Wrażliwość przepływów pieniężnych (netto) | (48,8) | 48,8 | 17,0 | (17,0) | (31,8) | 31,8 |

* obejmuje wrażliwość na zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających (IRS) wynikające ze zmian stóp procentowych

Dla części instrumentów Grupa stosuje model zabezpieczenia przepływów pieniężnych zgodnie z MSR 39 dla ekspozycji na ryzyko stopy procentowej, które wynika z płatności odsetek w złotychkach ze zmienną stopą procentową zabezpieczonych transakcjami IRS.

Informacje o instrumentach finansowych w zakresie:

- ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest Grupa,
- przyjętych przez Grupę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń

opisano w nocie 38 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku.

5. POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE

5.1. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z podmiotami powiązаныmi Grupy Polsat w 2015 roku były zawierane wyłącznie na warunkach rynkowych i zostały opisane w Nocie 42 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku.

5.2. Informacje o udzielonych pożyczkach

Informacje o udzielonych pożyczkach zostały zamieszczone w Nocie 38 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku.

5.3. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

Grupa Cyfrowy Polsat nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2015 rok.

5.4. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W opinii Zarządu, poziom rezerw na 31 grudnia 2015 roku jest wystarczający do pokrycia ewentualnych przyszłych wpływów, a niekorzystne rozwiązanie kwestii spornych nie będzie miało istotnie negatywnego wpływu na sytuację finansową Grupy.

Postępowania wszczęte przez Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów

W dniu 24 lutego 2011 roku Prezes UOKiK nałożył na Polkomtel karę pieniężną w wysokości 130,7 mln zł w związku ze stwierdzeniem rzekomego braku współdziałania w toku kontroli prowadzonej przez Prezesa UOKiK w Polkomtel. Polkomtel odwołał się od decyzji Prezesa UOKiK do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Zdaniem Zarządu, w trakcie kontroli Polkomtel w pełni i przez cały czas współpracował z UOKiK w zakresie przewidzianym prawem. W dniu 18 czerwca 2014 roku SOKiK zmienił decyzję Prezesa UOKiK, obniżając kwotę kary do wysokości 4 mln zł (tj. równowartość 1 mln euro). Wyrok nie jest prawomocny, obie strony złożyły apelacje. Wyrokiem z dnia 20 października 2015 roku sąd uchylił wyrok SOKiK w przedmiotowej sprawie i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania. W opinii Zarządu jest bardziej prawdopodobne, iż ostateczne rozstrzygnięcie postępowania będzie korzystne dla Polkomtel w związku z tym nie utworzono rezerwy z tego tytułu.

W dniu 23 listopada 2011 roku do Polkomtel doręczono decyzję Prezesa UOKiK, którą uznaje rzekome zawarcie porozumienia przez Polkomtel, PTK Centertel Sp. z o.o., PTC S.A. oraz P4 za praktykę ograniczającą konkurencję na krajowym detalicznym rynku telefonii komórkowej oraz na krajowym hurtowym rynku usług telewizji mobilnej świadczonych w technologii DVB-H. Decyzją tą Prezes UOKiK nałożył na Polkomtel karę w wysokości 33,5 mln zł. Zdaniem Zarządu przedmiotowe porozumienie nie miało miejsca. Polkomtel złożył odwołanie od ww. decyzji Prezesa UOKiK nakładającą karę do SOKiK. Wyrokiem z dnia 19 czerwca 2015 roku SOKiK uchylił karę w całości. Wyrok nie jest prawomocny. Prezesowi UOKiK przysługuje prawo do apelacji od wyroku.

W dniu 27 grudnia 2012 roku do Polkomtel doręczono decyzję Prezesa UOKiK, którą kończy postępowanie prowadzone w związku z podejrzeniem rzekomego stosowania przez Polkomtel praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów dotyczące podawania w reklamach informacji w sposób, który mógł wprowadzać w błąd. Decyzją tą Prezes UOKiK nałożył na Polkomtel karę w wysokości 4,5 mln zł. Polkomtel złożył odwołanie od ww. decyzji Prezesa UOKiK do SOKiK. W dniu 15 października 2014 roku wyrokiem SOKiK wysokość kary została obniżona do poziomu 1,5 mln zł. Wyrokiem z dnia 10 lutego 2016 roku sąd uchylił wyrok SOKiK przywracając wysokość kary do poziomu 4,5 mln zł. Rozważana jest skarga kasacyjna od wyroku. W dniu 23 grudnia 2014 roku do Polkomtel doręczono decyzję Prezesa UOKiK, którą kończy postępowanie w związku z podejrzeniem rzekomego stosowania przez Polkomtel praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów dotyczące niektórych zapisów znajdujących się w regulaminie sklepu internetowego oraz zapisów dotyczących zwrotu zakupionych urządzeń w przypadku rozwiązania przez abonenta umowy o świadczenie usług telekomunikacyjnych. Decyzją tą Prezes UOKiK nałożył na Polkomtel kary w łącznej wysokości 8,8 mln zł. Polkomtel złożył odwołanie od ww. decyzji do SOKiK.

W dniu 30 grudnia 2014 roku do Polkomtel doręczono decyzję Prezesa UOKiK, którą kończy postępowanie prowadzone w związku z podejrzeniem rzekomego stosowania przez Polkomtel praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów

polegających na niedostarczeniu konsumentom zawierającym umowę o świadczenie usług telekomunikacyjnych w formie pisemnej wraz z umową regulaminu promocji oraz o nieinformowaniu o zakończeniu promocji dotyczącej rachunku szczegółowego. Decyzją tą Prezes UOKiK nałożył na Polkomtel karę w wysokości 6 mln zł. Polkomtel złożył odwołanie od ww. decyzji do SOKiK.

W dniu 15 grudnia 2014 roku Polkomtel otrzymał za pośrednictwem Sądu pozew od Orange o zapłatę kwoty 21 mln zł z tytułu działań rzekomo sprzecznych ze zobowiązaniami wynikającymi z umowy o przeniesienie praw do dysponowania częstotliwościami radiowymi. W dniu 13 stycznia 2015 roku spółka złożyła odpowiedź na pozew. Sąd Okręgowy w Warszawie obniżył wysokość kary umownej do poziomu 9 zł. Spółka złożyła apelację od przedmiotowej decyzji. Polkomtel uznaje zgłoszone przez Orange roszczenia za bezpodstawne.

We wrześniu 2015 roku Polkomtel otrzymał pozew P4, w którym spółka ta żąda zapłaty odszkodowania w kwocie 316 mln zł, w tym odsetki 85 mln zł, dotyczącego detalicznych cen usług mobilnych świadczonych w okresie pomiędzy lipcem 2009 roku a marcem 2012 roku. Roszczenie P4 zakłada zapłatę powyższej kwoty solidarnie przez Orange, Polkomtel i T-Mobile.

Zdaniem Zarządu pozew jest bezpodstawny, jako że Polkomtel nie dopuszczał się samodzielnie lub z innymi podmiotami czynów niedozwolonych, w szczególności związanych z wysokością cen detalicznych za usługi połączeń telefonicznych kierowanych do sieci telekomunikacyjnej P4. W ocenie Zarządu Polkomtel, brak jest podstaw prawnych dla łącznej oceny zachowań poszczególnych operatorów na rynku usług telekomunikacyjnych, który jest rynkiem w pełni konkurencyjnym, a każdy z przedsiębiorców prowadzi samodzielną politykę handlową, w tym cenową. Objęte pozwem roszczenia P4 nie zostały wykazane ani co do zasady (przesłanki odpowiedzialności odszkodowawczej), ani co do wysokości.

Ponadto toczą się również inne postępowania, w których stroną jest Grupa, na które utworzono rezerwy zgodnie z najlepszą oceną Zarządu wartości ewentualnych przyszłych wpływów korzyści ekonomicznych związanych z uregulowaniem tych spraw. Informacje dotyczące wartości utworzonych rezerw na poszczególne tytuły nie zostały ujawnione, gdyż zdaniem Zarządu, takie ujawnienie mogłoby wpłynąć na rozstrzygnięcie toczących się spraw.

5.5. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką i Grupą Kapitałową

W 2015 roku nie było zmian w podstawowych zasadach zarządzania Spółką i Grupą Kapitałową.

5.6. Rynki zbytu i uzależnienie od odbiorcy lub dostawcy

Wszystkie nasze usługi oferowane są na terytorium Polski. Udział żadnego z naszych dostawców lub odbiorców nie przekracza 10% naszych przychodów operacyjnych.

5.7. Związki zawodowe

W Grupie Polkomtel działają dwa związki zawodowe: Niezależny Samorządny Związek Zawodowy „Solidarność” i Ogólnopolskie Porozumienie Związków Zawodowych. Na dzień 31 grudnia 2015 roku, 154 pracowników, czyli 4,1% łącznej liczby stałych pracowników Grupy Polkomtel (w przeliczeniu na pełne etaty), było członkami związków zawodowych. Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania, nie posiadamy wiedzy o jakichkolwiek sporach ze związkami zawodowymi lub innych sporach zbiorowych w ramach Grupy Polkomtel.

6. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ

6.1. Czynniki ryzyka związane z naszą działalnością i sektorami, w których działamy

Wyniki naszej działalności operacyjnej w obszarze telekomunikacji zależą od umiejętnego zachęcenia istniejących klientów do korzystania z szerszej gamy usług oferowanych przez nas, zdolności pozyskania klientów konkurencyjnych operatorów komórkowych i stacjonarnych oraz zmniejszenia wskaźnika odejść

Oczekuje się, że dalszy rozwój naszej działalności na dojrzałym polskim rynku telefonii komórkowej będzie zależał głównie od umiejętnego zachęcenia istniejących klientów do korzystania z szerszej gamy oferowanych przez nas usług, zdolności pozyskania klientów konkurencyjnych operatorów komórkowych i stacjonarnych oraz zmniejszenia wskaźnika odejść (*churn rate*). Nie jesteśmy w stanie zapewnić, że nasze działania będą skutkować korzystaniem przez obecnych klientów z szerszej gamy usług lub pozyskaniem klientów konkurencyjnych operatorów komórkowych i stacjonarnych, lub że nasze działania w celu zwiększenia lojalności klientów będą skutkować spadkiem wskaźnika odejść, lub że umożliwią spółce utrzymanie tego wskaźnika na obecnym poziomie. Jeżeli nie będziemy w stanie w udany sposób zarządzać wskaźnikiem odejść, możemy stanąć przed koniecznością gwałtownej redukcji kosztów, aby utrzymać marżę zysku na satysfakcjonującym poziomie lub podjęcia alternatywnych kroków, które z kolei mogłyby skutkować zwiększeniem kosztu pozyskania i utrzymania klientów.

Co więcej branża telefonii komórkowej charakteryzuje się częstymi zmianami ofert produktowych jak również nieustannym rozwojem technologii sieci i telefonów. Jeżeli nie będziemy w stanie efektywnie utrzymywać i modernizować swojej sieci lub zaoferować klientom atrakcyjnych produktów i usług, możemy nie być w stanie utrzymać swoich klientów lub też koszty ich utrzymania mogą wzrosnąć. Podobnie, jeżeli nie będziemy w stanie efektywnie reklamować swoich produktów i usług, pozyskanie nowych klientów może nie być możliwe lub być znacznie utrudnione.

Dodatkowo konkurujący z nami operatorzy sieci komórkowych mogą, na przykład poprzez zaoferowanie swoich produktów lub usług po niższych cenach, zwiększyć swoją atrakcyjność dla klientów, co również mogłoby utrudnić nam utrzymanie obecnej bazy klientów, a także mogłoby doprowadzić do wzrostu kosztu utrzymania i pozyskania nowych klientów.

Wszystkie powyższe zdarzenia mogą mieć, w konsekwencji, znaczący niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywę rozwoju.

Wyniki naszej działalności zależą od zadowolenia klientów, akceptacji naszych programów przez widzów, jak również od naszej zdolności do rentownego wytwarzania lub pozyskiwania praw do emisji programów

Prowadzimy działalność na rynkach, gdzie sukces handlowy zależy przede wszystkim od zadowolenia klientów i akceptacji treści programowych, które są często trudne do przewidzenia. Staramy się pozyskać i utrzymać klientów płatnej telewizji, zapewniając im dostęp do szerokiej oferty kanałów, obejmującej kanały sportowe, muzyczne, rozrywkowe, informacyjne, dla dzieci, edukacyjne, filmowe oraz wszystkie główne kanały telewizyjne naziemne dostępne w Polsce, jak również kanały nadawane w wysokiej rozdzielczości oraz niekodowane kanały telewizyjne i radiowe. Zadowolenie klientów z naszej oferty programowej ma zasadnicze znaczenie dla możliwości pozyskania i utrzymania klientów, jak również osiągania i zwiększania przychodów uzyskiwanych z abonamentu.

Nasza zdolność do generowania przychodów z reklam w ramach naszej działalności w segmencie nadawania i produkcji telewizyjnej jest prawie całkowicie uzależniona od zapotrzebowania odbiorców na nadawane przez nas programy telewizyjne. Oglądalność nadawanych przez nas programów wpływa bezpośrednio zarówno na atrakcyjność naszych kanałów telewizyjnych dla obecnych i potencjalnych reklamodawców, jak również na wysokość opłat, które możemy pobierać za czas emisji reklam. W ramach naszej działalności w segmencie nadawania i produkcji telewizyjnej osiągamy również przychody z wytwarzania i sprzedaży programów telewizyjnych dla osób trzecich, działających w Polsce oraz w mniejszym stopniu, za granicą. Cena, jaką jesteśmy w stanie uzyskać od potencjalnych nabywców za programy wytwarzane we własnym zakresie jest powiązana bezpośrednio z oglądalnością tych programów, ponieważ nabywcy zewnętrzni, mając na celu generowanie przychodów z reklam, kierują się wynikami oglądalności treści programowych.

Popyt na programy telewizyjne oraz preferencje programowe podlegają częstym zmianom, niezależnie od mediów, za pośrednictwem których takie programy są dostarczane. Możemy nie być w stanie przyciągać ani utrzymać klientów naszych usług płatnej telewizji, jeżeli nie zdołamy skutecznie przewidzieć zapotrzebowania na programy lub zmiany gustów odnośnie treści programowych, lub gdy naszym konkurentom uda się przewidzieć takie zapotrzebowanie lub zmiany gustów bardziej efektywnie niż nam, co w efekcie może spowodować zwiększenie współczynnika odpływu klientów, a w odniesieniu do segmentu nadawania i produkcji telewizyjnej, spadek oglądalności naszych programów i związane z tym trudności w pozyskiwaniu reklamodawców.

Nasza rentowność zależy częściowo od naszej zdolności do produkowania lub pozyskiwania praw do emisji najbardziej atrakcyjnych programów przy zachowaniu efektywności ponoszonych kosztów. Chociaż lokalna produkcja treści telewizyjnych jest zazwyczaj droższa od ich nabywania ze źródeł zewnętrznych, wierzymy, że większa liczba polskich programów nadawanych na naszych kanałach wpłynie na zwiększenie zapotrzebowania odbiorców, a w rezultacie na wzrost popytu ze strony reklamodawców. Jednakże nie możemy zagwarantować, że nakłady finansowe, jakie już ponieśliśmy lub poniesiemy w przyszłości, na wytworzenie polskich treści programowych zostaną w pełni odzyskane, ani też, że będziemy w stanie wygenerować wystarczające przychody w celu zrekompensowania powyższych kosztów.

W konsekwencji, brak akceptacji naszej oferty programowej przez naszych klientów lub brak zdolności do rentownego wytwarzania lub pozyskiwania praw do emisji programów może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

Możemy nie być w stanie przyciągać ani utrzymać klientów i reklamodawców, jeśli nie zdołamy zawrzeć lub przedłużyć umów licencyjnych, które dają nam prawo do dystrybucji kluczowych programów

Wyniki naszej działalności są uzależnione od naszej umiejętności pozyskania atrakcyjnych programów telewizyjnych. W celu zapewnienia klientom płatnej telewizji dostępu do kanałów telewizyjnych polegamy wyłącznie na licencjach od nadawców telewizyjnych. W segmencie nadawania i produkcji telewizyjnej niektóre programy telewizyjne produkujemy samodzielnie, natomiast pozostałe programy i treści telewizyjne są nadawane na podstawie umów licencyjnych. Nasze umowy licencyjne są zawierane zazwyczaj na czas określony, na ogół od dwóch do trzech lat w przypadku filmów i seriali oraz od trzech do pięciu lat w przypadku treści sportowych. W pewnych okolicznościach licencjodawca może rozwiązać umowę licencyjną przed upływem okresu obowiązywania umowy bez naszej zgody, w szczególności jeśli nie wywiążemy się z naszych zobowiązań, w tym z obowiązku zapłaty odpowiednich opłat licencyjnych. Utrzymywanie w ofercie programowej atrakcyjnych programów telewizyjnych jest niezbędne w celu pozyskiwania i zatrzymywania klientów i reklamodawców. Nie możemy zagwarantować, że nasze umowy licencyjne zostaną przedłużone na warunkach równie korzystnych jak obecnie obowiązujące, że zostaną one w ogóle przedłużone z chwilą ich wygaśnięcia, ani też że licencjodawcy nie rozwiążą umów licencyjnych przed ich wygaśnięciem. Brak możliwości utrzymania, zawarcia lub przedłużenia istotnych licencji na treści programowe może utrudniać nam dostarczanie i wprowadzanie do oferty nowych atrakcyjnych kanałów i programów i może wiązać się z utratą zdolności do pozyskiwania i utrzymania klientów i reklamodawców, co z kolei może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

Możliwości zwiększenia sprzedaży naszych usług zależą od efektywności naszej sieci sprzedaży

Posiadamy zorganizowaną i wyspecjalizowaną sieć sprzedaży obejmującą swoim zasięgiem teren całego kraju, której zadaniem jest dystrybucja produktów i usług oferowanych przez naszą Grupę. Ze względu przykładowo na nasilającą się konkurencję z innymi dostawcami usług płatnej telewizji oraz usług telekomunikacyjnych możemy zostać zmuszeni do podniesienia wysokości prowizji wypłacanych naszym dystrybutorom, dążąc do rozszerzenia sieci sprzedaży i dystrybucji oraz zmiany kanałów dystrybucji naszych usług. Ewentualny wzrost prowizji wypłacanych dystrybutorom działającym w naszej sieci sprzedaży i dystrybucji będzie skutkowało zwiększeniem ponoszonych kosztów operacyjnych oraz prawdopodobnie spadkiem zysku z działalności operacyjnej. Ponadto jeśli stwierdzimy, że nasza sieć dystrybucji wymaga znaczącej reorganizacji lub przebudowy, możemy zostać zmuszeni do poniesienia znaczących nakładów finansowych. Wszelkie niepowodzenia w zakresie utrzymania, rozszerzenia lub modyfikacji naszej sieci sprzedaży i dystrybucji mogą znacznie utrudnić pozyskiwanie i utrzymanie klientów naszych usług, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

Prowadzimy działalność korzystając ze wsparcia dostawców zewnętrznych, zatem wszelkie opóźnienia lub brak dostarczenia przez nich usług, infrastruktury lub sprzętu mogą powodować opóźnienia lub przerwy w świadczeniu przez nas usług

Dostawcy zewnętrzni świadczą usługi wsparcia oraz dostarczają sprzęt i infrastrukturę niezbędne do prowadzenia naszej działalności. Posiadamy ograniczony wpływ lub nie posiadamy żadnego wpływu na sposób i czas wykonania przez dostawców zewnętrznych ich zobowiązań.

Współpracujemy z podmiotami zewnętrznymi przy świadczeniu naszych usług płatnej telewizji, dostępu do Internetu szerokopasmowego i telefonii komórkowej. Dostarczanie usług płatnej telewizji do naszych klientów jest uzależnione od prawidłowego funkcjonowania infrastruktury i urządzeń u podmiotów, z którymi współpracujemy. Przykładowo, od Eutelsat S.A. wynajmujemy transpondery, które umożliwiają nam dostarczanie cyfrowego sygnału telewizyjnego drogą satelitarną na terenie całej Polski. Instalacje antenowe naszych klientów są w większości przystosowane do odbioru sygnału nadawanego za pośrednictwem transponderów Eutelsat S.A. W przypadku konieczności zmiany operatora satelitarnego w związku z nieprzedłużeniem umów, wypowiedzeniem ich przez Eutelsat S.A. lub z innych przyczyn bylibyśmy zmuszeni znaleźć

alternatywnego dostawcę pojemności satelitarnej oraz potencjalnie repositionować anteny satelitarne znajdujące się u naszych klientów, co, uwzględniając wielkość naszej bazy, byłoby operacją kosztowną i czasochłonną.

W zakresie emisji naszych kanałów naziemnych korzystamy z usług świadczonych przez Emitel Sp. z o.o. Jednocześnie polegamy na innym podmiocie zewnętrznym, Nagravisision S.A., dostarczającym nam system warunkowego dostępu, który zabezpiecza nasze sieci przed nieuprawnionym dostępem piratów i hakerów. Przy świadczeniu usług nadawczych korzystamy z pomocy wielu podmiotów zewnętrznych, jak również zlecamy dostawcom zewnętrznym wykonanie szeregu czynności niezwiązanych z naszą działalnością nadawczą, w tym zlecamy niektóre funkcje informatyczne. Te i inne usługi mają często kluczowe znaczenie dla wielu naszych działań operacyjnych.

Możemy doświadczyć zakłóceń lub przerw w dostarczaniu naszych usług w przypadku, gdy którykolwiek z naszych kontrahentów nie będzie w stanie lub odmówi świadczenia usług lub udostępniania infrastruktury lub sprzętu w sposób terminowy, na akceptowalnych warunkach handlowych lub całkowicie. Wystąpienie tych i innych zakłóceń lub przerw w dostarczaniu naszych usług może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywę rozwoju.

Rozwijanie naszej bazy klientów usług telekomunikacyjnych zależy od naszej zdolności do zaoferowania wysokiej jakości, niezawodnych usług i produktów. Oferując usługi i produkty, polegamy na szeregu zewnętrznych dostawców sieci, usług, sprzętu, produktów i treści, nad którymi nie mamy kontroli. Jeżeli dostawcy nie będą wywiązywać się z zawartych z nami umów lub nie dostosują się do zmieniającego się zapotrzebowania spółek z Grupy, nasi klienci mogą doświadczyć przerw w dostępie do usług, co może mieć negatywny wpływ na postrzeganą jakość usług i produktów oferowanych przez nas, a tym samym negatywnie wpływać na wizerunek marki i reputację spółek Grupy oraz mieć znaczący negatywny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową lub perspektywę rozwoju.

Możliwość świadczenia usług telekomunikacyjnych zależy w dużej mierze od możliwości łączenia się z sieciami telekomunikacyjnymi i usługami innych operatorów telekomunikacyjnych, w tym także bezpośrednich konkurentów Polkomtela. Ponadto polegamy na operatorach zewnętrznych w zakresie świadczenia usług roamingu międzynarodowego dla naszych klientów. Pomimo, iż operatorzy ci są stronami zawartych z Polkomtelem umów dotyczących, odpowiednio, wzajemnych połączeń sieci i roamingu, w związku z faktem, iż nie posiadamy bezpośredniego wpływu na dostępność i jakość sieci takich operatorów ani usług wzajemnego połączenia sieci i roamingowych, nie można zagwarantować, iż ich dostępność i jakość będą zgodne z umową. Jakikolwiek trudności lub opóźnienia we wzajemnym połączeniu z sieciami i usługami innych operatorów, niemożność świadczenia usług wzajemnego połączenia sieci lub usług roamingowych, lub rozwiązanie którejkolwiek z istotnych umów łączenia sieci lub umów roamingowych, mogą doprowadzić do braku możliwości lub ograniczenia możliwości świadczenia oferowanych usług na rzecz naszych klientów lub pogorszenia ich jakości, co w konsekwencji może doprowadzić do utraty klientów lub spadku korzystania z naszych usług, co może mieć znaczący negatywny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową lub perspektywę rozwoju.

Korzystamy z usług dostaw sprzętu telekomunikacyjnego i usług utrzymania infrastruktury telekomunikacyjnej świadczonych przez producentów sprzętu telekomunikacyjnego, w tym między innymi Nokia Solutions and Networks oraz Ericsson. Trwała współpraca z niektórymi z zewnętrznych dostawców jest istotna dla możliwości prowadzenia niezakłóconej działalności operacyjnej. Polegamy również na zewnętrznych dostawcach telefonów i modemów (w tym Samsung, Sony, LG, Huawei i Microsoft Mobile) oraz zewnętrznych dostawcach usług IT (m.in. Intec Billing, CGI, Infovide Matrix, Oracle). Nie posiadamy kontroli nad kluczowymi zewnętrznymi dostawcami i mamy ograniczony wpływ na wywiązywanie się przez takie podmioty z zawartych umów. Nie można zagwarantować, że dostawcy ci nie wypowiedzą zawartych z nami umów, że przedłużą takie umowy w przypadku ich wygaśnięcia, lub że przedłużą je na równie lub bardziej korzystnych warunkach, ani że będziemy w stanie pozyskać niezbędny sprzęt i usługi w przyszłości od tych lub innych dostawców w koniecznym zakresie i w odpowiednich ramach czasowych, lub w ogóle. W związku z powyższym, zależność od zewnętrznych dostawców naraża nas na ryzyko opóźnień lub braku dostaw niezbędnych usług lub sprzętu.

Jeżeli którykolwiek z istotnych dostawców nie będzie w stanie lub odmówi dostarczenia nam usług lub sprzętu, od których zależy możliwość terminowego i ekonomicznie racjonalnego dostarczenia klientom określonych usług lub produktów, możemy nie móc zaoferować swoim klientom takich usług lub produktów, lub być zmuszonymi do czasowego wstrzymania dostaw takich usług lub produktów, lub ich jakość może ulec pogorszeniu, co mogłoby istotnie zaszkodzić naszej reputacji i obniżyć zaufanie klientów oraz spowodować spadek przychodów ze sprzedaży takich towarów i usług, a w konsekwencji wywrzeć znaczący negatywny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową lub perspektywę rozwoju.

Możemy nie być w stanie dostosować się do zmieniających się technologii wykorzystywanych na rynkach, na których działamy

Technologie stosowane na rynkach płatnej telewizji, telefonii komórkowej, szerokopasmowego dostępu do Internetu i nadawania telewizji rozwijają się bardzo dynamicznie. Nie możemy zapewnić, że będziemy w stanie w wystarczająco szybki i efektywny sposób wdrażać nowe lub ulepszone technologie, usługi i produkty.

Systemy kompresji, kodowania sygnału i zarządzania klientami niezbędne do prawidłowego funkcjonowania naszego centrum satelitarne, produkowane przez nas dekodery, jak również inne oprogramowanie i technologie wykorzystywane przez nas i naszych dostawców, muszą być stale aktualizowane i zastępowane wraz z postępem technologicznym. Jeżeli nie sprostamy wymogowi wymiany przestarzałej technologii, możemy doświadczyć zakłóceń w oferowanych przez nas usługach płatnej telewizji, co może doprowadzić do utraty klientów na rzecz konkurentów, którzy dokonali aktualizacji stosowanej technologii.

Rozwój technologii wymaga dostosowywania naszych sposobów dystrybucji i prezentacji treści programowych do zmian zachodzących na rynku. Nowe technologie, w tym nowe formaty wideo, IPTV, możliwości strumieniowej transmisji i pobierania danych przez Internet, telewizja na życzenie (VoD), telewizja mobilna, dekodery umożliwiające nagrywanie oraz inne urządzenia i technologie poszerzają listę wyboru mediów i rozrywki dostępnych dla publiczności i zmieniają sposób, w jaki widzowie odbierają treści pozwalając użytkownikom na oglądanie telewizji z dala od domu lub w późniejszym czasie oraz dając możliwość pomijania reklamy i układania programu. Technologie te zyskują na popularności i są coraz łatwiejsze w użytkowaniu, lecz wynikające z ich stosowania rozproszenie telewidzów może doprowadzić do ogólnego spadku przychodów z reklamy TV.

Oczekuje się, że pewne technologie łączności, które znajdują się obecnie w fazie rozwoju, a mianowicie LTE, LTE-Advanced, , jak również technologie światłowodowe umożliwiające szybszą transmisję danych z jednoczesnym obniżeniem jej kosztu jednostkowego, będą coraz bardziej zyskiwać na znaczeniu w obszarach, na których działamy. Rozwój technologiczny może ponadto skrócić cykle życia produktów i ułatwić konwergencję różnych segmentów branży telekomunikacyjnej. Dodatkowo, nie jesteśmy w stanie przewidzieć, w jaki sposób obecnie obserwowane i przyszłe zmiany technologiczne wpłyną na działalność spółki, ani czy oczekiwane technologie, wymagane do wsparcia usług, których wprowadzenie planujemy, będą dostępne w oczekiwanym okresie lub czy będą dostępne w ogóle.

W związku z szybkim tempem zmian technologicznych oraz rosnącymi oczekiwaniami klientów, a także w przypadku zaoferowania klientom, przez naszych konkurentów, produktów i usług telekomunikacyjnych opartych o nowe technologie, które są bardziej zaawansowane technologicznie, tańsze lub w inny sposób bardziej atrakcyjne dla klientów, niż te świadczone przez nas, możemy być zmuszeni do nagłego wprowadzenia nowych technologii, produktów lub usług. Szybka ewolucja technologii na rynkach, na których działamy, a także złożoność naszych systemów informatycznych oraz szereg innych czynników, w tym ekonomicznych, może wpłynąć na naszą zdolność do terminowego wdrożenia nowych technologii, produktów lub usług. Nie można zagwarantować, że przewidzimy w prawidłowy sposób rozwój nowych technologii, produktów lub popyt na nie, a tym samym w odpowiednim czasie poświęcimy odpowiednią ilość kapitału i zasobów do rozwoju właściwych technologii, produktów lub usług, które zadowolą istniejących i przyciągną nowych klientów. Niewdrożenie lub zbyt późne wdrożenie przez nas nowych technologii, produktów lub usług może spowodować, że technologie, oferowane przez nas produkty lub usługi staną się mniej rentowne lub mniej atrakcyjne od tych oferowanych przez konkurentów. Dodatkowo nowe lub ulepszone technologie, usługi lub produkty, które wprowadzamy, mogą nie zostać odpowiednio przyjęte na rynku lub mogą być ograniczone możliwościami technicznymi. Możemy też nie być w stanie uzyskać zwrotu inwestycji, które poczyniliśmy lub możemy poczynić w celu wdrożenia takich technologii, usług i produktów. W związku z tym nie można zapewnić, że będziemy w stanie zrealizować takie działania w sposób efektywny kosztowo, co również doprowadziłoby do zmniejszenia rentowności naszej działalności. Ponadto możemy nie być w stanie pozyskać finansowania w wystarczającej wysokości lub na akceptowalnych warunkach, w celu sfinansowania nakładów koniecznych, aby dotrzymać kroku zmianom technologicznym zachodzącym na rynku oraz konkurencji.

Brak dostosowania naszej oferty do zmian stylu życia i preferencji naszych klientów lub niewystarczające wykorzystanie postępu technologicznego w naszej działalności może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

Obawy o szkodliwy wpływ urządzeń łączności bezprzewodowej na zdrowie mogą doprowadzić do spadku użycia urządzeń mobilnych lub utrudnień w pozyskiwaniu lokalizacji na stacje bazowe

W przeszłości publikowane były raporty wskazujące na potencjalne zagrożenia dla zdrowia związane z oddziaływaniem sygnału elektromagnetycznego z lokalizacji, w których zainstalowane są anteny radiowe oraz telefonów komórkowych i innych urządzeń mobilnych. Nie można zapewnić, że dalsze badania i analizy nie dowiodą szkodliwego wpływu sygnałów elektromagnetycznych lub radiowych na zdrowie.

Faktyczne lub rzekome zagrożenie dla zdrowia ze strony urządzeń mobilnych, raporty prasowe o zagrożeniach płynących z ich strony lub pozwy konsumenckie związane z takimi zagrożeniami mogą doprowadzić, między innymi, do spadku użycia urządzeń lub usług mobilnych, zmniejszenia liczby klientów, utrudnień w pozyskiwaniu lokalizacji na stacje bazowe oraz do związanych z nimi potencjalnych roszczeń lub pozwów użytkowników. Co więcej obawy zdrowotne mogą skutkować zaostrzeniem regulacji prawnych dotyczących budowy poszczególnych komponentów sieci komórkowej, takich jak stacje bazowe lub inne elementy infrastruktury sieci, co może prowadzić do wzrostu kosztów naszej działalności w segmencie usług świadczonych klientom indywidualnym i biznesowym, a także przeszkodzić w rozbudowie sieci i komercyjnej dostępności nowych usług lub zwiększyć koszty takiej rozbudowy. Wszystko to może mieć znaczący negatywny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju.

Jesteśmy narażeni na nadużycia ze strony klientów

Specyfika rynku telekomunikacyjnego, związana ze sposobem rozliczeń międzyoperatorskich związanych z wymianą międzynarodowego i krajowego ruchu telekomunikacyjnego oraz płatności za sprzedane usługi premium, powoduje, iż część naszych klientów korzysta z usług telekomunikacyjnych w sposób odbiegający od standardowego sposobu ich użytkowania przez klienta końcowego, celem, przykładowo, masowego zakończenia ruchu w sieci innego operatora z pominięciem międzyoperatorskich rozliczeń hurtowych. Przeciwdziałamy tego typu zjawiskom, analizując nietypowe wzorce ruchowe na poszczególnych kartach SIM, których rozpoznanie, zgodnie z regulaminami świadczenia usług, może powodować natychmiastową dezaktywację danej karty. Niemniej jednak nie można zagwarantować, iż stosowany przez nas proces przeciwdziałania tego typu nadużyciom będzie wystarczająco skuteczny. W przypadku nierozpoznania bądź zbyt późnego rozpoznania konkretnego nadużycia, możemy być narażeni na dodatkowe koszty bądź utracić część należnych przychodów, co może mieć znaczący negatywny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju.

Możemy nie być w stanie utrzymać historycznej renomy marek Cyfrowego Polsatu, Plusa, Telewizji Polsat, IPLI, TV4 oraz TV6

Renoma marek „Cyfrowy Polsat”, „Plus”, „Telewizja Polsat”, „IPLA”, „TV4” i „TV6” stanowi istotną część składową wartości Grupy. Utrzymanie przez nas renomy związanej z markami „Cyfrowy Polsat”, „Plus”, „Telewizja Polsat”, „IPLA”, „TV4” i „TV6” ma podstawowe znaczenie dla pozyskiwania i utrzymania klientów i reklamodawców. Nasza renoma może ucierpieć, jeśli ze względu na usterki techniczne, brak niezbędnych urządzeń lub inne okoliczności, powstaną trudności w dostarczaniu istniejących produktów i usług, lub wdrażaniu nowych produktów i usług. Ponadto jakość oferowanych przez nas produktów i usług jest uzależniona od jakości infrastruktury udostępnianej oraz usług świadczonych na naszą rzecz przez dostawców zewnętrznych, na których nasz wpływ jest ograniczony. Jeśli nasi kontrahenci nie będą spełniali odpowiednich norm wykonania lub będą dostarczali technicznie wadliwe produkty lub usługi, jakość naszych produktów i usług oraz nasza renoma zostaną narażone na uszczerbek. Nie możemy zagwarantować, że powyższe lub inne zagrożenia dla renomy marek „Cyfrowy Polsat”, „Plus”, „Telewizja Polsat”, „IPLA”, „TV4” i „TV6” nigdy się nie zmaterializują. Uszczerbek na reputacji może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

Wartości firmy (ang. goodwill) i marek mogą podlegać utracie wartości

W wyniku dokonanych w przeszłości przejęć, w szczególności dotyczących Telewizji Polsat oraz Metelem Holding Company Limited, pośredniego właściciela Polkomtel, w bilansie wykazujemy jako aktywa znaczne wartości firmy (ang. goodwill) oraz aktywa niematerialne reprezentujące wartość marek. Co roku przeprowadzamy testy na utratę wartości firmy i marek przypisanych do naszych segmentów działalności, szacując możliwą do odzyskania wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne w oparciu o wartość użytkową. Jeżeli którekolwiek z kluczowych założeń, jakie wykorzystujemy w testach na utratę wartości, ulegną niekorzystnym zmianom, może to mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności.

Możemy utracić naszą kadrę zarządzającą oraz kluczowych pracowników

Wyniki naszej działalności jak również skuteczna realizacja naszej strategii zależą od doświadczenia naszej kadry zarządzającej oraz zaangażowania naszych kluczowych pracowników. Odnoszenie przyszłych sukcesów będzie częściowo uzależnione od zatrzymania członków zarządu, którzy mieli znaczący wpływ na rozwój naszej firmy, jak również od umiejętnego pozyskiwania i utrzymania wykwalifikowanych pracowników, którzy zapewnią skuteczne działanie naszych obszarów biznesowych. W branży telewizyjnej i telekomunikacyjnej, zarówno w Polsce jak i na świecie, istnieje duża

konkurencja w pozyskiwaniu wysoko wykwalifikowanych pracowników. Dlatego też nie jesteśmy w stanie zagwarantować, że w przyszłości będziemy w stanie pozyskać i utrzymać członków zarządu lub wykwalifikowanych pracowników. Utrata naszych kluczowych menedżerów lub niemożność pozyskania, odpowiedniego wykształcenia, zmotywowania i utrzymania kluczowych pracowników, jak i opóźnienia w tym zakresie, mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

Zakłócenia w produkcji dekoderów mogą zaszkodzić naszej renomie i zwiększyć współczynnik odpływu klientów

W celu ograniczenia kosztów pozyskania zestawów do odbioru telewizji satelitarnej oraz oferowania naszym klientom płatnej telewizji zakupu lub udostępnienia dekoderów po niższych cenach, większość oferowanych przez nas dekoderów produkujemy obecnie w nowonabytej fabryce w Mielcu. W 2015 roku wyprodukowane przez nas dekodery stanowiły ponad 89% wszystkich sprzedanych lub udostępnionych przez nas dekoderów. Jeśli jakkolwiek partia wyprodukowanych przez nas dekoderów okazałaby się wadliwa i została wycofana, to w przypadku dekoderów udostępnionych naszym klientom będziemy zobowiązani do ich wymiany, a w odniesieniu do dekoderów sprzedawanych moglibyśmy być zobowiązani do pokrycia potencjalnie znaczących kosztów wymiany lub naprawy takiego sprzętu. Co więcej wycofanie zestawów odbiorczych w związku z ich wadliwością mogłoby zaszkodzić naszej renomie. Ewentualne problemy z produkcją dekoderów w naszej fabryce zmusiłyby nas do pozyskiwania większej liczby oferowanych dekoderów ze źródeł zewnętrznych. Istnieje ryzyko, że nie byłibyśmy w stanie nabyć wymaganej ilości dekoderów od dostawców zewnętrznych w odpowiednim czasie. Ponadto w przypadku znakomitej większości oferowanych przez nas dekoderów, koszty ich nabycia ze źródeł zewnętrznych byłyby zdecydowanie wyższe od kosztu ich wytworzenia w naszej fabryce. Jeśli nie udało się pozyskać dekoderów od dostawców zewnętrznych na zadowalających warunkach cenowych, moglibyśmy zostać zmuszeni do podniesienia cen pobieranych od naszych klientów, w związku ze wzrostem naszych kosztów amortyzacji. Ponadto jeśli uzyskane dostawy dekoderów byłyby niewystarczające do zaspokojenia popytu ze strony klientów, nasza renoma wśród obecnych i potencjalnych klientów doznałaby uszczerbku. Ponieważ do produkcji naszych dekoderów używamy komponentów nabywanych od zewnętrznych dostawców, nie jest wykluczone, że na skutek m.in. zaprzestania ich produkcji, zmiany technologii lub produktu, możemy utracić do nich dostęp. Brak dostępu do określonych komponentów mógłby wymagać zmiany konstrukcji naszych dekoderów, co w efekcie mogłoby skutkować przerwą w ich produkcji oraz ograniczeniem możliwości oferowania ich naszym klientom. Trudności z wytwarzaniem większości oferowanych przez nas dekoderów w naszej fabryce mogłyby doprowadzić do utraty obecnych klientów lub ograniczyć naszą zdolność do pozyskiwania nowych klientów na nasze usługi płatnej telewizji. Zakłócenia w naszej produkcji dekoderów oraz pozyskiwanie większej liczby dekoderów ze źródeł zewnętrznych mogłyby zaszkodzić naszej renomie oraz w efekcie obniżyć wartość związaną z naszymi markami, co w konsekwencji mogłoby mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

Infrastruktura sieciowa, w tym systemy informatyczne i telekomunikacyjne, może być podatna na okoliczności leżące poza kontrolą Grupy, które mogą zakłócać świadczone usługi

Prowadzenie konkurencyjnej działalności w obszarze telefonii komórkowej wymaga świadczenia na rzecz klientów niezawodnych usług, w tym zapewnienia odpowiedniej pojemności i bezpieczeństwa sieci. Istnieje wiele potencjalnych czynników, które mogą powodować zakłócenia usług świadczonych przez nas, w tym m.in. przerwy w dostawie prądu, akty terroryzmu i wandalizmu lub błędy popełniane przez człowieka, jak również pożary, powodzie lub inne klęski żywiołowe.

Szczególnie ważnym elementem naszej infrastruktury sieciowej są stacje bazowe, na których instalowane są urządzenia radiowe. Są one rozmieszczone w bardzo różnych, często odległych lokalizacjach na słabo zaludnionych obszarach. Takie rozmieszczenie i usytuowanie niektórych stacji bazowych zwiększa ryzyko kradzieży i aktów wandalizmu, także ze strony osób sprzeciwiających się umieszczeniu stacji bazowych w określonych lokalizacjach.

W związku z faktem, iż część infrastruktury sieciowej Polkomtela jest zlokalizowana w obiektach należących do osób trzecich, ewentualne spory pomiędzy takim osobami trzecimi a Polkomtelem, niewywiązanie się takich osób trzecich z umów, a także szereg innych zdarzeń i czynników, mogą doprowadzić do tego, że część naszej infrastruktury sieciowej będzie niedostępna, co może mieć negatywny wpływ na naszą zdolność do świadczenia usług lub możliwość utrzymywania i modernizacji sieci. Dodatkowo mogą wystąpić przerwy w świadczeniu przez nas usług spowodowane, między innymi, błędami w oprogramowaniu, atakami wirusów komputerowych lub nieautoryzowanym dostępem. Wszelkie przerwy w zdolności do świadczenia przez nas usług mogą w poważnym stopniu zaszkodzić naszej reputacji i obniżyć zaufanie klientów, co może znacząco pogorszyć naszą zdolność do pozyskiwania i utrzymywania klientów, zarówno indywidualnych i biznesowych, jak też hurtowych. Takie przerwy mogą doprowadzić także do powstania zobowiązań do zapłaty przez nas kar umownych, rozwiązania umów przez klientów lub nałożenia kar regulacyjnych z uwagi na naruszenia warunków rezerwacji częstotliwości, a także skutkować koniecznością poniesienia znaczących nakładów finansowych w celu przywrócenia funkcjonalności sieci telekomunikacyjnej oraz zapewnienia klientom niezawodnych usług.

W celu świadczenia naszym klientom usług płatnej telewizji wykorzystujemy głównie nasze centrum satelitarne, jak również transpondery satelitarne, system zarządzania klientami, systemy raportowania, system obsługi sprzedaży oraz system zarządzania relacjami z klientami. Każda awaria poszczególnych komponentów naszego centrum satelitarnego, w tym awaria transponderów satelitarnych lub jakiegokolwiek ogniwa pośredniego, może skutkować poważnymi zakłóceniami lub nawet zawieszeniem naszej działalności na pewien okres. Natomiast w segmencie nadawania i produkcji telewizyjnej systemy informatyczne wykorzystuje się w szczególności do zarządzania czasem antenowym emisji reklam, nadawaniem programów oraz relacjami z naszymi reklamodawcami. Wystąpienie awarii którejkolwiek z naszych systemów IT może uniemożliwić nam skuteczne prowadzenie działalności, a także może wymagać poniesienia znacznych nakładów finansowych w celu przywrócenia sprawności tych systemów.

Powyższe zdarzenia mogą mieć znaczący niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową lub perspektywę rozwoju.

Grupa Midas może utracić posiadane rezerwy częstotliwości wykorzystywanych do, wspólnej z Grupą Polkomtel, rozbudowy sieci LTE/HSPA+

Spółki należące do Grupy Midas posiadają obecnie rezerwy częstotliwości z zakresu 800 MHz, 900 MHz, 1800 MHz oraz 2570–2620 MHz. Rezerwy te stanowią podstawę dla wspólnego rozwoju sieci LTE/HSPA+ przez Polkomtel oraz Grupę Midas. Konkurenci Grupy Midas poczynili szereg kroków, z których niektóre nadal mogą wywołać skutki w postaci cofnięcia rezerwy częstotliwości przyznanych Grupie Midas, m.in. pasma 800 MHz i 1800 MHz, które stanowi aktualnie podstawę świadczenia usług LTE.

Nie można zagwarantować, iż, w wyniku toczących się postępowań, Grupa Midas nie straci rezerwy częstotliwości 800 MHz lub 1800 MHz, co mogłoby znacząco wpłynąć na możliwość świadczenia usług LTE. Na wnioski T-Mobile i Orange wszczęte zostało postępowanie o unieważnienie samego przetargu na częstotliwość 1800 MHz. Wyrokiem z dnia 8 maja 2014 roku Naczelny Sąd Administracyjny podtrzymał wyrok sądu pierwszej instancji i uchylił decyzję Prezesa UKE z dnia 23 września 2011 roku dotyczącą częściowego unieważnienia wspomnianego przetargu. Po decyzji Naczelnego Sądu Administracyjnego UKE poinformowało, iż „decyzje co do powtórzenia przetargu zostaną podjęte przez Urząd po szczegółowym przeanalizowaniu pisemnego uzasadnienia wyroku Naczelnego Sądu Administracyjnego, wskazań Sądu co do dalszego postępowania oraz analizie stanu prawnego” oraz że „decyzje rezerwacyjne Prezesa UKE pozostają w mocy, a operatorzy mogą nadal świadczyć usługi przy wykorzystaniu tych częstotliwości”. Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania nie powzięliśmy żadnych nowych informacji dotyczących tych postępowań.

T-Mobile Polska, Orange Polska i P4 oraz Francuska Izba Przemysłowo-Handlowa podjęły szereg działań prawnych zmierzających do zablokowania możliwości korzystania przez Sferię S.A., spółkę wchodzącą w skład Grupy Midas, z częstotliwości z zakresu 800 MHz. Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania toczą się postępowania przed Sądem Okręgowym w Warszawie, Wojewódzkim Sądem Administracyjnym w Warszawie i Naczelnym Sądem Administracyjnym w Warszawie a wszystkie pozostające w mocy rozstrzygnięcia sądów są korzystne dla Sferii S.A. Niemniej do czasu prawomocnego zakończenia postępowań nie da się wykluczyć niekorzystnej dla Sferii S.A. modyfikacji orzeczeń w ramach trwających obecnie postępowań, co mogłoby skutkować niekorzystną zmianą decyzji rezerwacyjnej częstotliwości z zakresu 800 MHz lub jej cofnięciem.

Nie można zagwarantować, iż w przypadku, gdyby Grupa Midas utraciła wybrane rezerwy częstotliwości, w oparciu o które świadczymy usługi oparte o technologie LTE/HSPA+, byłibyśmy w stanie uzyskać dostęp do wystarczających zasobów alternatywnego pasma częstotliwości na akceptowalnych warunkach lub w ogóle, co mogłoby istotnie niekorzystnie wpłynąć na możliwość wdrożenia strategii biznesowych i mieć znaczący niekorzystny wpływ na naszą sytuację finansową, wyniki działalności operacyjnej i perspektywę rozwoju.

Konieczność uzyskania pozwoleń budowlanych może opóźnić lub uniemożliwić rozbudowę sieci telekomunikacyjnej

Rozbudowa infrastruktury sieciowej Polkomtelu, w tym w szczególności budowa i instalacja stacji bazowych, może wymagać uzyskania pozwoleń budowlanych. Nie można zagwarantować uzyskania wszystkich niezbędnych pozwoleń budowlanych lub, że zostaną one uzyskane w planowanych terminach, co rodzi ryzyko, odpowiednio, konieczności wstrzymania prac związanych z rozbudową elementów infrastruktury sieciowej lub ich znacznego opóźnienia. Ponadto uzyskane pozwolenie budowlane może, w pewnych okolicznościach, zostać cofnięte, nawet po oddaniu danego elementu infrastruktury sieciowej do eksploatacji, co z kolei może, w określonych okolicznościach, skutkować koniecznością wstrzymania eksploatacji danego elementu infrastruktury i przeprowadzenia procedury legalizacyjnej, a w przypadku gdyby taka procedura nie była możliwa, nawet obowiązkiem rozbioru takiego elementu infrastruktury.

Konieczność ograniczenia rozbudowy infrastruktury sieciowej Polkomtelu w związku z nieuzyskaniem wymaganych pozwoleń budowlanych, opóźnienie prac związanych z rozbudową elementów infrastruktury sieciowej lub, w przypadku cofnięcia wydanego wcześniej pozwolenia budowlanego, konieczność wstrzymania eksploatacji lub dokonania rozbiórki elementów tej infrastruktury może mieć znaczący niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju.

Możemy stać się stroną sporów z pracownikami lub doświadczyć wzrostu kosztów pracy

Pomimo utrzymywania poprawnych relacji z pracownikami, nie możemy wykluczyć ryzyka wystąpienia zakłóceń w pracy, sporów z pracownikami, strajków lub znacznego wzrostu kosztów pracy w jednej lub wielu z naszych spółek. Każde z powyższych zdarzeń mogłoby uniemożliwić nam zaspokajanie potrzeb klientów lub spowodować wzrost kosztów, zmniejszając tym samym naszą rentowność. Dodatkowo problemy z pracownikami występujące u naszych zewnętrznych dostawców usług lub technologii mogą wpływać niekorzystnie również na nas, jeżeli problemy te będą nam przeszkadzały w uzyskaniu wymaganych usług lub technologii w odpowiednim czasie lub oczekiwanej jakości. Wszelkie tego typu zakłócenia mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

W Polkomtelu działają dwa związki zawodowe: Niezależny Samorządny Związek Zawodowy "Solidarność" i Ogólnopolskie Porozumienie Związków Zawodowych. Na dzień 31 grudnia 2015 roku, 154 pracowników, czyli 4,1% łącznej liczby pracowników Grupy Polkomtel (w przeliczeniu na pełne etaty), było członkami związków zawodowych. Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania nie posiadamy wiedzy o jakichkolwiek sporach ze związkami zawodowymi lub innych sporach zbiorowych w Polkomtelu. Pomimo tego, w przyszłości nie można wykluczyć konieczności prowadzenia długotrwałych negocjacji ze związkami zawodowymi lub sporów zbiorowych, strajków, przerw w pracy lub innych akcji protestacyjnych (spowodowanych, na przykład, próbą optymalizacji poziomu zatrudnienia lub kosztów pracy, czy też koniecznością wprowadzenia restrukturyzacji zatrudnienia), a także żądaniami pracowników co do zwiększenia ich wynagrodzenia. Wystąpienie strajków, istotnych sporów ze związkami zawodowymi działającymi w Polkomtelu lub wzrost kosztów zatrudnienia mogą spowodować zakłócenia w działalności operacyjnej Polkomtelu, w tym niemożność terminowego lub efektywnego kosztowo świadczenia usług na rzecz naszych klientów, co może mieć znaczący niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju.

W naszych postępowaniach administracyjnych lub sądowych mogą zapaść niekorzystne rozstrzygnięcia

W związku z naszą działalnością byliśmy w przeszłości i jesteśmy stroną postępowań administracyjnych lub sądowych. Istnieje w związku z tym ryzyko wszczęcia przeciwko nam w przyszłości postępowań, których rozstrzygnięcie może być dla nas niekorzystne, w tym postępowań wszczętych w związku z wniesieniem roszczeń przez organizacje zbiorowego zarządzania prawami autorskimi. Zgodnie z polskim prawem autorskim jesteśmy zobowiązani do wnoszenia opłat do organizacji zbiorowego zarządzania prawami autorskimi, które pobierają tantiemy na rzecz twórców utworów chronionych prawami autorskimi, które są nadawane lub dystrybuowane w ramach naszej działalności. Powyższe opłaty są pobierane zgodnie z umowami licencyjnymi zawartymi z takimi organizacjami. Pomimo, że zawarliśmy stosowne umowy z kilkoma organizacjami zbiorowego zarządzania prawami autorskimi, istnieje ryzyko wniesienia roszczeń przeciwko nam przez inne tego typu organizacje. Z kolei Polkomtel jest stroną postępowań administracyjnych i sądowych, w tym inicjowanych przez urzędy regulacyjne, ochrony konkurencji i konsumenta oraz podatkowe, a także stroną sporów i postępowań sądowych z podmiotami trzecimi.

Niekorzystne rozstrzygnięcia przyszłych postępowań sądowych, arbitrażowych lub administracyjnych mogą mieć niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

W przypadku zgłoszenia wobec nas roszczeń z tytułu naruszenia praw własności intelektualnej osób trzecich, możemy zostać zmuszeni do poniesienia znaczących wydatków w celu obrony przed takimi roszczeniami, uzyskania praw licencyjnych do technologii lub określenia sposobów prowadzenia naszej działalności bez dalszego naruszania powyższych praw

Powodzenie naszej działalności zależy w znacznym stopniu od wykorzystania praw własności intelektualnej osób trzecich, a w szczególności praw do zaawansowanych rozwiązań technicznych, oprogramowania oraz treści programowych. Nie możemy zagwarantować, że prawa własności intelektualnej osób trzecich nie były przez nas naruszane w przeszłości, ani że nie dopuścimy się takiego naruszenia w przyszłości. Wszelkie naruszenia mogą narazić nas na roszczenia odszkodowawcze ze strony osób trzecich. Możemy zostać również zobligowani do uzyskania licencji lub nabycia nowych rozwiązań umożliwiających prowadzenie naszej działalności w sposób nie powodujący naruszenia takich praw osób trzecich, jak również możemy zostać zmuszeni do poświęcenia czasu, zasobów pracowniczych i środków pieniężnych w celu obrony przed zarzutami naruszenia praw osób trzecich. Poniesienie kosztów na obronę przed roszczeniami z tytułu naruszenia praw własności intelektualnej lub na uzyskanie licencji niezbędnych do prowadzenia naszej działalności, jak również zaangażowanie czasu i zasobów kadrowych, w tym kadry zarządzającej w związku z potencjalnymi naruszeniami lub

brakiem praw własności intelektualnej mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

Nasze prawa własności intelektualnej oraz inne środki zabezpieczające mogą niewystarczająco chronić naszą działalność, a nieskuteczna ochrona naszych treści programowych, technologii i know-how może spowodować utratę klientów na rzecz konkurencji oraz obniżenie naszych zysków

Nasze produkty w dużej mierze składają się z własnych autorskich lub licencjonowanych treści, które są dostarczane za pośrednictwem nadawanych kanałów, interaktywnych usług telewizyjnych oraz płatnej telewizji. W celu ustanowienia i ochrony naszych praw własności do rozpowszechnianych treści opieramy się na znakach towarowych, prawach autorskich i innych prawach własności intelektualnej, przy czym nie możemy zagwarantować, że nasze prawa własności intelektualnej nie zostaną zakwestionowane, zniesione lub pominięte.

Nawet jeśli nasze prawa własności intelektualnej zachowają pełną skuteczność, nie możemy zapewnić, że środki zabezpieczające oraz zapobiegające piractwu ochronią nas przed nieuprawnionym dostępem do naszych usług i kradzież naszych treści programowych. Ponadto nieuprawnione osoby mogą zdobyć dostęp i kopiować, lub w inny sposób korzystać z udostępnianych przez nas autorskich lub licencjonowanych treści programów. Ryzyko piractwa jest szczególnie dotkliwe dla działalności naszego segmentu nadawania i produkcji telewizyjnej oraz odpłatnego rozprowadzania treści. Zjawisko piractwa w mediach występuje w wielu częściach świata, w tym również w Polsce, a sprzyja mu postęp technologiczny oraz konwersja treści multimedialnych do formatów cyfrowych, co ułatwia tworzenie, przekazywanie i udostępnianie, na różnych nośnikach, wysokiej jakości nieautoryzowanych kopii programów dostarczanych w systemie pay-per-view przez dekodery, nielicencjonowane i niekodowane transmisje w telewizji, lub poprzez Internet. Ponadto problemy w egzekucji przepisów regulujących naruszanie praw autorskich i znaków towarowych w Internecie utrudniają ochronę naszych praw własności intelektualnej w sieci. Nieuprawnione wykorzystanie naszej własności intelektualnej może wpłynąć negatywnie na naszą działalność, szkodząc naszej reputacji oraz ograniczając zaufanie naszych partnerów biznesowych do naszych możliwości ochrony własnych oraz licencjonowanych treści, a w konsekwencji może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

Nasze koncesje na nadawanie telewizji mogą zostać cofnięte lub mogą nie zostać przedłużone

Prowadzenie naszej działalności wymaga uzyskania koncesji wydawanych przez KRRiT. Koncesje te mogą zostać cofnięte lub mogą nie zostać przedłużone. W odniesieniu do naszego segmentu usług świadczonych klientom indywidualnym i biznesowym w obszarze usług płatnej telewizji, rozprowadzanie programów telewizyjnych przez dostawców DTH wymaga jedynie rejestracji przez Przewodniczącego KRRiT i nie wymaga posiadania koncesji. Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania posiadamy pięć koncesji na nadawanie naziemne oraz dwadzieścia koncesji na nadawanie satelitarne. Wszystkie koncesje na nadawanie telewizji wydawane przez KRRiT udzielane są na czas określony. Nasze koncesje na nadawanie telewizji naziemnej oraz koncesje na nadawanie drogą satelitarną wygasną w różnych okresach w latach 2015-2030.

Nasze usługi płatnej telewizji mobilnej świadczymy na częstotliwościach z zakresu 470–790 MHz, na które posiadamy rezerwację wydaną na czas określony. Nie można zagwarantować, że powyższa rezerwacja częstotliwości zostanie przedłużona przed jej wygaśnięciem. W szczególności, zgodnie z Prawem Telekomunikacyjnym, Prezes UKE może zdecydować o nieprzedłużeniu naszej rezerwacji częstotliwości lub o jej cofnięciu, jeśli uzna, że rażąco naruszyliśmy warunki korzystania z przyznaných częstotliwości lub gdy przemawia za tym potrzeba zapewnienia równoważnej i skutecznej konkurencji lub istotnego zwiększenia efektywności wykorzystania częstotliwości, w szczególności w przypadku gdy dokonanie naszej rezerwacji częstotliwości na kolejny okres mogłoby doprowadzić do nadmiernego skupienia częstotliwości przez Grupę.

W celu utrzymania posiadanej rezerwacji częstotliwości, Grupa musi dotrzymać warunków rezerwacji oraz przestrzegać odpowiednich przepisów oraz regulacji ustanawianych przez Prezesa UKE oraz Ministra Cyfryzacji. Naruszenie takich warunków, przepisów lub regulacji przez Grupę, w tym szczególnie nieuiszczenie opłat z tytułu rezerwacji częstotliwości, może spowodować cofnięcie rezerwacji i nałożenie na spółki z Grupy kar. Ze względu na, w szczególności, złożoność i częste zmiany przepisów i regulacji, jakim podlega branża telekomunikacyjna w Polsce, nie można zagwarantować, że Grupa nie naruszy żadnych przepisów, regulacji lub warunków rezerwacji częstotliwości.

W celu utrzymania naszych koncesji na nadawanie telewizji, musimy przestrzegać odpowiednich przepisów prawa, jak również warunków określonych w tych koncesjach. Niezastosowanie się do przepisów obowiązującego prawa lub naruszenie warunków koncesji nadawczej, w szczególności w odniesieniu do ram czasowych rozpoczęcia nadawania kanału, może skutkować cofnięciem danej koncesji lub nałożeniem kar. Posiadane przez nas koncesje na nadawanie mogą zostać cofnięte również w przypadku, gdy będziemy wykonywali działalność w sposób sprzeczny z odpowiednimi przepisami prawa

lub warunkami naszych koncesji oraz gdy nie zdołamy usunąć stanu sprzeczności w stosownym okresie karencji. Oprócz możliwości cofnięcia koncesji, istnieje ryzyko, że koncesje udzielone nam przez KRRiT nie zostaną przedłużone.

Nieprzedłużenie lub cofnięcie którejkolwiek z posiadanych przez nas koncesji lub rezerwacji częstotliwości Grupy bądź przedłużenie jej na niekorzystnych warunkach mogłoby spowodować konieczność czasowego lub stałego przerwania świadczenia niektórych świadczonych przez Grupę usług, niemożność oferowania usług w określonej technologii lub konieczność poniesienia znaczących nakładów finansowych, a w konsekwencji mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju.

Obecne rezerwacje częstotliwości Polkomtela mogą być cofnięte lub nie zostać przedłużone w ogóle lub na akceptowalnych warunkach

Wszystkie rezerwacje częstotliwości posiadane przez Polkomtel zostały wydane na czas określony. Nie można zagwarantować, że posiadane przez Polkomtel rezerwacje częstotliwości zostaną przedłużone przed ich wygaśnięciem. W szczególności, zgodnie z Prawem Telekomunikacyjnym, Prezes UKE może zdecydować o nieprzedłużeniu rezerwacji częstotliwości Polkomtela lub o ich cofnięciu, jeśli uzna, że Polkomtel rażąco naruszył warunki korzystania z przyznaných częstotliwości lub gdy przemawia za tym potrzeba zapewnienia równoważnej i skutecznej konkurencji lub istotnego zwiększenia efektywności wykorzystania częstotliwości, w szczególności w przypadku gdy dokonanie rezerwacji częstotliwości Polkomtela na kolejny okres mogłoby doprowadzić do nadmiernego skupienia częstotliwości przez Grupę Polsat.

W celu utrzymania posiadanych rezerwacji częstotliwości, Polkomtel musi dotrzymać warunków rezerwacji oraz przestrzegać odpowiednich przepisów oraz regulacji ustanawianych przez Prezesa UKE oraz Ministra Cyfryzacji. Naruszenie takich warunków, przepisów lub regulacji przez Polkomtel, w tym szczególnie nieuiszczenie opłat z tytułu rezerwacji częstotliwości, może spowodować cofnięcie rezerwacji i nałożenie na Polkomtel kar. Ze względu na, w szczególności, złożoność i częste zmiany przepisów i regulacji, jakim podlega branża telekomunikacyjna w Polsce, nie można zagwarantować, że Polkomtel nie naruszy żadnych przepisów, regulacji lub warunków rezerwacji częstotliwości.

Nieprzedłużenie lub cofnięcie którejkolwiek z rezerwacji częstotliwości Polkomtela bądź przedłużenie jej na niekorzystnych warunkach mogłoby spowodować konieczność czasowego lub stałego przerwania świadczenia niektórych lub wszystkich świadczonych przez nas usług, niemożność oferowania usług w określonej technologii lub konieczność poniesienia znaczących nakładów finansowych na umożliwienie świadczenia usług klientom z wykorzystaniem innych pasm częstotliwości, w konsekwencji mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju.

Spektrum częstotliwości radiowych dostępnych dla branży telefonii komórkowej jest ograniczone, w związku z czym Polkomtel może nie być w stanie uzyskać nowych rezerwacji częstotliwości

Możliwość utrzymania istniejących i wdrożenia nowych lub ulepszonych technologii mobilnych oraz nasza zdolność do efektywnego konkurowania na rynku usług telekomunikacyjnych jest częściowo zależna od możliwości uzyskania przez Polkomtel dalszych zasobów częstotliwości radiowych. Wielkość spektrum częstotliwości radiowych dostępnych w Polsce do alokacji jest ograniczona, a proces ich uzyskiwania jest długotrwały i bardzo konkurencyjny.

Z uwagi na wyłączenie telewizji analogowej w 2013 roku, pewne zasoby częstotliwości stały się dostępne w ramach tzw. dywidendy cyfrowej, przy czym w lutym 2013 roku rozstrzygnięto przetarg na rezerwację częstotliwości z pasma 1800 MHz, przyznając je operatorom T-Mobile oraz P4. Ponadto w dniu 30 grudnia 2013 roku, opublikowane zostało ogłoszenie o aukcji na rezerwację częstotliwości z zakresu 800 MHz oraz z zakresu 2600 MHz. W dniu 11 lutego 2014 roku Prezes UKE podjął decyzję o odwołaniu aukcji, przy czym w dniu 4 kwietnia 2014 roku ogłosił rozpoczęcie kolejnego etapu konsultacji dotyczących nowej aukcji na rezerwację powyższych częstotliwości. Po upublicznieniu opinii zainteresowanych stron, Prezes UKE ponownie ogłosił aukcję 10 października 2014 roku. Przedmiotem aukcji jest 5 bloków w paśmie 800 MHz oraz 14 bloków w paśmie 2600 MHz. Cena wyjściowa jednego bloku w paśmie 800 MHz określona została na poziomie 250 mln zł, natomiast w przypadku pasma 2600 MHz – na poziomie 25 mln zł. Dokumentacja aukcyjna określała m.in. szczegółowe warunki przeprowadzenia aukcji, ograniczenia w zakresie łączenia bloków częstotliwości przez podmioty, którym rezerwacje częstotliwości zostaną przydzielone w wyniku aukcji oraz warunki wykorzystania przydzielonych częstotliwości. W aukcji wzięło udział sześć podmiotów: Orange Polska, P4, Hubb Investments Sp. z o.o., T-Mobile Polska, Polkomtel i NetNet Sp. z o.o.

Właściwa licytacja rozpoczęła się 10 lutego 2015 roku. W dniu 10 marca 2015 roku Polkomtel podjął decyzję o zaprzestaniu udziału w aktywnym licytowaniu bloków z częstotliwości 800 MHz poprzez przejście w tzw. oferty pasywne.

W dniu 1 października 2015 roku minister właściwy ds. administracji i cyfryzacji dokonał nowelizacji rozporządzenia w sprawie przetargu, aukcji oraz konkursu na rezerwację częstotliwości z dnia 19 lipca 2013 roku. Na mocy znowelizowanego rozporządzenia wprowadzony został mechanizm zakończenia aukcji w przypadku niezakończenia jej w ciągu 115 dni aukcyjnych. W takiej sytuacji właściwa licytacja kończy się w 115. dniu aukcyjnym, po którym przeprowadzana jest jedna runda kończąca proces. W tej rundzie uczestnicy, spełniający warunki określone zmienionym rozporządzeniem, są uprawnieni do złożenia oferty. W oparciu o przyjętą nowelizację rozporządzenia, po złożeniu ofert przez uczestników w 116. dniu aukcyjnym UKE ogłosiło wyniki aukcji LTE. Należy podkreślić, że nie można wykluczyć postępowań sądowych związanych ze zmianą zasad zakończenia aukcji w czasie trwania procesu aukcyjnego z uwagi na silne protesty większości podmiotów uczestniczących w licytacji, poparte licznymi opiniami uznanych konstytucjonalistów oraz ekspertów i analityków rynku telekomunikacyjnego, że rozwiązanie wprowadzone przez ministerstwo administracji i cyfryzacji jest sprzeczne z Konstytucją. Istnieje ryzyko, że postępowania prawne mogą doprowadzić do podważenia wyników aukcji, ogłoszonych przez UKE, a nawet unieważnienia całego procesu aukcyjnego.

W dniu 19 października 2015 roku Prezes UKE ogłosił wyniki aukcji LTE, zgodnie z którymi Polkomtel wygrał 4 bloki w paśmie 2600 MHz.

Brak możliwości lub ograniczona możliwość uzyskania przez nas dostępu do pasm częstotliwości istotnych dla dalszego rozwoju naszej działalności telekomunikacyjnej (na korzystnych warunkach lub w ogóle), w tym utrzymania istniejących lub do wdrożenia nowych lub ulepszonych technologii mobilnych, bądź uzyskanie takiego dostępu przez podmioty konkurencyjne, może mieć znaczący negatywny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową lub perspektywę rozwoju.

6.2. Czynniki ryzyka związane z profilem finansowym Grupy

Obsługa naszego zadłużenia wymaga znacznych środków pieniężnych, a zaciągnięte przez nas zobowiązania w zakresie obsługi długu mogą ograniczać naszą zdolność do finansowania naszej działalności

Nasza Grupa w znacznym stopniu korzysta z dźwigni finansowej. W przeszłości obsługa naszego zadłużenia oraz inne potrzeby gotówkowe były finansowane przepływami środków pieniężnych z działalności operacyjnej oraz kredytami odnawialnymi. W rezultacie nabycia Telewizji Polsat oraz Metelem oraz powiązanych transakcji finansowych, nastąpił znaczny wzrost naszych zobowiązań z tytułu obsługi zadłużenia.

Nasze możliwości obsługi oraz spłaty naszego zadłużenia zależą od naszych przyszłych wyników operacyjnych oraz zdolności do generowania przepływów gotówkowych wystarczających na dokonywanie takich płatności oraz zaspokojenie naszych pozostałych zobowiązań. Zależy to, w znacznym stopniu, od ogólnej sytuacji gospodarczej, warunków finansowych, konkurencji na rynku, przepisów ustawowych i wykonawczych, jak również od wielu innych czynników, na które często nie mamy wpływu. Jeśli nasze przyszłe przepływy pieniężne z działalności operacyjnej oraz inne zasoby kapitałowe okażą się niewystarczające do spłaty naszych zobowiązań w terminie ich wymagalności lub do pokrycia naszych potrzeb płynnościowych, możemy utracić nasze rzeczowe aktywa trwale stanowiące zabezpieczenie spłaty naszego zadłużenia albo możemy zostać zmuszeni do (i) ograniczenia lub odroczenia pewnych działań biznesowych oraz projektów inwestycyjnych; (ii) sprzedaży aktywów; (iii) zaciągnięcia dodatkowego zadłużenia lub pozyskania kapitału; lub (iv) restrukturyzacji lub refinansowania całości lub części naszego zadłużenia w terminie jego wymagalności lub wcześniej. Warunki naszego zadłużenia ograniczają naszą zdolność do podejmowania powyższych działań i, jeśli zajdzie taka potrzeba, nie możemy zagwarantować, że uda nam się je przeprowadzić lub że uda nam się je przeprowadzić na warunkach ekonomicznie uzasadnionych.

Z kolei konieczność refinansowania naszego zadłużenia w momencie, w którym warunki rynkowe byłyby dla nas niekorzystne, mogłoby wymagać przyjęcia wyższych stóp procentowych lub spełnienia bardziej uciążliwych zobowiązań, które mogłyby dodatkowo ograniczać naszą działalność. Gdybyśmy uzyskali dodatkowe finansowanie poprzez zadłużenie, związane z tym ryzyko będzie wyższe. Ponadto poważne zmiany sytuacji płynnościowej rynków finansowych powodujące zaostrzenia na rynkach kredytowych oraz ograniczenie dostępności finansowania zadłużeniem lub kapitałem mogą wpływać na nasz dostęp do finansowania i powiązane koszty finansowania, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na naszą zdolność do uzyskania i zarządzania płynnością, uzyskania dodatkowego kapitału, czy też restrukturyzacji lub refinansowania naszego obecnego zadłużenia.

Nasze umowy kredytowe oraz umowa emisji obligacji zawierają szereg ograniczeń i zobowiązań (w tym, między innymi, do utrzymywania określonych wskaźników finansowych), ograniczających zdolność Grupy do zaciągania dalszego zadłużenia w celu finansowania przyszłej działalności czy też realizacji działań, które mogą być w naszym interesie.

Jeśli nie będziemy regulowali naszych płatności zgodnie z warunkami danej umowy dotyczącej naszego zadłużenia, zadłużenie to wraz z zadłużeniem zaciągniętym na podstawie innych umów lub instrumentów dłużnych, zawierających klauzule wzajemnego niewykonania (*cross-default*) lub wzajemnej wcześniejszej spłaty (*cross-acceleration*), mogą zostać postawione w stan natychmiastowej wymagalności, a my możemy nie mieć wystarczających środków na spłatę wszystkich naszych zobowiązań. Niezdolność do generowania przepływów pieniężnych wystarczających na zaspokojenie zobowiązań obsługi zadłużenia, lub brak możliwości restrukturyzacji lub refinansowania naszego zadłużenia na warunkach ekonomicznie uzasadnionych lub w ogóle brak możliwości restrukturyzacji lub refinansowania naszego zadłużenia może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

W przyszłości możemy mieć potrzebę zaciągnięcia znacznych kwot dodatkowego długu. W szczególności, warunki Umowy Kredytów oraz Warunki Emisji Obligacji Serii A ograniczają, lecz nie zabraniają nam, zaciągania dalszego zadłużenia lub innych zobowiązań niestanowiących zadłużenia. Znaczny poziom naszego zadłużenia może, w szczególności, (i) utrudnić nam wywiązywanie się z zobowiązań z tytułu Umowy Kredytów oraz innego zadłużenia; (ii) wymagać od nas poświęcenia znacznej części naszych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej na spłatę naszego zadłużenia, co ograniczy dostępność środków pieniężnych na finansowanie wydatków inwestycyjnych, kapitału obrotowego oraz innych potrzeb Grupy i możliwości biznesowych; (iii) obniżyć naszą konkurencyjność w stosunku do naszych konkurentów, którzy posiadają niższe zadłużenie; (iv) ograniczać naszą elastyczność planowania działań lub reagowania na ogólne lub konkretne niekorzystne warunki gospodarcze występujące w naszej branży; oraz (v) ograniczać nasze możliwości pożyczania dodatkowych środków, powodować wzrost kosztu takich pożyczek i/lub ograniczać naszą zdolność do finansowania kapitałem. W konsekwencji, zaciągnięcie dodatkowego zadłużenia skutkować będzie dalszym ograniczeniem naszej zdolności do zewnętrznego finansowania naszej działalności, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

Możemy nie być w stanie zapewnić refinansowania naszego obecnego zadłużenia lub uzyskać korzystnych warunków refinansowania, ani też pozyskać finansowania dla nowych projektów

Jesteśmy narażeni na ryzyko związane z pozyskiwaniem finansowania poprzez zadłużenie, w tym również na ryzyko, że takie zadłużenie nie zostanie spłacone, przedłużone lub refinansowane w terminie wymagalności, lub że warunki uzyskania przedłużenia lub refinansowania zadłużenia będą mniej korzystne. W przyszłości możemy mieć również potrzebę podniesienia kapitału zakładowego jeśli nasze przepływy pieniężne z działalności operacyjnej będą niewystarczające do zapewnienia płynności finansowej lub realizacji nowych projektów. W zależności od naszych potrzeb kapitałowych, warunków rynkowych i innych czynników, możemy być zmuszeni do pozyskania dodatkowego finansowania poprzez instrumenty dłużne lub oferty akcji. Jeżeli nie będziemy w stanie refinansować zadłużenia na akceptowalnych warunkach, lub w ogóle, możemy być zmuszeni do zbycia aktywów na niekorzystnych warunkach lub do ograniczenia lub zawieszenia pewnych działań, co miałoby istotny niekorzystny wpływ na naszą sytuację finansową i wyniki działalności. Brak możliwości pozyskania finansowania zewnętrznego może skutkować koniecznością zaniechania nowych projektów, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

W przypadku zmiany kontroli nad Spółką możemy nie być w stanie spłacić naszego zadłużenia

W przypadku dojścia do zmiany kontroli nad Spółką, w rozumieniu zapisów Umowy Kredytów, będziemy zobowiązani do spłaty naszego zadłużenia. Ponadto, jeśli nastąpi zmiana kontroli, nasza zdolność do spłaty zadłużenia będzie ograniczona środkami finansowymi, którymi będziemy w tym czasie dysponować, w związku z czym nie możemy zapewnić, że takie fundusze będą wystarczające do spłaty zadłużenia. W związku z powyższym uważamy, że w przypadku zmiany kontroli, w celu spłaty kredytów musielibyśmy uzyskać finansowanie zewnętrzne.

Ograniczenia wynikające z naszych zobowiązań umownych mogą uniemożliwić nam spłatę kredytów lub uzyskanie finansowania zewnętrznego w przypadku wystąpienia określonych zdarzeń stanowiących zmianę kontroli. Naruszenie tych ograniczeń może spowodować niedotrzymanie warunków innych umów oraz postawienie w stan natychmiastowej wymagalności innego zadłużenia, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

6.3. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem rynkowym i sytuacją gospodarczą

Jesteśmy narażeni na skutki regionalnego lub globalnego spowolnienia gospodarczego odczuwalne na polskim rynku reklamy lub mające wpływ na poziom wydatków konsumpcyjnych w Polsce

Przychody Grupy pochodzą w większości od klientów usług telekomunikacyjnych, płatnej telewizji i od reklamodawców telewizyjnych na terenie Polski. Wysokość przychodów osiąganych przez nas jest uzależniona od wielkości środków, które obecni i potencjalni klienci są w stanie przeznaczyć na rozrywkę, rekreację i usługi telekomunikacyjne. Jeśli koniunktura

gospodarcza w Polsce ulegnie pogorszeniu, konsumenci mogą przeznaczać mniej środków na rozrywkę, rekreację i usługi telekomunikacyjne, co może wpłynąć negatywnie na liczbę naszych klientów, czy też na kwoty wydatkowane przez nich na nasze usługi. Spadek wydatków konsumpcyjnych spowodowany spowolnieniem gospodarczym może również doprowadzić istniejących i potencjalnych klientów do wyboru tańszych pakietów naszych usług lub rezygnacji z naszych usług, co z kolei może wywrzeć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

Spadek wydatków na reklamę w Polsce może negatywnie wpłynąć na poziom naszych przychodów oraz na perspektywy rozwoju naszej działalności w segmencie nadawania i produkcji telewizyjnej. Spadek tempa wzrostu PKB w Polsce skutkuje zazwyczaj obniżeniem wydatków na reklamę. Dodatkowo, ponieważ wśród klientów naszych kanałów telewizyjnych znajduje się wiele firm globalnych, globalne spowolnienie gospodarcze, nawet niemające bezpośredniego lub tak istotnego wpływu na Polskę jak na inne kraje, jak i spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego w Polsce, może spowodować ograniczenie przez klientów ich budżetów na reklamę w Polsce, a przez to spadek popytu na usługi reklamowe w Polsce. Spadek naszych przychodów z reklamy może skutkować koniecznością dostosowania ponoszonych przez nas kosztów do zmniejszonych przychodów. Ponieważ dostosowanie kosztów do bieżącej sytuacji rynkowej z reguły nie kompensuje w pełni spadku przychodów, konsekwencją tych czynników może być obniżenie naszej marży EBITDA, obniżenie jakości nadawanych przez nas programów lub ograniczenie liczby udostępnianych programów zarówno wytwarzanych przez nas, jak i nabywanych. Wszelkie ograniczenia jakościowe lub ilościowe naszej oferty programowej mogą powodować utratę udziału w oglądalności na rzecz zarówno naszych konkurentów, jak i alternatywnych form rozrywki i rekreacji, co z kolei może obniżyć naszą atrakcyjność dla potencjalnych reklamodawców i sponsorów.

Pogorszenie się warunków makroekonomicznych na świecie, jak też ewentualna niepewność co do przyszłej sytuacji gospodarczej, mogą mieć, między innymi, negatywny wpływ na możliwość pozyskania przez nas wystarczającego finansowania na światowych rynkach kapitałowych.

W związku z powyższym, pogorszenie się warunków makroekonomicznych w Polsce lub na świecie może, w rezultacie, mieć znaczący niekorzystny wpływ na sytuację finansową, wyniki działalności operacyjnej i perspektywy rozwoju naszej Grupy.

Polski rynek usług telekomunikacyjnych cechuje silna konkurencja

We wszystkich obszarach naszej podstawowej działalności nasza Grupa stoi w obliczu silnej konkurencji, w tym w szczególności ze strony operatorów telekomunikacyjnych takich jak Orange, T-Mobile oraz P4. Nie możemy zagwarantować, że oferta tych operatorów nie okaże się bardziej atrakcyjna dla naszych obecnych klientów.

Zmiana modelu biznesowego operatorów sieci komórkowych w Polsce, prowadząca do zawiązywania spółek joint venture lub strategicznych sojuszy pomiędzy konkurującymi dostawcami usług telekomunikacyjnych, lub wprowadzanie nowych rodzajów usług, produktów i technologii może mieć dodatkowy wpływ na nasilenie konkurencji na rynku usług telekomunikacyjnych. Sytuacja na rynku usług telekomunikacyjnych w Polsce może również ulec daleko idącej zmianie w wyniku potencjalnych przejęć lub może się również zaostrzyć w wyniku wejścia na polski rynek nowych operatorów telefonii komórkowej lub świadczenia usług szerokopasmowego dostępu do Internetu przez podmioty inne niż operatorzy telefonii komórkowej.

Napotykaemy rosnącą konkurencję ze strony podmiotów oferujących nietradycyjne usługi głosowe i transmisji danych wykorzystujących protokół VoIP, takich jak Skype lub Viber, które są w stanie zapewnić użytkownikom korzystającym wyłącznie z usług mobilnej transmisji danych usługi komórkowych połączeń głosowych i wideo oraz zapewnić użytkownikom korzystającym ze stacjonarnego dostępu do Internetu usługi głosowe i wideo w sieci stacjonarnej, zazwyczaj po cenach niższych niż tradycyjne usługi głosowe i transmisji danych. Podmioty takie wykorzystują, między innymi, możliwość świadczenia usług w oparciu o istniejącą infrastrukturę, należącą do operatorów telekomunikacyjnych, aby uniknąć konieczności samodzielnego wdrażania kapitałochłonnych modeli biznesowych. Jeżeli popularność takich usług będzie nadal rosła, mogą one spowodować spadek ARPU na klienta oraz wielkości bazy abonenckiej operatorów telekomunikacyjnych, w tym naszej. Można spodziewać się, że w przyszłości będziemy musieli konkurować także z dostawcami usług wspieranych przez technologie łączności, które na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania znajdują się we wczesnej fazie rozwoju, lub które zostaną opracowane w przyszłości. Obecni konkurenci naszej Grupy, a także nowi gracze na polskim rynku, mogą wprowadzić inne, nowe usługi lub usługi telekomunikacyjne, bazujące na lepszych technologiach niż te, z których korzystamy, zanim je wprowadzimy lub wprowadzą je po bardziej konkurencyjnych cenach. Konkurencją dla usług oferowanych przez operatorów sieci komórkowych stanowią również operatorzy wirtualnych sieci komórkowych (MVNO).

Negatywny wpływ na naszą zdolność do efektywnego rozwoju prowadzonej działalności na polskim rynku usług telekomunikacyjnych może mieć także nałożenie na podmioty działające w Polsce nowych obowiązków regulacyjnych bądź

nowych opłat czy podatków, ewentualnie dalsze zmiany prawa lub polityka regulatora zorientowana na zwiększenie konkurencyjności rynku usług telekomunikacyjnych.

Dodatkowo wysoki wskaźnik penetracji usług komórkowych i wysoce skonsolidowany charakter polskiego rynku telefonii komórkowej mogą doprowadzić do zwiększonej presji cenowej, a nasza zdolność do efektywnego konkurowania na rynku będzie zależała od umiejętności wprowadzenia nowych technologii, usług konwergentnych i atrakcyjnych pakietów produktów po konkurencyjnych cenach. Nie można wykluczyć, iż polityka cenowa naszych głównych konkurentów wymusi na nas obniżenie cen określonych produktów i usług, co może mieć negatywny wpływ na nasze przychody i rentowność.

Oslabienie konkurencyjności naszej Grupy oraz zwiększona presja cenowa mogą mieć znaczący niekorzystny wpływ na sytuację finansową, wyniki działalności operacyjnej i perspektywy rozwoju Grupy w przyszłości.

Jesteśmy narażeni na konkurencję ze strony podmiotów oferujących alternatywne formy rozrywki i wypoczynku

Postęp technologiczny, a także szereg innych różnorodnych czynników sprawiają, że nasza działalność jest narażona na rosnącą konkurencję w zakresie formy i czasu, jaki klienci przeznaczają na wypoczynek i rozrywkę. W szczególności w naszej działalności konkurujemy z podmiotami oferującymi alternatywne formy wypoczynku i rozrywki, takie jak kino, audycje radiowe, produkty wideo do użytku domowego, media drukowane oraz inne, niezwiązane z mediami formy wypoczynku, w tym imprezy na żywo. Ponadto nowe rozwiązania technologiczne, takie jak usługi wideo na żądanie, usługi strumieniowej transmisji i pobierania danych przez Internet (*streaming* czy *downloading*) poszerzyły i w przyszłości mogą nadal poszerzać wybór usług rozrywkowych dostępnych obecnym i potencjalnym odbiorcom naszych usług. Rosnący wybór form wypoczynku i rozrywki oferowanych zarówno przez obecnych jak i nowych konkurentów może skutkować spadkiem popytu na oferowane przez nas produkty i usługi, a także spadkiem oddziaływania telewizji jako medium reklamowego, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na sytuację finansową, wyniki działalności operacyjnej i perspektywy rozwoju Grupy w przyszłości.

Wyniki operacyjne naszej działalności w segmencie nadawania i produkcji telewizyjnej są uzależnione od znaczenia telewizji jako nośnika reklamy

W 2015 roku około 83% przychodów osiągniętych w segmencie nadawania i produkcji telewizyjnej pochodziło ze sprzedaży czasu antenowego na reklamy i pasm sponsoringowych w kanałach telewizyjnych. Na polskim rynku reklamowym telewizją konkuruje z różnymi innymi nośnikami reklamy, takimi jak Internet, gazety, czasopisma, radio i reklama zewnętrzna. Nie jesteśmy w stanie zapewnić, że reklama telewizyjna utrzyma swoją dotychczasową pozycję na polskim rynku reklamy, ani że zmiany w otoczeniu regulacyjnym nie będą uprzywilejowały innych mediów reklamowych lub innych nadawców telewizyjnych. Dalsze nasilenie konkurencji wśród mediów reklamowych wynikające ze wzrostu znaczenia reklamy internetowej w Polsce, znaczny wzrost wydatków na kanały tematyczne oraz rozwój nowych form reklamy może mieć negatywny wpływ na poziom przychodów reklamowych osiągniętych przez nasz segment nadawania i produkcji telewizyjnej, a w konsekwencji na naszą działalność, sytuację finansową, osiągnięte wyniki i przepływy pieniężne.

Nasze możliwości osiągania przychodów z reklamy zależą między innymi od popytu na czas reklamowy oraz cen jego sprzedaży. Nie możemy zapewnić, że będziemy w stanie skutecznie reagować na zmiany w preferencjach odbiorców, w konsekwencji czego możemy stracić udział w rynku oglądalności, co może skutkować obniżeniem popytu na nasze bloki reklamowe oraz może mieć niekorzystny wpływ na nasze przychody z reklam. Spadek atrakcyjności telewizji ogółem, a w szczególności naszych kanałów, czy to wskutek wzrostu akceptacji dla innych form rozrywki lub wskutek spadku oddziaływania telewizji jako medium reklamowego, może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

Z uwagi na silną konkurencję na rynkach, na których prowadzimy działalność, nie możemy zagwarantować, że w przyszłości klienci korzystający z naszych usług i reklamodawcy skorzystają z naszej oferty, a nie z usług oferowanych przez naszą konkurencję

Polski rynek telewizyjny charakteryzuje się silną konkurencją, w związku z czym nie jesteśmy w stanie zagwarantować, że w przyszłości będziemy osiągać satysfakcjonujące przychody z abonamentu płatnej telewizji i reklamy telewizyjnej w porównaniu z naszymi konkurentami. Nasi obecni i potencjalni konkurenci mogą dysponować większymi zasobami finansowymi i marketingowymi, które umożliwią im skuteczniejsze pozyskiwanie klientów i reklamodawców na swoje usługi.

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania naszym głównym konkurentem na rynku telewizji satelitarnej jest platforma nc+, powstała pod koniec 2012 roku z połączenia dwóch platform telewizji satelitarnej: Cyfra+ i platforma „n”. Oprócz bezpośrednich konkurentów DTH, konkurujemy z nadawcami korzystającymi z innych technologii transmisji, takich jak telewizja naziemna, telewizja kablowa i telewizja internetowa. Spodziewamy się również rosnącej konkurencji ze strony spółek joint venture i aliansów strategicznych zawieranych przez dostawców telewizji satelitarnej, telewizji kablowej

i operatorów telekomunikacyjnych. Prawdopodobnie będziemy musieli rywalizować również z konkurencją zagraniczną wchodzącą na polski rynek.

W wyniku zakończenia w lipcu 2013 roku procesu cyfryzacji telewizji naziemnej w Polsce, w dystrybucji naziemnej znajdują się obecnie 24 kanały telewizyjne. Zgodnie z danymi Nielsen Audience Measurement w 2015 roku udziały w oglądalności wszystkich kanałów dostępnych w DTT w grupie wiekowej 16-49 lat wyniosły 68,2%, w porównaniu z 66,1% w roku 2014. Udziały w widowni czterech wiodących kanałów (POLSAT, TVN, TVP1 i TVP2) wyniosły łącznie w 2015 roku 41,7% w porównaniu z 43,5% w 2014 roku. Udziały w widowni pozostałych kanałów dostępnych w DTT wyniosły łącznie 26,4% w 2015 roku w porównaniu z 22,6% w 2014 roku, co wskazuje na postępującą fragmentaryzację rynku odbywającą się w istotnym stopniu kosztem wiodących kanałów telewizyjnych, wśród których znajduje się kanał POLSAT, który odnotował niewielki spadek oglądalności z poziomu 13,3% w roku 2014 do 13,2% w roku 2015. Naszymi głównymi konkurentami na rynku reklamy telewizyjnej są inni nadawcy, tacy jak TVN - wiodący nadawca komercyjny w Polsce i TVP - nadawca finansowany częściowo ze środków publicznych, który wypełnia misję telewizji publicznej. W związku z pełnieniem misji telewizji publicznej, TVP nie może przerywać poszczególnych audycji i filmów reklamami. Wszelkie zmiany nałożonego na TVP ograniczenia w zakresie transmisji reklam mogą nasilić konkurencję ze strony TVP oraz ograniczyć nasze wpływy z reklam. Ponadto będziemy zmuszeni konkurować z obecnymi nadawcami TV i potencjalnymi nowymi uczestnikami rynku o przyznanie koncesji na naziemne i satelitarne nadawanie telewizji w Polsce. Wśród tych konkurentów może znajdować się wielu większych nadawców, posiadających lepszą rozpoznawalność marki oraz większe zasoby. Dotyczy to zwłaszcza zagranicznych nadawców, dla których polski rynek TV może być atrakcyjny z szeregu powodów, obejmujących m.in. otoczenie regulacyjne umożliwiające zamieszczanie większej ilości reklam w programach TV i filmach nadawanych w Polsce niż w innych krajach, jak również rozszerzający się zakres innych dozwolonych działań reklamowych. Wreszcie dalszy rozwój dostawców telewizji satelitarnej, telewizji kablowej i naziemnej telewizji cyfrowej w Polsce może doprowadzić do dalszej fragmentaryzacji rynku i rozproszenia struktury telewidzów, w wyniku czego będzie nam trudniej przekonywać reklamodawców do zakupu czasu antenowego na naszych kanałach. Utrata klientów i reklamodawców na rzecz naszych konkurentów może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

Zmiana technologii nadawania telewizji naziemnej w Polsce z analogowej na cyfrową prowadząca do wzrostu liczby ogólnodostępnych kanałów niekodowanych (FTA) może skutkować obniżeniem popytu na nasze usługi płatnej telewizji, a zarazem zmniejszeniem naszego udziału w oglądalności

Przejście z analogowego na cyfrowe nadawanie telewizji naziemnej w Polsce znacznie zwiększyło liczbę konkurencyjnych dostawców telewizji. Możliwe jest również, że obecne limity dotyczące przyznawania koncesji na częstotliwości nadawania naziemnej telewizji cyfrowej zostaną zniesione. Prawdopodobnie spowodowałyby to wzrost liczby kanałów cyfrowych dostępnych na polskim rynku telewizyjnym, co mogłyby doprowadzić do odpowiedniego zmniejszenia naszego udziału w oglądalności. W wyniku przeprowadzenia zakończonego w lipcu 2013 roku procesu cyfryzacji telewizji naziemnej, liczba naziemnych kanałów FTA w Polsce znacznie się zwiększyła, a ich oferta programowa staje się coraz bardziej atrakcyjna, co może doprowadzić do obniżenia popytu na nasze usługi płatnej telewizji (DTH, DVB-T), a zarazem zmniejszenia naszego udziału w oglądalności oraz odpływu istniejących klientów oraz wywrzeć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

Jesteśmy narażeni na ryzyko walutowe

Nasza działalność jest narażona na ryzyko związane z wahaniami kursów walut. Podczas gdy nasze przychody ze sprzedaży są denominowane głównie w złotych, część naszych kosztów operacyjnych jest denominowana w innych walutach. Jesteśmy stroną zobowiązań handlowych (obejmujących zobowiązania z tytułu zakupu dostępu do oferty wiodących studiów filmowych i telewizyjnych oraz innych dostawców i producentów treści programowych, zakupu modemów, części do dekoderek, innego sprzętu technicznego i oprogramowania oraz zobowiązania z tytułu najmu pojemności transponderów), które są denominowane w walutach obcych, głównie w euro i dolarach amerykańskich. Istotne składniki kosztów, w tym koszty zakupu aparatów telefonicznych, opłat z tytułu koncesji UMTS, zakupu sprzętu sieciowego i systemów informatycznych oraz roamingu, jak też koszty wynajmu niektórych powierzchni biurowych i lokalizacji elementów infrastruktury sieci komórkowej są denominowane w walutach obcych, w szczególności w euro. Nie mamy wpływu na wahania kursów walut, a wszelkie niekorzystne zmiany kursów walut obcych w stosunku do złotego mogą powodować znaczące zwiększenie naszych kosztów po przeliczeniu na złote, co z kolei może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

W scenariuszu skorzystania z udzielonego nam wielowalutowego Kredytu Rewolwingowego w walucie innej niż polski złoty, możemy być narażeni na ryzyko walutowe, albowiem zmiany kursu euro, dolara lub innej dopuszczalnej Umową Kredytów z dnia 21 września 2015 roku waluty względem złotego mogą powodować zwiększenie środków pieniężnych w złotych niezbędnych do obsługi spłaty kapitału i odsetek od Kredytu Rewolwingowego.

Jesteśmy narażeni na ryzyko zmian stóp procentowych

Zmiany rynkowych stóp procentowych nie wpływają bezpośrednio na przychody Grupy, wpływają natomiast zarówno na nasze przepływy pieniężne z działalności operacyjnej poprzez wysokość odsetek od rachunków bieżących i lokat, jak i na przepływy pieniężne z działalności finansowej poprzez koszt obsługi zaciągniętego przez Grupę zadłużenia. W szczególności zobowiązania wynikające z Umowy Kredytów z dnia 21 września 2015 roku oraz zobowiązania wynikające z Warunków Emisji Obligacji Serii A są oprocentowane w oparciu o zmienną stopę procentową WIBOR, EURIBOR lub LIBOR podlegającą okresowym zmianom, powiększoną o określoną marżę.

Pomimo, iż Grupa zamierza utrzymywać pewne pozycje hedgingowe, których zadaniem jest zabezpieczenie przed ryzykiem wahań WIBOR, to nie ma pewności, że hedging taki będzie nadal możliwy lub, że będzie dostępny na akceptowalnych warunkach.

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.

Wahania stóp procentowych mogą ograniczyć naszą zdolność do zaspokajania bieżących zobowiązań oraz mieć istotny negatywny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywę rozwoju.

6.4. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem prawno-regulacyjnym

Polskie przepisy podatkowe są skomplikowane i niejasne, a przy tym mogą podlegać zmianom, co w efekcie może prowadzić do sporów z organami podatkowymi

Przepisy polskiego prawa podatkowego są skomplikowane, niejasne oraz podlegają częstym i nieprzewidywalnym zmianom. W związku z tym, stosowaniu przepisów prawa podatkowego przez podatników i organy podatkowe towarzyszą liczne kontrowersje oraz spory, które zazwyczaj rozstrzygane są dopiero przez sądy administracyjne.

Częste zmiany w zakresie prawa podatkowego oraz trudności interpretacyjne związane ze stosowaniem prawa podatkowego utrudniają zarówno naszą bieżącą działalność, jak i prawidłowe planowanie podatkowe. Powoduje to brak pewności w zakresie stosowania przez nas przepisów prawa podatkowego w codziennej działalności oraz niesie ze sobą ryzyko błędów. Ponadto często brakuje jednolitej interpretacji przepisów prawa oraz praktyki jego stosowania przez organy podatkowe.

Rozbieżności występują również w praktyce organów podatkowych oraz w orzecznictwie sądów administracyjnych. W rezultacie istnieje ryzyko, że w konkretnych sprawach poszczególne organy mogą wydawać decyzje i interpretacje podatkowe, które będą nieprzewidywalne lub nawet wzajemnie ze sobą sprzeczne.

Ze względu na częste zmiany, które w praktyce stosowania przepisów prawa mogą mieć charakter retroaktywny, jak również ze względu na istniejące nieścisłości, brak jednolitej interpretacji przepisów prawa podatkowego oraz stosunkowo długi okres przedawnienia zobowiązań podatkowych, ryzyko związane z niewłaściwym stosowaniem prawa podatkowego w Polsce może być większe niż w systemach prawnych właściwych dla rynków bardziej rozwiniętych. W efekcie, ponosimy ryzyko, że nasza działalność w wybranych dziedzinach może być niedostosowana do zmieniających się regulacji oraz zmiennej praktyki ich stosowania. Z uwagi na powyższe nie można wykluczyć potencjalnych sporów z organami podatkowymi, a w rezultacie zakwestionowania przez te organy prawidłowości rozliczeń podatkowych podmiotów z Grupy w zakresie nieprzedawnionych zobowiązań podatkowych (w tym należytego wywiązywania się przez podmioty z Grupy z obowiązków płatnika) oraz określenia zaległości podatkowych tych podmiotów. W przypadku wydania decyzji, interpretacji (w tym zmiany interpretacji uzyskanych przez podmioty z Grupy) czy orzeczeń niekorzystnych dla nas, mogą one mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywę rozwoju.

Organy podatkowe mogą na podstawie regulacji dotyczących cen transferowych zakwestionować rozliczenia pomiędzy spółkami z Grupy oraz spółkami z Grupy a podmiotami powiązanymi

W toku prowadzonej działalności spółki z Grupy zawierają transakcje z podmiotami powiązanymi w rozumieniu Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. Transakcje te zapewniają efektywne prowadzenie działalności gospodarczej w ramach Grupy i obejmują, między innymi, wzajemne świadczenie usług i sprzedaż towarów. W trakcie zawierania i wykonywania transakcji z podmiotami powiązanymi, spółki z Grupy podejmują działania mające na celu zapewnienie zgodności warunków transakcji z regulacjami w zakresie cen transferowych. Jednocześnie nie można wykluczyć, że spółki z Grupy mogą być przedmiotem kontroli i innych czynności sprawdzających podejmowanych przez organy podatkowe

i organy kontroli skarbowej w powyższym zakresie. Ze względu na specyfikę i różnorodność transakcji z podmiotami powiązаныmi, złożoność i niejednoznaczność regulacji prawnych w zakresie metod badania stosowanych cen, dynamiczne zmiany warunków rynkowych oddziałujące na kalkulację cen stosowanych w przypadku takich transakcji, a także trudności w identyfikacji transakcji porównywalnych, nie można wykluczyć ryzyka zakwestionowania przez organy podatkowe przyjętych w transakcjach metodologii określenia warunków rynkowych, a w rezultacie zakwestionowania na podstawie regulacji dotyczących cen transferowych rozliczeń między spółkami z Grupy a podmiotami powiązаныmi, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywę rozwoju.

Polskie organy podatkowe mogą dokonać, odmiennie od Grupy, oceny skutków podatkowych działań restrukturyzacyjnych Grupy

Obecny kształt Grupy jest efektem działań konsolidacyjnych, restrukturyzacyjnych i innych transakcji, których przedmiotem były aktywa o znacznej wartości, realizowanych na przestrzeni ostatnich lat pomiędzy spółkami wchodzącymi w skład tej Grupy. Czynności te miały wpływ na rozliczenia podatkowe nie tylko spółek biorących udział w takich działaniach konsolidacyjnych, restrukturyzacyjnych i innych transakcjach, których przedmiotem były aktywa o znacznej wartości, ale również wspólników lub akcjonariuszy tych spółek.

Pomimo monitorowania ryzyk w poszczególnych obszarach działalności, zarówno w odniesieniu do już przeprowadzonych, jak i do planowanych działań restrukturyzacyjnych, nie można wykluczyć, że polskie organy podatkowe dokonają odmiennie oceny skutków podatkowych poszczególnych zdarzeń i czynności restrukturyzacyjnych, zarówno już dokonanych, jak i planowanych, w szczególności w zakresie możliwości, sposobu i momentu rozpoznawania przez podmioty biorące udział w takich zdarzeniach i czynnościach przychodów oraz kosztów uzyskania przychodów lub że zakwestionują one warunki finansowe takich działań, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywę rozwoju.

Zasady opodatkowania naszej działalności oraz sektora, w którym działamy budzą liczne wątpliwości

Zasady opodatkowania czynności i zdarzeń charakterystycznych dla naszej działalności oraz sektora, w którym działamy, budzą liczne wątpliwości interpretacyjne. Wątpliwości te odnoszą się, między innymi, do przepisów dotyczących podatków dochodowych w zakresie, w szczególności, możliwości, sposobu i momentu rozpoznawania przychodów oraz kosztów uzyskania przychodów z tytułu poszczególnych zdarzeń lub czynności jak również obowiązków dokumentacyjnych związanych z takimi zdarzeniami lub czynnościami. Innym obszarem niejasnych i skomplikowanych regulacji są przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, zwłaszcza w zakresie przedmiotu opodatkowania, stawki podatku, podstawy opodatkowania czy momentu powstania obowiązku podatkowego w przypadku czynności podlegających opodatkowaniu podatkiem od towarów i usług. Co więcej, przepisy polskiego prawa podatkowego nie określają również w sposób jednoznaczny zasad opodatkowania innymi podatkami, w tym podatkiem od nieruchomości (zwłaszcza w zakresie ustalania przedmiotu i podstawy opodatkowania) czy cłem.

Z uwagi na częste zmiany, istniejące nieścisłości, brak jednolitej interpretacji przepisów prawa podatkowego oraz stosunkowo długi okres przedawnienia zobowiązań podatkowych, istnieje ryzyko, że nasza działalność w wybranych dziedzinach może być niedostosowana do zmieniających się regulacji prawnych (w tym podatkowych) oraz zmiennej praktyki ich stosowania.

Pomimo monitorowania ryzyk w poszczególnych obszarach naszej działalności, nie można wykluczyć ryzyka powstania sporów z organami podatkowymi w zakresie oceny skutków podatkowych poszczególnych zdarzeń i czynności charakterystycznych dla naszej działalności oraz sektora, w którym działamy, co może skutkować zakwestionowaniem przez organy podatkowe prawidłowości rozliczeń podatkowych podmiotów z Grupy Polsat w zakresie nieprzedawnionych zobowiązań podatkowych (w tym należytego wywiązywania się przez podmioty z Grupy z obowiązków płatnika) oraz określenia zaległości podatkowych tych podmiotów. Nie można również wykluczyć ryzyka kwestionowania przez organy podatkowe warunków finansowych, na których zostały dokonane poszczególne czynności lub zdarzenia. Może to mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywę rozwoju.

Przepisy dotyczące podatku od nieruchomości są przedmiotem licznych wątpliwości interpretacyjnych

Polkomtel korzysta ze znacznej liczby urządzeń infrastruktury telekomunikacyjnej zlokalizowanych na nieruchomościach. Przepisy dotyczące podatku od nieruchomości są przedmiotem licznych wątpliwości interpretacyjnych, zwłaszcza w zakresie określenia przedmiotu i podstawy opodatkowania tym podatkiem. Przyczyną sporów z organami podatkowymi może być, w szczególności, kwestia interpretacji oraz zastosowania praktycznego definicji budowli na gruncie Ustawy o Podatkach i Opłatach Lokalnych. W rezultacie, nie można wykluczyć, iż Polkomtel będzie prowadzić z organami podatkowymi spory dotyczące wysokości należnego podatku od nieruchomości, jak również nie można wykluczyć niekorzystnych rozstrzygnięć w tym zakresie.

Obecnie trwające prace legislacyjne nad nowelizacją Ustawy o Podatkach i Opłatach Lokalnych, mają na celu, w szczególności, zmianę (doprecyzowanie) definicji budynku i budowli na gruncie tej ustawy. Ze względu na wczesny etap procesu legislacyjnego nie jest jeszcze znany ostateczny kształt tej regulacji. Jednocześnie należy mieć na uwadze, że projektowane zmiany w tej ustawie (w szczególności, w zakresie ustalenia przedmiotu i podstawy opodatkowania podatkiem od nieruchomości) mogą mieć wpływ na wysokość należnego podatku od nieruchomości w zakresie wykorzystywanych przez Polkomtel urządzeń infrastruktury telekomunikacyjnej. Powyższe okoliczności mogą mieć niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju.

Spółki z Grupy podlegają regulacjom prawnym (w tym podatkowym) właściwym dla różnych systemów prawnych

Z uwagi na międzynarodową strukturę Grupy, spółki należące do niej podlegają przepisom prawnym (w tym podatkowym) właściwym dla różnych systemów prawnych. Może to powodować ryzyko rozbieżności w interpretacji przepisów prawa lokalnego (w tym przepisów prawa podatkowego) przez Grupę i właściwe organy podatkowe w tych krajach, wynikające z odmienności systemów prawnych. Zróżnicowanie przepisów jakim podlegają poszczególne spółki z Grupy może skutkować również powstaniem problemów wewnątrz Grupy, w tym w zakresie prawa właściwego dla stosunków prawnych pomiędzy podmiotami należącymi do Grupy. Wątpliwości może budzić również zastosowanie i interpretacja w stosunkach między podmiotami z Grupy postanowień odpowiednich umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartych pomiędzy krajami, w których prowadzą działalność spółki z Grupy.

Jednocześnie, niejednokrotnie przepisy prawa (w tym podatkowego) w krajach, w których Grupa prowadzi działalność, są niejednoznaczne i często nie istnieje jedna lub jednakowa ich interpretacja lub jednolita praktyka organów podatkowych. Ponadto, przepisy podatkowe (w tym postanowienia odpowiednich umów o unikaniu podwójnego opodatkowania) obowiązujące w krajach, w których spółki z Grupy prowadzą działalność, mogą podlegać zmianom. Zmianie może ulec również praktyka stosowania danych przepisów podatkowych przez organy podatkowe, przy czym taka zmiana może mieć charakter retroaktywny.

Z uwagi na powyższe, nie można wykluczyć potencjalnych sporów z organami podatkowymi w poszczególnych krajach, w których Grupa prowadzi działalność, a w rezultacie zakwestionowania przez te organy prawidłowości rozliczeń podatkowych podmiotów z Grupy w zakresie nieprzedawnionych zobowiązań podatkowych oraz określenia zaległości podatkowych tych podmiotów, co może mieć istotny, niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

Nie możemy wykluczyć, że w przyszłości Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK) uzna, że stosowane przez nas praktyki ograniczają konkurencję lub naruszają polskie przepisy dotyczące ochrony konsumentów

Nasze działania podlegają kontroli organu ochrony konkurencji i konsumentów pod kątem przestrzegania polskich przepisów zakazujących stosowania praktyk ograniczających konkurencję lub naruszających zbiorowe interesy konsumentów, takich jak podawanie nieścisłych informacji, nieuczciwe praktyki rynkowe, czy stosowanie zakazanych klauzul umownych. Ponadto Prezes UOKiK, a także osoby fizyczne, mogą wszcząć przeciwko nam postępowanie sądowe w celu wyjaśnienia czy stosowane przez nas wzory umów z konsumentami nie zawierają klauzul niedozwolonych. Jeżeli orzeczeniem sądu nasze praktyki lub warunki umowy zostaną uznane za wprowadzające w błąd lub sprzeczne z polskim prawem ochrony konkurencji i konsumentów, możemy zostać ukarani karą pieniężną oraz może ucierpieć na tym nasza reputacja. Ponadto, w przypadku uznania przez UOKiK określonych postanowień wzorców umownych, stosowanych przez nas w umowach z konsumentami, za niedozwolone, postanowienia te zostaną wpisane do Rejestru Klauzul Niedozwolonych prowadzonego przez Prezesa UOKiK i konieczne będzie zaprzestanie ich stosowania, a co za tym idzie konieczne będzie dokonanie zmian w stosowanych przez nas wzorcach umownych.

W przypadku stwierdzenia przez Prezesa UOKiK, że stosowane przez nas praktyki ograniczają konkurencję lub naruszają prawa konsumentów, Prezes UOKiK może nam nakazać zaniechanie ich stosowania. Ponadto Prezes UOKiK może nałożyć na nas karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego przez nas w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary, a także zgodnie z przepisami znowelizowanej ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów nałożyć na nas obowiązek wypłaty rekompensaty konsumentom, których praktyki naruszające interesy, zgodnie z decyzją, dotyczyły. Ponadto w przypadku choćby nieumyślnego braku przekazywania Prezesowi UOKiK żądanych przez niego informacji lub przekazywania informacji wprowadzających w błąd, może on nałożyć na nas karę do wysokości 50 mln EUR za takie naruszenie.

Wszelkie decyzje Prezesa UOKiK oraz organów odwoławczych potwierdzające naruszenie przez nas przepisów mogą także skutkować roszczeniami odszkodowawczymi ze strony naszych konsumentów, kontrahentów oraz konkurentów. Potencjalna kwota takich roszczeń jest trudna do oszacowania, ale może być znaczna. Dodatkowo, niezależnie od postępowań przed

Prezesem UOKiK, konsumenci mogą wnosić pozwy sądowe przeciwko nam, twierdząc, że pewne stosowane przez nas postanowienia standardowych umów abonenckich naruszają przepisy dotyczące ochrony konsumentów. Jeśli praktyki lub warunki naszych umów zostaną uznane za niezgodne z prawem, na spółkę mogą zostać nałożone kary oraz może ona być zobowiązana do wypłaty odszkodowań, a jej reputacja może uciecierpieć, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju.

Dodatkowo zmiany przepisów dotyczących ochrony konsumentów, takie jak, na przykład, wprowadzenie przepisów umożliwiających tzw. „pozwy zbiorowe”, mogą zwiększyć zakres lub skalę potencjalnej naszej odpowiedzialności lub też zakres uprawnień konsumentów. Przykładowo, w ramach wzmocnienia ochrony konsumentów, nastąpiło rozszerzenie zakresu sytuacji, w jakich klienci mogą rozwiązać umowy bez płacenia kar umownych. Może to m.in. wystąpić w przypadku zmian warunków umów nawet jeśli są one korzystne dla klienta. Tego typu przypadki przedterminowego rozwiązywania umów abonenckich mogą mieć wpływ na znaczący wzrost kosztów utrzymania klienta oraz współczynnika odpływu klientów (*churn rate*). Powyższe zdarzenia mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju.

Jesteśmy narażeni na niekorzystne zmiany polskich i unijnych regulacji dotyczących poziomu stawek rozliczeń międzyoperatorskich (MTR) i rozliczeń roamingowych

W ramach regulowania rynku telekomunikacyjnego w Polsce, Prezes UKE może ustalać stawki rozliczeń międzyoperatorskich (MTR) za zakańczanie połączeń dla sieci telefonii komórkowej. W ostatnich latach regulator niejednokrotnie korzystał z powyższego uprawnienia, doprowadzając do obniżek stawki MTR. W wyniku działań Prezesa UKE, w okresie od stycznia 2010 roku do lipca 2013 roku, zanotowano spadek głosowej stawki MTR o 74%. Nie można wykluczyć, że w przyszłości zostaną dokonane kolejne obniżki stawek MTR, co może mieć bezpośredni wpływ na nasze wyniki finansowe.

Regulacjom podlegają także stosowane przez nas stawki roamingowe. W UE wprowadzone zostały ograniczenia cenowe mające zastosowanie do wszystkich operatorów sieci komórkowych działających w UE (zarówno na poziomie detalicznym jak i hurtowym). Obecnie wysokość stawek roamingowych na terenie UE reguluje Rozporządzenie nr 531/2012 z dnia 13 czerwca 2012 roku. Wprowadziło ono dalszą obniżkę opłat od 1 lipca 2014 roku. W ramach projektu rozporządzenia w sprawie jednolitego rynku telekomunikacyjnego przewiduje się zrównanie stawek detalicznych stosowanych w roamingu w ramach UE ze stawkami krajowymi. W lipcu 2015 roku Rada Unii Europejskiej opublikowała projekt rozporządzenia zmieniającego m.in. Rozporządzenie nr 531/2012, proponując w ramach rozwiązań przejściowych kolejną obniżkę maksymalnych stawek detalicznych począwszy od kwietnia 2016 roku. Z kolei docelowe zrównanie stawek roamingowych ze stawkami krajowymi jest obecnie planowane na czerwiec 2017 roku. Obniżki lub wyeliminowanie opłat roamingowych w ramach UE mogą mieć niekorzystny wpływ na nasze przychody, a w konsekwencji wyniki naszej działalności oraz sytuację finansową.

Możemy naruszyć ustawy i rozporządzenia, które podlegają okresowym zmianom i które regulują naszą działalność w zakresie dystrybucji telewizji satelitarnej, działalności telekomunikacyjnej, nadawania telewizji, reklamy i sponsoringu

Jesteśmy zobowiązani do przestrzegania przepisów prawa polskiego i prawa UE, które ograniczają sposób prowadzenia naszej działalności. Nasza działalność regulowana jest wieloma przepisami ustanowionymi przez władze państwowe oraz regulatorów rynku, zwłaszcza przez Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej (UKE) oraz Krajową Radę Radiofonii i Telewizji (KRRiT), które są organami odpowiedzialnymi za przestrzeganie przepisów Prawa Telekomunikacyjnego, Ustawy o Radiofonii i Telewizji oraz warunków naszych koncesji na nadawanie. Decyzje Prezesa UKE, Przewodniczącego KRRiT lub innych regulatorów mogą ograniczać sposób prowadzenia naszej działalności.

Prezes UKE reguluje naszą działalność telekomunikacyjną oraz działalność w zakresie nadawania i produkcji telewizyjnej. W ramach działalności telekomunikacyjnej dostarczamy przede wszystkim usługi telefonii komórkowej, szerokopasmowego dostępu do Internetu oraz określone usługi hurtowe na rynku międzyoperatorskim. Przedsiębiorcy telekomunikacyjni działający w Polsce podlegają licznym obowiązkom o charakterze prawnym i administracyjnym, mającym bezpośredni wpływ na prowadzoną działalność zarówno w relacjach z klientami indywidualnymi i biznesowymi (np. poprzez określanie zakresu uprawnień klientów, treść regulaminów świadczenia usług telekomunikacyjnych, wprowadzanie maksymalnych cen usług świadczonych w roamingu międzynarodowym czy ograniczanie długości kontraktów, jakie możemy zawierać z naszymi klientami) jak i klientami hurtowymi (np. poprzez określanie maksymalnej stawki za usługi zakańczania połączeń – MTR czy określanie maksymalnych stawek w rozliczeniach roamingowych). Z kolei działalność w segmencie nadawania i produkcji telewizyjnej jest monitorowana przez Prezesa UKE pod kątem zgodności prowadzenia naszej działalności z warunkami rezerwacji częstotliwości przyznanych nam przez Prezesa UKE w celu świadczenia usług nadawania telewizji. Nie możemy zapewnić, że będziemy w stanie spełnić liczne wymogi nałożone na nas przez polskie Prawo Telekomunikacyjne.

W przypadku naruszenia przez nas przepisów Prawa Telekomunikacyjnego, Prezes UKE może na nas nałożyć karę pieniężną w wysokości do 3% przychodu osiągniętego przez nas w roku poprzedzającym nałożenie kary.

Regulacje KRRiT mają wpływ przede wszystkim na działalność w segmencie nadawania i produkcji telewizyjnej. Jako nadawca telewizyjny działający w Polsce podlegamy licznym obowiązkom o charakterze prawnym i administracyjnym, dotyczącym między innymi czasu nadawania, zawartości programów oraz emisji reklam. Ponadto KRRiT regularnie monitoruje zgodność naszych działań z warunkami posiadanych przez nas koncesji nadawczych, przepisami Ustawy o Radiofonii i Telewizji oraz z wewnętrznymi wytycznymi KRRiT. Nie możemy zapewnić, że będziemy w stanie spełnić liczne wymogi regulacyjne nałożone na działalność naszego segmentu nadawania i produkcji telewizyjnej w naszych koncesjach nadawczych. W przypadku naruszenia przez nas obowiązujących przepisów, KRRiT może na nas nałożyć karę pieniężną w wysokości do 50% rocznej opłaty za korzystanie z danej częstotliwości.

Przepisy regulujące działalność nadawczą podlegają częstym zmianom, dlatego też nie możemy zagwarantować, że przyszłe zmiany przepisów nie wpłyną negatywnie na naszą ofertę programową, zdolność pozyskiwania reklamodawców lub na sposób prowadzenia naszej działalności.

Nasza działalność DTH może w przyszłości podlegać regulacjom dotyczącym zagospodarowania przestrzennego, środowiska naturalnego lub innych dziedzin, które ograniczą swobodę rozmieszczania anten satelitarnych. Możemy także napotykać na presję ze strony lokalnych społeczności odnośnie umiejscowienia naszych anten satelitarnych. Wszelkie ograniczenia prawne lub konflikty społeczne związane z umiejscowieniem anten satelitarnych mogą obniżyć atrakcyjność naszych usług DTH oraz doprowadzić do utraty klientów.

Postępowanie niezgodne z obowiązującymi nas przepisami prawa lub przepisami wydanymi przez organy regulacyjne może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

Działalność Polkomtela podlega szeregowi regulacji prawnych oraz wymogom wynikającym z warunków przyznanych rezerwacji częstotliwości, które w przyszłości mogą ulegać zmianom

Jako operator sieci komórkowej Polkomtel podlega szeregowi regulacji prawnych, związanych z zagadnieniami takimi jak maksymalne stawki za określone usługi telekomunikacyjne, ochrona konkurencji, zapobieganie dyskryminacji, przejrzystość cen za usługi telekomunikacyjne, sprawozdawczość, ochrona danych osobowych, czy też bezpieczeństwo narodowe. Ewentualne naruszenie obowiązujących regulacji prawnych lub warunków przyznanych Polkomtelowi rezerwacji częstotliwości może, w określonych przypadkach, skutkować nałożeniem na Polkomtel kar, utratą reputacji, brakiem możliwości pozyskania nowych częstotliwości, a nawet utratą obecnych rezerwacji. Przyszłe zmiany w otoczeniu regulacyjnym Polkomtela, mogą okazać się niekorzystne dla działalności prowadzonej przez Polkomtel, na przykład poprzez zwiększenie kosztów takiej działalności.

Istotną i aktywną rolę w zapewnieniu przestrzegania przepisów telekomunikacyjnych przez podmioty działające na rynku telekomunikacyjnym w Polsce, odgrywają regulatorzy polskiego rynku telekomunikacyjnego, w tym w szczególności Prezes UKE. Prezes UKE posiada szereg uprawnień regulacyjnych i nadzorczych, między innymi w zakresie świadczenia usług łączności elektronicznej oraz zarządzania zasobami częstotliwości radiowych i zasobami orbitalnymi. Jeśli uzna on, że określony rynek nie jest wystarczająco konkurencyjny, może wyznaczyć jednego lub większą liczbę operatorów jako operatorów o znaczącej pozycji rynkowej (SMP) na takim rynku i nałożyć na nich określone obowiązki, takie jak, między innymi, obowiązek przyjmowania wniosków innych dostawców usług telekomunikacyjnych o udzielenie dostępu telekomunikacyjnego oraz obowiązek przygotowywania i składania projektów ramowych ofert na dostęp telekomunikacyjny, które mają służyć jako podstawa współpracy pomiędzy operatorem mającym znaczącą pozycję rynkową, a jego konkurentami. Polkomtel został wyznaczony jako operator o znaczącej pozycji rynkowej na następujących rynkach hurtowych, w wyniku czego podlega na nich ścisłym obowiązkom regulacyjnym: (i) hurtowym rynku zakańczania połączeń głosowych w sieciach komórkowych; (ii) hurtowym rynku zakańczania SMS w sieciach komórkowych oraz (iii) hurtowym rynku zakańczania połączeń w sieciach stacjonarnych. W ramach ciągłego świadczenia usług telekomunikacyjnych w Polsce Polkomtel podlega też częstym kontrolom prowadzonym przez Prezesa UKE, w szczególności celem zapewnienia przestrzegania warunków rezerwacji częstotliwości przyznanych przez Prezesa UKE. W przypadku gdyby Prezes UKE stwierdził, że Polkomtel naruszył przepisy Prawa Telekomunikacyjnego, spółka może zostać zmuszona do zapłaty kary w wysokości do 3% jej przychodów za rok poprzedzający datę nałożenia kary oraz ukarana zakazem dalszego świadczenia usług telekomunikacyjnych w Polsce.

Ponadto Prezes UKE może wyznaczyć jednego lub większą liczbę operatorów telekomunikacyjnych do zagwarantowania świadczenia usług powszechnych, które obejmują usługi głosowe i dostęp do Internetu, a także świadczenie i utrzymywanie dostępu do sieci dla klientów, a operator taki może następnie zwrócić się do Prezesa UKE o rekompensatę, wyliczoną w oparciu o poniesione koszty netto, od pozostałych operatorów telekomunikacyjnych, w tym Polkomtela.

Rynek telekomunikacyjny w Polsce podlega także nadzorowi Ministra Cyfryzacji, którego uprawnienia obejmują, między innymi, prawo do ustalania ogólnych zasad oraz konkretnych wymogów dotyczących przetargów i konkursów na rezerwację częstotliwości, opłat za korzystanie z krajowych zasobów numeracyjnych, opłaty telekomunikacyjnej, szczególnych wymagań dotyczących dostępu do sieci telekomunikacyjnych, rachunkowości regulacyjnej i wyciszania kosztów usług, a także jakości usług telekomunikacyjnych i procesów reklamacyjnych. W swojej działalności Polkomtel podlega także nadzorowi Prezesa UOKiK, Generalnego Inspektora Ochrony Danych Osobowych oraz innych organów administracji.

Nie można zagwarantować, że Polkomtel będzie w stanie spełnić wszystkie wymogi jakie nakładają na spółkę, lub będą w przyszłości nakładać, przepisy polskie oraz UE, jak też warunki rezerwacji częstotliwości, z których korzysta Polkomtel, jak również, że będzie on w stanie przestrzegać wszystkich mających zastosowanie do jego działalności przepisów prawa lub warunków rezerwacji oraz że nie będzie on narażony na koszty, kary, sankcje lub roszczenia związane z ewentualnymi naruszeniami takich wymogów lub przepisów, co z kolei może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową lub perspektywę rozwoju.

Nie można wykluczyć naruszenia przez nas przepisów o ochronie danych osobowych lub wymogów stawianych przez Generalnego Inspektora Ochrony Danych Osobowych

W ramach swojej działalności, gromadzimy, przechowujemy i wykorzystujemy dane klientów podlegające ochronie prawnej na mocy przepisów o ochronie danych osobowych. Ewentualna nieskuteczność wdrożonych przez nas rozwiązań mających na celu ochronę danych osobowych, może skutkować, przykładowo, ujawnieniem danych osobowych klientów, czy to w wyniku ludzkiego błędu, umyślnego bezprawnego działania osób trzecich czy też awarii systemów informatycznych, lub skutkować innym, niewłaściwym wykorzystaniem tych danych. Naruszenie przepisów o ochronie danych osobowych, a także wymogów stawianych przez GIODO, może skutkować nałożeniem na nas grzywnien, a także utratą zaufania klientów, a tym samym wyrzucić znaczący niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową lub perspektywę rozwoju.

Korzystamy z dostawców zewnętrznych, współpracujemy z zewnętrznymi partnerami, agentami, dostawcami i innymi zewnętrznymi podmiotami, w związku z czym nie jesteśmy w stanie wyeliminować ryzyka wystąpienia awarii systemów związanych z przechowywaniem lub przesyłaniem informacji zastrzeżonych w tych podmiotach. Naruszenie przepisów prawa dotyczących ochrony danych osobowych przez nas lub przez te podmioty może skutkować nałożeniem grzywnien, utratą reputacji i utratą klientów, a w konsekwencji wyrzucić istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową lub perspektywę rozwoju.

6.5. Czynniki ryzyka związane z Obligacjami Serii A

Obligacje mogą nie zostać spłacone

Inwestycja w Obligacje wiąże się z ryzykiem kredytowym Spółki, którego rozmiar jest determinowany przez zdolność Spółki do spłaty zadłużenia. Ryzyko to może się zrealizować, gdy Obligacje nie zostaną wykupione, nie zostaną zapłacone odsetki od Obligacji albo obie te czynności łącznie nie zostaną dokonane w terminach określonych w Warunkach Emisji. Zdolność Spółki do spłaty zadłużenia zależy od szeregu czynników, zarówno znajdujących się pod jej kontrolą, jak i poza nią. Niektóre z istniejących lub przyszłych zobowiązań finansowych Spółki, w tym zobowiązania kredytowe, a także inne zobowiązania o podobnym charakterze, mogą stać się wymagalne przed dniem wykupu Obligacji. Jeżeli Spółka nie będzie zdolna do wygenerowania wystarczających przepływów pieniężnych, może nie mieć środków do terminowej spłaty całości lub części swojego zadłużenia, w tym zadłużenia wynikającego z Obligacji.

Zdolność Spółki do obsługi zadłużenia każdorazowo zależy m.in. od sytuacji finansowej Spółki w danym czasie oraz, w przypadku refinansowania, ograniczeń dotyczących zaciągania zadłużenia zawartych w umowach kredytowych, którym podlega Spółka lub jej majątek, oraz warunków rynkowych, na jakich zadłużenie mogłoby zostać zrefinansowane. Nie można zapewnić, że w przyszłości refinansowanie będzie możliwe na warunkach akceptowalnych dla Spółki. Nie można ponadto zapewnić, że w przyszłości możliwe będzie pozyskanie dodatkowego finansowania. Jeżeli refinansowanie lub pozyskanie dodatkowego finansowania nie będzie w przyszłości możliwe, Spółka może być zmuszona do sprzedaży swoich aktywów w okolicznościach, które mogą uniemożliwić uzyskanie optymalnych warunków sprzedaży.

Ziszczenie się ryzyka kredytowego Spółki może mieć istotny negatywny wpływ na wartość Obligacji i spowodować, że Obligatariusze nie odzyskają kwoty, którą zainwestowali w Obligacje albo odzyskają kwotę niższą od zainwestowanej.

Obligacje nie są zabezpieczone rzeczowo

Obligacje będą emitowane jako obligacje nieposiadające zabezpieczenia rzeczowego. Niektóre nasze zobowiązania zostały zabezpieczone poprzez ustanowienie hipotek lub zastawów na składnikach naszego majątku albo poprzez przewłaszczenie lub cesję na zabezpieczenie. W przyszłości możemy ponadto ustanowić inne zabezpieczenia o charakterze rzeczowym lub nierzeczowym w związku z obecnym lub przyszłym zadłużeniem. Oznacza to, że w przypadku dochodzenia zaspokojenia ze składników naszego majątku przez wierzycieli, składniki majątku obciążone zabezpieczeniami zostaną w pierwszej kolejności przeznaczone na zaspokojenie roszczeń wierzycieli zabezpieczonych rzeczowo. Niewykluczone, że w takiej sytuacji wartość pozostałych składników majątku przeznaczonych dla zaspokojenia pozostałych wierzycieli, w tym Obligatariuszy, będzie niewystarczająca do ich zaspokojenia, w związku z czym Obligatariusze nie odzyskają kwoty, którą zainwestowali w Obligacje albo odzyskują kwotę niższą od zainwestowanej.

Obligacje mogą zostać przedterminowo wykupione na żądanie Obligatariusza

Warunki Emisji przewidują możliwość żądania przez Obligatariuszy przedterminowego wykupu posiadanych przez nich Obligacji po wystąpieniu tzw. Przypadków Naruszenia. Obligatariusze powinni mieć świadomość, że w odniesieniu do większości Przypadków Naruszenia prawo do żądania przedterminowego wykupu może być wykonane dopiero po uzyskaniu zgody Zgromadzenia Obligatariuszy. W przypadku, gdyby tylko niektórzy Obligatariusze wystąpili z żądaniem przedterminowego wykupu Obligacji, wykupienie jedynie części Obligacji może mieć negatywny wpływ na ich płynność, a w konsekwencji na ich wartość.

Obligacje mogą zostać przedterminowo wykupione z innych powodów niż na żądanie Obligatariusza

Zgodnie z Warunkami Emisji Spółka ma w każdym czasie prawo do dokonania przedterminowego wykupu Obligacji. Prawo to może zostać wykonane w każdym czasie przed dniem wykupu, zarówno w odniesieniu do wszystkich, jak i części wyemitowanych i niewykupionych Obligacji, jednak przedterminowy wykup każdorazowo nie może dotyczyć Obligacji stanowiących mniej niż 10% łącznej wartości nominalnej Obligacji lub wszystkich niewykupionych Obligacji, w przypadku gdy ich łączna wartość nominalna była niższa niż kwota wskazana powyżej. Ponadto zgodnie z art. 74 ust. 5 Ustawy o Obligacjach w razie likwidacji Spółki Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby termin ich wykupu jeszcze nie nastąpił.

W przypadku likwidacji Spółki lub skorzystania przez nią z prawa do przedterminowego wykupu Obligacji, w odniesieniu do Obligacji objętych przedterminowym wykupem skróceniu ulegnie horyzont inwestycyjny Obligatariusza, co może spowodować, że stopa zwrotu z inwestycji w Obligacje będzie niższa od oczekiwanej.

Nasze zadłużenie może się zwiększyć i możemy dokonać innych czynności, które mogą nie być w najlepszym interesie Obligatariuszy

Spółka oraz spółki z Grupy mogą zwiększyć swoje zadłużenie poprzez m.in. zaciągnięcie pożyczek, kredytów lub emisje nowych dłużnych papierów wartościowych. Dodatkowo możemy realizować zmiany w ramach struktury Grupy, rozporządzać naszymi aktywami albo dokonywać określonych transakcji, a w szczególności transakcji wewnątrzgrupowych, oraz dokonywać podziału zysku na rzecz naszych akcjonariuszy. W pewnych okolicznościach opisane powyżej przypadki mogą nie być w najlepszym interesie Obligatariuszy i mogą, z jednej strony, negatywnie wpływać na naszą zdolność do spełnienia zobowiązań z Obligacji (oraz naszą ogólną sytuację finansową), a z drugiej strony mogą ograniczyć zdolność Obligatariuszy do realizacji uprawnień wynikających z Obligacji.

Zgromadzenie Obligatariuszy może nie podjąć określonych uchwał lub podejmować uchwały sprzeczne z interesem Obligatariuszy głosujących przeciw uchwale lub nieuczestniczących w Zgromadzeniu Obligatariuszy

Zgodnie z Warunkami Emisji, część decyzji dotyczących Obligacji jest podejmowanych na Zgromadzeniu Obligatariuszy. Zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy wymaga podjęcia określonych czynności, zaś decyzje podejmowane są większością głosów. Ponadto zgodnie z regulaminem Zgromadzenia Obligatariuszy jest ono ważne, w przypadku gdy w Zgromadzeniu Obligatariuszy biorą udział Obligatariusze reprezentujący co najmniej 50% Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji. Zgromadzenie Obligatariuszy nie będzie więc mogło podejmować uchwał, jeżeli wezmą w nim udział Obligatariusze reprezentujący mniej niż wskazaną powyżej wartość nominalną Obligacji.

W związku z powyższym istnieje ryzyko, że działania podejmowane w wyniku uchwał podjętych przez Zgromadzenia Obligatariuszy mogą być sprzeczne z interesem Obligatariuszy głosujących przeciw uchwałom lub nieuczestniczących w Zgromadzeniu Obligatariuszy. Istnieje ponadto ryzyko, że Obligatariusze ubiegający się o podjęcie określonej uchwały, w szczególności dotyczącej możliwości skorzystania przez Obligatariusza z prawa do żądania w określonych przypadkach przedterminowego wykupu Obligacji, mogą nie uzyskać większości głosów lub kworum wymaganego do podjęcia takiej uchwały.

Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy mogą zostać zaskarżone

Zgodnie z art. 70 ust. 1 Ustawy o Obligacjach uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy, która rażąco narusza interesy Obligatariuszy lub jest sprzeczna z dobrymi obyczajami, może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o uchylenie uchwały. Natomiast zgodnie z art. 71 ust. 1 Ustawy o Obligacjach uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy, która jest sprzeczna z prawem, może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.

Nie można wykluczyć, że uchwały podjęte przez Zgromadzenie Obligatariuszy zostaną zaskarżone przez niektórych Obligatariuszy. W przypadku skutecznego zaskarżenia uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy umożliwiającej Obligatariuszom żądanie przedterminowego wykupu Obligacji, Obligatariusze mogą zostać pozbawieni tej możliwości. Natomiast skuteczne zaskarżenie niektórych uchwał Zgromadzenia Obligatariuszy dotyczących zmiany Warunków Emisji może negatywnie wpłynąć na zdolność Spółki do wykonywania w terminie zobowiązań wynikających z Obligacji, w tym w szczególności na zdolność do dokonywania płatności z Obligacji.

Po Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji z tytułu wykupu Obligacje mogą być wyłączone z obrotu

Zgodnie z art. 8 ust. 6 Ustawy o Obligacjach po ustaleniu uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu obligacji niemającej postaci dokumentu prawa z tej obligacji nie mogą być przenoszone. Warunki Emisji przewidują rejestrację Obligacji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW. Oznacza to, że dopóki Obligacje będą zarejestrowane w tym depozycie albo pozbawione postaci dokumentu w inny sposób, wraz z upływem Dnia Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji z tytułu wykupu nie będzie możliwe przenoszenie praw z Obligacji, a w szczególności może nie być możliwa sprzedaż Obligacji w razie niedokonania przez Spółkę ich terminowego wykupu. W powyższych przypadkach Obligatariusze mogą zostać pozbawieni możliwości wyjścia z inwestycji w Obligacje nawet, gdy pozyskają osobę zainteresowaną nabyciem Obligacji.

Kurs notowań i płynność Obligacji mogą podlegać wahaniom

Nie można zapewnić, że utrzymywać się będzie płynny rynek Obligacji na rynku ASO. Nie można przewidzieć poziomu zainteresowania inwestorów Obligacjami. W związku z tym nie można wykluczyć występowania znacznych wahań kursów Obligacji, ani że inwestorzy nie będą w stanie kupić lub sprzedać Obligacji po oczekiwanych cenach lub w oczekiwanych terminach. Na kurs notowań Obligacji może wpływać ponadto szereg innych czynników, w tym m.in. ogólne trendy ekonomiczne, zmiany ogólnej sytuacji na rynkach finansowych, zmiany prawa i innych regulacji w Polsce i UE, zmiany prognoz przez analityków giełdowych oraz faktyczne lub przewidywane zmiany w naszej działalności, naszej sytuacji lub naszych wynikach finansowych. Wahania na rynku papierów wartościowych w przyszłości mogą również mieć niekorzystny wpływ na kurs Obligacji, niezależnie od naszej działalności, naszej sytuacji finansowej i naszych wyników z działalności lub naszych perspektyw rozwoju.

Ryzyko stóp procentowych

Nie można wykluczyć, że stopy procentowe, w tym stopa bazowa Obligacji, nie będą w przyszłości ulegały istotnym zmianom. W stosunku do Obligacji stopę procentową dla danego okresu odsetkowego stanowi stopa bazowa (równa stawce WIBOR dla sześciomiesięcznych depozytów złotych) powiększona o marżę odsetkową. Obniżenie stóp procentowych, w tym stopy bazowej Obligacji, w szczególności związane z pogarszającymi się warunkami gospodarczymi, może spowodować obniżenie rentowności Obligacji. Z drugiej strony, znaczne podwyższenie stóp procentowych, w tym stopy bazowej Obligacji, może zwiększyć koszty obsługi zadłużenia wynikającego z Obligacji lub innych źródeł finansowania dłużnego i negatywnie wpłynąć na naszą sytuację finansową i wyniki naszej działalności, a w konsekwencji na wartość Obligacji oraz na naszą zdolność do dokonywania płatności z Obligacji.

Warunki Emisji nie zawierają klauzuli ubruttowienia dotyczącej należnych podatków

Inwestycja w Obligacje może wiązać się z koniecznością poniesienia przez Obligatariuszy kosztów należnych podatków.

Warunki Emisji nie zawierają klauzuli „ubruttowienia” dotyczącej podatków od płatności dokonywanych na rzecz Obligatariuszy. Jeżeli z jakiegokolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty przez Spółkę jakiegokolwiek podatku, opłaty lub innych należności publicznoprawnych, Spółka nie będzie zobowiązana do dokonania na rzecz Obligatariuszy zapłaty jakichkolwiek kwot wyrównujących pobrane podatki, opłaty lub inne należności publicznoprawne, ani jakichkolwiek innych płatności.

Obowiązek ponoszenia kosztów należnych podatków w związku z nabywaniem, posiadaniem (w zakresie jakichkolwiek płatności z tytułu Obligacji) lub zbywaniem Obligacji może spowodować, iż stopa zwrotu z inwestycji w Obligacje będzie niższa od oczekiwanej.

Podlegamy ograniczeniom określonym w Warunkach Emisji

Warunki Emisji nakładają na nas pewne obowiązki, które ograniczają naszą możliwość do pozyskania finansowania przyszłej działalności operacyjnej lub inwestycyjnej, a także do korzystania z innych okazji biznesowych, które mogą nas interesować. Warunki Emisji nakładają na nas obowiązek utrzymywania określonych wskaźników finansowych na wymaganych poziomach, a także ograniczają m.in.:

- nabywanie lub obejmowanie akcji lub udziałów w spółkach;
- udzielanie gwarancji lub poręczeń, przystępowanie do długu oraz zwalnianie z odpowiedzialności;
- udzielanie pożyczek;
- rozporządzanie aktywami;
- wypłacanie dywidendy, zaliczek na poczet dywidendy, ceny za nabywane akcje własne lub zwrot dopłat;
- zaciąganie zadłużenia finansowego; oraz
- zawieranie układów.

Pełna lista ograniczeń została zawarta w Warunkach Emisji.

Jeżeli zgodnie z warunkami naszego zadłużenia finansowego nastąpi przypadek naruszenia, który nie zostanie naprawiony lub uchylony, wierzyciele mogą wstrzymać zaangażowanie dotyczące takiego zadłużenia i sprawić, że wszelkie niespłacone kwoty z tytułu tego zadłużenia staną się wymagalne, co z kolei mogłoby skutkować naruszeniem warunków innego zadłużenia finansowego, w tym Obligacji. Jakikolwiek działania w tym kierunku mogłyby postawić nas w stan upadłości lub likwidacji, co mogłoby sprawić, że Obligatariusze nie odzyskają kwoty, którą zainwestowali w Obligacje albo odzyskają kwotę niższą od zainwestowanej.

Obrót Obligacjami może zostać zawieszony

Zgodnie z art. 78 ust. 3 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 lipca 2005 roku, w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach, które wskazują na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu, na żądanie KNF, jest obowiązana zawiesić obrót tymi instrumentami na okres nie dłuższy niż miesiąc.

GPW, jako właściwy organizator alternatywnego systemu obrotu, może na podstawie § 11 Regulaminu ASO GPW zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż trzy miesiące:

- na wniosek Spółki;
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu.

Ponadto GPW może bezterminowo zawiesić obrót instrumentami dłużnymi przed podjęciem decyzji o ich wykluczeniu z obrotu oraz w przypadku opisanym w punkcie *GPW może nałożyć na Spółkę kary regulaminowe* poniżej.

Nie możemy wykluczyć, że w przyszłości powstaną przesłanki zawieszenia obrotu Obligacjami. W okresie zawieszenia obrotu Obligacjami inwestorzy nie mają możliwości nabywania i zbywania takich papierów wartościowych w ASO, co wpływa negatywnie na ich płynność. Sprzedaż Obligacji poza ASO może zostać dokonana po istotnie niższych cenach w stosunku do ostatnich kursów transakcyjnych w obrocie w ASO.

Obligacje mogą zostać wykluczone z obrotu

Zgodnie z art. 78 ust. 4 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 lipca 2005 roku, na żądanie KNF, organizator alternatywnego systemu obrotu wyklucza wskazane przez KNF instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Stosownie do Regulaminu ASO, GPW jako właściwy organizator alternatywnego systemu obrotu, może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek Spółki, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez Spółkę dodatkowych warunków;
- jeżeli uznają, że wymagają tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu;
- wskutek ogłoszenia upadłości Spółki albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku Spółki na zaspokojenie kosztów postępowania;
- wskutek otwarcia likwidacji Spółki.

GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu również wskutek podjęcia decyzji o połączeniu Spółki z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Ponadto GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu również w przypadku opisanym w punkcie *GPW może nałożyć na Spółkę kary regulaminowe* poniżej.

Dodatkowo GPW wykluczy z obrotu instrumenty finansowe:

- w przypadkach określonych przepisami prawa;
- jeżeli zbywalność tych instrumentów jest ograniczona;
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów;
- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości Spółki, obejmującej likwidację jej majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku Spółki na zaspokojenie kosztów postępowania.

Nie jesteśmy w stanie przewidzieć, czy w przyszłości nie wystąpi którakolwiek z przesłanek stanowiących podstawę do wykluczenia Obligacji z obrotu. Wraz z wykluczeniem Obligacji z obrotu inwestorzy tracą możliwość dokonywania obrotu tymi papierami wartościowymi w ASO, co w negatywny sposób może wpłynąć na ich płynność. Sprzedaż Obligacji poza ASO może zostać dokonana po istotnie niższych cenach w stosunku do ostatnich kursów transakcyjnych w obrocie w ASO.

GPW może nałożyć na Spółkę kary regulaminowe

Zgodnie z § 17c ust. 1 Regulaminu ASO GPW w przypadku, gdy Spółka nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na ASO lub nie wykonuje albo wykonuje nienależycie określone w Regulaminie ASO obowiązki, w tym w szczególności ciążące na Spółce obowiązki informacyjne, GPW może upomnieć Spółkę lub nałożyć na nią karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł. Podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej, GPW może wyznaczyć Spółce termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać Spółkę do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w ASO.

Ponadto, zgodnie z Regulaminem ASO, w przypadku gdy Spółka:

- nie wykonuje nałożonej na nią kary; lub
- pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na ASO; lub
- nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO GPW; lub

- nie wykonuje nałożonych na nią obowiązków w zakresie zaniechania, w terminie wyznaczonym przez GPW, dotychczasowych naruszeń lub podjęcia w takim terminie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości (w szczególności poprzez opublikowanie określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących na ASO)

— wówczas GPW może:

- nałożyć na Spółkę karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie przepisu, o którym mowa w akapicie powyżej, nie może przekraczać 50.000 zł;
- zawiesić obrót instrumentami dłużnymi Spółki na ASO;
- wykluczyć instrumenty dłużne Spółki z obrotu na ASO.

Ponadto GPW może opublikować na swojej stronie internetowej informację o stwierdzeniu naruszenia przez Spółkę zasad lub przepisów obowiązujących w ASO, niewykonywania lub nienależytego wykonywania przez Spółkę obowiązków, lub o nałożeniu kary na Spółkę.

Zaistnienie powyższych okoliczności może mieć negatywny wpływ na wartość Obligacji.

7. CYFROWY POLSAT NA RYNKU KAPITAŁOWYM

7.1. Akcje Cyfrowego Polsatu

Akcje Cyfrowego Polsatu notowane są na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie od 6 maja 2008 roku.

Poniższa tabela prezentuje charakterystykę wyemitowanych akcji według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku:

| Seria | Liczba akcji | Rodzaj | Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu | Wartość nominalna /PLN |
|--------------|--------------------|--|--------------------------------------|------------------------|
| A | 2.500.000 | Uprzywilejowane co do prawa głosu (2 głosy na akcję) | 5.000.000 | 100.000,00 |
| B | 2.500.000 | Uprzywilejowane co do prawa głosu (2 głosy na akcję) | 5.000.000 | 100.000,00 |
| C | 7.500.000 | Uprzywilejowane co do prawa głosu (2 głosy na akcję) | 15.000.000 | 300.000,00 |
| D | 166.917.501 | Uprzywilejowane co do prawa głosu (2 głosy na akcję) | 333.835.002 | 6.676.700,04 |
| D | 8.082.499 | Zwykłe na okaziciela | 8.082.499 | 323.299,96 |
| E | 75.000.000 | Zwykłe na okaziciela | 75.000.000 | 3.000.000,00 |
| F | 5.825.000 | Zwykłe na okaziciela | 5.825.000 | 233.000,00 |
| H | 80.027.836 | Zwykłe na okaziciela | 80.027.836 | 3.201.113,44 |
| I | 47.260.690 | Zwykłe na okaziciela | 47.260.690 | 1.890.427,60 |
| J | 243.932.490 | Zwykłe na okaziciela | 243.932.490 | 9.757.299,60 |
| Razem | 639.546.016 | | 818.963.517 | 25.581.840,64 |
| w tym: | 179.417.501 | Imienne | 358.835.002 | 7.176.700,04 |
| | 216.196.025 | W obrocie giełdowym | 216.196.025 | 8.647.841,00 |

Obecnie kapitał zakładowy Spółki wynosi 25.581.840,64 zł i składa się z 639.546.016 akcji. Całkowita liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki wynosi obecnie 818.963.517.

Struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania oraz opis zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego zostały szczegółowo przedstawione w punkcie 8.4 – *Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego – Kapitał zakładowy i akcjonariat Cyfrowego Polsatu*.

Podstawowe dane o akcjach w obrocie giełdowym

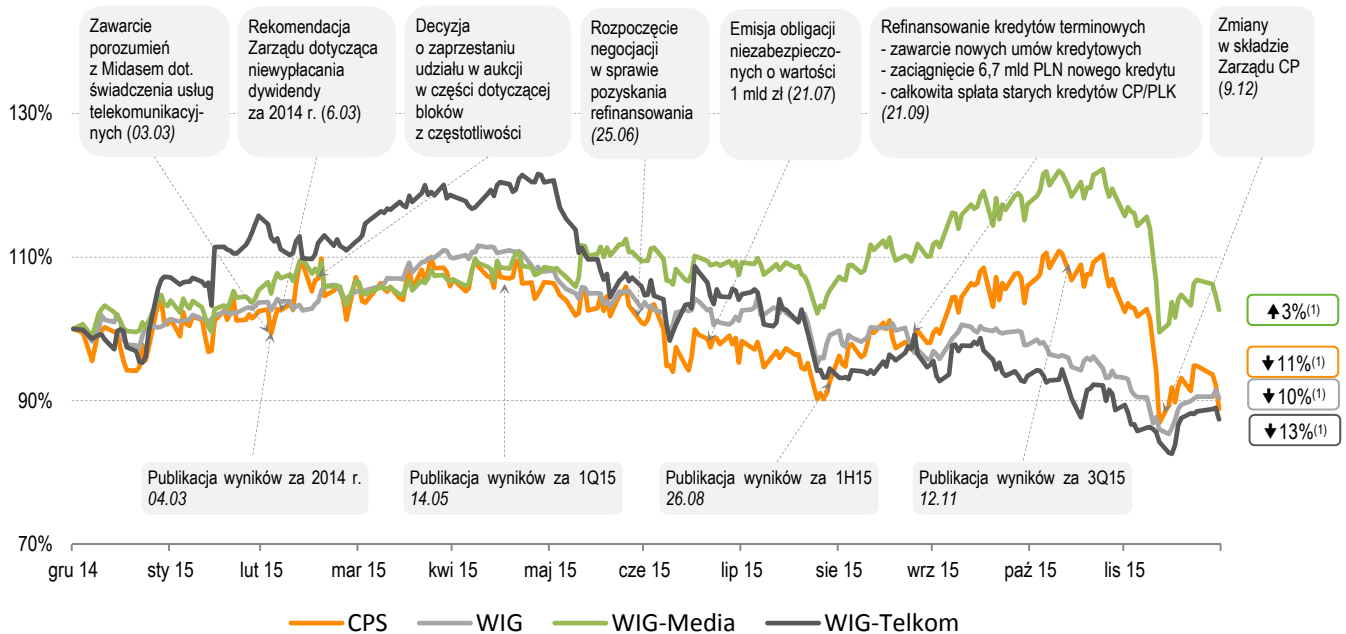
| | |
|---|-----------------------------|
| data pierwszego notowania | 6 maja 2008 r. |
| składowa indeksów | WIG, WIG30, WIG-MEDIA |
| rynek | podstawowy |
| system notowań | Ciągły |
| sektor | Media |
| International Securities Identification Number (ISIN) | PLCFRPT00013 ⁽¹⁾ |
| Kody identyfikacyjne Cyfrowego Polsatu | |
| GPW | CPS |
| Reuters | CYFWF.PK |
| Bloomberg | CPS:PW |

(1) Akcje dopuszczone i wprowadzone do obrotu na GPW

7.2. Notowania akcji

Kurs akcji Cyfrowego Polsatu w 2015 roku

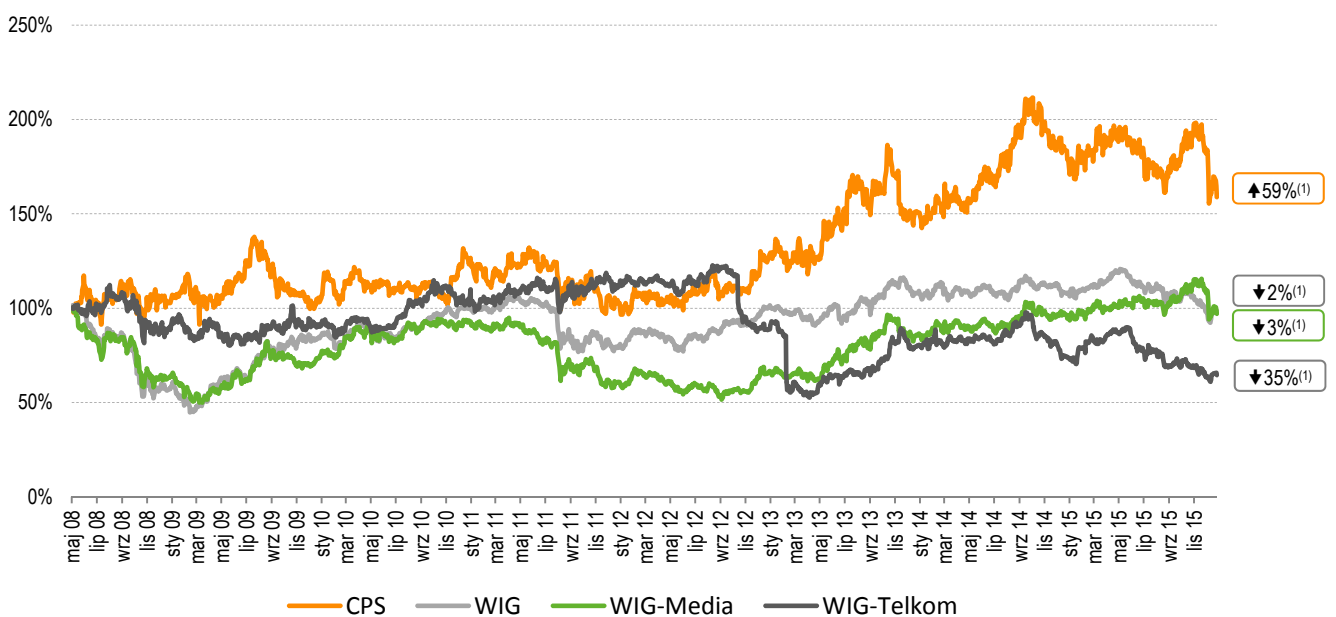
(rebazowany; 100 = zamknięcie sesji 30 grudnia 2014 roku)



⁽¹⁾ zmiana 30.12.2015 vs 30.12.2014

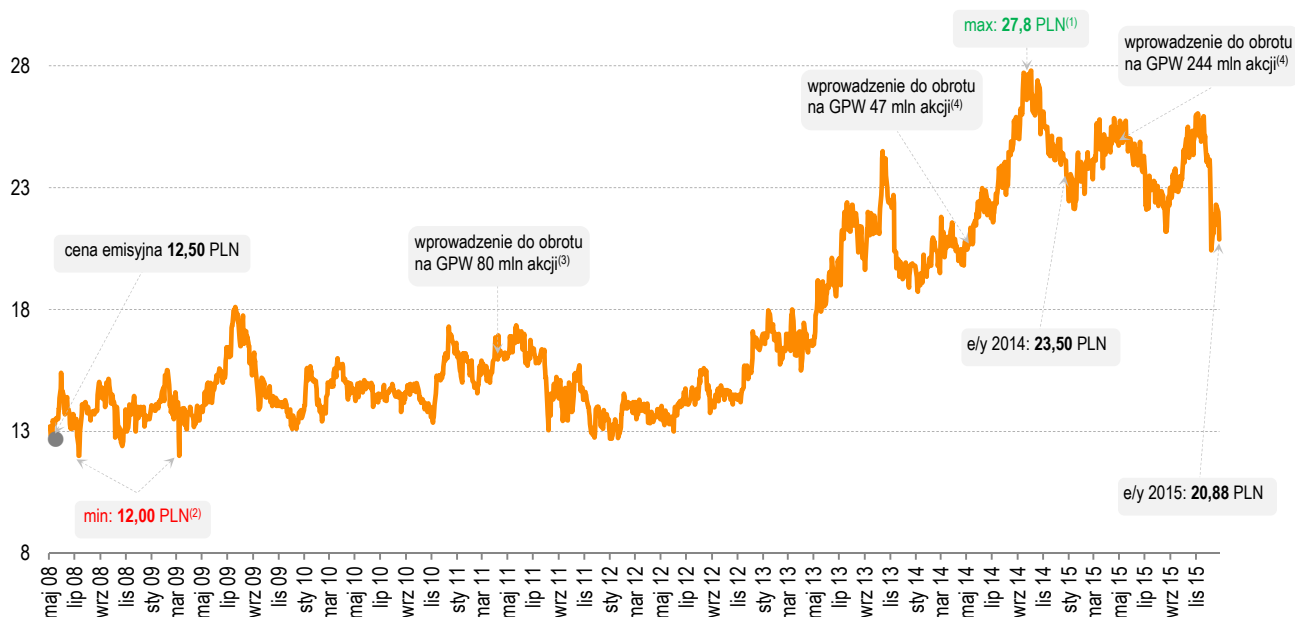
Kurs akcji Cyfrowego Polsatu od debiutu na GPW w maju 2008 roku do końca 2015 roku na tle indeksów giełdowych

(rebazowany; 100 = zamknięcie sesji 6 maja 2008 roku)



⁽¹⁾ zmiana 30.12.2015 vs. 06.05.2008

Cena akcji Cyfrowego Polsatu od debiutu na GPW (PLN)



(1) kurs z dnia 6-7.10.2014

(2) kurs z dnia: 15-16.07.2008, 12.03.2009

(3) w dniu 20 kwietnia 2011 roku Spółka wyemitowała 80.027.836 akcji zwykłych na okaziciela Serii H o wartości nominalnej cztery grosze (0,04 zł) każda. W dniu 30 maja 2011 roku, akcje te zostały zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych pod kodem ISIN PLCFRPT00013, oraz zostały dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym w dniu 30 maja 2011 roku zgodnie z uchwałą Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Emisja akcji serii H posłużyła jako jedno ze źródeł finansowania transakcji nabycia Telewizji Polsat. Wszystkie wyemitowane akcje serii H zostały objęte przez akcjonariuszy Telewizji Polsat.

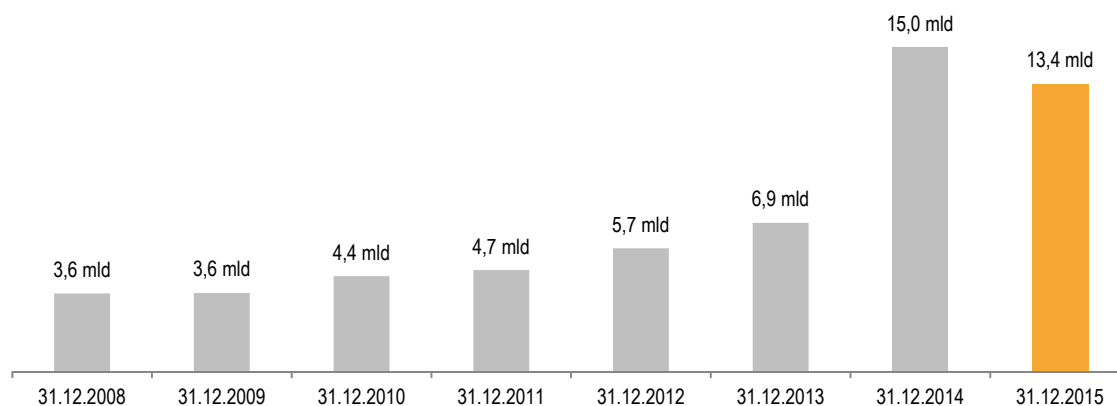
(4) w dniu 7 maja 2014 roku Spółka wyemitowała 47.260.690 akcji Serii i oraz 243.932.490 akcji Serii J o wartości nominalnej cztery grosze (0,04 zł) każda. W dniu 14 maja 2014 roku, akcje te zostały zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych pod kodami ISIN PLCFRPT00013 oraz PLCFRPT00021. Akcje serii i zostały dopuszczone do obrotu w dniu 12 maja 2014 roku, natomiast akcje serii J w dniu 20 kwietnia 2015 r. Zgodnie z uchwałami Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Emisja akcji serii i i J posłużyła jako źródło finansowania transakcji nabycia Metelem Holding Company Limited. Wyemitowane akcje zostały objęte przez akcjonariuszy Metelem Holding Company Limited.

Akcje Cyfrowego Polsatu na giełdzie w 2015 roku

| | | 2015 | 2014 |
|----------------------------------|----------|-------------|-------------|
| Cena akcji na koniec roku | PLN | 20,88 | 23,50 |
| Najwyższa cena w roku | PLN | 26,05 | 27,80 |
| Najniższa cena w roku | PLN | 20,43 | 18,73 |
| Średnia cena w okresie | PLN | 23,91 | 22,86 |
| Średnia dzienna wartość obrotów | tys. PLN | 10.585 | 9.966 |
| Średni dzienny wolumen obrotów | sztuk | 444.522 | 439.978 |
| Liczba akcji na koniec roku | sztuk | 639.546.016 | 639.546.016 |
| Liczba akcji w obrocie giełdowym | sztuk | 216.196.025 | 216.196.025 |
| Kapitałizacja na koniec roku | tys. PLN | 13.353.721 | 15.029.331 |

Kapitalizacja Cyfrowego Polsatu od debiutu na GPW (PLN)

Cyfrowy Polsat pod względem kapitalizacji, która na koniec 2015 roku wyniosła 13,4 mld zł, jest największą spółką medialno-telekomunikacyjną notowaną na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz w Europie Środkowo-Wschodniej.



7.3. Rekomendacje analityków

Biura maklerskie pokrywające spółkę:

Lokalne

- Dom Maklerski BDM S.A.
- Dom Maklerski BOŚ S.A.
- Dom Maklerski BZ WBK S.A.
- Dom Maklerski mBanku S.A.
- Dom Maklerski PKO BP S.A.
- Trigon Dom Maklerski S.A.
- IPOPEMA Securities S.A.
- Pekao Investment Banking S.A.

Zagraniczne

- Citigroup Global Markets Inc.
- Deutsche Bank Securities S.A.
- ERSTE Group Research
- Goldman Sachs
- Haitong Bank S.A.
- ING Securities S.A.
- Raiffeisen Centrobank AG
- UBS Investment Bank
- Wood&Company

Rekomendacje dla akcji Cyfrowego Polsatu wydane w 2015 roku

| Data | Instytucja | Rekomendacja | Cena docelowa(PLN) |
|-----------------|-------------------------------|--------------|--------------------|
| 18 grudnia | ING Securities S.A. | – Trzymaj | 23,20 |
| 15 grudnia | DM PKO BP S.A. | ▲ Kupuj | 26,60 |
| 15 grudnia | Goldman Sachs | – Neutralnie | 23,60 |
| 15 grudnia | Haitong Bank S.A. | ▲ Kupuj | 26,10 |
| 11 grudnia | IPOPEMA Securities S.A. | ▲ Kupuj | 27,20 |
| 3 grudnia | DM mBanku S.A. | ▼ Redukuj | 22,10 |
| 15 listopada | Deutsche Bank Securities S.A. | – Trzymaj | 27,00 |
| 27 października | Citigroup Global Markets Inc. | – Neutralnie | 25,80 |
| 26 października | Dom Maklerski BDM S.A. | – Trzymaj | 24,21 |
| 19 października | Dom Maklerski BZ WBK S.A. | ▲ Kupuj | 32,00 |
| 16 października | ING Securities S.A. | – Trzymaj | 26,30 |
| 16 października | Trigon Dom Maklerski S.A. | ▲ Kupuj | 28,30 |

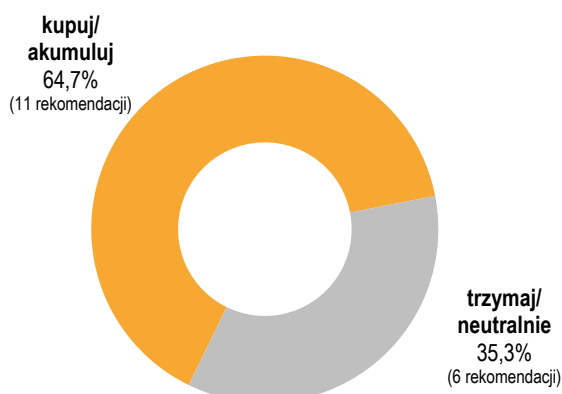
| Data | Instytucja | Rekomendacja | Cena docelowa(PLN) |
|-------------|---|--------------|--------------------|
| 2 września | Wood&Company | ↑ Kupuj | 28,70 |
| 27 sierpnia | Goldman Sachs | – Neutralnie | 24,80 |
| 22 lipca | Dom Maklerski BOŚ S.A. | – Trzymaj | 25,00 |
| 21 lipca | Raiffeisen CENTROBANK | ↑ Kupuj | 28,50 |
| lipiec | ING Securities S.A. | ↑ Kupuj | 27,00 |
| 15 lipca | Banco Espírito Santo de Investimento, S.A. ⁽¹⁾ | ↑ Kupuj | 28,00 |
| 8 lipca | Dom Maklerski BZ WBK S.A. | ↑ Kupuj | 31,50 |
| 25 maja | DM PKO BP S.A. | – Trzymaj | 27,90 |
| 7 maja | ERSTE Group Research | ↑ Kupuj | 30,00 |
| 22 kwietnia | Dom Maklerski BZ WBK S.A. | ↑ Kupuj | 31,70 |
| 21 kwietnia | Goldman Sachs | – Neutralnie | 26,10 |
| 26 marca | Raiffeisen CENTROBANK | ↑ Kupuj | 30,00 |
| 11 marca | Goldman Sachs | – Neutralnie | 25,80 |
| 12 marca | Trigon Dom Maklerski S.A. | ↑ Kupuj | 28,30 |
| 9 marca | UBS Investment Bank | ↑ Kupuj | 28,00 |
| 18 lutego | Raiffeisen CENTROBANK | ↑ Kupuj | 29,00 |
| 17 lutego | Goldman Sachs | – Neutralnie | 27,30 |
| 11 lutego | Dom Maklerski BZ WBK S.A. | ↑ Kupuj | 31,10 |
| 10 lutego | ERSTE Group Research | – Trzymaj | 26,00 |
| 2 lutego | Trigon Dom Maklerski S.A. | ↑ Kupuj | 28,80 |
| 19 stycznia | IPOPEMA Securities S.A. | ↑ Kupuj | 26,70 |
| 19 stycznia | Dom Maklerski BDM S.A. | ↓ Redukuj | 20,11 |
| 16 stycznia | Deutsche Bank Securities S.A. | – Trzymaj | 26,00 |

Rekomendacje wydane w 2016 roku po okresie raportowania

| Data | Instytucja | Rekomendacja | Cena docelowa(PLN) |
|-------------|-------------------------|--------------|--------------------|
| 11 lutego | Dom Maklerski BDM S.A. | ↑ Akumuluj | 24,65 |
| 9 lutego | IPOPEMA Securities S.A. | ↑ Kupuj | 24,00 |
| 2 lutego | DM mBanku S.A. | – Trzymaj | 22,10 |
| 20 stycznia | Raiffeisen CENTROBANK | ↑ Kupuj | 26,50 |
| 13 stycznia | Deutsche Bank | ↑ Kupuj | 26,00 |

(1) Obecnie Haitong Bank S.A.

Struktura rekomendacji na dzień 26 lutego 2016 roku



Cena docelowa na 26 lutego 2016 roku [PLN]

| | |
|----------------|-------------|
| minimalna | 22,1 |
| maksymalna | 32,0 |
| średnia | 26,3 |

7.4. Bliski dialog z rynkiem kapitałowym

Celem naszej strategii korporacyjnej jest budowanie trwałej wartości Spółki. Strategię tę wspieramy poprzez regularną i otwartą komunikację ze wszystkimi uczestnikami rynku kapitałowego.

W celu zapewnienia bieżącego dostępu do informacji uczestniczymy w konferencjach z inwestorami, organizujemy liczne spotkania indywidualne, roadshow zarówno w Europie jak i Stanach Zjednoczonych. Ponadto, co kwartał, po publikacji wyników, organizujemy cykliczne spotkania z inwestorami i analitykami rynku akcji oraz telekonferencje z przedstawicielami władz Spółki. Oba wydarzenia mają charakter otwarty.

W komunikacji z rynkiem kapitałowym kierujemy się nadrzędną zasadą transparentności i równego dostępu do informacji. Z tego też powodu wdrożyliśmy zasadę ograniczenia komunikacji przed publikacją wyników finansowych. W myśl tej zasady przedstawiciele Spółki nie prowadzą rozmów i nie uczestniczą w spotkaniach z analitykami i inwestorami na dwa tygodnie przed publikacją wyników kwartalnych. Zasada ta ma na celu zwiększenie przejrzystości i zapewnienie równego dostępu do informacji o Spółce przed publikacją naszych wyników finansowych.

Ponadto w naszej komunikacji korzystamy z takich narzędzi jak dedykowana inwestorom strona internetowa (<http://www.grupapolsat.pl/pl/relacje-inwestorskie>), newslettery elektroniczne, RSS, cykliczne biuletyny informacyjne na temat zarówno bieżących wydarzeń w Spółce jak i branży (przegląd prasy), a także z przypomnieniem o najważniejszych wydarzeniach w Spółce.

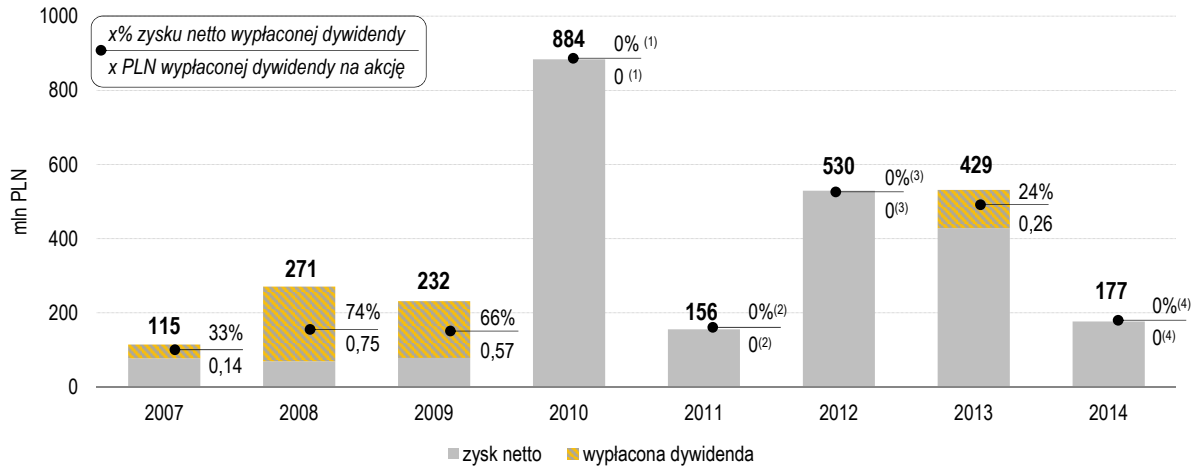
7.5. Polityka dywidendy

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 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, Zarząd będzie również brać pod uwagę kwotę osiągniętego przez Spółkę jednostkowego zysku netto, sytuację finansową Grupy, istniejące zobowiązania (w tym ewentualne ograniczenia wynikające z umów dotyczących finansowania i zadłużenia Spółki oraz jednostek z Grupy Cyfrowy Polsat), możliwość dysponowania kapitałami rezerwowymi, dokonywane przez Zarząd i Radę Nadzorczą oceny perspektyw Spółki i jej Grupy w określonej sytuacji rynkowej, jak również konieczność wydatkowania środków w związku z realizacją nadrzędnego celu Spółki i jej Grupy, jakim jest stały rozwój, w szczególności poprzez akwizycje oraz podejmowanie nowych projektów. Zgodnie z uchwałą Zarządu, nowa polityka dywidendy obowiązuje i znajduje zastosowanie począwszy od jednostkowego zysku netto Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

Zgodnie z uchwałą nr 23 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 2 kwietnia 2015 roku w sprawie podziału zysku, zysk netto Spółki za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2014 roku w kwocie 177,2 mln zł został w całości przeznaczony na kapitał zapasowy.

Historia podziału zysku



- (1) Zysk przeznaczony w całości na kapitał zapasowy zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 19 maja 2011 roku.
- (2) Zysk przeznaczony w całości na kapitał zapasowy i pokrycie strat z lat ubiegłych zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 5 czerwca 2012 roku.
- (3) Zysk przeznaczony w całości na kapitał zapasowy zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 11 czerwca 2013 roku.
- (4) Zysk przeznaczony w całości na kapitał zapasowy zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 2 kwietnia 2015 roku.

8. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

8.1. Zasady ładu korporacyjnego, którym podlega Spółka

W 2015 roku Spółka Cyfrowy Polsat S.A. podlegała zbiorowi zasad ładu korporacyjnego zebranemu w dokumencie Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW („DPSN”), będącym załącznikiem do uchwały Nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 roku, zmienionym następującymi uchwałami Rady Giełdy: nr 17/1249/2010 z dnia 19 maja 2010 roku, nr 15/1282/2011 z dnia 31 sierpnia 2011 roku, nr 20/1287/2011 z dnia 19 października 2011 roku oraz nr 19/1307/2012 z dnia 21 listopada 2012 roku (zmiany wprowadzone w 2012 roku weszły w życie 1 stycznia 2013 roku).

Dokument ten przygotowany został przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie i udostępniony w siedzibie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie oraz na specjalnej stronie internetowej poświęconej zagadnieniom ładu korporacyjnego pod adresem <http://corp-gov.gpw.pl>.

Stosowanie zasad ładu korporacyjnego

Dokładamy wszelkich starań by stosować zasady ładu korporacyjnego określone w wyżej wymienionym dokumencie, starając się na każdym etapie swojego funkcjonowania realizować wszystkie rekomendacje dotyczące dobrych praktyk Spółek Giełdowych oraz zalecenia kierowane do zarządów, rad nadzorczych oraz akcjonariuszy.

W 2015 roku co do zasady stosowaliśmy się do wszystkich obowiązujących zasad zawartych w częściach II, III i IV DPSN, dla których stosuje się regułę „comply or explain”.

Niemniej jednak, Spółka nie wprowadziła zmian w organizacji obrad walnego zgromadzenia, tak by zastosować się do zasad – zawartych do końca 2012 roku w części I, a które z początkiem 2013 roku zostały przeniesione do części IV i II – dotyczących bezpośredniej transmisji i zapewnienie dwustronnej komunikacji oraz publikowania na stronie internetowej zapisu przebiegu walnego zgromadzenia w formie audio lub wideo. Tym samym Spółka nie stosowała zasad określonych w części IV punkt 10 oraz w części II punkt i podpunkt 9a podczas walnych zgromadzeń Spółki zwołanych w 2015 roku. Na chwilę obecną Zarząd nie planuje wprowadzać zmian w sposobie organizacji walnego zgromadzenia. Zarząd priorytetowo traktuje kwestie zapewnienia sprawnego przebiegu obrad oraz optymalizacji kosztów. Wobec małego zainteresowania ze strony akcjonariuszy, niewielkiego rozpowszechnienia praktyki przeprowadzania walnych zgromadzeń przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej oraz niepełnego przygotowania rynku, a co za tym idzie wzmożonego ryzyka wystąpienia problemów natury prawnej i organizacyjno-technicznej, Zarząd postanowił odłożyć w czasie rozważenie wprowadzenia w życie przedmiotowych zasad.

Jeśli chodzi o część i i zawarte w niej rekomendacje, komentarza wymagają trzy kwestie.

Rekomendacja 1.12. Odstąpiliśmy od zalecanego w rekomendacji 1.12. Zapewnienia akcjonariuszom możliwości wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem jego odbywania, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej zważywszy na zastrzeżenia natury prawnej. Dla Zarządu najważniejszą kwestią jest zapewnienie sprawnego przebiegu obrad oraz prawomocności uchwał podjętych przez walne zgromadzenie i na chwilę obecną nie planuje zmian w sposobie przeprowadzania głosowań.

Rekomendacja 1.5. Spółka nie zastosowała się do rekomendacji w zakresie dotyczącym ustalania zasad polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Zalecenia Komisji Europejskiej nie stanowiły wzorca dla opracowania systemu wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających w Spółce i nie wszystkie zalecenia są stosowane. Zgodnie z artykułem 24 d) Statutu Spółki ustalanie wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia, z wyjątkiem ustalania wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej delegowanych do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu na podstawie artykułu 19 2d) Statutu Spółki, kiedy decyzję podejmuje Rada Nadzorcza. Wartość wynagrodzenia uzależniona jest od zakresu zadań i odpowiedzialności wynikającej z pełnionej funkcji, a także odpowiada wielkości Spółki i pozostaje w rozsądnym stosunku do jej wyników ekonomicznych. Wynagrodzenie członków Zarządu ustalane jest decyzją Rady Nadzorczej i odpowiada zakresowi obowiązków i odpowiedzialności im powierzonych.

Rekomendacja 1.9. „GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej”. W Spółce Cyfrowy Polsat, wyboru osób do Rady Nadzorczej i Zarządu, dokonują odpowiednio Walne Zgromadzenie i Rada Nadzorcza, biorąc pod uwagę kwalifikacje, doświadczenie i kompetencje kandydatów. Czynniki takie jak płeć nie są brane pod uwagę przy wyborze osób do organów

Spółki. Władze Spółki uważają, że takie podejście zapewnia dobór najwłaściwszych osób do wykonania funkcji zarządu i nadzoru.

W dniu 13 października 2015 roku Rada Giełdy podjęła uchwałę nr 26/1413/2015 w sprawie przyjęcia nowego zbioru zasad ładu korporacyjnego pod nazwą „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” (dalej „DPSN 2016”), które weszły w życie 1 stycznia 2016 roku. Dokument ten jest dostępny na stronie internetowej <http://www.corp-gov.gpw.pl>, która jest oficjalną stroną Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, poświęconą zagadnieniom ładu korporacyjnego spółek notowanych. Spółka przekazała do wiadomości publicznej stosowny raport dot. stosowania nowych dobrych praktyk oraz zamieściła na swojej stronie internetowej, zgodnie z wymogami zasady I.Z.1.13, informację na temat stanu stosowania przez Spółkę rekomendacji i zasad zawartych w DPSN 2016.

8.2. Systemy kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

Zarząd jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Grupie Kapitałowej i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych oraz raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z zasadami 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.

Wykorzystujemy wieloletnie doświadczenia naszych pracowników w zakresie identyfikacji, dokumentowania, ewidencji i kontroli operacji gospodarczych, w tym wiele procedur kontrolnych wspartych nowoczesnymi technologiami informatycznymi stosowanymi do rejestracji, przetwarzania i prezentacji danych operacyjno-finansowych.

W celu zapewnienia prawidłowości i rzetelności prowadzenia ksiąg rachunkowych jednostki dominującej i spółek zależnych, stosujemy Polityki Rachunkowości dla Grupy Cyfrowy Polsat S.A. oraz szereg procedur wewnętrznych w zakresie systemów kontroli transakcji i procesów wynikających z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej.

Prowadzimy księgi rachunkowe w systemach informatycznych zintegrowanych z systemami źródłowymi i księgami pomocniczymi, przy zapewnieniu bezpieczeństwa danych przez stosowanie uprawnień dostępu ściśle odpowiadających potrzebom uprawnionych użytkowników. Obsługa systemów zapewniona jest przez specjalistów z wieloletnim doświadczeniem w tym obszarze. Dodatkowo, bezpieczeństwo systemu zapewnione jest przez zastosowanie odpowiednich rozwiązań w zakresie fizycznego bezpieczeństwa sprzętu. Posiadamy pełną dokumentację tych systemów informatycznych we wszystkich ich obszarach. Zgodnie z art.10 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości dokumentacja naszych informatycznych systemów rachunkowości podlega okresowej weryfikacji i aktualizacji zatwierdzanej każdorazowo przez kierowników jednostek.

Ważnym elementem zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych jest bieżąca wewnętrzna kontrola sprawowana przez Pion Finansów i Kontrolingu oraz Pion Audytu Wewnętrznego.

Audyt Wewnętrzny funkcjonuje w oparciu o Kartę Audytu przyjętą przez Zarząd i Komitet Audytu Rady Nadzorczej. Do jego podstawowych zadań należy badanie i ocena mechanizmów kontrolnych służących wiarygodności i spójności danych finansowych, stanowiących podstawę sporządzenia sprawozdań finansowych i zarządczych.

Kontroling funkcjonuje w oparciu o system kontrolingu finansowego i kontrolingu biznesowego, sprawując kontrolę zarówno nad bieżącymi procesami, jak i realizacją planów finansowych i operacyjnych oraz sporządzaniem sprawozdań finansowych i raportów finansowych.

Ważnym elementem kontroli jakości i poprawności danych jest zastosowanie systemu sprawozdawczości zarządczej na bazie jednostkowej i skonsolidowanej oraz regularna comiesięczna analiza wyników finansowych i operacyjnych, a także podstawowych wskaźników prowadzona przez Zarząd. Comiesięczna analiza wyników prowadzona jest w porównaniu zarówno do obowiązującego planu finansowo-operacyjnego, jak i do wyników poprzednich okresów.

System kontroli budżetowej oparty jest na miesięcznych i rocznych planach finansowo-operacyjnych oraz długoterminowych prognozach biznesowych. Zarówno wyniki finansowe, jak i wyniki operacyjne są regularnie monitorowane w odniesieniu do planów finansowych i operacyjnych. W trakcie roku, jeżeli zachodzi taka potrzeba, dokonujemy dodatkowej rewizji planów finansowych i operacyjnych na dany rok. Plany finansowo-operacyjne podlegają każdorazowo przyjęciu przez Zarząd i zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą.

Jednym z podstawowych elementów kontroli w procesie przygotowywania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy jest weryfikacja przeprowadzona przez niezależnych biegłych rewidentów. Wybór biegłego rewidenta dokonywany jest z grupy renomowanych firm audytorskich, gwarantujących wysoki standard usług oraz niezależność. W Spółce wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza, natomiast w spółkach Grupy – Rada Nadzorcza, Walne Zgromadzenie lub Zgromadzenie Wspólników. Do zadań niezależnego audytora należą w szczególności: przegląd półrocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych oraz badanie rocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Niezależność biegłego rewidenta jest fundamentalna dla zapewnienia prawidłowości badania ksiąg.

Organem sprawującym nadzór nad procesem raportowania finansowego w Spółce jest Komitet Audytu powołany w ramach Rady Nadzorczej Spółki. Komitet Audytu nadzoruje proces sprawozdawczości finansowej, w celu zapewnienia równowagi, przejrzystości i integralności informacji finansowych. W skład Komitetu Audytu wchodzi m.in. dwóch członków Rady Nadzorczej, spełniających kryteria niezależności wymienione w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW w Rozdziale III punkcie 6, oraz wymogi wymienione w art. 86 punkcie 4 Ustawy z 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

Ponadto na mocy art. 4a ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, do obowiązków Rady Nadzorczej należy zapewnienie, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania określone prawem, a Rada Nadzorcza realizuje ten obowiązek, wykorzystując w tym celu kompetencje wynikające z przepisów prawa oraz statutu Spółki. Jest to kolejny poziom kontroli sprawowany przez niezależny organ, zapewniający prawidłowość i rzetelność informacji prezentowanych w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

8.3. Umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

W dniu 1 grudnia 2015 roku Spółka zawarła z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy Al. Armii Ludowej 14 umowę o przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego Spółki za rok finansowy zakończony 31 grudnia 2015 roku oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok finansowy zakończony 31 grudnia 2015 roku.

Poniższe zestawienie zawiera wykaz usług świadczonych przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych i wynagrodzenia za te usługi w okresie dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku.

| [mln zł] | za rok zakończony | |
|---|-------------------|-----------------|
| | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
| Wynagrodzenie za badanie rocznego sprawozdania finansowego oraz inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdań finansowych | 1,7 | 1,8 |
| Pozostałe usługi | 0,6 | 2,0 |
| Razem | 2,3 | 3,8 |

8.4. Kapitał zakładowy i akcjonariat Cyfrowego Polsatu

8.4.1. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczące pakiety akcji

W poniższej tabeli przedstawiono właścicieli znaczących pakietów akcji Cyfrowy Polsat S.A. na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania. 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.

| Akcjonariusz | Liczba akcji | Udział w ogólnej liczbie akcji [%] | Liczba głosów | Udział w ogólnej liczbie głosów [%] |
|--|--------------------|------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|
| Reddev Investments Limited ⁽¹⁾, w tym: | 154.204.296 | 24,11% | 306.709.172 | 37,45% |
| - 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% |
| Embud Sp. z o.o. ⁽²⁾ | 58.063.948 | 9,08% | 58.063.948 | 7,09% |
| Karswell Limited ⁽²⁾ | 157.988.268 | 24,70% | 157.988.268 | 19,29% |
| Sensor Overseas Limited ⁽³⁾, w tym: | 54.921.546 | 8,59% | 81.662.921 | 9,97% |
| - akcje imienne uprzywilejowane | 26.741.375 | 4,18% | 53.482.750 | 6,53% |
| - akcje zwykłe na okaziciela | 28.180.171 | 4,41% | 28.180.171 | 3,44% |
| Pozostali | 214.367.958 | 33,52% | 214.539.208 | 26,20% |
| Razem | 639.546.016 | 100,00% | 818.963.517 | 100,00% |

(1) Reddev Investments Limited jest podmiotem pośrednio zależnym od Pana Zygmunta Solorza-Żaka.

(2) Podmiot kontrolowany przez Pana Zygmunta Solorza-Żaka.

(3) Podmiot kontrolowany przez EVO Foundation z siedzibą w Vaduz, Liechtenstein.

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

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. od dnia 12 listopada 2015 roku (raport kwartalny za trzeci kwartał 2015 roku) do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania, tj. do 26 lutego 2016 roku, nie miały miejsca zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki.

Informacja o znanych umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania, tj. 26 lutego 2016 roku, Spółka nie posiada informacji o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

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

Według najlepszej wiedzy Spółki na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania, tj. 26 lutego 2016 roku, Członkowie Zarządu Cyfrowego Polsatu nie posiadali akcji Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania tj. na 26 lutego 2016 roku Przewodniczący Rady Nadzorczej, Pan Zygmunt Solorz-Żak posiadał pośrednio poprzez podmioty kontrolowane 370.256.512 akcji Spółki o wartości nominalnej PLN 14.810.260,48. Informacje na temat podmiotów kontrolowanych przez Pana Zygmunta Solorza-Żaka posiadających akcje Spółki zostały przedstawione w punkcie 8.4.1. - *Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczące pakiety akcji.*

8.4.3. Specjalne uprawnienia kontrolne

Dotychczasowi akcjonariusze nie posiadają innych praw głosu na Walnym Zgromadzeniu, niż wynikające z posiadania naszych akcji. Na dzień 31 grudnia 2015 roku akcje Serii od „A” do „D” były akcjami uprzywilejowanymi co do prawa głosu, w ten sposób, że:

- Akcje Serii A w liczbie 2.500.000 są uprzywilejowane co do prawa głosu po 2 głosy na jedną akcję;
- Akcje Serii B w liczbie 2.500.000 są uprzywilejowane co do prawa głosu po 2 głosy na jedną akcję;
- Akcje Serii C w liczbie 7.500.000 są uprzywilejowane co do prawa głosu po 2 głosy na jedną akcję;
- Akcje Serii D w liczbie 166.917.501 oznaczone numerami 1-166.917.501 są uprzywilejowane co do prawa głosu po 2 głosy na jedną akcję.

Posiadaczami akcji uprzywilejowanych są:

- Reddev Investments Ltd. (152.504.876 akcji dających prawo do 305.009.752 głosów na Walnym Zgromadzeniu),
- Sensor Overseas Ltd. (26.741.375 akcji dających prawo do 53.482.750 głosów na Walnym Zgromadzeniu) oraz
- TRIGON XVIII Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (171.250 akcji dających prawo do 342.500 głosów na Walnym Zgromadzeniu).

Akcje Serii D w liczbie 8.082.499, oznaczonych numerami 166.917.502-175.000.000, Serii E w liczbie 75.000.000, Akcje Serii F w liczbie 5.825.000, Akcje Serii H w liczbie 80.027.836, Akcje serii i w liczbie 47.260.690 oraz Akcje Serii J w liczbie 243.932.490 są akcjami zwykłymi na okaziciela.

8.4.4. Ograniczenia dotyczące akcji

W Spółce nie występują jakiegokolwiek ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu z posiadanych akcji.

Z wyjątkiem ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności akcji Spółki, które wynikają z powszechnie obowiązujących przepisów prawa nie istnieją żadne inne ograniczenia, w tym w szczególności ograniczenia umowne, dotyczące przenoszenia własności akcji Spółki.

8.5. Statut Spółki

Zmiana Statutu wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia i wpisu do rejestru. Szczegółowy tryb podejmowania uchwał w przedmiocie zmiany Statutu Spółki określają powszechnie obowiązujące przepisy prawa oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia Spółki i Statut Spółki.

Zgodnie z postanowieniami Statutu, z zachowaniem przepisu art. 417 § 4 kodeksu spółek handlowych zmiana Statutu w zakresie przedmiotu działalności może nastąpić bez wykupu akcji.

8.6. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki

Walne Zgromadzenie działa w oparciu o przepisy kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Walnego Zgromadzenia przyjętego uchwałą nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 4 grudnia 2007 roku, zmienionego uchwałą nr 29 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 23 kwietnia 2009 roku.

Walne Zgromadzenie podejmuje uchwały dotyczące w szczególności:

- a. rozpatrywania i zatwierdzania sprawozdania Zarządu i Rady Nadzorczej oraz sprawozdania finansowego za rok ubiegły,
- b. decydowania o podziale zysków lub sposobie pokrycia strat,
- c. udzielania Radzie Nadzorczej i Zarządowi skwitowania z wykonania obowiązków,

- d. wybierania i odwoływania członków Rady Nadzorczej oraz ustalania ich wynagrodzenia,
- e. zmiany statutu Spółki,
- f. zmiany przedmiotu działalności Spółki,
- g. podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego,
- h. połączenia lub przekształcenia Spółki,
- i. rozwiązania lub likwidacji Spółki,
- j. emisji obligacji zamiennych lub obligacji z prawem pierwszeństwa,
- k. zbycia lub wydzierżawienia przedsiębiorstwa oraz ustanowienia na nim prawa użytkowania oraz zbycia nieruchomości fabrycznych Spółki,
- l. nabycia dla Spółki nieruchomości lub urządzeń służących do trwałego użytku za cenę przewyższającą 1/5 wpłaconego kapitału zakładowego, jeżeli nabycie miałyby miejsce przed upływem lat dwóch od zarejestrowania Spółki,
- m. wszelkich postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
- n. innych spraw przewidzianych przepisami kodeksu spółek handlowych.

W Walnym Zgromadzeniu mają prawo uczestniczyć osoby będące Akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych. Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Spółki, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Akcjonariusz, będący osobą fizyczną ma prawo uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Akcjonariusz, będący osobą prawną, ma prawo uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu przez osobę uprawnioną do składania w jego imieniu oświadczeń woli lub przez pełnomocnika.

Pełnomocnictwo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej. O udzieleniu pełnomocnictwa w formie elektronicznej Akcjonariusz jest zobowiązany zawiadomić Spółkę wysyłając informację określającą dane Akcjonariusza oraz pełnomocnika, tj. nazwisko i imię albo firmę (nazwę) oraz miejsce zamieszkania (siedzibę), oraz wskazując liczbę akcji oraz głosów, z których pełnomocnik jest umocowany do wykonywania prawa głosu na adres akcjonariusze@cyfrowypolsat.pl.

Na Walnym Zgromadzeniu powinni być obecni członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej - w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie Walnego Zgromadzenia.

Obrady Walnego Zgromadzenia otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana. Osoba otwierająca Walne Zgromadzenie powinna doprowadzić do niezwłocznego wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia powstrzymując się przy tym od wszelkich innych rozstrzygnięć merytorycznych lub formalnych.

Każdy uczestnik zgromadzenia ma prawo kandydować na Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, jak również zgłosić do protokołu jedną kandydaturę na stanowisko Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. Do czasu wyboru Przewodniczącego Walne Zgromadzenie nie podejmuje żadnych rozstrzygnięć.

Przewodniczący kieruje przebiegiem Zgromadzenia zgodnie z przyjętym porządkiem obrad, przepisami prawa, Statutem i Regulaminem Walnego Zgromadzenia, a w szczególności: udziela głosu dyskutantom, zarządza głosowania i ogłasza wyniki głosowań. Przewodniczący zapewnia sprawny przebieg obrad i poszanowanie praw i interesów wszystkich akcjonariuszy. Przewodniczący może rozstrzygać w sprawach porządkowych.

Po sporządzeniu i podpisaniu listy obecności, Przewodniczący stwierdza prawidłowość zwołania Walnego Zgromadzenia oraz zdolność do podejmowania uchwał, przedstawia porządek obrad i zarządza wybór Komisji Skrutacyjnej.

Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad, jak również o zmianie kolejności spraw objętych porządkiem obrad. Jednakże, zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga uprzedniej zgody wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, popartej bezwzględną większością głosów Walnego Zgromadzenia. Wnioski w powyższych sprawach powinny być szczegółowo umotywowane.

Przewodniczący po otwarciu punktu porządku obrad otwiera dyskusję udzielając głosu w kolejności zgłaszania się. W razie znacznej liczby zgłoszeń Przewodniczący może ustalić limit czasowy wystąpienia lub ograniczyć liczbę mówców. Głos można zabierać jedynie w sprawach objętych przyjętym porządkiem obrad i aktualnie rozpatrywanych. Przewodniczący może udzielać głosu poza kolejnością członkom Zarządu lub Rady Nadzorczej, a także wezwanym przez nich do głosu ekspertom Spółki.

W przedmiotach, które nie są objęte porządkiem obrad, uchwał podejmować nie można, chyba że cały kapitał jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie wnosi sprzeciwu co do podjęcia uchwały.

Głosowanie odbywa się w sposób przyjęty przez Walne Zgromadzenie albo przy pomocy komputerowego systemu oddawania i obliczania głosów, zapewniającego oddawanie głosów w liczbie odpowiadającej liczbie posiadanych akcji, jak również eliminującego - w przypadku głosowania tajnego - możliwość identyfikacji sposobu oddawania głosów przez poszczególnych uczestników zgromadzenia.

Z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, Walne Zgromadzenie jest ważne, jeżeli są na nim obecni akcjonariusze reprezentujący łącznie więcej niż 50% ogółu głosów w Spółce. Uchwały podejmowane są zwykłą większością głosów.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku uczestniczący w Walnym Zgromadzeniu akcjonariusze posiadali liczbę głosów odpowiadającą liczbie posiadanych akcji z zastrzeżeniem, że akcje imienne wymienione w punkcie 8.4.3. powyżej - *Specjalne uprawnienia kontrolne* – są uprzywilejowane w ten sposób, iż każda z nich uprawnia do wykonywania dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Po wyczerpaniu porządku obrad, Przewodniczący Walnego Zgromadzenia ogłasza zamknięcie Zgromadzenia.

8.7. Zarząd Spółki

8.7.1. Zasady powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnienia

Zgodnie z art. 15 Statutu Spółki, Zarząd składa się z jednego albo większej liczby członków, w tym Prezesa Zarządu i Wiceprezesa Zarządu lub Wiceprezesów Zarządu wybieranych przez Radę Nadzorczą. Powołując członków Zarządu, Rada Nadzorcza określa ich liczbę. Kadencja Zarządu wynosi trzy lata i jest wspólna. Członkowie Zarządu mogą być w każdej chwili odwołani przez Radę Nadzorczą.

Zgodnie ze Statutem, Zarząd Spółki pod przewodnictwem Prezesa Zarządu prowadzi bieżące sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem przedsiębiorstwa Spółki, niezastrzeżone przepisami prawa albo Statutem do kompetencji Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia należą do zakresu działania Zarządu.

Członkowie Zarządu uczestniczą w obradach każdego Walnego Zgromadzenia oraz udzielają merytorycznych odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie Walnego Zgromadzenia. Ponadto członkowie Zarządu zaproszeni na posiedzenie Rady Nadzorczej przez Przewodniczącą Rady Nadzorczej uczestniczą w tym posiedzeniu z prawem zabierania głosu w kwestiach będących w porządku obrad posiedzenia.

Decyzje dotyczące emisji lub wykupu akcji Spółki należą do kompetencji Walnego Zgromadzenia Spółki. Kompetencje Zarządu w tym zakresie ograniczają się do wykonywania ewentualnych uchwał podjętych przez Walne Zgromadzenie Spółki.

8.7.2. Skład osobowy Zarządu oraz zmiany w 2015 roku

Obecnie Zarząd Spółki liczy sześciu członków. W 2015 roku nastąpiły zmiany w składzie osobowym Zarządu, które zostały przedstawione w poniższej tabeli.

| Data | Opis |
|---------------------|---|
| 8 grudnia 2015 roku | Rada Nadzorcza powierzyła Tobiasowi Solorzowi, dotychczasowemu Wiceprezesowi Zarządu, funkcję Prezesa Zarządu. |
| 8 grudnia 2015 roku | Rada Nadzorcza powierzyła Tomaszowi Gillner-Gorywodzie, dotychczasowemu Prezesowi Zarządu, funkcję Członka Zarządu. |

Ponadto w dniu 8 grudnia 2015 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 1 marca 2016 roku do składu Zarządu Pani Agnieszki Odorowicz i powierzeniu jej funkcji Członka Zarządu.

W poniższej tabeli przedstawiono imiona, nazwiska, stanowiska, rok powołania i rok, w którym wygasa bieżąca kadencja poszczególnych członków Zarządu na dzień 31 grudnia 2015 roku.

| Imię i nazwisko | Stanowisko | Rok pierwszego powołania | Rok powołania na obecną kadencję | Rok upływu kadencji |
|-------------------------|-----------------|--------------------------|----------------------------------|---------------------|
| Tobias Solorz | Prezes Zarządu | 2014 | 2015 | 2016 |
| Dariusz Działkowski | Członek Zarządu | 2007 | 2013 | 2016 |
| Tomasz Gillner-Gorywoda | Członek Zarządu | 2014 | 2015 | 2016 |
| Aneta Jaskólska | Członek Zarządu | 2010 | 2013 | 2016 |
| Maciej Stec | Członek Zarządu | 2014 | 2014 | 2016 |
| Tomasz Szelaąg | Członek Zarządu | 2009 | 2013 | 2016 |

Tobias Solorz był Członkiem Zarządu Spółki Cyfrowy Polsat od września 2014 roku, stanowisko Wiceprezesa objął w grudniu 2014 roku. W grudniu 2015 roku został powołany na stanowisko Prezesa Zarządu. Od listopada 2011 roku zasiada w Zarządzie spółki Polkomtel, gdzie od lutego 2014 roku pełni funkcję Prezesa Zarządu.

Posiada wieloletnie doświadczenie zawodowe w branży telekomunikacyjnej, finansowej i w kontrolingu. Karierę zawodową rozpoczął w 2003 roku w Telewizji Polsat S.A. (obecnie Telewizja Polsat Sp. z o.o.). W latach 2007 - 2008 pełnił funkcję Menedżera ds. Promocji w Cyfrowym Polsacie S.A. W latach 2008 - 2010 pełnił funkcję Członka Zarządu Sferii S.A., gdzie do marca 2011 roku pełnił również funkcję Dyrektora ds. Marketingu, Reklamy, Sprzedaży i Operacji.

Jest absolwentem Wydziału Zarządzania i Marketingu Uniwersytetu Warszawskiego.

Dariusz Działkowski jest Członkiem Zarządu ds. Technicznych spółki Cyfrowy Polsat S.A. od sierpnia 2007 roku. Od listopada 2001 roku pełnił funkcję Dyrektora ds. Technicznych w Cyfrowym Polsacie S.A. Pełni również funkcję Członka Zarządu w INFO-TV-FM Sp. z o.o., Netshare Sp. z o.o. oraz Gery.pl Sp. z o.o.

Od 2010 roku zasiada w Zarządzie Krajowej Izby Gospodarczej Elektroniki i Telekomunikacji, pełni również funkcję Przewodniczącego Komisji Rewizyjnej Stowarzyszenia Sygnał. Wcześniej doświadczenia zawodowe zdobywał w firmach Canal+ oraz Ericsson, odpowiednio jako Dyrektor ds. Technicznych oraz Kierownik Działu Sprzedaży Usług. Jest jednym z założycieli Centrum Telemarketingowego Sp. z o.o.

Ukończył studia na wydziale Elektroniki Politechniki Warszawskiej ze specjalizacją Radio i Telewizja. Ukończył także program MBA na University of Maryland.

Tomasz Gillner-Gorywoda pełnił funkcję Prezesa Spółki od października 2014 roku do grudnia 2015 roku. Od grudnia 2015 roku jest Członkiem Zarządu. Jednocześnie pełni funkcję Dyrektora Generalnego i Prokurenta spółki Polkomtel.

Karierę zawodową rozpoczął w 1979 roku w pionie operacyjnym w spółce PLL LOT, gdzie pracował blisko 10 lat. Od 1988 roku przebywał za granicą, sprawując funkcje kierownicze i zarządcze w firmach z siedzibą w Kanadzie (1988-1993) oraz w Australii (1993-2007). Od 2008 roku, po powrocie do Polski, pełnił funkcje zarządcze oraz działał w charakterze prokurenta w kilku spółkach, m.in. zajmował stanowisko Prezesa Zarządu w Laris Investments Sp. z o.o. (2008-2013) oraz Apena S.A.

(2011-2012), a także Wiceprezesa Zarządu spółki PRN Polska Sp. z o.o. (od 2008 roku do chwili obecnej). Działał również w charakterze Prokurenta w spółkach SPV Grodzisk Sp. z o.o. (2012-2013), JK Project Sp. z o.o. (2010-2013) oraz 3G Sp. z o.o. (od 2011 roku do chwili obecnej). Ponadto w latach 2011-2012 zajmował stanowisko Członka Rady Nadzorczej spółki Tower-Service Sp. z o.o.

Jest absolwentem Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego oraz podyplomowych studiów zarządzania Uniwersytetu Monash w Melbourne.

Aneta Jaskólska jest Członkiem Zarządu Spółki Cyfrowy Polsat od lipca 2010 roku. W ramach sprawowania swojej funkcji odpowiada w Spółce za Pion Prawny, Pion Obsługi Klienta oraz Pion Ochrony Informacji i Bezpieczeństwa. Pełni również funkcję Członka Zarządu w spółkach Cyfrowy Polsat Trade Marks Sp. z o.o., INFO-TV-FM Sp. z o.o., Netshare Sp. z o.o., Gery.pl Sp. z o.o. oraz Polkomtel. Od 2007 roku pełni funkcję Dyrektora Pionu Prawnego i Regulacji Cyfrowego Polsatu.

W latach 2004-2007 pełniła funkcję Prokurenta i Dyrektora Departamentu Prawnego UPC Polska Sp. z o.o. Wchodziła w skład Komisji Prawa Autorskiego. Posiada kilkunastoletnie doświadczenie w doradztwie i obsłudze prawnej dużych podmiotów gospodarczych.

Ukończyła Wydział Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego, a także aplikację radcowską w Okręgowej Izbie Radców Prawnych w Warszawie uzyskując tytuł radcy prawnego. Jest również absolwentką Wydziału Zarządzania i Komunikacji Społecznej Uniwersytetu Jagiellońskiego (na kierunku Prawo Autorskie, Wydawnicze i Prasowe).

Maciej Stec jest Członkiem Zarządu Spółki Cyfrowy Polsat od listopada 2014 roku. Jednocześnie jest Członkiem Zarządu Telewizji Polsat, gdzie pełni funkcję Dyrektora Sprzedaży i Zakupów Zagranicznych.

Od początku swojej kariery zawodowej związany jest z rynkiem telewizyjnym. Od 1998 roku pracował m.in. W domu mediowym OMD Poland Sp. z o.o. należącym do Omnicom Group, gdzie w latach 1998-2003 zajmował stanowisko dyrektora Brand & Media OMD. Od lutego 2003 do maja 2007 roku pełnił funkcję dyrektora zarządzającego biura reklamy Telewizji Polsat - Polsat Media Sp. z o.o. (obecnie Polsat Media Biuro Reklamy Sp. z o.o. Sp.k.).

Ukończył studia na kierunku zarządzanie i marketing Wyższej Szkoły Zarządzania i Przedsiębiorczości im. Leona Koźmińskiego w Warszawie.

Tomasz Szelaąg jest Członkiem Zarządu ds. Finansów od maja 2009 roku. Pełni również funkcję Członka Zarządu w Polkomtel, Prezesa Zarządu Telewizji Polsat Holdings Sp. z o.o., Cyfrowy Polsat Trade Marks Sp. z o.o., a także Członka Zarządu w spółkach INFO-TV-FM Sp. z o.o., Netshare Sp. z o.o. oraz Gery.pl Sp. z o.o.

W latach 2000-2003 był asystentem w Katedrze Handlu Zagranicznego Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu, by w maju 2003 roku obronić doktorat na temat transakcji hedgingowych stosowanych przez światowych producentów miedzi i zostać adiunktem Katedry Międzynarodowych Stosunków Gospodarczych Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu. W latach 2003 - 2004 zajmował też stanowisko adiunkta w Wyższej Szkole Bankowej we Wrocławiu - Katedra Międzynarodowych Stosunków Gospodarczych. Równoległe z karierą naukową rozwijał karierę zawodową, zdobywając doświadczenia na stanowiskach menadżerskich w obszarze finansów i inwestycji. Od 2003 roku pełnił funkcję Głównego Specjalisty Wydziału Ryzyka Walutowego w KGHM Polska Miedź S.A., a następnie Departamentu Analiz i Ryzyka Rynkowego, by we wrześniu 2004 roku zostać Dyrektorem tego Departamentu. W grudniu 2004 roku został Dyrektorem Departamentu Zabezpieczeń KGHM i funkcję tę pełnił do marca 2007 roku. Od kwietnia 2007 roku do czerwca 2008 roku pracował jako Dyrektor Oddziału Banku Société Générale we Wrocławiu. W lipcu 2008 roku objął stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Finansów Telefonii Dialog S.A., które sprawował do marca 2009 roku. W Telefonii Dialog S.A. odpowiadał za zarządzanie finansami, księgowość, kontroling i budżetowanie, nadzór właścicielski i inwestycje kapitałowe, logistykę i zakupy, zarządzanie projektami oraz IT.

Ukończył Akademię Ekonomiczną we Wrocławiu na Wydziale Gospodarki Narodowej, kierunek Międzynarodowe Stosunki Gospodarcze i Polityczne, specjalizacja Handel Zagraniczny.

8.7.3. Kompetencje i zasady działania Zarządu

Zarząd Spółki działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Zarządu zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą w dniu 29 listopada 2007 roku.

Zarząd prowadzi sprawy Spółki w sposób przejrzysty i efektywny, zgodnie z przepisami prawa, wewnętrznymi przepisami Spółki i zasadami „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”. Przy podejmowaniu decyzji w sprawach Spółki, członkowie Zarządu działają w granicach uzasadnionego ryzyka gospodarczego.

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawnieni są:

- w przypadku Zarządu jednoosobowego - Prezes Zarządu działający samodzielnie,
- w przypadku zarządu wieloosobowego - Prezes Zarządu działający samodzielnie, Wiceprezes działający łącznie z członkiem zarządu lub innym Wiceprezesem Zarządu, dwóch członków zarządu działających łącznie, dwóch Wiceprezesów Zarządu działających łącznie, Wiceprezes Zarządu działający łącznie z prokurentem albo członek zarządu działający łącznie z prokurentem.

Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy związane z prowadzeniem przedsiębiorstwa Spółki niezastrzeżone przepisami prawa albo Statutem do kompetencji Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia Spółki.

Członkowie Zarządu uczestniczą ponadto w obradach Walnego Zgromadzenia oraz udzielają merytorycznych odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie Walnego Zgromadzenia. Członkowie Zarządu zaproszeni na posiedzenie Rady Nadzorczej przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej uczestniczą w tym posiedzeniu z prawem zabierania głosu w kwestiach będących w porządku obrad posiedzenia. Członkowie Zarządu powinni w granicach swoich kompetencji oraz w zakresie niezbędnym dla rozstrzygnięcia spraw omawianych przez Radę Nadzorczą, udzielać uczestnikom posiedzenia Rady Nadzorczej wyjaśnień i informacji dotyczących spraw Spółki.

Zarząd podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu obecnych jest co najmniej połowa członków Zarządu, a wszyscy członkowie zostali powiadomieni o posiedzeniu. Uchwały podejmowane są bezwzględną większością głosów członków Zarządu obecnych na posiedzeniu lub biorących udział w głosowaniu. Do ustanowienia prokury wymagana jest zgoda wszystkich członków Zarządu. Odwołać prokurę może każdy z członków Zarządu. W przypadku równości głosów przy podejmowaniu uchwał przez Zarząd decyduje głos Prezesa Zarządu.

Uchwały podejmowane są na posiedzeniu bądź w sposób określony poniżej. Posiedzenia zwołuje Prezes Zarządu lub upoważniony przez niego inny członek Zarządu. Posiedzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w innym miejscu wskazanym przez osobę zwołującą posiedzenie.

Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie należy zarządzić na żądanie chociażby jednego z obecnych na posiedzeniu członków Zarządu.

Ponadto, zgodnie z regulaminem Zarządu, Zarząd może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub w sposób umożliwiający równoczesne komunikowanie się członków Zarządu przy pomocy techniki audiowizualnej (np. telekonferencje, wideokonferencje).

8.7.4. Wynagrodzenia członków Zarządu

Informacje dotyczące wynagrodzenia członków Zarządu zostały zawarte w Nocie nr 44 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku.

8.7.5. Umowy zawarte z osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w wyniku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny

Umowa menedżerska z **Dariuszem Działkowskim** stanowi, że okres wypowiedzenia wynosi 4 miesiące. Ponadto, zawarta z Panem Działkowskim umowa o zakazie konkurencji przewiduje, w zamian za powstrzymanie się od świadczenia usług na rzecz podmiotów konkurencyjnych, wypłatę miesięcznego wynagrodzenia w wysokości 40.000 zł przez liczbę miesięcy odpowiadającą okresowi zakazu konkurencji.

W przypadku rozwiązania umowy menedżerskiej (przez które strony rozumieją również jej wygaśnięcie) Dariusz Działkowski będzie uprawniony do otrzymania wynagrodzenia z tego tytułu (Odprawa) w wysokości i na zasadach określonych poniżej:

- w przypadku wygaśnięcia umowy oraz braku jej kontynuacji (brak powołania przez uprawnione organy Cyfrowego Polsatu do pełnienia funkcji członka zarządu Cyfrowego Polsatu przez kolejną kadencję lub brak zawarcia kolejnej

umowy na zarządzanie) z przyczyn obciążających Cyfrowy Polsat – w wysokości 240.000 zł netto, przy czym Cyfrowy Polsat wypłaci Odprawę w dacie wygaśnięcia umowy lub braku jej kontynuacji;

- w przypadku rozwiązania Umowy przez Cyfrowy Polsat za wypowiedzeniem – w wysokości 240.000 zł netto, przy czym Cyfrowy Polsat wypłaci Odprawę w ostatnim dniu okresu wypowiedzenia.

Umowa menedżerska z **Tomaszem Gillner-Gorywodą** stanowi, że okres wypowiedzenia wynosi 4 miesiące. Ponadto, zawarta z Panem Gillner-Gorywodą umowa o zakazie konkurencji przewiduje, w zamian za powstrzymanie się od świadczenia usług na rzecz podmiotów konkurencyjnych, wypłatę miesięcznego wynagrodzenia w wysokości 40.000 zł przez liczbę miesięcy odpowiadającą okresowi zakazu konkurencji.

W przypadku rozwiązania umowy menedżerskiej (przez które strony rozumieją również jej wygaśnięcie) Tomasz Gillner-Gorywoda będzie uprawniony do otrzymania wynagrodzenia z tego tytułu (Odprawa) w wysokości i na zasadach określonych poniżej:

- w przypadku wygaśnięcia umowy oraz braku jej kontynuacji (brak powołania przez uprawnione organy Cyfrowego Polsatu do pełnienia funkcji członka zarządu Cyfrowego Polsatu przez kolejną kadencję lub brak zawarcia kolejnej umowy na zarządzanie) z przyczyn obciążających Cyfrowy Polsat – w wysokości 240.000 zł netto, przy czym Cyfrowy Polsat wypłaci Odprawę w dacie wygaśnięcia umowy lub braku jej kontynuacji;
- w przypadku rozwiązania Umowy przez Cyfrowy Polsat za wypowiedzeniem – w wysokości 240.000 zł netto, przy czym Cyfrowy Polsat wypłaci Odprawę w ostatnim dniu okresu wypowiedzenia.

Umowa Menedżerska z **Anetą Jaskólską** stanowi, że okres wypowiedzenia wynosi 4 miesiące. Ponadto, zawarta z Panią Jaskólską umowa o zakazie konkurencji przewiduje, w zamian za powstrzymanie się od świadczenia usług na rzecz podmiotów konkurencyjnych, wypłatę miesięcznego wynagrodzenia w wysokości 40.000 zł przez liczbę miesięcy odpowiadającą okresowi zakazu konkurencji.

W przypadku rozwiązania umowy menedżerskiej (przez które strony rozumieją również jej wygaśnięcie) Aneta Jaskólska będzie uprawniona do otrzymania wynagrodzenia z tego tytułu (Odprawa) w wysokości i na zasadach określonych poniżej:

- w przypadku wygaśnięcia umowy oraz braku jej kontynuacji (brak powołania przez uprawnione organy Cyfrowego Polsatu do pełnienia funkcji członka zarządu Cyfrowego Polsatu przez kolejną kadencję lub brak zawarcia kolejnej umowy na zarządzanie) z przyczyn obciążających Cyfrowy Polsat – w wysokości 240.000 zł netto, przy czym Cyfrowy Polsat wypłaci Odprawę w dacie wygaśnięcia umowy lub braku jej kontynuacji;
- w przypadku rozwiązania Umowy przez Cyfrowy Polsat za wypowiedzeniem – w wysokości 240.000 zł netto, przy czym Cyfrowy Polsat wypłaci Odprawę w ostatnim dniu okresu wypowiedzenia.

Umowa Menedżerska z **Tomaszem Szelągiem** stanowi, że okres wypowiedzenia wynosi 4 miesiące. Ponadto, zawarta z Panem Szelągiem umowa o zakazie konkurencji przewiduje, w zamian za powstrzymanie się od świadczenia usług na rzecz podmiotów konkurencyjnych, wypłatę miesięcznego wynagrodzenia w wysokości 40.000 zł przez liczbę miesięcy odpowiadającą okresowi zakazu konkurencji.

W przypadku rozwiązania umowy menedżerskiej (przez które strony rozumieją również jej wygaśnięcie) Tomasz Szeląg będzie uprawniony do otrzymania wynagrodzenia z tego tytułu (Odprawa) w wysokości i na zasadach określonych poniżej:

- w przypadku wygaśnięcia umowy oraz braku jej kontynuacji (brak powołania przez uprawnione organy Cyfrowego Polsatu do pełnienia funkcji członka zarządu Cyfrowego Polsatu przez kolejną kadencję lub brak zawarcia kolejnej umowy na zarządzanie) z przyczyn obciążających Cyfrowy Polsat – w wysokości 240.000 zł netto, przy czym Cyfrowy Polsat wypłaci Odprawę w dacie wygaśnięcia umowy lub braku jej kontynuacji;
- w przypadku rozwiązania Umowy przez Cyfrowy Polsat za wypowiedzeniem – w wysokości 240.000 zł netto, przy czym Cyfrowy Polsat wypłaci Odprawę w ostatnim dniu okresu wypowiedzenia.

8.8. Rada Nadzorcza

8.8.1. Skład osobowy Rady Nadzorczej

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 1 stycznia 2015 roku wchodziły następujące osoby:

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

W dniu 2 kwietnia 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały w sprawie zmiany składu Rady Nadzorczej, na podstawie których postanowiono, iż Rada Nadzorcza nowej, trzyletniej kadencji będzie składa się z sześciu członków. Od dnia 2 kwietnia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodziły następujące osoby:

| Imię i nazwisko | Stanowisko | Rok pierwszego powołania | Rok powołania na obecną kadencję | Rok upływu kadencji |
|--------------------|--|--------------------------|----------------------------------|---------------------|
| Zygmunt Solorz-Żak | Przewodniczący Rady Nadzorczej Członek Komitetu ds. Wynagrodzeń | 2008 | 2015 | 2018 |
| Józef Birka | Członek Rady Nadzorczej | 2015 | 2015 | 2018 |
| Robert Gwiazdowski | Niezależny ⁽¹⁾ członek Rady Nadzorczej Przewodniczący Komitetu Audytu | 2008 | 2015 | 2018 |
| Aleksander Myszk | Członek Rady Nadzorczej | 2015 | 2015 | 2018 |
| Leszek Reksa | Niezależny ⁽¹⁾ członek Rady Nadzorczej Członek Komitetu Audytu | 2008 | 2015 | 2018 |
| Heronim Ruta | Członek Rady Nadzorczej Członek Komitetu Audytu Członek Komitetu ds. Wynagrodzeń | 2001 | 2015 | 2018 |

(1) spełnia kryteria niezależności wymienione w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2016 w zasadzie II.Z.4

Zygmunt Solorz-Żak prowadzi działalność gospodarczą w różnych dziedzinach polskiej gospodarki. Pod koniec lat 80-tych założył Przedsiębiorstwo Zagraniczne SOLPOL. Na początku lat 90-tych zaangażował się w media, inwestując w Kurier Polski Sp. z o.o. W 1993 roku założył pierwszą w Polsce prywatną telewizję satelitarną Polsat, która w wyniku otrzymania koncesji w tym samym roku przekształciła się w telewizję ogólnopolską. W ciągu kilku lat działalności Telewizja Polsat stała się jednym z liderów rynku nadawców telewizyjnych w Polsce.

Obecnie działalność Zygmunta Solorza-Żaka koncentruje się w obszarze mediów i telekomunikacji, przede wszystkim poprzez takie podmioty jak Cyfrowy Polsat (którego jest również założycielem), Telewizję Polsat, Polkomtel i podmioty z grupy kapitałowej Midas S.A. Posiada wieloletnie doświadczenie w pracy w organach statutowych spółek prawa handlowego związane z udziałem w radach nadzorczych takich spółek jak m.in. Telewizja Polsat, Polkomtel, Midas S.A., Plus Bank S.A. (dawniej Invest-Bank S.A.) i Zespół Elektrowni „Pałnów-Adamów-Konin” S.A.

Józef Birka jest adwokatem, absolwentem Uniwersytetu Wrocławskiego. Od samego początku związany z Telewizją Polsat, pełnił funkcję Prezesa Zarządu Telewizji Polsat w okresie pierwszego procesu koncesyjnego, w wyniku którego Polsat otrzymał koncesję na nadawanie pierwszego niezależnego ogólnopolskiego kanału telewizyjnego. Od momentu powstania Członek Rady Fundacji Polsat, jednej z największych charytatywnych organizacji pozarządowych w Polsce.

Józef Birka posiada wieloletnie doświadczenie w pracy w organach statutowych spółek prawa handlowego. Jest członkiem Rady Nadzorczej Polkomtel, Telewizji Polsat oraz Elektrim S.A. W latach 2004-2006 był członkiem Rady Nadzorczej Polskiej Telefonii Cyfrowej Sp. z o.o. Aktywnie działa w Związku Pracodawców Prywatnych Mediów, działającego w ramach Polskiej Konfederacji Pracodawców Prywatnych „Lewiatan”. Uhonorowany przez Naczelną Radę Adwokacką odznaczeniem „Adwokatura zasłużonym”.

Robert Gwiżdowski jest doktorem habilitowanym nauk prawnych i profesorem Uczelni Łazarskiego. Jest praktykującym adwokatem i doradcą podatkowym. Od 2004 roku jest prezydentem Centrum im. Adama Smitha.

W latach 2006–2007 był przewodniczącym rady nadzorczej Zakładu Ubezpieczeń Społecznych. Obecnie jest członkiem rad nadzorczych spółek giełdowych: DGA S.A., SARE S.A. oraz Domu Maklerskiego IDM S.A. i MNI S.A., która prowadzi działalność w zakresie telefonii i telewizji.

Aleksander Myszka jest adwokatem, absolwentem Wydziału Prawa Uniwersytetu Wrocławskiego. W roku 1976 rozpoczął wykonywanie zawodu adwokata w Zespole Adwokackim w Oleśnicy, a następnie w Zespole adwokackim Nr 4 we Wrocławiu, którym kierował przez dwie kadencje. Prowadził bogatą praktykę cywilistyczną, a od połowy lat 80-tych specjalizował się w dziedzinie prawa handlowego, rozwijając obsługę podmiotów gospodarczych. Z Telewizją Polsat związany od początku jej istnienia, jest jednym z współtwórców stacji. Przez 12 lat – w okresie od 1995 do 2007 - roku zajmował stanowisko Prezesa Zarządu Telewizji Polsat.

Od 30 kwietnia 2007 roku Aleksander Myszka zasiada w Radzie Nadzorczej Telewizji Polsat a od 9 listopada 2011 roku w Radzie Nadzorczej Polkomtel. Jest także współzałożycielem i członkiem Stowarzyszenia Kreatywna Polska – skupiającym środowisko twórców i przemysłów kreatywnych, którego celem jest głównie ochrona praw autorskich i własności intelektualnej. W 2015 roku został powołany na trzyletnią kadencję do Rady Instytutu Sztuki Filmowej.

Leszek Reksa jest absolwentem Wydziału Handlu Zagranicznego Szkoły Głównej Planowania i Statystyki (obecnie Szkoła Główna Handlowa). Ukończył wiele seminariów i szkoleń specjalistycznych z zakresu zarządzania i finansów, w tym seminarium na temat zarządzania spółkami kapitałowymi na Wydziale Finansów DePaul University w Chicago.

Posiada wieloletnie doświadczenie zawodowe na stanowiskach kierowniczych w różnych przedsiębiorstwach, w tym dwudziestoletnie w bankowości na różnych stanowiskach menedżerskich (Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.). Posiada również wieloletnie doświadczenie w pracy w organach statutowych spółek prawa handlowego – był prezesem zarządu PHU BIMOT S.A., członkiem rady nadzorczej Bankowego Funduszu Leasingowego S.A. i członkiem rady nadzorczej Zakładów Azotowych Kędzierzyn S.A.

Heronim Ruta ukończył studia na Wydziale Elektrycznym Politechniki Warszawskiej. W latach 1978–1979 był specjalistą nadzorującym budowę doświadczalnego wagonu do wykrywania ultradźwiękami pęknięć w szynach w Centralnym Ośrodku Badań Techniki Kolejnictwa. W latach 1980–1987 był kierownikiem Wytwórczo-Usługowej Spółdzielni Pracy. W roku 1987 założył spółkę Herom Sp. z o.o., której był prezesem do 1992 roku. W latach 1992–1994 był prezesem spółki Ster Sp. z o.o. W latach 2002–2005 był członkiem zarządu Polaris Finance B.V., a w latach 2002–2004 członkiem rady nadzorczej Uzddarowi Akcine Bendrove „Baltijos Televizija”. Pełni funkcje w radach nadzorczych m.in. Plus Banku S.A., PAI Media S.A. W likwidacji, Dolnośląskiego Centrum Aktywności Gospodarczej S.A. (dawniej Gurex S.A.), Cyfrowego Polsatu oraz Telewizji Polsat. Od listopada 2011 roku do lutego 2014 roku był przewodniczącym rady nadzorczej Polkomtelu, zaś obecnie pełni funkcję wiceprzewodniczącego tej rady nadzorczej.

8.8.2. Kompetencje i zasady działania Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych, a także w oparciu o Statut Spółki oraz Regulamin Rady Nadzorczej Spółki z dnia 3 grudnia 2007 roku.

Zgodnie ze Statutem Spółki Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich gałęziach przedsiębiorstwa. W ramach sprawowania nadzoru, Rada Nadzorcza może żądać od Zarządu wszelkich informacji i dokumentów dotyczących działalności Spółki.

Członkowie Rady Nadzorczej powinni podejmować odpowiednie działania, aby otrzymywać od Zarządu regularne i wyczerpujące informacje o wszystkich istotnych sprawach dotyczących działalności Spółki oraz o ryzyku związanym z prowadzoną działalnością i sposobach zarządzania tym ryzykiem. Rada Nadzorcza może – nie uchybiając kompetencjom innych organów Spółki – wyrażać opinie we wszystkich sprawach związanych z działalnością Spółki, w tym także występować z wnioskami i propozycjami do Zarządu.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należą ponadto sprawy zastrzeżone przepisami kodeksu spółek handlowych, a w szczególności:

- a. badanie sprawozdania finansowego zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami jak i stanem faktycznym, badanie sprawozdań okresowych i rocznych Zarządu tudzież wniosków Zarządu co do podziału zysku i pokrycia strat oraz składania Walnemu Zgromadzeniu sprawozdania pisemnego z wyników badań,
- b. sporządzanie raz w roku i przedstawienie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zwięzłej oceny sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki,
- c. powoływanie członków Zarządu,
- d. delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu niemogących sprawować swoich czynności,
- e. zawieszanie z ważnych przyczyn w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu,
- f. zatwierdzanie regulaminu Zarządu,
- g. ustalanie zasad wynagrodzenia członków Zarządu,
- h. wybór biegłego rewidenta do badania sprawozdań finansowych Spółki,
- i. wyrażanie zgody na wypłatę akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy.

Ponadto do kompetencji Rady Nadzorczej należą następujące sprawy:

- a. dokonanie i przedstawienie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu oceny pracy Zarządu,
- b. rozpatrywanie i opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia,
- c. zatwierdzanie rocznych i wieloletnich programów działania Spółki opracowanych przez Zarząd,
- d. ustalanie wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej delegowanych do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu,
- e. wyrażanie zgody na uczestniczenie w innych spółkach,
- f. wyrażanie zgody na powoływanie, odwoływanie i zawieszanie członków organów spółek zależnych,
- g. wyrażenie zgody na zawarcie przez Spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanym,
- h. wyrażenie zgody na dokonywanie przez Spółkę czynności skutkujących zaciągnięciem zobowiązania, z wyjątkiem:
 - czynności przewidzianych w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą rocznym programie działania Spółki, lub
 - czynności skutkującej zaciągnięciem zobowiązania do wartości 10,0 milionów zł, w tym także udzielanie poręczeń lub gwarancji oraz wystawianie lub poręczanie weksli, dokonywanej w ramach bieżącej działalności, w tym w szczególności działalności w zakresie płatnej telewizji cyfrowej, usługi dostępu do Internetu oraz działalności wirtualnego operatora telefonii komórkowej,
- i. wydawanie, na wniosek Zarządu, opinii we wszystkich istotnych dla Spółki sprawach.

Rada Nadzorcza składa się z pięciu do dziewięciu członków, w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej wybieranych przez Walne Zgromadzenie Spółki. Walne Zgromadzenie przed wyborem członków Rady Nadzorczej na nową kadencję, określa liczbę członków Rady Nadzorczej. Kadencja Rady Nadzorczej wynosi trzy lata i jest wspólna.

W skład Rady Nadzorczej może wchodzić dwóch członków spełniających kryteria niezależnego członka Rady Nadzorczej, określone w zasadach ładu korporacyjnego zawartych w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW.

Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się co najmniej raz na kwartał. Posiedzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w innym miejscu wskazanym przez osobę zwołującą posiedzenie.

Przewodniczący Rady Nadzorczej, bądź członek Rady Nadzorczej wskazany przez Przewodniczącego zwołuje posiedzenia Rady Nadzorczej. Posiedzeniom Rady Nadzorczej przewodniczy Przewodniczący, a w razie jego nieobecności członek Rady

Nadzorczej wskazany na piśmie przez Przewodniczącego lub inny członek Rady Nadzorczej wybrany przez członków obecnych na posiedzeniu.

Przewodniczący zwołuje ponadto posiedzenia Rady Nadzorczej na wniosek członka Zarządu lub członka Rady Nadzorczej lub na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/10 (jedną dziesiątą) kapitału zakładowego. Posiedzenia Rady Nadzorczej powinny odbywać się najpóźniej w ciągu 14 dni od daty zgłoszenia pisemnego wniosku Przewodniczącemu.

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają większością głosów oddanych. W razie równości przeważa głos Przewodniczącego. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie wszystkich członków Rady Nadzorczej oraz obecność na posiedzeniu nie mniej niż połowy składu Rady.

Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podejmowane za pomocą środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość jak również członek Rady Nadzorczej może oddać swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście. Członkowie Rady Nadzorczej uczestniczą w Walnych Zgromadzeniach.

Ponadto w ramach wykonywania swoich obowiązków Rada Nadzorcza powinna:

- a. raz w roku sporządzać i przedstawiać zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki,
- b. raz w roku dokonać i przedstawić zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu ocenę swojej pracy,
- c. rozpatrywać i opiniować sprawy mające być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia.

8.8.3. Komitety Rady Nadzorczej

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza może powoływać komitety stałe, w szczególności Komitet Audytu lub Komitet do spraw Wynagrodzeń, lub Komitety ad hoc do rozpatrywania określonych spraw pozostających w kompetencji Rady Nadzorczej lub działające jako organy doradcze i opiniotwórcze Rady Nadzorczej.

W skład Komitetu Audytu na dzień 31 grudnia 2015 roku wchodził następujący członek Rady Nadzorczej:

- Heronim Ruta,
- Robert Gwiazdowski, niezależny członek Rady Nadzorczej,
- Leszek Reksa, niezależny członek Rady Nadzorczej.

W dniu 8 stycznia 2016 roku na stanowisko Przewodniczącego Komitetu Audytu został powołany pan Robert Gwiazdowski, co stanowi spełnienie wymogów zasady II.Z.8 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016, zgodnie z którą Przewodniczący Komitetu Audytu spełnia kryteria niezależności określone w załączniku II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 roku.

Skład Komitetu Audytu spełnia wymogi określone przez art. 86 ust. 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, zgodnie z którym w skład Komitetu Audytu powinno wchodzić co najmniej trzech członków, w tym przynajmniej jeden członek Komitetu Audytu powinien spełniać warunki niezależności i posiadać kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej.

Komitet do spraw Wynagrodzeń na dzień 31 grudnia 2015 roku tworzyli następujący członkowie Rady Nadzorczej:

- Zygmunt Solorz-Żak,
- Heronim Ruta.

Do posiedzeń, uchwał oraz protokołów komitetów Rady Nadzorczej stosuje się postanowienia Regulaminu, z zastrzeżeniem poniższych informacji.

Komitet powoływany jest przez Radę Nadzorczą spośród jej członków, w drodze uchwały. Komitet wybiera, w drodze uchwały, przewodniczącego danego komitetu spośród swoich członków. Mandat członka danego komitetu wygasa wraz z wygaśnięciem mandatu członka Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może w drodze uchwały postanowić o odwołaniu ze składu danego komitetu także przed wygaśnięciem mandatu członka Rady Nadzorczej. Odwołanie ze składu komitetu nie jest równoznaczne z odwołaniem ze składu Rady Nadzorczej.

Pierwsze posiedzenie komitetu zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny wskazany przez niego członek Rady Nadzorczej. Posiedzenia komitetów są zwoływane w miarę potrzeb przy zapewnieniu wypełniania przez dany komitet powierzonych mu zadań. Protokoły posiedzeń oraz uchwały podjęte przez komitet są udostępniane członkom Rady niewchodzącym w skład danego komitetu. Pracami danego komitetu kieruje przewodniczący komitetu. Przewodniczący sprawuje również nadzór nad przygotowaniem porządku obrad, organizowaniem dystrybucji dokumentów i sporządzaniem protokołów z posiedzeń komitetu.

8.8.4. Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej

Informacje dotyczące wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej zostały zawarte w Nocie nr 45 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku.

Tobiasz Solorz
Prezes Zarządu

Tomasz Szelaż
Członek Zarządu

Dariusz Działkowski
Członek Zarządu

Aneta Jaskólska
Członek Zarządu

Maciej Stec
Członek Zarządu

Tomasz Gillner-Gorywoda
Członek Zarządu

Warszawa, 26 lutego 2016 roku

DEFINICJE I SŁOWNICZEK POJĘĆ TECHNICZNYCH

Słownik terminów ogólnych

| Termin | Definicja |
|--|--|
| Akcje | Akcje Cyfrowego Polsatu S.A. dopuszczone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. |
| Argumenol | Argumenol Investment Company Limited, spółka prawa cypryjskiego z siedzibą w Nikozji, Cypr. |
| B2B | Transakcja pomiędzy przedsiębiorcami (<i>Business to Business</i>). |
| ASO, ASO GPW | Alternatywny system obrotu instrumentami dłużnymi organizowany przez GPW w ramach Catalyst. |
| Catalyst | System obrotu dłużnymi instrumentami finansowymi na organizowanych przez GPW i BondSpot rynkach, o którym mowa w § 1 Zasad Działania Catalyst przyjętych uchwałą nr 59/2010 Zarządu GPW z dnia 27 stycznia 2010 r. (ze zm.). |
| B2C | Transakcja pomiędzy przedsiębiorcą a konsumentem (<i>Business to Consumer</i>). |
| CP Finance, Cyfrowy Polsat Finance | Cyfrowy Polsat Finance AB (publ), spółka prawa szwedzkiego zarejestrowana pod numerem 556842-4435. W dniu 20 sierpnia 2015 roku nazwa spółki została zmieniona na Rioni 1 AB. |
| Cyfrowy Polsat, Spółka | Cyfrowy Polsat Spółka Akcyjna zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000010078. |
| Cyfrowy Polsat Trade Marks, CPTM | Cyfrowy Polsat Trade Marks spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000373011. |
| EBOiR | Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, organizacja międzynarodowa utworzona traktatem podpisanym w dniu 29 maja 1990 roku w Paryżu, z siedzibą w Zjednoczonym Królestwie Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej. |
| Eileme 1 | Eileme 1 AB (publ), spółka prawa szwedzkiego zarejestrowana pod numerem 556854-5668. |
| Eileme 2 | Eileme 2 AB (publ), spółka prawa szwedzkiego zarejestrowana pod numerem 556854-5676. |
| Eileme 3 | Eileme 3 AB (publ), spółka prawa szwedzkiego zarejestrowana pod numerem 556854-5692. |
| Eileme 4 | Eileme 4 AB (publ), spółka prawa szwedzkiego zarejestrowana pod numerem 556854-5684. |
| Embud | Embud spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000165473. |
| Grupa Midas | Midas Spółka Akcyjna zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000025704 wraz ze spółkami bezpośrednio i pośrednio zależnymi od Midas S.A. |
| Grupa Metelem | Metelem wraz z następującymi spółkami: Eileme 1, Eileme 2, Eileme 3, Eileme 4, Polkomtel, Nordisk Polska Sp. z o.o., Liberty Poland S.A., Polkomtel Finance AB (publ), Polkomtel Business Development Sp. z o.o., TM Rental, LTE Holdings oraz Plus TM Management. |
| Grupa Polkomtel | Polkomtel wraz z następującymi spółkami: Nordisk Polska Sp. z o.o., Liberty Poland S.A., Polkomtel Finance AB (publ), Polkomtel Business Development Sp. z o.o., TM Rental, LTE Holdings oraz Plus TM Management. |
| Grupa Telewizji Polsat, Grupa TV Polsat | Telewizja Polsat wraz ze spółkami bezpośrednio i pośrednio zależnymi od Telewizji Polsat. |
| Grupa, Grupa Polsat, Grupa Cyfrowy Polsat | Cyfrowy Polsat wraz ze spółkami bezpośrednio i pośrednio zależnymi od Spółki. |
| Karswell | Karswell Limited, spółka prawa cypryjskiego z siedzibą w Nikozji, Cypr. |
| KDPW | Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. |
| Kredyt Rewolwingowy CP | Udzielony na podstawie Umowy Kredytów CP kredyt rewolwingowy (<i>Revolving Facility Loan</i>) do maksymalnej kwoty w wysokości stanowiącej równowartość 300 mln PLN o terminie spłaty do 21 września 2020 roku. |
| Kredyt Rewolwingowy PLK | Udzielony na podstawie Umowy Kredytów PLK kredyt rewolwingowy (<i>Revolving Facility Loan</i>) do maksymalnej kwoty w wysokości 700 mln zł o terminie spłaty do 21 września 2020 roku. |
| Kredyt Terminowy CP | Udzielony na podstawie Umowy Kredytów CP z dnia 21 września 2015 roku kredyt terminowy (<i>Term Facility Loan</i>) do maksymalnej kwoty w wysokości 1.200 mln PLN o terminie spłaty do 21 września 2020 roku. |

| Termin | Definicja |
|---------------------------------------|---|
| Kredyt Terminowy PLK | Udzielony na podstawie Umowy Kredytów PLK z dnia 21 września 2015 roku kredyt terminowy (<i>Term Facility Loan</i>) do maksymalnej kwoty w wysokości 10.300 mln PLN o terminie spłaty do 21 września 2020 roku. |
| KRRIT | Krajowa Rada Radiofonii i Telewizji. |
| Metelem | Metelem Holding Company Limited, spółka prawa cypryjskiego zarejestrowana pod numerem 286591, pośrednio kontrolująca 100% udziałów w Polkomtelu. |
| Mobyland | Mobyland spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000269979 |
| MSSF | Określone w art. 2 Rozporządzenia (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 roku w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości (Dz. U. UE L 243/1 z 11 września 2002 roku, ze zm.) Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej i odnoszące się do nich Interpretacje Stałego Komitetu ds. Interpretacji oraz Komitetu ds. Międzynarodowej Interpretacji Sprawozdawczości Finansowej, przyjęte rozporządzeniem Komisji (WE) nr 1126/2008 z dnia 3 listopada 2008 roku przyjmującym określone międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady (Dz. U. UE L 320/1 z 29 listopada 2008 roku, ze zm.). |
| NBP | Narodowy Bank Polski |
| Obligacje, Obligacje Serii A | Niezabezpieczone i niepodporządkowane obligacje na okaziciela Serii A o łącznej wartości nominalnej 1 mld zł i wartości nominalnej 1.000 zł każda emitowane na podstawie uchwały Zarządu nr 01/02/07/2015 z dnia 2 lipca 2015 roku. |
| Obligacje Senior Notes | Niepodporządkowane zabezpieczone obligacje o wartości 350,0 mln EUR i oprocentowaniu 7,125% wyemitowane przez Cyfrowy Polsat Finance w 2011 roku, umorzone w całości w 2014 roku. |
| Obligacje Senior Notes PLK | Niepodporządkowane obligacje o łącznej wartości nominalnej 542,5 mln EUR oraz 500,0 mln USD z terminem zapadalności w 2020 roku wyemitowane przez Eileme 2. |
| Orange, Orange Polska | Orange Polska Spółka Akcyjna zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000010681, uprzednio działająca pod firmą Telekomunikacja Polska Spółka Akcyjna. |
| P4 | P4 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000217207. |
| Plus Bank | Plus Bank Spółka Akcyjna zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000096937. |
| Plus TM Group | Plus TM Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 373023, uprzednio działająca pod firmą Once 2 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. W grudniu 2015 roku nastąpiło połączenie Plus TM Group z Polkomtel. |
| Plus TM Group S.K.A. | Plus TM Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 474497, uprzednio działająca pod firmą Cinco spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – XXI – spółka komandytowo-akcyjna. Dnia 3 sierpnia 2015 roku przekształcona w TM Rental. |
| Plus TM Management | Plus TM Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 378997. |
| Pola | Pola Investments Limited, spółka prawa cypryjskiego z siedzibą w Nikozji, Cypr. |
| Polkomtel | Polkomtel spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000419430. Powstała w wyniku przekształcenia ze spółki Polkomtel Spółka Akcyjna zarejestrowanej w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000020908. |
| Polkomtel Business Development | Polkomtel Business Development spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 377416. |
| Polkomtel Finance | Polkomtel Finance AB (publ), spółka prawa szwedzkiego zarejestrowana pod numerem 556807-4594. |
| Polsat Media Biuro Reklamy | Polsat Media Biuro Reklamy spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000467579. |

| Termin | Definicja |
|---|---|
| Polskie Media | Polskie Media Spółka Akcyjna, dawniej zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000049216. W dniu 31 grudnia 2013 roku nastąpiło połączenie Polskich Mediów z Telewizją Polsat. |
| Połączona Umowa Kredytów, Połączony SFA | Umowa Kredytów CP z dnia 21 września 2015 roku zmienione zgodnie z zapisami Umowy Zmieniającej i Konsolidującej z dnia 21 września 2015 roku. |
| Prawo Autorskie | Ustawa z dnia 4 lutego 1994 roku o prawie autorskim i prawach pokrewnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2006 roku, Nr 90, poz. 631, ze zm.). |
| Prawo Energetyczne | Ustawa z dnia 10 kwietnia 1997 roku – Prawo energetyczne (tekst jednolity: Dz. U. z 2012 roku, poz. 1059). |
| Prawo Ochrony Środowiska | Ustawa z dnia 27 kwietnia 2001 roku – Prawo ochrony środowiska (tekst jednolity: Dz. U. z 2008 roku, Nr 25, poz. 150, ze zm.). |
| Prawo Telekomunikacyjne | Ustawa z dnia 16 lipca 2004 roku – Prawo telekomunikacyjne (Dz. U. z 2004 roku, Nr 171, poz. 1800, ze zm.). |
| Redefine | Redefine spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000287684. W dniu 30 czerwca nastąpiło połączenie Redefine z Cyfrowym Polsatem. |
| Regulamin ASO, Regulamin ASO GPW | Regulamin alternatywnego systemu obrotu organizowanego przez GPW w brzmieniu przyjętym uchwałą nr 147/2007 Zarządu GPW z dnia 1 marca 2007 r. (ze zm.). |
| Refinansowany Kredyt Terminowy CP | Udzielony na podstawie Refinansowej Umowy Kredytów CP kredyt terminowy (<i>Term Facility Loan</i>) do maksymalnej kwoty w wysokości 2.500 mln PLN o terminie spłaty do 11 kwietnia 2019 roku. Zrefinansowany w całości 21 września 2015 roku. |
| Refinansowane Kredyty Terminowe PLK | Udzielone na podstawie Refinansowej Umowy Kredytów PLK kredyty terminowe A, B i C w wysokości, odpowiednio, 2,65 mld zł, 3,3 mld zł oraz 1,7 mld zł oraz o terminach spłat w latach 2017, 2018 i 2019, odpowiednio. Zrefinansowane w całości 21 września 2015 roku. |
| Refinansowana Umowa Kredytów CP | Umowa kredytów niepodporządkowanych (<i>Senior Facilities Agreement</i>) z dnia 11 kwietnia 2014 roku zawarta pomiędzy Spółką, Telewizją Polsat, CPTM, Polsat License Ltd. i Polsat Media Biuro Reklamy a konsorcjum banków polskich i zagranicznych, obejmująca Kredyt Terminowy oraz Kredyt Rewolwingowy. Zrefinansowana w całości 21 września 2015 roku. |
| Refinansowana Umowa Kredytów PLK | Umowa kredytów niepodporządkowanych z dnia 17 czerwca 2013 roku zawarta pomiędzy Eileme 2, Eileme 3, Eileme 4, Polkomtel oraz spółkami zależnymi a konsorcjum banków. Zrefinansowana w całości 21 września 2015 roku. |
| Sensor | Sensor Overseas Limited, spółka prawa cypryjskiego z siedzibą w Nikozji, Cypr. |
| SOKiK | Sąd Okręgowy w Warszawie, XVII Wydział Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów. |
| Telewizja Polsat, TV Polsat | Telewizja Polsat spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000388899. Powstała w wyniku przekształcenia ze spółki Telewizja Polsat Spółka Akcyjna zarejestrowanej w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000046163. |
| TiVi Foundation | TiVi Foundation, fundacja rodzinna z siedzibą w Liechtensteinie przy ul. Kirchstrasse 12, 9490 Vaduz. |
| T-Mobile, T-Mobile Polska | T-Mobile Polska Spółka Akcyjna zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000391193, uprzednio działająca pod firmą Polska Telefonia Cyfrowa Spółka Akcyjna. |
| TM Rental | TM Rental spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 567976. |
| UKE | Urząd Komunikacja Elektronicznej. |
| Umowa Dotycząca Obligacji Senior Notes PLK | Umowa dotycząca warunków emisji Obligacji Senior Notes PLK (<i>Indenture</i>) z dnia 26 stycznia 2012 roku zawarta pomiędzy Eileme 2, Eileme 3, Eileme 4, Spartan, Ortholuck, Citibank, N.A., London Branch, Citibank, N.A., New York Branch, Citigroup Global Markets Deutschland. |
| Umowa Kredytów CP, SFA CP | Umowa kredytów (<i>Senior Facilities Agreement</i>) z dnia 21 września 2015 roku zawarta pomiędzy Spółką, Telewizją Polsat, CPTM, Polsat License Ltd. oraz Polsat Media Biuro Reklamy a konsorcjum polskich i zagranicznych instytucji finansowych, obejmująca Kredyt Terminowy CP oraz Kredyt Rewolwingowy CP. |

| Termin | Definicja |
|--|--|
| Umowa Kredytów PLK, SFA PLK | Umowa kredytów (<i>Senior Facilities Agreement</i>) z dnia 21 września 2015 roku zawarta pomiędzy Polkomtel, Eileme 2, Eileme 3, Eileme 4, Plus TM Management, TM Rental oraz Plus TM Group a konsorcjum polskich i zagranicznych instytucji finansowych obejmująca Kredyt Terminowy PLK oraz Kredyt Rewolwingowy PLK. |
| Umowa Zmieniająca i Konsolidująca | Umowa zawarta w dniu 21 września 2015 roku między Spółką, Polkomtel, Telewizją Polsat, Cyfrowym Polsatem Trade Marks Polsat License, Polsat Media Biuro Reklamy, Eileme 2, Eileme 3, Eileme 4, Plus TM Management, TM Rental oraz Plus TM Group a konsorcjum polskich i zagranicznych instytucji finansowych, konsolidująca i zmieniająca Umowy Kredytów CP i PLK. |
| UOKiK | Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów. |
| Warunki Emisji | Warunki emisji Obligacji wraz z suplementem |

Słownik terminów technicznych

| Termin | Definicja |
|---|---|
| 2G | Sieci telefonii komórkowej drugiej generacji, oferowane w Europie na standardzie GSM. |
| 3G | Sieci telefonii komórkowej trzeciej generacji pozwalające na jednoczesne używanie usług głosowych i transmisji danych. |
| 4G | Sieci telefonii komórkowej czwartej generacji. |
| ARPU kontrakt | Średni miesięczny przychód od Klienta wygenerowany w danym okresie rozliczeniowym (uwzględnia przychody z interconnect) |
| ARPU pre-paid | Średni miesięczny przychód od RGU pre-paid wygenerowany w danym okresie rozliczeniowym (uwzględnia przychody z interconnect) |
| CAGR | Compounded Annual Growth Rate – średnia roczna stopa wzrostu liczona dla danej wartości według następującego wzoru: $CAGR = \left(\frac{W_{rk}}{W_{rp}} \right)^{\left(\frac{1}{rk-rp} \right)} - 1$ gdzie: rp – rok początkowy, rk – rok końcowy, W _{rp} – wartość w roku początkowym, W _{rk} – wartość w roku końcowym. |
| Catch-up TV | Usługi polegające na udostępnianiu wybranych treści programowych przez pewien czas po tym jak zostały nadane w kanale telewizyjnym. Cyfrowy Polsat świadczy te usługi od 2011 roku. |
| CDMA | Zbiór standardów telekomunikacji mobilnej wypracowany przez 3rd Generation Partnership Project 2, zawierający m.in. CDMAOne i CDMA2000. CDMA używana jest głównie do oferowania usług transmisji danych na obszarach wiejskich. Pozwala ona na transmisję danych z maksymalną prędkością 3,1 Mb/s. CDMA umożliwia bezpośrednią komunikację pomiędzy terminalami użytkownika oraz ograniczenie dostępu do wskazanych urządzeń, dzięki czemu technologia ta wykorzystywana jest do świadczenia usług cyfrowego systemu łączności dyspozytorskiej. |
| Churn (wskaźnik/współczynnik odejść lub odpływu) | Rozwiązanie umowy z Klientem w drodze wypowiedzenia, windykacji lub innych działań, skutkujące tym, że po skutecznym rozwiązaniu umowy, Klient nie posiada żadnej aktywnej usługi świadczonej w modelu kontraktowym. Wskaźnik churn prezentuje stosunek liczby klientów, którym dezaktywano ostatnią usługę (w drodze wypowiedzenia, jak i dezaktywacji w wyniku działań windykacyjnych lub z innych przyczyn) w okresie ostatnich 12 miesięcy do średniorocznej liczby klientów w tym 12 miesięcznym okresie. |
| Definicja użyciowa (90-dni dla RGU pre-paid) | Liczba raportowanych RGU usług przedpłaconych w ramach telefonii komórkowej oraz Internetu oznacza liczbę kart SIM, które w ciągu ostatnich 90 dni wykonały albo otrzymały połączenie, wysłały albo otrzymały SMS/MMS albo skorzystały z usług transmisji danych. |
| dosprzedaż | Technika sprzedaży łącząca sprzedaż krzyżową ze sprzedażą dodatkową. |
| DTH | Usługi płatnej cyfrowej telewizji satelitarnej, które świadczymy na terenie Polski od 2001 roku. |

| Termin | Definicja |
|----------------|--|
| DTT | Naziemna telewizja cyfrowa (<i>Digital Terrestrial Television</i>). |
| DVB-T | Technologia naziemnego nadawania telewizji cyfrowej (<i>Digital Video Broadcasting – Terrestrial</i>). |
| DVR | Dekodery z twardym dyskiem służące do nagrywania programów telewizyjnych (<i>Digital Video Recorder</i>). |
| EDGE | Technologia telefonii komórkowej pozwalająca na szybszą transmisję danych jako wstecznie kompatybilne rozszerzenie sieci 2G. EDGE zwiększa pojemność interfejsu radiowego i zapewnia wygodniejsze korzystanie z usług transmisji danych. Pozwala na osiągnięcie maksymalnej teoretycznej prędkości prawie 1 Mb/s (<i>Enhanced Data rates for GSM Evolution</i>). |
| ERP | Klasa systemów informatycznych służących wspomaganiu zarządzania przedsiębiorstwem lub współdziałania grupy współpracujących ze sobą przedsiębiorstw, poprzez gromadzenie danych oraz umożliwienie wykonywania operacji na zebranych danych (<i>enterprise resource planning</i>). |
| GB | Gigabajt, jednostka miary informacji cyfrowej składająca się z miliarda bajtów lub 1024^3 bajtów w zależności od interpretacji, odpowiednio, dziesiątej lub binarnej. |
| GPRS | Usługa mobilnej transmisji pakietów danych dostępna dla użytkowników GSM (<i>General Packet Radio Service</i>). |
| GRP | Punkt ratingowy, zdefiniowany 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 (<i>Gross Rating Point</i>). |
| GSM | Standard wypracowany przez Europejski Instytut Norm Telekomunikacyjnych na oznaczenie protokołów sieci telefonii komórkowej 2G, szczególnie w zakresie dostępu do usług głosowych (<i>Global System for Mobile Communications</i>). |
| GSM-1800 | Standard wypracowany przez Europejski Instytut Norm Telekomunikacyjnych na oznaczenie protokołów sieci telefonii komórkowej 2G na pasmach 1800 MHz, szczególnie w zakresie dostępu do usług głosowych. |
| GSM-900 | Standard wypracowany przez Europejski Instytut Norm Telekomunikacyjnych na oznaczenie protokołów sieci telefonii komórkowej 2G na pasmach 900 MHz, szczególnie w zakresie dostępu do usług głosowych. |
| HD | Sygnal w większej rozdzielczości niż standardowa (<i>High Definition</i>). |
| HSPA/HSPA+ | Technologia transferu danych drogą radiową w sieciach bezprzewodowych zwiększająca pojemność sieci UMTS (<i>High Speed Packet Access/High Speed Packet Access Plus</i>). Obejmuje również technologię HSPA+ Dual Carrier (<i>Evolved High Speed Packet Access Dual Carrier</i>). Umożliwia transmisję danych z prędkością dochodzącą maksymalnie do 42 Mb/s w przypadku przesyłania danych do użytkownika i do 5,7 Mb/s w przypadku przesyłania danych do sieci. |
| IPLA | Internetowa platforma dostępu do treści wideo prowadzona przez jednostki z grupy kapitałowej Redefine, Frazpc.pl Sp. z o.o., Gery.pl Sp. z o.o. i Netshare Sp. z o.o. |
| IPTV | Technika umożliwiająca przesyłanie sygnału telewizyjnego w sieciach szerokopasmowych opartych na protokole IP (<i>Internet Protocol Television</i>). |
| IVR | System telekomunikacji umożliwiający interakcję komputera z człowiekiem poprzez użycie głosu lub sygnalizacji tonowej (<i>Interactive Voice Response</i>). |
| Klient | Osoba fizyczna, prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, posiadająca co najmniej jedną, aktywną usługę świadczoną w modelu kontraktowym. |
| LTE | Standard szybkiej transmisji danych w sieciach bezprzewodowych (<i>Long Term Evolution</i>). Pozwala na osiągnięcie maksymalnej teoretycznej prędkości transmisji danych 326,4 Mb/s. |
| Mb/s | Jednostka oznaczająca średnią przepustowość kanału telekomunikacyjnego jako jeden milion bitów lub 1024^2 bitów (Megabit) na sekundę w zależności od interpretacji, odpowiednio, dziesiątej lub binarnej. |
| MTR | Stawka opłaty hurtowej za zakończenie połączenia telefonicznego w ruchomej sieci telefonicznej innego operatora (<i>Mobile Termination Rate</i>). |
| Multiroom | Nasza usługa umożliwiająca korzystanie z tych samych kanałów na dwóch telewizorach w jednym domu w ramach jednego abonamentu. |
| MUX, Multiplex | Pakiet kanałów telewizyjnych, radiowych i dodatkowych usług jednocześnie transmitowanych cyfrowo do odbiorcy w jednym kanale częstotliwości. |

| Termin | Definicja |
|--|---|
| MVNO | Operator wirtualnej sieci komórkowej (<i>Mobile Virtual Network Operator</i>). |
| Node B | Urządzenie służące bezprzewodowemu połączeniu terminalu ruchomego z częścią stałą sieci telekomunikacyjnej trzeciej generacji. |
| PPV | Usługi płatnego dostępu do wybranych treści programowych (<i>pay-per-view</i>). |
| przychody interconnect | Przychody hurtowe za zakańczanie ruchu głosowego i niegłosowego w sieci Polkomtel z sieci innych operatorów w oparciu o umowy o wzajemnym połączeniu sieci oraz przychody z tranzytu ruchu. |
| PVR | Elektroniczne urządzenie powszechnego użytku służące do nagrywania programów telewizyjnych na dysk twardy w formacie cyfrowym (<i>Personal Video Recorder</i>). |
| realni użytkownicy | Szacowana liczba osób, które wykonały w danym miesiącu przynajmniej jedną odsłonę witryny lub aplikacji internetowej (<i>Real Users</i>). |
| RGU (Revenue Generating Unit) | Pojedyncza, aktywna usługa płatnej telewizji, dostępu do Internetu lub telefonii komórkowej, świadczona w modelu kontraktowym lub przedpłaconym. |
| SD | Sygnal telewizyjny o rozdzielczości standardowej (<i>Standard Definition</i>). |
| SMS | Usługa pozwalająca na przesyłanie krótkich wiadomości tekstowych w sieciach telekomunikacyjnych (<i>Short Message Service</i>). |
| strumieniowanie | Inicjowany przez użytkownika proces techniczny umożliwiający odsłuchiwanie (w przypadku materiału audio) lub odsłuchiwanie i wyświetlanie (w przypadku materiału audio-wideo) na urządzeniu końcowym użytkownika materiału dostępnego w sieci Internet, bez konieczności jego pobrania w całości. Proces ten polega na przesyłaniu, zamiast całego materiału na raz, rozciągniętego w czasie strumienia cyfrowych danych składających się na jego całość. |
| TV Mobilna | Nasza płatna usługa telewizji mobilnej świadczona w technologii DVB-T. |
| udział w oglądalności, udział w widowni | Odsetek widzów oglądających konkretny kanał w danym okresie, wyrażonego jako odsetek wszystkich oglądających telewizję w danym czasie (według badań Nielsen Audience Measurement w grupie 16–49 lat przez cały dzień). |
| udział w rynku reklamy | Przychody z reklamy i sponsoringu Grupy w całkowitych przychodach z reklamy telewizyjnej w Polsce (dane rynkowe według SMG Poland (dawniej SMG Starlink)). |
| UMTS | Stosowany powszechnie na świecie europejski standard telekomunikacyjny 3G bazujący na GSM, pozwalający świadczyć usługi transmisji danych z maksymalną prędkością 384 kb/s (<i>Universal Mobile Telecommunication System</i>). |
| usługi dodane, VAS | Usługi oferowane przez przedsiębiorców telekomunikacyjnych, obejmujące usługi rozrywkowe, informacyjne, lokalizacyjne oraz finansowe. |
| usługi zintegrowane | Pakiet 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. |
| USSD | Protokół używany w sieciach GSM, umożliwiający komunikację telefonu komórkowego z komputerem operatora sieci. |
| WCDMA | Technika dostępu do sieci rozwijana przez 3rd Generation Partnership Project od 1999 roku i stosowana w sieciach 3G w standardzie UMTS (<i>Wideband Code Division Multiple Access</i>). |
| VoLTE | Technologia, która zapewnia natychmiastowe zestawienie połączenia, wysoką jakość głosu oraz możliwość realizacji zaawansowanych usług komunikacyjnych z gwarancją jakości, takich jak np. przesyłanie obrazu wideo jakości HD w oparciu o zwykły numer telefonu (<i>Voice over LTE</i>). |
| WiFi | Zestaw standardów stworzonych do budowy bezprzewodowych sieci komputerowych. |
| wirtualna sieć prywatna | Sieć zapewniająca połączenie w ramach sieci prywatnej za pośrednictwem publicznej sieci (np. Internetu). |
| VoD (Domowa Wypożyczalnia Filmowa) | Nasze usługi z kategorii wideo na żądanie |
| zasięg techniczny | Odsetek telewizyjnych gospodarstw domowych w Polsce, które mają techniczną możliwość odbioru danego kanału nadawanego przez Telewizję Polsat. |

Oświadczenie Zarządu

Zgodnie z wymogami *Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim*, Zarząd Cyfrowego Polsatu S.A. reprezentowany przez:

Tobiasa Solorza, Prezesa Zarządu

Dariusza Działkowskiego, Członka Zarządu

Tomasza Gillner-Gorywodę, Członka Zarządu

Anetę Jaskólską, Członka Zarządu

Macieja Steca, Członka Zarządu

Tomasza Szeląga, Członka Zarządu

niniejszym oświadcza, że:

- wedle jego najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy, a sprawozdanie Zarządu z działalności grupy kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć Grupy oraz jej sytuacji, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń;

- podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący tego badania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym, zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości oraz normami zawodowymi.

Tobias Solorz
Prezes Zarządu

Tomasz Szeląg
Członek Zarządu

Dariusz Działkowski
Członek Zarządu

Tomasz Gillner-Gorywoda
Członek Zarządu

Aneta Jaskólska
Członek Zarządu

Maciej Stec
Członek Zarządu

Warszawa, 26 lutego 2016 roku



Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Cyfrowy Polsat S.A.

Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A. (zwanej dalej „Grupą”), w której jednostką dominującą jest Cyfrowy Polsat S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Łubinowej 4a, obejmującego skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2015 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane zestawienie zysku całkowitego za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r., skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za ten rok obrotowy oraz informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2013 r., poz. 330 z późn. zm.). Zarząd Jednostki dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy spełniały wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i wyrażenie na tej podstawie opinii wraz z raportem czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami i przyjętymi zasadami rachunkowości oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do przepisów rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej i Usług Atestacyjnych. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka, biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Grupę skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności

PricewaterhouseCoopers Polska Sp. z o.o., International Business Center, Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa, Polska, T: +48 (22) 746 4000, F: +48 (22) 742 4040, www.pwc.com



kontroli wewnętrznej Grupy. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownictwo wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- b. jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa, w tym z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie” – Dz. U. z 2014 r., poz. 133);
- c. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonej dokumentacji konsolidacyjnej.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W świetle wiedzy o Grupie i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy istotnych zniekształceń.

W oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego, które jest wyodrębnioną częścią sprawozdania z działalności, Grupa zawarła informacje zgodnie z zakresem określonym w Rozporządzeniu. Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Przeprowadzając badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:


Ewa Giel

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 12148

Warszawa, 26 lutego 2016 r.

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

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za rok obrotowy zakończony
31 grudnia 2015 roku**

**sporządzone zgodnie
z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej,
które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską**

Spis treści

| | |
|---|------|
| Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego | F 3 |
| Skonsolidowany rachunek zysków i strat | F 4 |
| Zestawienie skonsolidowanego zysku całkowitego | F 4 |
| Skonsolidowany bilans | F 5 |
| Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych | F 7 |
| Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym | F 9 |
| Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego | F 11 |

ZATWIERDZENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W dniu 26 lutego 2016 roku Zarząd Cyfrowy Polsat S.A. zatwierdził skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A., sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, na które składają się:

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres

od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku wykazujący zysk netto za okres w wysokości: 1.163,4 zł

Zestawienie skonsolidowanego zysku całkowitego za okres

od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku wykazujące zysk całkowity za okres w wysokości: 1.171,9 zł

Skonsolidowany bilans na dzień

31 grudnia 2015 roku wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumę: 26.490,1 zł

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres

od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku wykazujący zmniejszenie środków pieniężnych netto o kwotę: (225,6) zł

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres

od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę: 1.171,9 zł

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w milionach złotych polskich z wyjątkiem pozycji, w których wyraźnie wskazano inaczej.

Tobiasz Solorz
Prezes Zarządu

Tomasz Szelaąg
Członek Zarządu

Dariusz Działkowski
Członek Zarządu

Tomasz Gillner-Gorywoda
Członek Zarządu

Aneta Jaskólska
Członek Zarządu

Maciej Stec
Członek Zarządu

Warszawa, 26 lutego 2016 roku

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

| | Nota | za rok zakończony | |
|--|------|-------------------|-----------------|
| | | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
| Działalność kontynuowana | | | |
| Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów | 9 | 9.823,0 | 7.409,9 |
| Koszty operacyjne | 10 | (7.867,9) | (5.977,1) |
| Pozostałe przychody operacyjne, netto | | 30,7 | 9,6 |
| Zysk z działalności operacyjnej | | 1.985,8 | 1.442,4 |
| Zyski i straty z działalności inwestycyjnej, netto | 11 | 8,6 | 15,2 |
| Koszty finansowe | 12 | (664,6) | (1.146,0) |
| Udział w zysku wspólnego przedsięwzięcia wycenianego metodą praw własności | | 2,6 | 2,6 |
| Zysk brutto za okres | | 1.332,4 | 314,2 |
| Podatek dochodowy | 13 | (169,0) | (21,7) |
| Zysk netto za okres | | 1.163,4 | 292,5 |
| Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej | | 1.163,4 | 292,5 |
| Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych | 15 | 1,82 | 0,54 |

Zestawienie skonsolidowanego zysku całkowitego

| | Nota | za rok zakończony | |
|--|------|-------------------|-----------------|
| | | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
| Zysk netto za okres | | 1.163,4 | 292,5 |
| Pozycje nie podlegające przeniesieniu do rachunku zysków i strat: | | | |
| Zysk aktuarialny | | 3,0 | - |
| Pozycje, które mogą zostać przeniesione do rachunku zysków i strat: | | | |
| Wycena instrumentów zabezpieczających | 29 | 6,6 | (3,9) |
| Podatek dochodowy od wyceny instrumentów zabezpieczających | 29 | (1,1) | 0,7 |
| Pozycje, które mogą zostać przeniesione do rachunku zysków i strat | | 8,5 | (3,2) |
| Pozostały zysk całkowity po opodatkowaniu | | 8,5 | (3,2) |
| Zysk całkowity za okres | | 1.171,9 | 289,3 |
| Zysk całkowity przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej | | 1.171,9 | 289,3 |

Skonsolidowany bilans - aktywa

| | Nota | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 przekształcony* |
|--|------|-----------------|------------------------------------|
| Zestawy odbiorcze | 16 | 371,0 | 421,1 |
| Inne rzeczowe aktywa trwałe | 16 | 2.548,6 | 2.714,9 |
| Wartość firmy | 17 | 10.606,4 | 10.585,3 |
| Relacje z klientami | 20 | 3.638,5 | 4.255,8 |
| Marki | 18 | 2.080,6 | 2.085,9 |
| Inne wartości niematerialne | 20 | 2.422,2 | 2.591,4 |
| Długoterminowe aktywa programowe | 21 | 145,0 | 135,8 |
| Nieruchomości inwestycyjne | | 5,2 | 5,3 |
| Długoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie | 22 | 83,3 | 81,0 |
| Inne aktywa długoterminowe | 23 | 272,8 | 198,5 |
| <i>w tym aktywa z tytułu instrumentów pochodnych</i> | | 6,9 | 1,2 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 13 | 87,6 | 281,1 |
| Aktywa trwałe razem | | 22.261,2 | 23.356,1 |
| Krótkoterminowe aktywa programowe | 21 | 192,2 | 152,1 |
| Zapasy | 24 | 281,0 | 301,4 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 25 | 1.619,1 | 1.453,4 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | | 0,7 | 26,0 |
| Krótkoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie | 22 | 212,7 | 141,7 |
| Pozostałe aktywa obrotowe | 26 | 399,5 | 160,1 |
| <i>w tym aktywa z tytułu instrumentów pochodnych</i> | | 10,5 | 22,2 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 27 | 1.512,0 | 1.735,3 |
| Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania | 27 | 11,7 | 12,6 |
| Aktywa obrotowe razem | | 4.228,9 | 3.982,6 |
| Aktywa razem | | 26.490,1 | 27.338,7 |

*Przekształcenie w wyniku finalizacji procesu alokacji ceny nabycia Metelem (nota 37)

Skonsolidowany bilans - pasywa

| | Nota | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 przekształcony* |
|--|------|-----------------|------------------------------------|
| Kapitał zakładowy | 28 | 25,6 | 25,6 |
| Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej | 28 | 7.174,0 | 7.174,0 |
| Pozostałe kapitały | 29 | (3,7) | (12,2) |
| Zyski zatrzymane | | 3.054,2 | 1.890,8 |
| Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej | | 10.250,1 | 9.078,2 |
| Kapitał własny razem | | 10.250,1 | 9.078,2 |
| Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek | 30 | 5.379,8 | 7.683,5 |
| Zobowiązania z tytułu obligacji | 31 | 975,3 | 4.550,2 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 32 | 20,9 | 11,7 |
| Zobowiązania z tytułu koncesji UMTS | 33 | 652,8 | 750,3 |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 13 | 615,8 | 908,7 |
| Przychody przyszłych okresów | 36 | 4,7 | 4,7 |
| Inne długoterminowe zobowiązania i rezerwy | 34 | 124,2 | 184,2 |
| <i>w tym zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych</i> | | - | 40,1 |
| Zobowiązania długoterminowe razem | | 7.773,5 | 14.093,3 |
| Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek | 30 | 1.230,9 | 1.322,6 |
| Zobowiązania z tytułu obligacji | 31 | 4.776,7 | 464,4 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 32 | 4,3 | 6,8 |
| Zobowiązania z tytułu koncesji UMTS | 33 | 117,0 | 117,1 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 35 | 1.485,4 | 1.524,4 |
| <i>w tym zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych</i> | | 72,9 | 87,0 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | | 176,1 | 48,0 |
| Przychody przyszłych okresów | 36 | 676,1 | 683,9 |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | | 8.466,5 | 4.167,2 |
| Zobowiązania razem | | 16.240,0 | 18.260,5 |
| Pasywa razem | | 26.490,1 | 27.338,7 |

*Przekształcenie w wyniku finalizacji procesu alokacji ceny nabycia Metelem (nota 37)

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

| | za rok zakończony | | |
|--|-------------------|------------------|------------------|
| | Nota | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
| Zysk netto | | 1.163,4 | 292,5 |
| Korekty: | | 1.821,7 | 1.825,3 |
| Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja | 10 | 1.699,3 | 1.295,9 |
| Płatności za licencje filmowe i sportowe | | (238,1) | (306,8) |
| Amortyzacja licencji filmowych i sportowych | | 212,6 | 224,4 |
| Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | | (6,9) | (2,9) |
| Wartość sprzedanych aktywów programowych | | 1,4 | 30,5 |
| Odsetki | | 763,6 | 603,7 |
| Zmiana stanu zapasów | | 26,4 | 0,5 |
| Zmiana stanu należności i innych aktywów | | (478,2) | (191,9) |
| Zmiana stanu zobowiązań, rezerw i przychodów przyszłych okresów | | (118,0) | (277,7) |
| Zmiana stanu produkcji własnej oraz zaliczek na produkcję własną | | (3,9) | (4,9) |
| Wycena instrumentów zabezpieczających | | 6,6 | (3,9) |
| Udział w zysku wspólnego przedsięwzięcia wycenianego metodą praw własności | | (2,6) | (2,6) |
| Straty z tytułu różnic kursowych, netto | | 222,0 | 369,9 |
| Podatek dochodowy | 13 | 169,0 | 21,7 |
| Zwiększenie netto wartości zestawów odbiorczych w leasingu operacyjnym | | (134,7) | (193,1) |
| Koszt premii za planowany wcześniejszy wykup obligacji | 31 | 244,8 | 82,1 |
| Efekt przeliczenia wartości zobowiązań z tytułu planowanej wcześniejszej spłaty obligacji | 31 | (616,2) | - |
| Strata na instrumentach pochodnych, netto | | 53,0 | 84,3 |
| Inne korekty | | 21,6 | 96,1 |
| Środki pieniężne z działalności operacyjnej | | 2.985,1 | 2.117,8 |
| Podatek dochodowy zapłacony | | (136,2) | (189,1) |
| Odsetki otrzymane dotyczące działalności operacyjnej | | 38,8 | 45,2 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | | 2.887,7 | 1.973,9 |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych | | (417,8) | (263,6) |
| Nabycie wartości niematerialnych | | (165,3) | (71,8) |
| Płatności z tytułu koncesji | | (118,7) | (482,3) |
| Nabycie udziałów w jednostkach zależnych pomniejszone o przejęte środki pieniężne | 37 | (29,5) | 1.800,4 |
| Wpływy ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | | 16,9 | 4,1 |
| Pożyczki udzielone | | (16,1) | (23,1) |
| Wpływy z tytułu realizacji instrumentów pochodnych | | 3,9 | 6,6 |
| Otrzymane dywidendy | | - | 2,5 |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | | (726,6) | 972,8 |
| Spłata otrzymanych kredytów i pożyczek | 30 | (9.222,2) | (1.087,1) |
| Zaciągnięcie kredytów | 30 | 6.820,0 | 2.800,0 |
| Emisja /(Spłata obligacji) | 31 | 1.000,0 | (2.275,9) |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | | (5,6) | (0,9) |
| Spłata odsetek od kredytów, pożyczek, obligacji, Cash Pool, leasingu finansowego i zapłacone prowizje* | | (978,9) | (872,2) |
| Wyplacone dywidendy | | - | (102,9) |
| Zapłata za usługi doradcze związane z emisją akcji | | - | (3,9) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | | (2.386,7) | (1.542,9) |

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

| | | |
|--|-------------------|------------------|
| Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (225,6) | 1.403,8 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu | 1.747,9 | 342,2 |
| Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | 1,4 | 1,9 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu | 1.523,7*** | 1.747,9** |

* Obejmuje wpływ instrumentów IRS/CIRS/forward, premie za wcześniejszą spłatę obligacji oraz zapłatę za koszty związane z pozyskaniem finansowania

** W tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 12,6 złotych

*** W tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 11,7 złotych

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015

| | Nota | Liczba akcji | Kapitał zakładowy | Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej | Pozostałe kapitały | Zyski zatrzymane* | Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej | Kapitał własny razem |
|--|------|--------------------|----------------------|--|-----------------------|----------------------|--|----------------------------|
| Stan na 1 stycznia 2015 | | 639.546.016 | 25,6 | 7.237,4 | (12,2) | 1.890,8 | 9.141,6 | 9.141,6 |
| Przekształcenie w wyniku finalizacji procesu alokacji ceny nabycia Metelem** | 37 | - | - | (63,4) | - | - | (63,4) | (63,4) |
| Stan na 1 stycznia 2015 przekształcony ** | | 639.546.016 | 25,6 | 7.174,0 | (12,2) | 1.890,8 | 9.078,2 | 9.078,2 |
| Zysk całkowity | | - | - | - | 8,5 | 1.163,4 | 1.171,9 | 1.171,9 |
| <i>Wycena instrumentów zabezpieczających</i> | 29 | - | - | - | 5,5 | - | 5,5 | 5,5 |
| <i>Zysk aktuarialny</i> | | - | - | - | 3,0 | - | 3,0 | 3,0 |
| <i>Zysk netto za okres</i> | | - | - | - | - | 1.163,4 | 1.163,4 | 1.163,4 |
| Stan na 31 grudnia 2015 | | 639.546.016 | 25,6 | 7.174,0 | (3,7) | 3.054,2 | 10.250,1 | 10.250,1 |

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014

| Nota | Liczba akcji | Kapitał zakładowy | Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej | Pozostałe kapitały | Zyski zatrzymane* | Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej | Kapitał własny razem |
|---|--------------------|----------------------|--|-----------------------|----------------------|--|----------------------------|
| Stan na 1 stycznia 2014 | 348.352.836 | 13,9 | 1.295,1 | (9,0) | 1.701,2 | 3.001,2 | 3.001,2 |
| Emisja akcji | 291.193.180 | 11,7 | 5.878,9** | - | - | 5.890,6** | 5.890,6** |
| Dywidenda zatwierdzona i wypłacona | - | - | - | - | (102,9) | (102,9) | (102,9) |
| Zysk całkowity | - | - | - | (3,2) | 292,5 | 289,3 | 289,3 |
| <i>Wycena instrumentów zabezpieczających</i> | 29 | - | - | (3,2) | - | (3,2) | (3,2) |
| <i>Zysk netto za okres</i> | - | - | - | - | 292,5 | 292,5 | 292,5 |
| Stan na 31 grudnia 2014 przekształcony** | 639.546.016 | 25,6 | 7.174,0 | (12,2) | 1.890,8 | 9.078,2 | 9.078,2 |

* 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 grudnia 2015 i 2014 roku kapitał nie podlegający dystrybucji wynosił 8,5 zł.

**Przekształcenie w wyniku finalizacji procesu alokacji ceny nabycia Metelem (nota 37). Kwota obejmuje także koszt emisji akcji w kwocie 3,8 zł.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku

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 oraz dostawcą usług telekomunikacyjnych.

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz jej jednostek zależnych (zwanych łącznie 'Grupą') i wspólne przedsięwzięcia. Grupa prowadzi działalność w dwóch segmentach: (1) w segmencie usług świadczonych klientom indywidualnym i biznesowym obejmujące usługi telewizji cyfrowej, usługi dostępu do Internetu, usługi telewizji mobilnej, usługi telewizji internetowej, usługi telefonii komórkowej, produkcję dekodeków, 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

| | |
|---------------------------|---|
| - Tobiasz Solorz | Prezes Zarządu (od dnia 8 grudnia 2015 roku), Wiceprezes Zarządu (od dnia 10 grudnia 2014 roku do 7 grudnia 2015 roku), |
| - Dariusz Działkowski | Członek Zarządu, |
| - Tomasz Gillner-Gorywoda | Członek Zarządu (od dnia 8 grudnia 2015 roku), Prezes Zarządu (od dnia 28 października 2014 roku do 7 grudnia 2015 roku), |
| - Aneta Jaskólska | Członek Zarządu, |
| - Maciej Stec | Członek Zarządu, |
| - Tomasz Szeląg | Członek Zarządu. |

3. Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

| | |
|----------------------|---|
| - Zygmunt Solorz-Żak | Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| - Józef Birka | Członek Rady Nadzorczej (od dnia 3 kwietnia 2015 roku), |
| - Robert Gwiazdowski | Członek Rady Nadzorczej, |
| - Aleksander Myszka | Członek Rady Nadzorczej (od dnia 3 kwietnia 2015 roku), |
| - Andrzej Papis | Członek Rady Nadzorczej (do dnia 2 kwietnia 2015 roku), |
| - Leszek Reksa | Członek Rady Nadzorczej, |
| - Heronim Ruta | Członek Rady Nadzorczej. |

4. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi przez Unię Europejską (MSSF UE). Grupa zastosowała spójne zasady rachunkowości przy sporządzaniu danych finansowych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku z zasadami stosowanymi przy sporządzaniu skonsolidowanych sprawozdań finansowych za 2014 rok opublikowanych w skonsolidowanym raporcie rocznym, za wyjątkiem Standardów i Interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się począwszy od 1 stycznia 2015 roku.

W roku zakończonym 31 grudnia 2015 roku weszły w życie:

- (i) zmiany wynikające z przeglądu MSSF – cykl 2011 – 2013
- (ii) KIMSF 21 *Podatki i opłaty*

Zastosowanie powyższych standardów nie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy poza wprowadzeniem pewnych nowych ujawnień.

Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują:

- (i) MSSF 9 *Instrumenty finansowe: Klasyfikacja i wycena oraz Rachunkowość zabezpieczeń*
- (ii) MSSF 15 *Przychody z tytułu umów z klientami*
- (iii) zmiany do MSR 1 *Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji*
- (iv) zmiany do MSR 27 *Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym*
- (v) zmiany do MSSF 10 i MSR 28 *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem*
- (vi) zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 *Wyłączenia z konsolidacji jednostek inwestycyjnych*
- (vii) zmiany do MSSF 11 *Nabycia udziału we wspólnej działalności*
- (viii) zmiany wynikające z przeglądu MSSF – cykl 2012 – 2014
- (ix) zmiany wynikające z przeglądu MSSF – cykl 2010 – 2012
- (x) zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze*
- (xi) zmiany do MSR 16 oraz MSR 38 *Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji*
- (xii) MSSF 16 *Leasing*
- (xiii) zmiany do MSR 12 *Rozliczania aktywów z tytułu odroczonego podatku dotyczącego niezrealizowanych strat na instrumentach dłużnych wycenianych w wartości godziwej*
- (xiv) zmiany do MSR 7 *Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji*

Grupa obecnie analizuje wpływ opublikowanych standardów, które nie weszły w życie i ocenia, że poza dodatkowymi ujawnieniami, nie powinny mieć one istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, za wyjątkiem MSSF 15, MSSF 16, MSSF 9 i MSR 38.

Grupa ocenia, że MSSF 15 będzie miał istotny wpływ na sprawozdanie finansowe ze względu na fakt iż zmienia się model ujmowania przychodów z umów z klientami. Na dzień raportowania niniejszego sprawozdania finansowego Grupa nie zakończyła analizy wpływu standardów MSSF 15, MSSF 16, MSSF 9 ani MSR 38.

Pozostałe opublikowane, lecz jeszcze nieobowiązujące standardy i interpretacje nie ujęte powyżej nie dotyczą działalności Grupy.

5. Struktura Grupy

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku obejmuje następujące jednostki:

| Jednostka Dominująca | Siedziba spółki | Przedmiot działalności | Udział w ogólnej liczbie głosów (%) | |
|--|--|--|-------------------------------------|-----------------|
| | | | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
| Cyfrowy Polsat S.A. | ul. Łubinowa 4a, Warszawa | działalność radiowa i telewizyjna, telekomunikacja | n/d | n/d |
| Jednostki zależne konsolidowane metodą pełną: | | | | |
| Cyfrowy Polsat Trade Marks Sp. z o.o. | ul. Łubinowa 4a, Warszawa | zarządzanie majątkiem trwałym i prawami własności intelektualnej | 100% | 100% |
| Rioni 1 AB (dawniej Cyfrowy Polsat Finance AB) ^(a) | Stureplan 4C, 4 TR 114 35 Sztokholm, Szwecja | transakcje finansowe | 100% | 100% |
| Telewizja Polsat Sp. z o.o. | ul. Ostrobramska 77, Warszawa | nadawanie i produkcja telewizyjna | 100% | 100% |
| Polsat Media Biuro Reklamy Sp. z o.o. Sp. k. (dawniej Polsat Media Sp. z o.o.) | ul. Ostrobramska 77, Warszawa | reklama | 100% | 100% |
| Media-Biznes Sp. z o.o. ^(b) | ul. Ostrobramska 77, Warszawa | nadawanie i produkcja telewizyjna | - | 100% |
| Nord License AS | Vollsvseien 13B Lysaker Norwegia | obrót licencjami programowymi | 100% | 100% |
| Polsat License Ltd. | Alte Landstrasse 17, 8863 Buttikon, Szwajcaria | obrót licencjami programowymi | 100% | 100% |
| Telewizja Polsat Holdings Sp. z o.o. | ul. Ostrobramska 77, Warszawa | działalność holdingowa | 100% | 100% |
| Polsat Media Biuro Reklamy Sp. z o.o. | ul. Ostrobramska 77, Warszawa | media | 100% | 100% |
| PL 2014 Sp. z o.o. | Ostrobramska 77, Warszawa | pozostała działalność związana ze sportem | 100% | 100% |

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.
 Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku
 (wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe
 przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

| | Siedziba spółki | Przedmiot działalności | Udział w ogólnej liczbie głosów (%) | |
|--|---|---|-------------------------------------|-----------------|
| | | | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
| Jednostki zależne konsolidowane metodą pełną (c.d.) | | | | |
| Polsat Brands (einfache Gesellschaft) | Alte Landstrasse 17, 8863 Buttikon, Szwajcaria | zarządzanie prawami własności intelektualnej | 100% | 100% |
| Polsat Ltd. | 238A King Street, W6 0RF Londyn, Wielka Brytania | nadawca telewizyjny | 100% | 100% |
| Muzo.fm Sp. z o.o. (dawniej Radio PIN S.A.) ^(c) | ul. Ostrobramska 77, Warszawa | nadawanie i produkcja radiowa | 100% | - |
| INFO-TV-FM Sp. z o.o. | ul. Łubinowa 4a, Warszawa | działalność radiowa i telewizyjna | 100% | 100% |
| CPSPV1 Sp. z o.o. | ul. Łubinowa 4a, Warszawa | usługi techniczne | 100% | 100% |
| CPSPV2 Sp. z o.o. | ul. Łubinowa 4a, Warszawa | usługi techniczne | 100% | 100% |
| Redefine Sp. z o.o. ^(d) | Al. Stanów Zjednoczonych 61A, Warszawa | działalność portali internetowych | - | 100% |
| Poszkole.pl Sp. z o.o. ^(e) | Al. Stanów Zjednoczonych 61A, Warszawa | działalność portali internetowych | - | 100% |
| Gery.pl Sp. z o.o. | Al. Stanów Zjednoczonych 61A, Warszawa | działalność portali internetowych | 100% | 100% |
| Frazpc.pl Sp. z o.o. ^(e) | Al. Stanów Zjednoczonych 61A, Warszawa | działalność portali internetowych | - | 100% |
| Netshare Sp. z o.o. | Al. Stanów Zjednoczonych 61A, Warszawa | pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet) | 100% | 100% |
| Metelem Holding Company Limited | Chrysanthou Mylona 3 Office no. 102 CY 3030 Limassol Cypr | działalność holdingowa | 100% | 100% |
| Eileme 1 AB (publ) | Stureplan 4C 114 35 Sztokholm Szwecja | działalność holdingowa i finansowa | 100% | 100% |

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.
 Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku
 (wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe
 przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

| | Siedziba spółki | Przedmiot działalności | Udział w ogólnej liczbie głosów (%) | |
|---|---|--|-------------------------------------|-----------------|
| | | | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
| Jednostki zależne konsolidowane metodą pełną (c.d.) | | | | |
| Eileme 2 AB (publ) | Stureplan 4C 114 35 Sztokholm Szwecja | działalność holdingowa i finansowa | 100% | 100% |
| Eileme 3 AB (publ) | Stureplan 4C 114 35 Sztokholm Szwecja | działalność holdingowa i finansowa | 100% | 100% |
| Eileme 4 AB (publ) | Stureplan 4C 114 35 Sztokholm Szwecja | działalność holdingowa | 100% | 100% |
| Polkomtel Sp. z o.o. | Konstruktorska 4, Warszawa | działalność telekomunikacyjna | 100% | 100% |
| Nordisk Polska Sp. z o.o. | Al. Stanów Zjednoczonych 61A, Warszawa | działalność telekomunikacyjna | 100% | 100% |
| Polkomtel Finance AB (publ) | Norrandsgatan 18 111 43 Sztokholm Szwecja | działalność finansowa | 100% | 100% |
| Liberty Poland S.A. | Katowicka 47 41-500 Chorzów | działalność telekomunikacyjna | 100% | 100% |
| Polkomtel Business Development Sp. z o.o. | Postępu 3 02-676 Warszawa | pozostała działalność wspierająca usługi finansowe | 100% | 100% |
| Plus TM Management Sp. z o.o. | Postępu 3 02-676 Warszawa | zarządzanie i dzierżawa własności intelektualnej | 100% | 100% |
| LTE Holdings Limited | Kostaki Pantelidi 1 1010, Nikozja Cypr | działalność holdingowa | 100% | 100% |
| TM Rental Sp. z o.o. (dawniej Plus TM Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna) | Postępu 3 02-676 Warszawa | dzierżawa własności intelektualnej | 100% | 100% |
| Plus TM Group Sp. z o.o. ^(f) | Postępu 3 02-676 Warszawa | działalność holdingowa | - | 100% |

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

| | Siedziba spółki | Przedmiot działalności | Udział w ogólnej liczbie głosów (%) | |
|--|--|-----------------------------------|-------------------------------------|-----------------|
| | | | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
| Jednostki zależne konsolidowane metodą pełną (c.d.) | | | | |
| Orsen Holding Ltd. ^(g) | Level 2 West, Mercury Tower, Elia Zammit Street, St. Julian's STJ 3155, Malta | działalność holdingowa | 100% | - |
| Orsen Ltd. ^(g) | Level 2 West, Mercury Tower, Elia Zammit Street, St. Julian's STJ 3155, Malta | działalność holdingowa | 100% | - |
| Dwa Sp. z o.o. ^(g) | Al. Jerozolimskie 81, Warszawa | działalność holdingowa | 100% | - |
| Interphone Service Sp. z o.o. ^(g) | ul. Inwestorów 8, Mielec | produkcja dekodерów | 100% | - |
| Teleaudio Dwa Sp. z o.o. s.k. ^(g) | Al. Jerozolimskie 81, Warszawa | świadczenie usług premium rate | 100% | - |
| IB 1 FIZAN ^(g) | Al. Stanów Zjednoczonych 61A, 04-028 Warszawa | działalność finansowa | * | - |
| Grab Sarl ^(g) | 6, rue Eugène Ruppert, L- 2453 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg | działalność holdingowa | 100% | - |
| Grab Investment SCSp ^(g) | 6, rue Eugène Ruppert, L- 2453 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg | działalność holdingowa | 100% | - |

(a) Dnia 4 stycznia 2016 roku nastąpiło zbycie udziałów spółki Rioni 1 AB (dawniej Cyfrowy Polsat Finance AB).

(b) Dnia 30 listopada 2015 roku nastąpiło połączenie Telewizja Polsat Holdings Sp. z o.o. ze spółką Media-Biznes Sp. z o.o.

(c) Dnia 27 lutego 2015 roku Telewizja Polsat Sp. z o.o. nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Radio PIN S.A. W dniu 11 stycznia 2016 roku została zarejestrowana zmiana nazwy spółki Radio PIN S.A. na Muzo.fm Sp. z o.o.

(d) Dnia 30 czerwca 2015 roku nastąpiło połączenie Cyfrowy Polsat S.A. ze spółką Redefine Sp. z o.o.

(e) Dnia 31 grudnia 2015 roku nastąpiło połączenie Netshare Sp. z o.o. ze spółką Frazpc.pl Sp. z o.o. oraz połączenie Gery.pl Sp. z o.o. ze spółką Poszkole.pl Sp. z o.o.

(f) Dnia 28 grudnia 2015 roku nastąpiło połączenie Polkomtel Sp. z o.o. ze spółką Plus TM Group Sp. z o.o.

(g) Spółki konsolidowane od 1 kwietnia 2015 roku w wyniku nabycia przez Grupę 100% udziałów w grupie Orsen Holding Limited (nota 37)

* Cyfrowy Polsat S.A. pośrednio posiada 100% certyfikatów

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Udziały wyceniane metodą praw własności w następujących jednostkach:

| | Siedziba spółki | Przedmiot działalności | Udział w ogólnej liczbie głosów (%) | |
|---|---|--------------------------------------|-------------------------------------|-----------------|
| | | | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
| Polsat JimJam Ltd. | 105-109 Salusbury Road London NW6 6RG Wielka Brytania | działalność telewizyjna | 50% | 50% |
| Polski Operator Telewizyjny Sp. z o.o. | Wiernicza 159, Warszawa | telekomunikacja oraz radiodifuzja | 50% | 50% |
| New Media Ventures Sp. z o.o. | Wołoska 18 02-675 Warszawa | obsługa programów lojalnościowych | 49,97% | 49,97% |
| Paszport Korzyści Sp. z o.o. | Postępu 3 02-676 Warszawa | obsługa programów lojalnościowych | 49% | 49% |

Dodatkowo w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku wykazano udziały w poniższych jednostkach:

| | Siedziba spółki | Przedmiot działalności | Udział w ogólnej liczbie głosów (%) | |
|---|--|--------------------------------------|-------------------------------------|-----------------|
| | | | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
| Karpacka Telewizja Kablowa Sp. z o.o.* | Warszawska 220, Radom | nie prowadzi działalności | 99% | 99% |
| Litenite Limited** | Kostakis Pantelides Avenue 1, 1010, Nikozja Cypr | działalność holdingowa | 49% | 49% |
| Polskie Badania Internetu Sp. z o.o. | Aleje Jerozolimskie 65/76, Warszawa | działalność portali internetowych | 4,55% | 4,55% |

* Udziały wyceniane po koszcie zakupu z uwzględnieniem utraty wartości

** W związku z ograniczeniami w prawie do dywidendy jak również konstrukcją transakcji powiązanych z ich nabyciem, udziały w Litenite Limited zostały ujęte jako inwestycja w jednostkę stowarzyszoną bez uwzględnienia zmian w wynikach i aktywach netto

6. Stosowane zasady rachunkowości oraz zasady konsolidacji

Zasady polityki rachunkowości przedstawione poniżej stosowane były w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu przez wszystkie jednostki należące do Grupy.

a) Podstawa wyceny

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej.

b) Założenie kontynuacji działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, nie krócej niż w okresie 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2015 roku.

c) Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

Dane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w złotych polskich, po zaokrągleniu do milionów. Złoty polski jest walutą funkcjonalną Grupy.

d) Dokonane osądy i oszacowania

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, pasywów, przychodów i kosztów. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się na danych historycznych 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. W nocie 49 zawarto informacje dotyczące kluczowych źródeł niepewności i szacunków Zarządu.

e) Porównawcze informacje finansowe

Dane porównawcze lub dane prezentowane w poprzednio opublikowanych sprawozdaniach finansowych zostały w razie potrzeby zmienione, w celu uwzględnienia zmian prezentacyjnych wprowadzonych w bieżącym okresie. W wyniku finalizacji procesu alokacji ceny nabycia Metelem dokonano przekształcenia wartości nabytych aktywów i zobowiązań oraz wartości nadwyżki wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej (patrz nota 37). Poza wyżej wspomnianą zmianą żadna z wprowadzonych zmian nie wpłynęła na uprzednio prezentowane kwoty zysku netto ani kapitału własnego.

Należy zwrócić uwagę, iż dane za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku nie są w pełni porównywalne do danych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku ze względu na nabycie Grupy Metelem w dniu 7 maja 2014 roku, nabycie Radia PIN w dniu 27 lutego 2015 roku oraz nabycie Orsen Holding w dniu 1 kwietnia 2015 roku.

f) Zasady konsolidacji

(i) Jednostki zależne

Jednostkami zależnymi są jednostki kontrolowane przez Spółkę Dominującą. Grupa sprawuje kontrolę nad jednostką, w której dokonano inwestycji, w przypadku, gdy z tytułu swojego zaangażowania w tę jednostkę, podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub gdy ma prawa do zmiennych wyników finansowych i możliwość wywierania wpływu na wysokość tych wyników finansowych poprzez sprawowanie władzy nad tą jednostką.

Sprawozdania finansowe spółek zależnych uwzględniane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, począwszy od dnia uzyskania kontroli, aż do momentu jej wygaśnięcia.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzone są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie Jednostki Dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze.

(ii) Wspólne przedsięwzięcia

Grupa stosuje MSSF 11 dla wszystkich wspólnych porozumień umownych. Zgodnie z MSSF 11 inwestycje we wspólne porozumienia umowne są klasyfikowane albo jako wspólna działalność albo jako wspólne przedsięwzięcia w zależności od praw i obowiązków umownych każdego inwestora. Grupa oceniła charakter swoich wspólnych porozumień umownych i ustaliła, że są to wspólne przedsięwzięcia. Wspólne przedsięwzięcia są wyceniane metodą praw własności.

Zgodnie z metodą praw własności, udziały we wspólnych przedsięwzięciach są początkowo ujmowane wg kosztu i następnie korygowane, tak aby ująć udział Grupy w wyniku oraz w zmianach pozostałych całkowitych dochodów, dotyczących okresu po nabyciu. Gdy udział Grupy w stratach wspólnego przedsięwzięcia jest równy albo przekracza jej udziały we wspólnym przedsięwzięciu (zawierające wszystkie długoterminowe udziały, które, w istocie, tworzą część inwestycji netto Grupy we wspólnych przedsięwzięciach), Grupa nie ujmuje kolejnych strat, chyba że zaciągnęła zobowiązania lub dokonała płatności w imieniu wspólnych przedsięwzięć.

Niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy Grupą oraz jej wspólnymi przedsięwzięciami są eliminowane w stopniu odzwierciedlającym udziały Grupy we wspólnych przedsięwzięciach. Niezrealizowane straty są również eliminowane, chyba że transakcja dostarcza dowodów na wystąpienie utraty wartości przeniesionego składnika aktywów. Tam gdzie było to konieczne, zasady rachunkowości stosowane przez wspólne przedsięwzięcia zostały zmienione dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

(iii) Korekty konsolidacyjne

Salda rozrachunków wewnętrznych pomiędzy jednostkami Grupy, transakcje zawierane w obrębie Grupy oraz wszelkie wynikające z nich niezrealizowane zyski lub straty, a także przychody i koszty Grupy są eliminowane w trakcie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Niezrealizowane zyski wynikające z transakcji z jednostkami stowarzyszonymi oraz wspólnymi przedsięwzięciami są wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania proporcjonalnie do wysokości udziału Grupy w tych jednostkach. Niezrealizowane straty są wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego na tej samej zasadzie, co niezrealizowane zyski, ale wyłącznie w przypadku, gdy nie występują przesłanki wskazujące na utratę wartości.

(iv) Połączenie jednostek gospodarczych pod wspólną kontrolą

Połączenia jednostek gospodarczych reguluje standard MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”. Jednak standard ten wyłącza ze swojego zakresu transakcje pomiędzy jednostkami pozostającymi pod wspólną kontrolą. Zgodnie z MSR 8 par. 10-12, w przypadku braku standardu odnoszącego się konkretnie do danej transakcji, kierownictwo jednostki kieruje się osądem przy opracowywaniu i stosowaniu zasad rachunkowości, które powinny być konsekwentnie stosowane dla podobnych transakcji.

W związku z powyższym Grupa wybrała metodę nabycia w przypadku połączeń jednostek będących pod wspólną kontrolą zgodnie z MSSF 3.

g) Waluty obce

Transakcje w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach obcych ujmowane są w złotych przy zastosowaniu kursu z dnia poprzedzającego dzień ujęcia transakcji. Pozycje pieniężne aktywów i pasywów wyrażone w walucie obcej są przeliczane na dzień bilansowy według średniego kursu NBP dla danej waluty obowiązującego na ten dzień. Różnice kursowe, wynikające z rozliczenia transakcji w walutach obcych oraz wyceny bilansowej aktywów i pasywów pieniężnych wyrażonych w walutach obcych, ujmowane są w rachunku zysków i strat. Niepieniężne pozycje aktywów i zobowiązań wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego w dniu dokonania wyceny. Niepieniężne pozycje bilansowe wyrażone w walucie obcej, wyceniane według wartości godziwej, są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień szacowania wartości godziwej.

h) Instrumenty finansowe

(i) Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne

Inne niż pochodne instrumenty finansowe obejmują inwestycje kapitałowe, dłużne papiery wartościowe, należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności, środki pieniężne i ich ekwiwalenty, kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.

Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne są ujmowane początkowo według wartości godziwej, powiększonej - za wyjątkiem inwestycji wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy - o bezpośrednie koszty związane z nabyciem (poza wyjątkami opisanymi poniżej).

Instrument finansowy jest ujmowany, jeśli Grupa staje się stroną umowy danego instrumentu finansowego. Aktywa finansowe zostają wyłączone z bilansu, jeśli wynikające z umowy prawa Grupy do przepływów pieniężnych z aktywów finansowych

wygasną lub, jeśli Grupa przeniesie aktywa finansowe nie zachowując nad nimi (lub związanymi zeń ryzykami i korzyściami) kontroli. Standaryzowane transakcje kupna i sprzedaży składnika aktywów finansowych są ujmowane na dzień zawarcia transakcji, tj. w dniu, w którym Grupa zobowiąże się do kupna lub sprzedaży aktywa. Zobowiązania finansowe przestają być wykazywane w bilansie, jeśli zobowiązania te wygasną (to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygaśnie).

Zasady ujmowania zysków i strat z działalności inwestycyjnej i kosztów finansowych zostały omówione w punkcie 6v.

Pożyczki i należności oraz inne zobowiązania finansowe

Pożyczki i należności niebędące instrumentami pochodnymi są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o odpisy z tytułu utraty wartości. Inne zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie oraz depozyty bankowe na żądanie. Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

(ii) Instrumenty finansowe – instrumenty pochodne, zabezpieczające

Rachunkowość zabezpieczeń

Grupa może stosować instrumenty pochodne takie jak walutowe transakcje forward, opcje walutowe typu call, transakcje zamiany stóp procentowych (IRS) oraz transakcje zamiany płatności odsetkowych w różnych walutach (CIRS) w celu zabezpieczenia przed ryzykiem zmienności kursów walutowych oraz stóp procentowych. Grupa może stosować walutowe transakcje forward, walutowe opcje typu call oraz transakcje zamiany płatności odsetkowych w różnych walutach (CIRS) jako instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne przed ryzykiem zmian kursów walutowych w prognozowanych płatnościach stałego kuponu na euroobligacjach denominowanych w euro oraz transakcje zamiany stóp procentowych (IRS) w celu zabezpieczenia przed ryzykiem zmienności stóp procentowych.

Dla celów rachunkowości zabezpieczeń, zabezpieczenia Grupy klasyfikowane są jako zabezpieczenia przepływów pieniężnych w przypadku zabezpieczenia przed ryzykiem zmienności przepływów pieniężnych, które można przypisać do konkretnego rodzaju ryzyka związanego z ujętym składnikiem aktywów lub zobowiązaniem lub z wysoce prawdopodobną planowaną transakcją.

W momencie ustanowienia zabezpieczenia Grupa formalnie wyznacza i dokumentuje powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem przez Grupę oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia. Dokumentacja zawiera identyfikację instrumentu zabezpieczającego, zabezpieczanej pozycji lub transakcji, charakter zabezpieczanego ryzyka, a także sposób, w jaki Grupa będzie oceniała efektywność instrumentu zabezpieczającego w kompensowaniu zagrożenia zmianami przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczanym ryzykiem. Oczekuje się, że zabezpieczenie będzie wysoce efektywne w kompensowaniu zmian przepływów pieniężnych wynikających z zabezpieczanego ryzyka. Zabezpieczenie jest na bieżąco

oceniane w celu stwierdzenia wysokiej efektywności we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zabezpieczenie zostało ustanowione.

W przypadku zabezpieczenia przepływów pieniężnych, część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, stanowiącą efektywne zabezpieczenie, ujmuje się poprzez zestawienie pozostałego zysku całkowitego w kapitale z aktualizacji wyceny, a nieefektywną część zysków lub strat ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Zyski lub straty ujęte w zestawieniu pozostałego zysku całkowitego przenosi się z kapitałów własnych do rachunku zysków i strat w tym samym okresie, w którym zabezpieczana transakcja wpływa na rachunek zysków i strat to znaczy w okresie, w którym zyski lub straty są ujęte w kosztach finansowych netto lub następuje planowana sprzedaż.

Zyski i straty z rozliczenia instrumentów pochodnych, które są efektywnymi instrumentami zabezpieczającymi i objęte są polityką rachunkowości zabezpieczeń prezentowane są w tej samej pozycji, co wpływ zabezpieczanej pozycji. Instrument zabezpieczający dzielony jest na część krótkoterminową i długoterminową, tylko wtedy, jeżeli można go wiarygodnie podzielić.

Pozostałe instrumenty pochodne nieobjęte polityką rachunkowości zabezpieczeń

Instrumenty pochodne nieobjęte polityką rachunkowości zabezpieczeń są ujmowane według wartości godziwej, a koszty transakcji są ujmowane w momencie ich poniesienia. Po początkowym ujęciu Grupa wycenia te instrumenty pochodne w wartości godziwej, a zmiany ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Instrumenty pochodne nieobjęte polityką rachunkowości zabezpieczeń są klasyfikowane jako krótkoterminowe lub długoterminowe lub podzielone na krótkoterminowe i długoterminowe na podstawie analizy okoliczności (np. umowne przepływy pieniężne):

- W przypadku, gdy Grupa zamierza posiadać instrument pochodny traktowany jako zabezpieczenie ekonomiczne (nieobjęte polityką rachunkowości zabezpieczeń) przez okres powyżej 12 miesięcy od daty raportowania, wówczas instrument pochodny jest klasyfikowany jako długoterminowy (lub podzielony na krótkoterminowy i długoterminowy) zgodnie z klasyfikacją instrumentu bazowego.
- Wbudowane instrumenty pochodne, które nie są ściśle powiązane z umową zasadniczą klasyfikowane są zgodnie z przepływami pieniężnymi wynikającymi z umowy zasadniczej.

i) Kapitał własny

Akcje zwykłe

Koszty bezpośrednio związane z emisją akcji zwykłych pomniejszają wartość kapitału.

Akcje uprzywilejowane

Akcje uprzywilejowane są ujmowane w kapitale własnym, jeśli nie podlegają umorzeniu lub podlegają umorzeniu wyłącznie na wniosek Spółki, a wypłata dywidendy z tych akcji jest nieobowiązkowa. Wypłaty dywidend wpływają bezpośrednio na wartość kapitału.

Koszty związane z emisją i publiczną ofertą akcji

Koszty związane z nową emisją ujmowane są w kapitale, natomiast koszty związane z publiczną ofertą istniejących akcji są ujmowane bezpośrednio w kosztach finansowych. W przypadku, gdy ponoszone koszty dotyczą jednocześnie nowej emisji oraz sprzedaży akcji istniejących to ujmowane są one proporcjonalnie - odpowiednio w kapitale własnym i kosztach finansowych.

Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej

Kapitał ten obejmuje nadwyżkę wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną pomniejszoną o koszty emisji akcji.

Zyski zatrzymane

Poza wynikiem netto, pozycja ta obejmuje kapitał tworzony zgodnie z artykułem 396 kodeksu spółek handlowych. Spółki akcyjne są zobowiązane przelewać 8% zysku za rok obrotowy dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej wysokości kapitału zakładowego. Kapitał ten nie podlega dystrybucji, ale może zostać wykorzystany do pokrycia poniesionych strat.

j) Rzeczowe aktywa trwałe

(i) Własne składniki rzeczowych aktywów trwałych

Składniki rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się w księgach według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Cena nabycia obejmuje cenę zakupu składnika majątku oraz koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania, łącznie z kosztami transportu, jak też załadunku, wyładunku i składowania. Rabaty, opusty oraz inne podobne zmniejszenia i odzyski zmniejszają cenę nabycia składnika aktywów.

Koszt wytworzenia składnika środków trwałych oraz środków trwałych w budowie obejmuje ogół kosztów poniesionych przez jednostkę w okresie jego budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia oraz kosztów finansowania poniesionych do dnia przyjęcia takiego składnika majątkowego do używania (lub do dnia bilansowego, jeśli składnik nie został jeszcze oddany do używania). Koszt wytworzenia obejmuje również, w przypadkach, gdy jest to wymagane, wstępny szacunek kosztów demontażu i usunięcia składników rzeczowych aktywów trwałych oraz przywrócenia do stanu pierwotnego. Zakupione oprogramowanie, które jest niezbędne do prawidłowego funkcjonowania związanego z nim urządzenia, jest aktywowane jako część tego urządzenia.

W przypadku, gdy określony składnik rzeczowych aktywów trwałych składa się z odrębnych i istotnych części składowych o różnym okresie użytkowania, części te są traktowane jako odrębne składniki aktywów.

(ii) Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomość inwestycyjna to nieruchomość (grunt, budynek albo oba te elementy), którą Grupa traktuje jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymuje w posiadaniu ze względu na przyrost ich wartości, względnie obie te korzyści łącznie.

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są na moment początkowego ujęcia w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Po początkowym ujęciu wszystkie nieruchomości inwestycyjne należące do Grupy wycenia się zgodnie z MSR 16, czyli stosując model ceny nabycia lub kosztu wytworzenia opisany w punkcie (i) powyżej.

Nieruchomość inwestycyjna zostaje usunięta z bilansu w momencie jej zbycia lub w przypadku trwałego wycofania z użytkowania, jeżeli nie oczekuje się uzyskania w przyszłości żadnych korzyści wynikających z jej zbycia.

(iii) Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

Aktywowaniu podlegają poniesione w późniejszym okresie koszty wymienianych części składnika rzeczowych aktywów trwałych, które można wiarygodnie oszacować i jest prawdopodobne, że Grupa osiągnie korzyści ekonomiczne związane z wymienianymi składnikami rzeczowych aktywów trwałych. Wymienione części składnika rzeczowych aktywów trwałych są spisywane. Pozostałe nakłady są ujmowane na bieżąco w rachunku zysków i strat jako koszty.

(iv) Amortyzacja

Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się w odniesieniu do wartości podlegającej amortyzacji, którą jest cena nabycia lub koszt wytworzenia danego składnika aktywów, pomniejszone o jego wartość rezydualną. Jeżeli istotne części składowe pojedynczych aktywów mają różny okres ekonomicznej użyteczności, wówczas części składowe amortyzuje się indywidualnie.

Koszt amortyzacji ujmuje się w rachunku zysków i strat jako koszt bieżącego okresu z zastosowaniem metody liniowej w odniesieniu do oszacowanego przez Grupę okresu użytkowania danego składnika rzeczowych aktywów trwałych.

Grunty nie są amortyzowane.

Grupa zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii środków trwałych:

| | | |
|---------------------------------|---------|-----|
| Zestawy odbiorcze | 3 lub 5 | lat |
| Budynki i budowle | 2-61 | lat |
| Urządzenia techniczne i maszyny | 2-30 | lat |
| Środki transportu | 2-10 | lat |
| Inne środki trwałe | 2-26 | lat |

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych rzeczowych aktywów trwałych (jeśli są istotne) jest przez Grupę corocznie weryfikowana.

(v) Aktywa użytkowane na podstawie umów leasingu

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu, najmu, dzierżawy lub podobnych umów, które spełniają kryteria leasingu finansowego, są ujmowane jako aktywa trwałe i wyceniane według wartości godziwej przedmiotu leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, jeżeli jest ona niższa od wartości godziwej. Dekodery oraz modemy i routery udostępnione

abonentom na podstawie umów stanowiących leasing operacyjny ujmowane są jako aktywa trwałe (Zestawy odbiorcze ujęte w bilansie).

Stawki amortyzacji aktywów użytkowanych na podstawie umów leasingu są spójne z zasadami amortyzacji, stosowanymi dla aktywów stanowiących własność Grupy, a amortyzacja liczona jest zgodnie z MSR 16 „Rzeczowy majątek trwały”. Składniki aktywów użytkowanych na podstawie umowy leasingu lub innej umowy o podobnym charakterze umarza się przez krótszy z dwóch okresów: okres trwania umowy leasingu lub okres użytkowania, chyba że Grupa posiada wystarczającą pewność, że uzyska tytuł własności przed upływem okresu leasingu.

Grupa tworzy odpisy aktualizujące wartość zestawów odbiorczych oraz innych aktywów trwałych, co do których wystąpiły przesłanki utraty wartości i istnieje niepewność, że w przyszłości będą generowały przychody lub będą wykorzystywane w prowadzonej działalności. Polityka rachunkowości w zakresie utraty wartości opisana jest w punkcie 6o.

k) Wartości niematerialne

(i) Wartość firmy

Wartość firmy stanowi nadwyżkę sumy przekazanej zapłaty i zobowiązania do zapłaty, wartości udziałów niedających kontroli w jednostce przejmowanej oraz wartości godziwej wcześniej posiadanych udziałów w kapitale własnym przejmowanej jednostki na dzień przejścia nad wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania aktywów netto jednostki przejmowanej.

Wartość firmy wykazywana jest według ceny nabycia pomniejszonej o skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Wartość firmy jest testowana corocznie pod kątem utraty wartości lub częściowej, jeżeli wskazują na to przesłanki utraty wartości. W celu przeprowadzenia testu pod kątem możliwej utraty wartości, wartość firmy alokowana jest do ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które według oczekiwań będą czerpać korzyści z połączenia, dzięki któremu ta wartość firmy powstała.

(ii) Relacje z klientami

Relacje z klientami nabyte w wyniku nabycia jednostek zależnych są amortyzowane metodą liniową w okresie ich użytkowania.

(iii) Marki

Marki nabyte w wyniku nabycia jednostek zależnych, z zastrzeżeniem sytuacji, gdy nieokreślony okres ich użytkowania jest uzasadniony, są amortyzowane metodą liniową w okresie ich użytkowania. Marki o nieokreślonym okresie użytkowania są testowane corocznie pod kątem utraty wartości lub częściowej, jeżeli występują przesłanki utraty wartości. Poniżej przypisano okresy użytkowania do poszczególnych marek:

- Polsat, TV4, TV6 i Ipla: nieokreślony okres użytkowania
- Plus: 51 lat (tj. do 2065 roku).

(iv) Pozostałe wartości niematerialne

Grupa aktywuje koszty wytworzenia oprogramowania, w tym koszty z tytułu świadczeń pracowniczych wynikających bezpośrednio z tworzenia i przygotowania składnika do zdolności użytkowej, jeśli może wiarygodnie wydzielić koszty dotyczące etapu prac rozwojowych, ustalić koszty wytworzenia oraz określić moment rozpoczęcia i zakończenia prac związanych z wytworzeniem oprogramowania.

Pozostałe wartości niematerialne nabyte przez Grupę wykazywane są w oparciu o ich cenę nabycia, pomniejszoną o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Późniejsze wydatki na składniki istniejących wartości niematerialnych podlegają aktywowaniu tylko wtedy, gdy zwiększają przyszłe korzyści ekonomiczne związane z danym składnikiem. Pozostałe nakłady są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie poniesienia.

Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się w odniesieniu do ceny nabycia składnika aktywów pomniejszonej o jego wartość rezydualną.

Koszt amortyzacji ujmuje się w rachunku zysków i strat jako koszt bieżącego okresu z zastosowaniem metody liniowej w odniesieniu do oszacowanego przez Grupę okresu użytkowania danego składnika wartości niematerialnych, innego niż wartość firmy, od momentu stwierdzenia jego przydatności do użytkowania. Wartość odzyskiwalna wartości niematerialnych, które nie są jeszcze zdadne do użytkowania, jest szacowana na każdy dzień bilansowy.

Grupa zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii wartości niematerialnych:

- Programy komputerowe: 2-15 lat,
- Relacje z klientami: 3-13 lat,
- Koncesje: okres obowiązywania wynikający z decyzji administracyjnej,
- Pozostałe: 2-7 lat.

I) Aktywa programowe

Aktywa programowe obejmują nabyte formaty, licencje i prawa autorskie do nadawania filmów, seriali, programów informacyjnych i rozrywkowych, aktywowane koszty zamówionej przez Grupę produkcji zewnętrznej programów, aktywowane prawa do wydarzeń sportowych oraz zaliczki (w tym zaliczki na prawa sportowe).

(i) Początkowe rozpoznanie

Aktywa programowe, inne niż prawa sportowe, rozpoznawane są w cenie nabycia w momencie, kiedy rozpoczyna się możliwy do wygekwowania prawnie okres obowiązywania licencji i spełnione są wszystkie poniższe warunki:

- koszt każdego programu jest znany lub możliwe jest jego wiarygodne oszacowanie;
- program został zaakceptowany przez licencjobiorcę zgodnie z warunkami umowy licencyjnej;
- program jest dostępny do pierwszej emisji.

Aktywowane koszty produkcji obejmują koszty produkcji programów wyprodukowanych na zlecenie Grupy, w tym wyprodukowanych na podstawie licencji zakupionych od stron trzecich. Aktywowane koszty produkcji poszczególnych programów wyceniane są indywidualnie według kosztów ich wytworzenia lub ceny nabycia, nie wyższych od ich wartości odzyskiwalnej.

Prawa sportowe są rozpoznawane w cenie nabycia w momencie transmisji. Prawa do transmisji sezonowych wydarzeń sportowych, nabytych w ramach kontraktów długoterminowych (często wielosezonowych), są rozpoznawane w wartości przyporządkowanej do danego sezonu wydarzeń sportowych w ramach nabytego pakietu programowego, w wartości relatywnej ustalonej przez wewnętrznych ekspertów Grupy.

Przedpłaty za nabywane aktywa programowe w okresie przed datą obowiązywania licencji są ujmowane jako zaliczki na aktywa programowe.

Zawarte i obowiązujące kontrakty dotyczące zakupu aktywów programowych, dla których nie są spełnione kryteria ujęcia jako aktywa programowe, nie są ujmowane w bilansie, lecz ujawniania się je jako przyszłe zobowiązania w wysokości niespłaconych na dzień bilansowy zobowiązań wynikających z tych kontraktów.

Aktywa programowe są klasyfikowane jako krótkoterminowe lub długoterminowe zależnie od planowanej daty ich emisji. Aktywa programowe, odnośnie których emisja jest przewidywana w ciągu roku od dnia bilansowego są klasyfikowane jako krótkoterminowe. Prawa sportowe oraz zaliczki na prawa sportowe są klasyfikowane jako krótko- lub długoterminowe zależnie od daty wydarzenia sportowego (lub rozpoczęcia sezonu sportowego), którego dotyczą.

(ii) Amortyzacja

Amortyzacja aktywów programowych jest rozpoznawana metodami odzwierciedlającymi sposób realizowania związanych z nimi korzyści ekonomicznych. Okres użyteczności ekonomicznej jest co najwyżej równy okresowi obowiązywania licencji.

Obowiązujące 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 |
| 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%.
- Prawa sportowe – 100% wartości prawa jest rozpoznawane jako koszt w rachunku zysków i strat w momencie pierwszej emisji, a w przypadku nabytych praw do sezonów rozgrywek lub praw do wielu sezonów lub cyklu zawodów, takie prawa amortyzowane są liniowo przez czas trwania sezonu lub cyklu zawodów.
- Koszty zamówionej produkcji zewnętrznej z przeznaczeniem do jednorazowej emisji są w całości amortyzowane w momencie pierwszej emisji.
- Programy informacyjne są w całości amortyzowane w momencie pierwszej emisji.
- Programy rozrywkowe są w całości amortyzowane w momencie pierwszej emisji.

Koszty amortyzacji aktywów programowych prezentowane są w rachunku zysków i strat w kosztach operacyjnych w pozycji Koszty kontentu.

(iii) Utrata wartości

Aktywa programowe przegląda się pod kątem utraty wartości raz w roku lub częściej, w przypadku stwierdzenia wystąpienia przesłanek, iż ich wartość bilansowa może nie być odzyskiwalna. Straty z tytułu utraty wartości poszczególnych licencji rozpoznaje się w przypadku rezygnacji z nadawania danej pozycji w przyszłości (w wyniku strategicznych zmian w zakresie polityki programowej, zmian gustów widowni lub restrykcji nałożonych przez regulacje prawne dotyczących mediów i wpływających na możliwość nadawania poszczególnych filmów) lub oczekiwanej straty z tytułu zbycia danych praw.

Utworzenie odpisów z tytułu utraty wartości w aktywach programowych rozpoznawane jest jako zwiększenie kosztu własnego sprzedaży. Odpisy z tytułu utraty wartości odwraca się jeżeli ustają przyczyny ich utworzenia. Odwrócenie odpisu rozpoznaje się jako zmniejszenie kosztu własnego sprzedaży.

m) Zapasy

Składniki zapasów wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, nie wyższej od możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Cena nabycia lub koszt wytworzenia zapasów jest ustalany metodą średniej ważonej ceny nabycia lub kosztu wytworzenia zapasów.

Cena nabycia obejmuje cenę zakupu powiększoną o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika aktywów do stanu zdatnego do używania lub wprowadzenia do obrotu. W przypadku wyrobów gotowych i produkcji w toku, koszty zawierają odpowiednią część stałych pośrednich kosztów produkcji, wyliczoną przy założeniu normalnego wykorzystania zdolności produkcyjnych.

Możliwa do uzyskania cena rynkowa jest różnicą pomiędzy szacowaną ceną sprzedaży dokonywaną w toku działalności gospodarczej, a szacowanymi kosztami ukończenia i kosztami niezbędnymi do doprowadzenia sprzedaży do skutku. W przypadku dekodek, telefonów, modemów i tabletów, które zgodnie z założeniami dotyczącymi prowadzenia działalności są sprzedawane klientom poniżej ceny ich nabycia bądź koszcie wytworzenia, strata na ich sprzedaży ujmowana jest w księgach w momencie przekazania klientowi.

Grupa tworzy odpisy na zapasy wolno rotujące i przestarzałe.

n) Przedpłaty

Przedpłaty z tytułu zakupu transferu danych rozpoznawane są w bilansie w wartości nominalnej w momencie dokonania płatności. Koszty ujęte są w rachunku zysków i strat na podstawie faktycznego zużycia danych przeliczonych według stawki umownej. Przedpłaty, które zostaną rozliczone po okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego są prezentowane jako inne aktywa długoterminowe.

o) Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

(i) Aktywa finansowe

Odpis z tytułu utraty wartości aktywów finansowych jest ujmowany w momencie, kiedy istnieją obiektywne przesłanki, że zaistniały zdarzenia, które mogą mieć negatywny wpływ na wartość przyszłych przepływów pieniężnych związanych z danym składnikiem aktywów.

Utrata wartości w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu szacowana jest jako różnica między ich wartością bilansową, a wartością bieżącą przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu pierwotnej efektywnej stopy procentowej.

Wartość bilansowa poszczególnych aktywów finansowych o jednostkowo istotnej wartości poddawana jest ocenie na każdy dzień bilansowy w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Pozostałe aktywa finansowe są oceniane pod kątem utraty wartości zbiorczo, pogrupowane według podobnego poziomu ryzyka kredytowego.

Wartość należności aktualizowana jest z uwzględnieniem prawdopodobieństwa ich zapłaty, poprzez dokonanie odpisu aktualizującego odnoszonego w ciężar kosztów windykacji, utworzenia odpisów aktualizujących wartość należności i kosztu spisanych należności. Odpisy aktualizujące należności od klientów indywidualnych tworzone są z uwzględnieniem danych historycznych dotyczących spłaty przeterminowanych należności i skuteczności windykacji.

Odpisy z tytułu utraty wartości ujmowane są w rachunku zysków i strat w pozycji Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności.

Odpisy z tytułu utraty wartości są odwracane, jeśli późniejszy wzrost wartości odzyskiwanej może być obiektywnie przypisany do zdarzenia po dniu ujęcia odpisu z tytułu utraty wartości.

(ii) Aktywa niefinansowe

Wartość bilansowa aktywów niefinansowych, innych niż zapasy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, poddawana jest ocenie na każdy dzień bilansowy w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Grupa dokonuje szacunku wartości odzyskiwalnej poszczególnych aktywów. Wartość odzyskiwalna wartości niematerialnych, które nie są jeszcze zdadne do użytkowania, wartość firmy oraz marek o nieokreślonym okresie użytkowania jest szacowana na każdy dzień bilansowy.

Odpis z tytułu utraty wartości ujmowany jest w momencie, kiedy wartość bilansowa składnika aktywów lub ośrodka generującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Ośrodek generujący środki pieniężne jest definiowany jako najmniejsza identyfikowalna grupa aktywów, która wypracowuje środki pieniężne niezależnie od innych aktywów i ich grup. Odpisy z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat. Utrata wartości ośrodka generującego środki pieniężne jest w pierwszej kolejności ujmowana jako zmniejszenie wartości firmy przypisanej do tego ośrodka (grupy ośrodków), a następnie jako zmniejszenie wartości bilansowej pozostałych aktywów tego ośrodka (grupy ośrodków) na zasadzie proporcjonalnej.

Wartość odzyskiwalna aktywów lub ośrodków generujących środki pieniężne definiowana jest jako większa z ich wartości netto możliwej do uzyskania ze sprzedaży oraz ich wartości użytkowej. Przy szacowaniu wartości użytkowej przyszłe przepływy pieniężne dyskontowane są przy użyciu stopy procentowej przed opodatkowaniem, która odzwierciedla aktualną rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz czynniki ryzyka charakterystyczne dla danego składnika aktywów. W przypadku aktywów, które nie generują niezależnych przepływów pieniężnych wartość użytkowa szacowana jest dla najmniejszego identyfikowalnego ośrodka generującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów przynależy.

Odpis wartości firmy z tytułu utraty wartości nie jest odwracany. W odniesieniu do innych aktywów, odpisy z tytułu utraty wartości ujęte w poprzednich okresach, są poddawane na każdy dzień bilansowy ocenie, czy zaistniały przesłanki wskazujące na zmniejszenie odpisu z tytułu utraty wartości lub jego całkowite odwrócenie. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest odwracany, jeżeli zmieniły się szacunki zastosowane do szacowania wartości odzyskiwalnej. Odpis z tytułu utraty wartości

odwracany jest tylko do wysokości wartości bilansowej składnika aktywów pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, jaka byłaby wykazana w sytuacji, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie wystąpił.

p) Świadczenia pracownicze

(i) Program określonych składek

Wszystkie jednostki Grupy zatrudniające pracowników zobowiązane są, na mocy obowiązujących przepisów, do pobierania i odprowadzania składek na świadczenia emerytalne pracowników. Świadczenia te, zgodnie z MSR 19 „Świadczenia pracownicze”, stanowią program państwowy oraz mają charakter programu określonych składek. W związku z powyższym, zobowiązanie spółek Grupy za każdy okres jest szacowane na podstawie kwot składek do wniesienia za dany okres.

(ii) Program określonych świadczeń – odprawy emerytalne

Spółki Grupy zobowiązane są na podstawie obowiązujących przepisów do wypłaty odpraw emerytalnych w wysokości zgodnej z przepisami kodeksu pracy. Minimalna wysokość odpraw emerytalnych wynika z przepisów kodeksu pracy obowiązujących na dzień wypłaty odprawy emerytalnej.

Kalkulacja przeprowadzana jest przy zastosowaniu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych. Rotacja pracowników jest szacowana na podstawie danych historycznych oraz przewidywań poziomu zatrudnienia w przyszłości.

Zmiany wielkości zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych są odnoszone w ciężar rachunku zysków i strat. Aktuarialne zyski i straty są odnoszone w pozostałe całkowite dochody (w kapitał własny) w okresie, w którym zaistniały.

(iii) Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Zobowiązania z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych są wyceniane bez uwzględnienia dyskonta i są odnoszone w koszty w momencie wykonania świadczenia.

Grupa tworzy rezerwę w ciężar kosztów w wysokości przewidzianych płatności dla pracowników z tytułu krótkoterminowych premii pieniężnych, jeśli Grupa jest prawnie lub zwyczajowo zobowiązana do takich wypłat na podstawie usług świadczonych przez pracowników w przeszłości, a zobowiązanie to może zostać rzetelnie oszacowane.

q) Rezerwy

Rezerwa zostaje ujęta w przypadku, gdy na Grupie ciąży obowiązek wynikający z przeszłych zdarzeń i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku wiązać się będzie z wypływem korzyści ekonomicznych. W przypadku, kiedy efekt wartości pieniądza w czasie ma istotne znaczenie, rezerwy są szacowane poprzez dyskontowanie oczekiwanych przyszłych przepływów środków pieniężnych w oparciu o stopę przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżące szacunki rynkowe zmian wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane z danym składnikiem pasywów.

Ujawnienia dotyczące wrażliwych informacji mogą nie być zawarte w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

(i) Naprawy gwarancyjne

Rezerwa na naprawy gwarancyjne jest ujmowana, gdy produkty lub towary, na które gwarancja została udzielona, zostały sprzedane klientom. Wysokość rezerwy oparta jest na danych historycznych dotyczących udzielonych gwarancji oraz średniej ważonej wszystkich możliwych kosztów związanych z jej wykonaniem.

(ii) Umowy rodzące obciążenia

Rezerwa na umowy rodzące obciążenia ujmowana jest w przypadku, gdy spodziewane przez Grupę korzyści ekonomiczne z umowy są niższe niż nieuniknione koszty wypełnienia obowiązków umownych. Rezerwa jest wyceniana w wysokości wartości bieżącej niższej z kwot: oczekiwanych kosztów związanych z odstąpieniem od umowy lub oczekiwanych kosztów netto kontynuowania umowy. Przed ustaleniem rezerwy, Grupa ujmuje wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości przez aktywa związane z daną umową.

r) Zobowiązania warunkowe

Przez zobowiązania warunkowe rozumie się powstały na skutek zdarzeń przeszłych możliwy obowiązek, którego istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli Grupy lub obecny obowiązek nieujęty w sprawozdaniu finansowym powstały na skutek zdarzeń przeszłych, którego wartości nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie lub nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków uosabiających korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia tego obowiązku.

Grupa nie ujmuje w bilansie zobowiązań warunkowych, za wyjątkiem nabytych w wyniku połączenia jednostek gospodarczych.

Wyjąwszy przypadek, gdy możliwość wystąpienia wydatkowania środków uosabiających korzyści ekonomiczne jest znikoma, Grupa podaje na dzień bilansowy, w odniesieniu do każdego rodzaju zobowiązań warunkowych, krótki opis charakteru zobowiązania warunkowego:

- wartość szacunkową ich skutków finansowych;
- przesłanki świadczące o istnieniu niepewności co do kwoty lub terminu wystąpienia wypływu środków; oraz
- możliwości uzyskania zwrotów.

s) Przychody

Przychody wyceniane są według wartości godziwej otrzymanej lub należnej zapłaty z tytułu sprzedaży usług i towarów w zwykłym toku działalności Grupy, pomniejszonej o wartości zwrotów, upustów i rabatów. Przychody ujmowane są wtedy, gdy istnieje wysokie prawdopodobieństwo otrzymania zapłaty, poniesione koszty można wiarygodnie oszacować, a kwotę przychodu można wiarygodnie wycenić. Jeżeli istnieje prawdopodobieństwo przyznania rabatów, których kwotę można wiarygodnie wycenić, wówczas rabat ujmowany jest jako pomniejszenie przychodów ze sprzedaży z chwilą ich ujęcia.

Przychody prezentowane są w następujący sposób:

- (a) Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych składają się przede wszystkim z miesięcznych opłat abonamentowych od klientów kontraktowych pakietów programowych płatnej telewizji cyfrowej, opłat abonamentowych

za usługi telekomunikacyjne od klientów kontraktowych, opłat za usługi telekomunikacyjne świadczone klientom kontraktowym, które nie zostały objęte opłatą abonamentową, opłat za usługi telekomunikacyjne od użytkowników prepaid oraz mix, opłat za wynajem dekodерów, opłat aktywacyjnych, kar umownych oraz opłat za usługi dodatkowe.

Przychody ze świadczenia usług są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie świadczenia tych usług.

Przychody z usług w ofercie przedpłaconej ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie zużywania lub przepadania kwot doładowań.

Przychody z dzierżawy zestawów odbiorczych i opłat aktywacyjnych rozliczane są liniowo przez czas trwania umowy abonamentowej.

- (b) Na przychody hurtowe składają się przychody z reklamy i sponsoringu, przychody od operatorów kablowych i satelitarnych, przychody z dzierżawy infrastruktury, przychody z połączeń międzyoperatorskich, przychody z roamingu, przychody ze sprzedaży usług emisji i transmisji sygnału oraz przychody ze sprzedaży licencji, sublicencji i praw majątkowych.

Przychody z tytułu reklamy i sponsoringu pochodzą głównie z emisji reklam i ujmowane są w okresie, w którym następuje emisja reklam. Przychody są rozpoznawane w wysokości kwot podlegających zapłacie przez nabywców czasu reklamowego po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, podatek od reklam napojów alkoholowych oraz o udzielone rabaty. Przychody z reklamy i sponsoringu obejmują również prowizję z tytułu sprzedaży czasu reklamowego oraz usług sponsoringu. Wysokość prowizji jest ustalana jako kwoty podlegające zapłacie przez nabywców czasu reklamowego lub usług sponsoringu, pomniejszone o kwoty wymagające zapłaty na rzecz nadawców telewizyjnych. Prowizje ze sprzedaży czasu reklamowego oraz usług sponsoringu są ujmowane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w momencie wykonania usługi.

Przychody z tytułu opłat od operatorów telewizji kablowych i satelitarnych obejmują opłaty uzyskane od operatorów kablowych i satelitarnych z tytułu reemisji (rozprowadzania) programów nadawanych przez Grupę. Przychody te rozpoznawane są w momencie, w którym występuje emisja programu.

Przychody ze świadczenia usług są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie świadczenia tych usług w wartości pomniejszonej o wartość udzielonych rabatów.

- (c) Przychody ze sprzedaży sprzętu wykazywane są w wysokości odpowiadającej wartości godziwej otrzymanej lub należnej zapłaty, pomniejszonej o wartość zwrotów, opustów i rabatów. Przychody ze sprzedaży są ujmowane w rachunku zysków i strat, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z ich własności zostały przeniesione na kupującego.
- (d) Pozostałe przychody ujmowane są w wartości pomniejszonej o wartość udzielonych rabatów i w momencie, kiedy towar zostaje przekazany do klienta bądź usługa jest świadczona.

Pozostałe przychody obejmują m.in. przychody z tytułu wynajmu lokali i urządzeń, przychody z odsetek od sprzedaży ratalnej oraz inne przychody ze sprzedaży.

Grupa realizuje przychody z umów składających się z kilku elementów składowych: towaru oraz usługi. Przychody są alokowane do poszczególnych składników umów wieloelementowych w oparciu o metodę rezydualną, przy czym rozpoznany przychód za składniki wcześniej otrzymane nie może być wyższy od otrzymanych środków pieniężnych.

t) Prowizje dla dystrybutorów

Prowizje dla dystrybutorów za pozyskanie nowych oraz utrzymanie dotychczasowych abonentów są rozliczane przez minimalny podstawowy okres umowy abonamentowej.

Prowizje dla dystrybutorów, które zostaną rozliczone w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego, są prezentowane jako pozostałe aktywa obrotowe. Natomiast prowizje dla dystrybutorów, które zostaną rozliczone po okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego, są prezentowane jako aktywa długoterminowe.

u) Przychody i koszty z transakcji barterowych

Przychody z transakcji bezgotówkowych ujmowane są w momencie świadczenia usługi lub dostawy towarów. Otrzymane licencje programowe, towary lub usługi są ujmowane w kosztach lub aktywowane w momencie ich otrzymania lub zużycia. Grupa ujmuje transakcje bezgotówkowe na podstawie szacowanej wartości godziwej otrzymanych licencji programowych, towarów lub usług. Jeżeli towary lub usługi otrzymane są przed emisją reklamy, ujmowane jest zobowiązanie z tego tytułu. W przeciwnym wypadku, jeżeli reklama telewizyjna została wyemitowana przed otrzymaniem towarów lub usług, ujmowana jest należność z tego tytułu.

v) Zyski i straty z działalności inwestycyjnej i koszty finansowe

Zyski i straty 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 (innych niż zabezpieczających odsetki od zadłużenia), zyski/straty z tytułu zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych przez wynik finansowy, wynik z tytułu różnic kursowych oraz wynik z tytułu zrealizowanych kontraktów forward i opcji walutowych, odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych.

Przychody i koszty z tytułu odsetek (inne niż koszty z tytułu zadłużenia) wykazuje się w rachunku zysków i strat według zasady memoriałowej, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Dochód z tytułu dywidend ujmuje się w rachunku zysków i strat w momencie, gdy Grupa nabywa prawa do jej otrzymania.

Koszty finansowe obejmują odsetki płatne z tytułu zadłużenia (m.in. kredytów, pożyczek i obligacji), wynik z tytułu różnic kursowych z wyceny obligacji, koszt realizacji i wyceny instrumentów zabezpieczających oraz instrumentów pochodnych, dla których nie zastosowano rachunkowości zabezpieczeń, a dotyczących działalności finansowej, koszty opłat i prowizji bankowych z tytułu zadłużenia oraz koszty gwarancji wynikające z podpisanych umów kredytowych i obligacji. Wszystkie koszty z tytułu odsetek są ustalane w oparciu o efektywną stopę procentową.

w) Opłaty leasingowe

Opłaty z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są liniowo przez okres leasingu w zysku lub stracie bieżącego okresu. Korzyści otrzymane w zamian za podpisanie umowy leasingu stanowią integralną część całkowitych kosztów leasingu i są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu przez okres trwania umowy leasingu.

Minimalne opłaty leasingowe ponoszone w związku z leasingiem finansowym są rozdzielane na część stanowiącą koszty finansowe oraz część zmniejszającą zobowiązania. Część stanowiąca koszt finansowy jest przypisywana do poszczególnych okresów w czasie trwania umowy leasingu w taki sposób, aby uzyskać stałą okresową stopę procentową w stosunku do stanu zobowiązania.

x) Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Podatek dochodowy ujmowany jest w rachunku zysków i strat, za wyjątkiem kwot ujmowanych w zestawieniu pozostałego zysku całkowitego.

Podatek bieżący stanowi zobowiązanie podatkowe z tytułu dochodu do opodatkowania za dany rok, ustalone przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących na dzień bilansowy oraz korekty podatku dotyczącego lat ubiegłych.

Podatek odroczony wyliczany jest przy zastosowaniu metody zobowiązania bilansowego, w oparciu o różnice przejściowe pomiędzy wartością aktywów i zobowiązań ustalaną dla celów księgowych, a ich wartością ustalaną dla celów podatkowych. Ujęta kwota podatku odroczonego opiera się na oczekiwaniach, co do sposobu realizacji wartości bilansowej aktywów i pasywów, przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących lub uchwalonych na dzień bilansowy.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego są ujmowane do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na realizację różnic przejściowych. Aktywa z tytułu podatku odroczonego obniża się w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania różnic przejściowych. Gdy nierozpoznane aktywa z tytułu podatku odroczonego okazują się być możliwe do odzyskania, są one rozpoznawane w zakresie, w jakim uzyskanie wystarczającego dochodu do opodatkowania staje się prawdopodobne.

Spółki Grupy dokonują kompensaty zobowiązań i aktywów z tytułu podatku odroczonego.

y) Zysk na akcję

Grupa prezentuje podstawowy i rozwodniony zysk na akcję dla akcji zwykłych i uprzywilejowanych. Podstawowy zysk na akcję jest wyliczany przez podzielenie zysku lub straty z działalności kontynuowanej przypadającej posiadaczom akcji zwykłych i uprzywilejowanych przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych i uprzywilejowanych w okresie. Rozwodniony zysk na akcję jest wyliczany poprzez podzielenie zysku lub straty z działalności kontynuowanej przypadającej posiadaczom akcji zwykłych i uprzywilejowanych poprzez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych i uprzywilejowanych w okresie, skorygowaną o wpływ wszystkich rozważających potencjalnych akcji zwykłych i uprzywilejowanych.

z) Raportowanie segmentów działalności

Segment operacyjny jest częścią składową Grupy, która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody i ponosić koszty, w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami składowymi Grupy.

Grupa prezentuje segmenty operacyjne zgodnie z przyjętymi wewnątrznie zasadami rachunkowości zarządczej stosowanymi przy sporządzaniu okresowych raportów zarządczych. Raporty te analizowane są regularnie przez Zarząd Spółki Cyfrowy Polsat S.A., który został zidentyfikowany jako naczelny decydent w sprawach operacyjnych.

aa) Rachunek przepływów pieniężnych

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w rachunku przepływów pieniężnych są zgodne ze środkami pieniężnymi i ich ekwiwalentami prezentowanymi w skonsolidowanym bilansie.

Nabycia zestawów odbiorczych udostępnianych klientom w leasingu operacyjnym są klasyfikowane dla celów rachunku przepływów pieniężnych jako działalność operacyjna. Nabycie i zbycie tych zestawów odbiorczych prezentowane są w rachunku przepływów pieniężnych w przepływach z działalności operacyjnej w pozycji „Zwiększenie netto zestawów odbiorczych w leasingu operacyjnym”.

Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych są prezentowane w kwotach netto (bez podatku od towarów i usług).

Płatności za licencje filmowe i sportowe są prezentowane w kwotach netto (bez podatku od towarów i usług) w ramach działalności operacyjnej. Wydatki na nabycie aktywów programowych obejmują również kwoty podatku u źródła potrącanego przez Grupę i uiszczanego do odpowiednich władz podatkowych.

7. Ustalenie wartości godziwej

Określenie wartości godziwej zarówno finansowych, jak i niefinansowych aktywów i zobowiązań jest wymagane dla potrzeb zasad rachunkowości i ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Poniżej zostały opisane metody ustalania wartości godziwej. W uzasadnionych przypadkach dalsze informacje na temat założeń przyjętych do określenia wartości godziwej przedstawiono w notach objaśniających do poszczególnych składników aktywów i zobowiązań.

(i) Instrumenty pochodne

Wartość godziwa instrumentów pochodnych jest szacowana w oparciu o notowania ich cen zakupu na dzień bilansowy lub, w przypadku ich braku, dane wejściowe inne niż ceny notowane, które są obserwowalne dla składnika aktywów lub zobowiązań w sposób bezpośredni (tj. jako ceny) lub pośrednio (tj. bazujące na cenach). W tym drugim wypadku wartość godziwa instrumentów pochodnych jest szacowana jako bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych za pomocą rynkowej stopy procentowej na dzień bilansowy. Do oszacowania przyszłych przepływów pieniężnych i rynkowej stopy procentowej wykorzystywane są informacje o strukturze stóp procentowych w Polsce i strefie euro oraz kursie wymiany złotego polskiego.

(ii) Aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi

Wartość godziwa należności z tytułu dostaw i usług oraz innych, jest szacowana jako bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych za pomocą rynkowej stopy procentowej na dzień bilansowy.

(iii) Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi

Wartość godziwa zobowiązań finansowych niebędących instrumentami pochodnymi, szacowana dla celów ujawniania, jest obliczana w oparciu o notowania ich cen zakupu na dzień bilansowy lub, w przypadku ich braku, szacowana na podstawie wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych za pomocą rynkowej stopy procentowej na dzień bilansowy. Rynkową stopę procentową szacuje się jako stopę rynku międzybankowego w danym obszarze walutowym (WIBOR, EURIBOR) powiększoną o marżę związaną z ryzykiem kredytowym Grupy. W przypadku leasingu finansowego rynkową stopę procentową szacuje się w oparciu o stopę procentową dla podobnego rodzaju umów leasingowych.

8. Zatwierdzenie do publikacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd spółki Cyfrowy Polsat S.A. w dniu 26 lutego 2016 roku.

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

| | za rok zakończony | |
|---|-------------------|-----------------|
| | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
| Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych | 6.553,1 | 5.084,7 |
| Przychody hurtowe | 2.596,9 | 1.954,0 |
| Przychody ze sprzedaży sprzętu | 583,4 | 327,3 |
| Pozostałe przychody ze sprzedaży | 89,6 | 43,9 |
| Razem | 9.823,0 | 7.409,9 |

Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych obejmują głównie przychody z opłat abonamentowych z tytułu płatnej cyfrowej telewizji, usług telekomunikacyjnych, zrealizowanego ruchu, przychody z dzierżawy zestawów odbiorczych oraz kary umowne.

Przychody hurtowe obejmują głównie przychody z reklamy i sponsoringu, przychody z połączeń międzyoperatorskich, przychody z dzierżawy infrastruktury, przychody z roamingu, przychody od operatorów kablowych i satelitarnych, przychody ze sprzedaży usług emisji i transmisji sygnału oraz przychody ze sprzedaży licencji, sublicencji i praw majątkowych.

10. Koszty operacyjne

| | za rok zakończony | | |
|--|-------------------|-----------------|-----------------|
| | Nota | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
| Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich | | 2.141,0 | 1.412,4 |
| Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja | | 1.699,3 | 1.295,9 |
| Koszt własny sprzedanego sprzętu | | 1.332,8 | 925,2 |
| Koszty kontentu | | 1.065,9 | 1.029,5 |
| Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta | | 802,6 | 612,7 |
| Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników | a | 550,2 | 421,7 |
| Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności | | 62,6 | 67,6 |
| Inne koszty | | 213,5 | 212,1 |
| Razem | | 7.867,9 | 5.977,1 |

a) Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników

| | za rok zakończony | |
|-----------------------------------|-------------------|-----------------|
| | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
| Wynagrodzenia | 464,1 | 358,4 |
| Ubezpieczenia społeczne | 70,1 | 50,9 |
| Pozostałe świadczenia pracownicze | 16,0 | 12,4 |
| Razem | 550,2 | 421,7 |

Przeciętne zatrudnienie pracowników nieprodukcyjnych w roku obrotowym*

| | za rok zakończony | |
|---|-------------------|-----------------|
| | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
| Zatrudnienie na podstawie umowy o pracę (w etatach) | 5.033 | 3.830 |

* po wyłączeniu pracowników, którzy w raportowanym okresie nie świadczyli pracy z uwagi na długotrwałe nieobecności

11. Zyski i straty z działalności inwestycyjnej, netto

| | za rok zakończony | |
|---|-------------------|-----------------|
| | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
| Przychody odsetkowe, netto | 33,1 | 47,5 |
| Pozostałe różnice kursowe netto | (0,7) | (23,8) |
| Inne zyski z działalności inwestycyjnej | 1,6 | 10,0 |
| Inne koszty | (25,4) | (18,5) |
| Razem | 8,6 | 15,2 |

12. Koszty finansowe

| | za rok zakończony | |
|---|-------------------|-----------------|
| | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
| Odsetki od kredytów i pożyczek | 396,4 | 343,5 |
| Odsetki od wyemitowanych obligacji | 371,4 | 291,1 |
| Koszt premii za planowany wcześniejszy wykup obligacji (nota 31) | 244,8 | 82,1 |
| Efekt przeliczenia wartości zobowiązań z tytułu planowanej wcześniejszej spłaty obligacji (nota 31) | (616,2) | - |
| Różnice kursowe z tytułu wyceny wyemitowanych obligacji | 223,6 | 360,8 |
| Koszt realizacji i wyceny instrumentów zabezpieczających | 7,8 | 4,9 |
| Koszt realizacji i wyceny instrumentów, dla których nie zastosowano rachunkowości zabezpieczeń | 13,5 | 50,5 |
| Koszty z tytułu gwarancji, opłat i prowizji bankowych | 23,3 | 13,1 |
| Razem | 664,6 | 1.146,0 |

13. Podatek dochodowy

(i) Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat

| | za rok zakończony | |
|---|-------------------|-----------------|
| | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
| Bieżący podatek dochodowy od osób prawnych | 270,6 | 161,8 |
| Zmiana odroczonego podatku dochodowego | (100,0) | (139,9) |
| Korekta deklaracji podatku dochodowego z lat poprzednich | (1,6) | (0,2) |
| Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat | 169,0 | 21,7 |

| | za rok zakończony | |
|--|-------------------|-----------------|
| | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
| Zmiana odroczonego podatku dochodowego | | |
| Straty podatkowe | 22,4 | (0,8) |
| Należności i inne aktywa | (4,1) | (29,8) |
| Zobowiązania | (28,0) | (43,4) |
| Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne | (119,0) | (85,3) |
| Pozostałe | 28,7 | 19,4 |
| Zmiana odroczonego podatku dochodowego wykazana w rachunku zysków i strat – razem | (100,0) | (139,9) |

(ii) Podatek dochodowy wykazany w zestawieniu pozostałego skonsolidowanego zysku całkowitego

| | za rok zakończony | |
|---|-------------------|-----------------|
| | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
| Zmiana odroczonego podatku dochodowego z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających | 1,1 | (0,7) |
| Podatek dochodowy wykazany w zestawieniu pozostałego zysku całkowitego | 1,1 | (0,7) |

(iii) Efektywna stopa podatkowa

| | za rok zakończony | |
|--|-------------------|-----------------|
| | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
| Zysk przed opodatkowaniem | 1.332,4 | 314,2 |
| Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową - 19% | 253,2 | 59,7 |
| Amortyzacja podatkowa wartości niematerialnych | (8,9) | (21,3) |
| Pozostałe | (75,3) | (16,7) |
| Podatek dochodowy za rok obrotowy | 169,0 | 21,7 |
| Efektywna stopa podatkowa | 12,7% | 6,9% |

(iv) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

| | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 przekształcony* |
|---|-----------------|------------------------------------|
| Straty podatkowe | 9,8 | 32,2 |
| Zobowiązania | 502,0 | 525,0 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 76,0 | 66,6 |
| Należności i inne aktywa | 49,3 | 36,6 |
| Pozostałe | 14,0 | 28,5 |
| Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto | 651,1 | 688,9 |
| Kompensata aktywów ze zobowiązaniami z tytułu odroczonego podatku dochodowego | (563,5) | (407,8) |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane w bilansie | 87,6 | 281,1 |

*Przekształcenie w wyniku finalizacji procesu alokacji ceny nabycia Metelem (nota 37)

(v) Strata podatkowa

| | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
|--|------------------------|------------------------|
| Strata podatkowa 2015 do rozliczenia | 6,6 | - |
| Strata podatkowa 2014 do rozliczenia | 22,9 | 87,3 |
| Strata podatkowa 2013 do rozliczenia | 4,5 | 3,3 |
| Strata podatkowa 2012 do rozliczenia | 24,4 | 38,0 |
| Strata podatkowa 2011 do rozliczenia | 18,6 | 44,8 |
| Strata podatkowa 2010 do rozliczenia | - | 46,6 |
| Straty podatkowe do rozliczenia – razem | 77,0 | 220,0 |

(vi) Straty podatkowe aktywowane

| | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
|--|------------------------|------------------------|
| Strata podatkowa 2015 do rozliczenia | 4,1 | - |
| Strata podatkowa 2014 do rozliczenia | 22,9 | 87,3 |
| Strata podatkowa 2013 do rozliczenia | 4,5 | 1,7 |
| Strata podatkowa 2012 do rozliczenia | 14,8 | 38,0 |
| Strata podatkowa 2011 do rozliczenia | 4,8 | 32,3 |
| Strata podatkowa 2010 do rozliczenia | - | 11,0 |
| Straty podatkowe do rozliczenia – razem | 51,1 | 170,3 |

Grupa aktywowała na 31 grudnia 2015 roku podatek odroczony na stratach podatkowych, co do których istnieje prawdopodobieństwo, że zostaną wykorzystane w przyszłości.

Zgodnie z art. 7 Ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych, straty podatkowe poniesione w danym roku obrotowym mogą być wykorzystane w ciągu następnych pięciu lat podatkowych. Jednakże, strata podatkowa wykorzystana w danym roku podatkowym nie może przekraczać 50% straty podatkowej za dany rok podatkowy, w którym powstała strata.

(vii) Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

| | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 przekształcony* |
|--|-----------------|------------------------------------|
| Należności i inne aktywa | 76,9 | 68,3 |
| Zobowiązania | 10,4 | 61,9 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 1.033,2 | 1.142,8 |
| Pozostałe | 58,8 | 43,5 |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego – razem | 1.179,3 | 1.316,5 |
| Kompensata aktywów ze zobowiązaniami z tytułu odroczonego podatku dochodowego | (563,5) | (407,8) |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane w bilansie | 615,8 | 908,7 |

*Przekształcenie w wyniku finalizacji procesu alokacji ceny nabycia Metelem (nota 37)

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

14. EBITDA (niebadana)

Podstawową miarą zysku Grupy jest tzw. EBITDA (zysk przed amortyzacją, utratą wartości i likwidacją, odsetkami i opodatkowaniem). Poziom tego zysku jest odzwierciedleniem możliwości generowania gotówki przez Grupę w warunkach powtarzalnych. Grupa definiuje EBITDA jako zysk z działalności operacyjnej skorygowany o amortyzację, utratę wartości i likwidację. Poziom zysku EBITDA nie jest definiowany przez MSSF UE i może być wyliczany inaczej przez inne podmioty.

| | za rok zakończony | |
|--|-------------------|-----------------|
| | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
| Zysk netto za okres | 1.163,4 | 292,5 |
| Podatek dochodowy | 169,0 | 21,7 |
| Zyski i straty z działalności inwestycyjnej, netto | (8,6) | (15,2) |
| Koszty finansowe | 664,6 | 1.146,0 |
| Udział w zysku wspólnego przedsięwzięcia wycenianego metodą praw własności | (2,6) | (2,6) |
| Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja* | 1.699,3 | 1.295,9 |
| EBITDA (niebadana) | 3.685,1 | 2.738,3 |

* W pozycji Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja ujęte są koszty amortyzacji i utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oraz wartość netto zlikwidowanych rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (bez amortyzacji aktywów programowych).

15. Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję

Na dzień bilansowy Spółka nie posiada instrumentów powodujących rozwodnienie ilości akcji, dlatego też zysk rozwodniony na jedną akcję jest równy zyskowi podstawowemu na jedną akcję.

| | za rok zakończony | |
|---|-------------------|-----------------|
| | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
| Zysk netto | 1.163,4 | 292,5 |
| Średnia ważona wyemitowanych akcji zwykłych i uprzywilejowanych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję | 639.546.016 | 539.024.535 |
| Zysk na 1 akcję w złotych (nie w milionach) | 1,82 | 0,54 |

16. Rzeczowe aktywa trwałe

| | Urządzenia | | | | | | | |
|---|-------------------|-------------|-------------------|----------------------|-------------------|--------------------|-------------------------|-----------------------------|
| | Zestawy odbiorcze | Grunty | Budynki i budowle | techniczne i maszyny | Środki transportu | Inne środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Inne rzeczowe aktywa trwałe |
| Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2015 roku przekształcone* | 960,5 | 33,2 | 203,4 | 2.624,1 | 57,5 | 72,6 | 288,7 | 3.279,5 |
| Zwiększenia | 137,2 | - | 13,1 | 245,2 | 19,3 | 6,4 | 156,3 | 440,3 |
| Nabycie jednostki zależnej (patrz nota 37) | - | 0,9 | 9,5 | 6,7 | 0,3 | 0,3 | - | 17,7 |
| Przeniesienie ze środków trwałych w budowie | - | - | 4,3 | 146,7 | - | 3,4 | (154,4) | - |
| Zmniejszenia | (86,3) | (0,4) | (0,9) | (49,7) | (10,0) | (3,1) | (18,1) | (82,2) |
| Przeniesienie z między grupami | - | - | - | 0,1 | - | (0,1) | (14,7) | (14,7) |
| Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2015 roku | 1.011,4 | 33,7 | 229,4 | 2.973,1 | 67,1 | 79,5 | 257,8 | 3.640,6 |
| Odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2015 roku | (16,5) | - | - | (0,5) | - | (0,1) | (0,4) | (1,0) |
| Zwiększenia | - | - | - | (3,4) | - | - | (10,7) | (14,1) |
| Zmniejszenia | 4,0 | - | - | - | - | - | 0,1 | 0,1 |
| Wykorzystanie | 2,9 | - | - | 3,2 | - | - | 1,1 | 4,3 |
| Odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2015 roku | (9,6) | - | - | (0,7) | - | (0,1) | (9,9) | (10,7) |
| Umorzenie na dzień 1 stycznia 2015 roku | 522,9 | - | 37,0 | 477,7 | 16,9 | 32,0 | - | 563,6 |
| Zwiększenia | 183,5 | - | 12,3 | 499,8 | 10,9 | 21,4 | - | 544,4 |
| Zwiększenia (amortyzacja w wartości wyprodukowanego sprzętu) | - | - | - | 1,5 | - | - | - | 1,5 |
| Zmniejszenia | (75,6) | - | (0,8) | (16,7) | (8,3) | (2,5) | - | (28,3) |
| Przeniesienie między grupami | - | - | - | 0,1 | - | - | - | 0,1 |
| Umorzenie na dzień 31 grudnia 2015 roku | 630,8 | - | 48,5 | 962,4 | 19,5 | 50,9 | - | 1.081,3 |
| Wartość netto na dzień 1 stycznia 2015 roku przekształcone* | 421,1 | 33,2 | 166,4 | 2.145,9 | 40,6 | 40,5 | 288,3 | 2.714,9 |
| Wartość netto na dzień 31 grudnia 2015 roku | 371,0 | 33,7 | 180,9 | 2.010,0 | 47,6 | 28,5 | 247,9 | 2.548,6 |

Grupa dokonała odpisu aktualizującego dla środków trwałych, których wartość bilansowa przekroczyła ich wartość odzyskiwalną. Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych ujmowane są w pozycji 'amortyzacja, utrata wartości i likwidacja'.

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku

(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

| | Zestawy odbiorcze | Grunty | Budynki i budowle | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Inne środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Inne rzeczowe aktywa trwałe |
|---|-------------------|-------------|-------------------|---------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------------|-----------------------------|
| Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2014 roku | 823,1 | 6,9 | 105,9 | 245,0 | 40,4 | 28,7 | 7,8 | 434,7 |
| Zwiększenia | 194,9 | - | 10,7 | 219,5 | 14,2 | 9,3 | 84,9 | 338,6 |
| Nabycie jednostki zależnej (patrz nota 37) – przekształcone* | - | 26,3 | 86,4 | 2.109,3 | 10,9 | 36,0 | 281,7 | 2.550,6 |
| Przeniesienie ze środków trwałych w budowie | - | - | 1,3 | 83,0 | - | - | (84,3) | - |
| Zmniejszenia | (57,5) | - | (0,8) | (33,3) | (8,0) | (1,5) | (2,4) | (46,0) |
| Przeniesienie z między grupami | - | - | (0,1) | 0,6 | - | 0,1 | 1,0 | 1,6 |
| Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2014 roku przekształcone* | 960,5 | 33,2 | 203,4 | 2.624,1 | 57,5 | 72,6 | 288,7 | 3.279,5 |
| Odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2014 roku | (17,5) | - | - | - | - | (0,1) | - | (0,1) |
| Zwiększenia | (2,4) | - | - | (1,2) | - | - | (4,2) | (5,4) |
| Zmniejszenia | 0,4 | - | - | - | - | - | 0,1 | 0,1 |
| Wykorzystanie | 3,0 | - | - | 0,7 | - | - | 3,7 | 4,4 |
| Odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2014 roku | (16,5) | - | - | (0,5) | - | (0,1) | (0,4) | (1,0) |
| Umorzenie na dzień 1 stycznia 2014 roku | 398,0 | - | 25,5 | 124,5 | 15,8 | 17,7 | - | 183,5 |
| Zwiększenia | 171,8 | - | 12,3 | 377,1 | 8,2 | 15,4 | - | 413,0 |
| Zwiększenia (amortyzacja w wartości wyprodukowanego sprzętu) | - | - | - | 1,2 | - | 0,1 | - | 1,3 |
| Zmniejszenia | (46,9) | - | (0,7) | (25,1) | (7,1) | (1,3) | - | (34,2) |
| Przeniesienie między grupami | - | - | (0,1) | - | - | 0,1 | - | - |
| Umorzenie na dzień 31 grudnia 2014 roku | 522,9 | - | 37,0 | 477,7 | 16,9 | 32,0 | - | 563,6 |
| Wartość netto na dzień 1 stycznia 2014 roku | 407,6 | 6,9 | 80,4 | 120,5 | 24,6 | 10,9 | 7,8 | 251,1 |
| Wartość netto na dzień 31 grudnia 2014 roku przekształcone* | 421,1 | 33,2 | 166,4 | 2.145,9 | 40,6 | 40,5 | 288,3 | 2.714,9 |

Grupa dokonała odpisu aktualizującego dla środków trwałych, których wartość bilansowa przekroczyła ich wartość odzyskiwalną. Zwiększenie odpisu na zestawy odbiorcze dotyczy sprzętu będącego w procesie windykacji. Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych ujmowane są w pozycji 'amortyzacja, utrata wartości i likwidacja'.

*Przekształcenie w wyniku finalizacji procesu alokacji ceny nabycia Metelem (nota 37)

17. Wartość firmy

| | 2015 | 2014 przekształcony* |
|--|-----------------|-------------------------|
| Stan na 1 stycznia | 10.585,3 | 2.602,8 |
| Nabycie 100% udziałów w spółce Metelem Holding Company Limited (patrz nota 37) | - | 7.982,5* |
| Nabycie 100% udziałów w Orsen Holding Limited (patrz nota 37) | 16,3 | - |
| Nabycie 100% udziałów w Radio PIN S.A. (patrz nota 37) | 4,8 | - |
| Stan na 31 grudnia | 10.606,4 | 10.585,3* |

*Przekształcenie w wyniku finalizacji procesu alokacji ceny nabycia Metelem (nota 37)

| | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 przekształcony* |
|--|-----------------|------------------------------------|
| Wartość firmy ujawniona na nabyciu Metelem Holding Company Ltd. | 7.982,5 | 7.982,5* |
| Wartość firmy ujawniona na nabyciu Telewizja Polsat S.A. | 2.360,2 | 2.360,2 |
| Wartość firmy ujawniona na nabyciu spółek tworzących serwis Ipla | 145,1 | 145,1 |
| Wartość firmy ujawniona na nabyciu M.Punkt Holdings Ltd. | 52,0 | 52,0 |
| Wartość firmy ujawniona na nabyciu Polskie Media S.A. | 34,8 | 34,8 |
| Wartość firmy ujawniona na nabyciu Orsen Holding Limited | 16,3 | - |
| Wartość firmy ujawniona na nabyciu INFO-TV-FM Sp. z o.o. | 10,7 | 10,7 |
| Wartość firmy ujawniona na nabyciu Radio PIN S.A. | 4,8 | - |
| Total | 10.606,4 | 10.585,3 |

*Przekształcenie w wyniku finalizacji procesu alokacji ceny nabycia Metelem (nota 37)

Test na utratę wartości przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2015 roku nie wskazywał na utratę wartości (założenia testu - patrz nota 19).

18. Marki

| | 2015 | 2014 przekształcony* |
|--|----------------|-------------------------|
| Stan na 1 stycznia | 2.085,9 | 890,8 |
| Nabycie spółki zależnej – alokacja wartości marki Plus (patrz nota 37) | - | 1.230,0* |
| Amortyzacja marki Plus | (5,3)** | (34,9)** |
| Stan na 31 grudnia | 2.080,6 | 2.085,9 |

*Przekształcenie w wyniku finalizacji procesu alokacji ceny nabycia Metelem (nota 37)

** W wyniku finalizacji procesu alokacji ceny nabycia Metelem (nota 37) Grupa nie dokonała przekształcenia amortyzacji w rachunku wyników za okres zakończony 31 grudnia 2014 r. z uwagi na fakt, że wpływ ten byłby nieistotny. W związku z czym skumulowany wpływ przekształcenia kosztów amortyzacji ujęto w rachunku wyników za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku.

| | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 przekształcony* |
|--------------|-----------------|------------------------------------|
| Plus | 1.189,8 | 1.195,1* |
| Polsat | 840,0 | 840,0 |
| TV4 | 33,7 | 33,7 |
| TV6 | 9,3 | 9,3 |
| Ipla | 7,8 | 7,8 |
| Razem | 2.080,6 | 2.085,9 |

*Przekształcenie w wyniku finalizacji procesu alokacji ceny nabycia Metelem (nota 37)

Plus

W wyniku nabycia spółki Metelem Holding Company Ltd. Grupa ujawniła wartość marki Plus, dla której ustalono okres użytkowania 51 lat tj. do 2065 roku. Wartość bilansowa została przypisana do ośrodka wypracowującego środki pieniężne „Usługi dla klientów indywidualnych i biznesowych”.

Polsat

W wyniku nabycia spółki Telewizja Polsat S.A. (obecnie Telewizja Polsat Sp. z o.o.) Grupa ujawniła wartość marki Polsat.

Marka Polsat dla której ustalono nieokreślony okres użytkowania nie podlega amortyzacji. Wartość bilansowa została przypisana dla celów przeprowadzenia testu na utratę wartości do ośrodka wypracowującego środki pieniężne „Nadawanie i produkcja telewizyjna” (patrz nota 19).

Test na utratę wartości przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2015 roku nie wskazał na utratę wartości (założenia testu - patrz nota 19).

IPLA

W wyniku nabycia spółek tworzących serwis IPLA (w tym Redefine Sp. z o.o., obecnie Cyfrowy Polsat S.A.) Grupa ujawniła w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2012 m.in. wartość firmy oraz wartość marki Ipla. Wartość marki IPLA na 31 grudnia 2015 roku wynosi 7,8 złotych. Marka IPLA dla której ustalono nieokreślony okres użytkowania nie podlega amortyzacji. Wartość bilansowa została przypisana dla celów przeprowadzenia testu na utratę wartości do ośrodka wypracowującego środki pieniężne „Usługi dla klientów indywidualnych i biznesowych” (patrz nota 19).

Test na utratę wartości przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2015 roku nie wskazał na utratę wartości (założenia testu - patrz nota 19).

TV4 i TV6

W wyniku nabycia spółki Polskie Media S.A. Grupa ujawniła w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2013 m.in. wartość firmy oraz wartość marek TV4 i TV6. Wartość marek TV4 i TV6 na 31 grudnia 2015 roku wynosi 43,0 złotych.

Marki TV4 i TV6 dla których ustalono nieokreślony okres użytkowania nie podlegają amortyzacji. Wartość bilansowa została przypisana dla celów przeprowadzenia testu na utratę wartości do ośrodka wypracowującego środki pieniężne „Nadawanie i produkcja telewizyjna” (patrz nota 19).

Test na utratę wartości przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2015 roku nie wskazał na utratę wartości (założenia testu - patrz nota 19).

19. Wartość firmy i aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania

Grupa zaklasyfikowała jako aktywa w skonsolidowanym bilansie wartość firmy i znaki towarowe o nieokreślonym okresie użytkowania do OWŚP, będących jednocześnie odrębnymi segmentami objętymi obowiązkiem sprawozdawczym.

Wartość firmy i marki o nieokreślonym okresie użytkowania są testowane pod kątem utraty wartości raz do roku lub częściej, jeżeli występują przesłanki utraty wartości. Wartość firmy i marki zostały przypisane do niżej wymienionych OWŚP w celu przeprowadzenia testu na utratę wartości. Przypisanie do danego OWŚP lub grup OWŚP nastąpiło na podstawie oczekiwanych korzyści z połączenia, dzięki któremu ta wartość firmy powstała i zidentyfikowanych marek.

Grupa testuje całą wartość bilansową ośrodka wypracowującego środki pieniężne i w przypadku utraty wartości odpisy aktualizujące są odnoszone w pierwszej kolejności w stosunku do wartości firmy i nie podlegają odwróceniu. W przypadku całkowitego odpisu wartości firmy pozostała kwota straty z tytułu utraty wartości jest alokowana proporcjonalnie do marki i innych aktywów ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

| | 2015 | 2014 przekształcony* |
|--|----------------|-------------------------|
| OWŚP „Usługi od klientów indywidualnych i biznesowych” | 8.214,4 | 8.198,1 |
| Wartość firmy ujawniona na nabyciu Metelem Holding Company Ltd. | 7.982,5 | 7.982,5* |
| Wartość firmy ujawniona na nabyciu spółek tworzących serwis Ipla | 145,1 | 145,1 |
| Wartość firmy ujawniona na nabyciu M.Punkt Holdings Ltd. | 52,0 | 52,0 |
| Wartość firmy ujawniona na nabyciu Orsen Holding Limited | 16,3 | - |
| Wartość firmy ujawniona na nabyciu INFO-TV-FM Sp. z o.o. | 10,7 | 10,7 |
| Marka Ipla | 7,8 | 7,8 |
| OWŚP „Nadawanie i produkcja telewizyjna” | 3.282,8 | 3.278,0 |
| Wartość firmy ujawniona na nabyciu Telewizja Polsat S.A. | 2.360,2 | 2.360,2 |
| Wartość firmy ujawniona na nabyciu Polskie Media S.A. | 34,8 | 34,8 |
| Wartość firmy ujawniona na nabyciu Radio PIN S.A. | 4,8 | - |
| Marka Polsat | 840,0 | 840,0 |
| Marka TV4 | 33,7 | 33,7 |
| Marka TV6 | 9,3 | 9,3 |

*Przekształcenie w wyniku finalizacji procesu alokacji ceny nabycia Metelem (nota 37)

Wartości odzyskiwalne ośrodków wypracowujących środki pieniężne są ustalane na bazie kalkulacji wartości użytkowej. Kalkulacje te oparte są na zdyskontowanych przepływach pieniężnych przed opodatkowaniem i wykorzystują szacowane projekcje przepływów pieniężnych na podstawie aktualnych planów finansowych dla okresu 5 letniego do 2020 roku. Projekcje przepływów pieniężnych po 5 letnim okresie prognozy są szacowane przy użyciu krańcowej stopy wzrostu. Krańcowa stopa wzrostu nie przekracza długoterminowej średniej stopy wzrostu dla kraju, w którym Grupa prowadzi działalność.

Kluczowe założenia zastosowane do obliczenia wartości użytkowej

Obliczenie wartości użytkowej ośrodków „Usługi od klientów indywidualnych i biznesowych” i „Nadawanie i produkcja telewizyjna” jest najbardziej wrażliwe na następujące zmienne:

- stopy dyskontowe
- stopa wzrostu zastosowana do szacowania przepływów pieniężnych poza okres planów finansowych.

Stopa dyskontowa – stopa dyskontowa odzwierciedla dokonany przez kierownictwo szacunek ryzyka typowego dla każdego OWŚP, z uwzględnieniem wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Stopa dyskontowa została wyliczona z uwzględnieniem specyficznych warunków działalności Grupy i jej segmentów operacyjnych, w oparciu o średni ważony koszt kapitału (WACC). Stopa WACC bierze pod uwagę zarówno zadłużenie, jak i kapitał własny. Koszt kapitału własnego opiera się na zwrocie z inwestycji oczekiwanym przez inwestorów Grupy, a koszt długu oparty jest na oprocentowanych instrumentach dłużnych. Ryzyko specyficzne dla segmentu jest uwzględniane poprzez zastosowanie indywidualnego współczynnika beta. Współczynniki beta są szacowane co roku w oparciu o szeroko dostępne dane rynkowe.

Szacowana stopa wzrostu – stopy wzrostu bazują na szeroko dostępnych opublikowanych danych rynkowych m.in. publikacji MFW.

Kluczowe założenia zastosowane do obliczenia wartości użytkowej w 2015 i 2014 roku:

| | Nadawanie i produkcja telewizyjna | | Usługi dla klientów indywidualnych i biznesowych | |
|-------------------------------------|-----------------------------------|------|--|------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Krańcowa stopa wzrostu | 3% | 3% | 3% | 3% |
| Stopa dyskonta przed opodatkowaniem | 9,7% | 9,3% | 8,2% | 6,7% |

Testy na utratę wartości marek i wartości firmy przypisanych do OWŚP „Nadawanie i produkcja telewizyjna” i „Usługi dla klientów indywidualnych i biznesowych” nie wskazywały na utratę wartości na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Wrażliwość na zmiany założeń

Grupa uważa, że główne założenia przyjęte do testowania utraty wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne „Nadawanie i produkcja telewizyjna” i „Usługi dla klientów indywidualnych i biznesowych” na dzień 31 grudnia 2015 roku są racjonalne i oparte na doświadczeniu Grupy oraz prognozach rozwoju rynku, które są publikowane przez ekspertów z branży. Zarząd uważa, że żadna prawdopodobna zmiana w kluczowych założeniach, na których oparta jest kalkulacja wartości użytkowej

wyżej wymienionych ośrodków wypracowujących środki pieniężne, nie spowodowałyby konieczności rozpoznania odpisu z tytułu utraty wartości.

20. Relacje z klientami i inne wartości niematerialne

| | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 przekształcony* |
|--|-----------------|------------------------------------|
| Relacje z klientami | 3.638,5 | 4.255,8* |
| Razem relacje z klientami | 3.638,5 | 4.255,8 |
| Oprogramowanie i licencje | 680,9 | 640,7 |
| Koncesje | 1.658,8 | 1.831,0 |
| Inne | 11,7 | 13,8 |
| Inne wartości niematerialne w budowie | 70,8 | 105,9 |
| Razem inne wartości niematerialne | 2.422,2 | 2.591,4 |

*Przekształcenie w wyniku finalizacji procesu alokacji ceny nabycia Metelem (nota 37)

W wyniku nabycia spółki Metelem Holding Company Limited Grupa ujawniła w bilansie wartość relacji z klientami i koncesji telekomunikacyjnych (900 MHz, 1800 MHz oraz 2100 MHz). Wartość bilansowa została przypisana do ośrodka wypracowującego środki pieniężne „Usługi dla klientów indywidualnych i biznesowych”.

Relacje z klientami na dzień 31 grudnia 2015 roku obejmowały następujące pozycje:

| | Okres amortyzacji |
|--|----------------------|
| Relacje z klientami detalicznymi | 10 lat |
| Relacje z klientami – dzierżawa infrastruktury | 3 lata |
| Relacje z klientami roamingowymi | 13 lat |
| Relacje z klientami hurtowymi (MVNO) | 3 lata |

Koncesje telekomunikacyjne na dzień 31 grudnia 2015 roku obejmowały następujące pozycje:

| | Data wygaśnięcia koncesji |
|--|------------------------------|
| Koncesja GSM 900 | 24.02.2026 |
| Koncesja GSM 1800 | 14.09.2029 |
| Koncesja UMTS | 01.01.2023 |
| Koncesja na stacjonarną sieć telekomunikacyjną | 31.12.2020 |

| | Relacje z klientami | Oprogramowanie i licencje | Koncesje | Inne | Inne wartości niematerialne w budowie | Inne wartości niematerialne |
|--|------------------------|------------------------------|----------------|-------------|---|--------------------------------|
| Wartość brutto | | | | | | |
| Wartość na dzień 1 stycznia 2015 roku przekształcone* | 4.640,0 | 833,0 | 2.010,1 | 27,0 | 105,9 | 2.976,0 |
| Zwiększenia | - | 142,2 | 0,1 | 0,1 | 11,1 | 153,5 |
| Nabycie jednostki zależnej (patrz nota 37) | - | 0,3 | 1,1 | - | - | 1,4 |
| Przeniesienie z wartości niematerialnych w budowie | - | 60,7 | - | 0,1 | (60,8) | - |
| Zmniejszenia | - | (1,5) | (2,1) | (0,2) | - | (3,8) |
| Przeniesienie między grupami | - | - | - | - | 14,7 | 14,7 |
| Wartość na dzień 31 grudnia 2015 roku | 4.640,0 | 1.034,7 | 2.009,2 | 27,0 | 70,9 | 3.141,8 |
| Odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2015 roku | - | - | - | - | - | - |
| Zwiększenia | - | (0,5) | - | - | - | (0,5) |
| Odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2015 roku | - | (0,5) | - | - | - | (0,5) |
| Umorzenie na dzień 1 stycznia 2015 roku | 384,2 | 192,3 | 179,1 | 13,2 | - | 384,6 |
| Zwiększenia | 617,3 | 161,6 | 173,4 | 1,6 | - | 336,6 |
| Zwiększenia (amortyzacja w wartości wyprodukowanego sprzętu) | - | 0,2 | - | 0,6 | - | 0,8 |
| Zmniejszenia | - | (0,7) | (2,1) | (0,1) | - | (2,9) |
| Umorzenie na dzień 31 grudnia 2015 roku | 1.001,5 | 353,4 | 350,4 | 15,3 | - | 719,1 |
| Wartość netto | | | | | | |
| Stan na dzień 1 stycznia 2015 roku przekształcone* | 4.255,8 | 640,7 | 1.831,0 | 13,8 | 105,9 | 2.591,4 |
| Stan na dzień 31 grudnia 2015 roku | 3.638,5 | 680,8 | 1.658,8 | 11,7 | 70,9 | 2.422,2 |

| | Relacje z klientami | Oprogramowanie i licencje | Koncesje | Inne | Inne wartości niematerialne w budowie | Inne wartości niematerialne |
|--|------------------------|------------------------------|----------------|-------------|---|--------------------------------|
| Wartość brutto | | | | | | |
| Wartość na dzień 1 stycznia 2014 roku | - | 138,2 | 36,0 | 26,7 | 44,7 | 245,6 |
| Zwiększenia | - | 29,7 | 368,5 | 0,2 | 55,7 | 454,1 |
| Nabycie jednostki zależnej (patrz nota 37) – przekształcone* | 4.640,0 | 627,7 | 1.600,0 | - | 60,5 | 2.288,2 |
| Przeniesienie z wartości niematerialnych w budowie | - | 40,9 | 13,0 | 0,1 | (54,0) | - |
| Zmniejszenia | - | (2,9) | (7,4) | - | - | (10,3) |
| Przeniesienie między grupami | - | (0,6) | - | - | (1,0) | (1,6) |
| Wartość na dzień 31 grudnia 2014 roku przekształcone* | 4.6400,0 | 833,0 | 2.010,1 | 27,0 | 105,9 | 2.976,0 |
| Umorzenie na dzień 1 stycznia 2014 roku | | | | | | |
| Zwiększenia | 384,2 | 106,5 | 175,9 | 1,7 | - | 284,1 |
| Zwiększenia (amortyzacja w wartości wyprodukowanego sprzętu) | - | - | - | 1,8 | - | 1,8 |
| Zmniejszenia | - | (2,1) | (7,4) | - | - | (9,5) |
| Umorzenie na dzień 31 grudnia 2014 roku | 384,2 | 192,3 | 179,1 | 13,2 | - | 384,6 |
| Wartość netto | | | | | | |
| Stan na dzień 1 stycznia 2014 roku | - | 50,3 | 25,4 | 17,0 | 44,7 | 137,4 |
| Stan na dzień 31 grudnia 2014 roku przekształcone* | 4.255,8 | 640,7 | 1.831,0 | 13,8 | 105,9 | 2.591,4 |

*Przekształcenie w wyniku finalizacji procesu alokacji ceny nabycia Metelem (nota 37)

21. Aktywa programowe

| | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
|--|-----------------|-----------------|
| Nabyte licencje filmowe | 198,5 | 163,9 |
| Aktywowane koszty produkcji zewnętrznej i prawa sportowe | 29,0 | 45,6 |
| Koprodukcje | 0,3 | 0,7 |
| Zaliczki | 109,4 | 77,7 |
| Razem | 337,2 | 287,9 |
| <i>Z czego: Krótkoterminowe aktywa programowe</i> | <i>192,2</i> | <i>152,1</i> |
| <i>Długoterminowe aktywa programowe</i> | <i>145,0</i> | <i>135,8</i> |

Zmiana stanu aktywów programowych

| | 2015 | 2014 |
|---|--------------|---------------|
| Wartość księgową netto na dzień 1 stycznia | 287,9 | 252,9 |
| Zwiększenia*: | 259,6 | 294,2 |
| <i>Nabycie licencji filmowych</i> | <i>170,6</i> | <i>147,1</i> |
| <i>Aktywowane prawa sportowe</i> | <i>89,0</i> | <i>147,1</i> |
| Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości: | 3,4 | (5,0) |
| <i>Licencje filmowe</i> | <i>3,0</i> | <i>(4,7)</i> |
| <i>Aktywowane koszty produkcji zewnętrznej i prawa sportowe</i> | <i>0,4</i> | <i>(0,3)</i> |
| Zmiana stanu produkcji własnej* | 3,9 | 2,8 |
| Amortyzacja licencji filmowych | (128,1) | (111,9) |
| Amortyzacja aktywowanych praw sportowych | (88,3) | (107,5) |
| Sprzedaż: | (1,2) | (30,5) |
| <i>Sprzedaż licencji filmowych</i> | <i>(1,2)</i> | <i>(0,4)</i> |
| <i>Aktywowane koszty praw sportowych</i> | <i>-</i> | <i>(30,1)</i> |
| Pozostałe | - | (7,1) |
| Wartość księgową netto na dzień 31 grudnia | 337,2 | 287,9 |

*Pozycja obejmują m.in. zmianę stanu zaliczek.

Przyszłe zobowiązania Grupy do nabycia aktywów programowych zostały zaprezentowane w nocie 48.

22. Prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie

| | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
|--|-----------------|-----------------|
| Prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie | 296,0 | 222,7 |
| <i>Z czego: Krótkoterminowe</i> | <i>212,7</i> | <i>141,7</i> |
| <i>Długoterminowe</i> | <i>83,3</i> | <i>81,0</i> |

Prowizje rozliczane w czasie obejmują prowizje dla dystrybutorów za skutecznie zawarte umowy z klientami. Koszty te są rozliczane w czasie przez Grupę przez minimalny podstawowy okres trwania umowy abonenckiej.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku wartość ujętych prowizji dla dystrybutorów dotycząca umów, które w momencie podpisania były zawarte na okres powyżej dwunastu miesięcy wyniosła 295,1 złotych (na dzień 31 grudnia 2014 roku: 221,1 złotych).

23. Inne aktywa długoterminowe

| | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
|---|-----------------|-----------------|
| Rozliczenia międzyokresowe czynne | 5,0 | 3,0 |
| Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług | 232,9 | 156,9 |
| Pożyczki udzielone podmiotom powiązanim | 16,8 | 28,9 |
| Udziały | 2,5 | 2,5 |
| Inwestycje we wspólne przedsięwzięcia | 5,9 | 3,2 |
| Kaucje wypłacone kontrahentom | 2,8 | 2,8 |
| Instrumenty pochodne IRS/CIRS (nota 38) | 6,9 | 1,2 |
| Razem | 272,8 | 198,5 |

Na dzień 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku pozycja „Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług obejmuje należności z tytułu sprzedaży sprzętu na raty.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku pozycja „Udziały” obejmuje głównie 99% udziałów w spółce Karpacka telewizja Kablowa Sp. z o.o. („KTK Sp. z o.o.”).

Inwestycje w kluczowe wspólne przedsięwzięcia

Grupa ujęła w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym poniższe inwestycje we wspólne przedsięwzięcia, które wyceniane są przy użyciu metody praw własności:

Na dzień 31 grudnia 2015:

| Nazwa spółki | Wartość bilansowa | Kraj | Aktywa | Zobowiązania | Przychody | Zysk / strata za okres | Udział w ogólnej liczbie |
|--------------------|-------------------|-----------------|-------------|--------------|-------------|------------------------|--------------------------|
| Polsat JimJam Ltd. | 5,9 | Wielka Brytania | 16,1 | 3,5 | 12,3 | 5,9 | 50% |
| Razem | 5,9 | | 16,1 | 3,5 | 12,3 | 5,9 | |

Na dzień 31 grudnia 2014:

| Nazwa spółki | Wartość bilansowa | Kraj | Aktywa | Zobowiązania | Przychody | Zysk / strata za okres | Udział w ogólnej liczbie |
|--------------------|-------------------|-----------------|-------------|--------------|-------------|------------------------|--------------------------|
| Polsat JimJam Ltd. | 3,2 | Wielka Brytania | 12,7 | 6,1 | 11,8 | 5,2 | 50% |
| Razem | 3,2 | | 12,7 | 6,1 | 11,8 | 5,2 | |

W 2014 roku Grupa otrzymała od Polsat JimJam dywidendę w wysokości odpowiednio 0,6 euro (równowartość 2,5 złotych). W 2015 roku nie było wypłaconej dywidendy.

24. Zapasy

| Rodzaj zapasów | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|
| Telefony | 129,2 | 108,6 |
| Laptopy, tablety i modemy | 55,3 | 75,3 |
| Dekodery i dyski do dekoderek | 13,2 | 42,5 |
| Pozostałe zapasy | 83,3 | 75,0 |
| Razem zapasy netto | 281,0 | 301,4 |

Na pozostałe zapasy składały się głównie materiały do produkcji dekoderek.

| Odpisy na zapasy | 2015 | 2014 |
|--------------------------|-------------|-------------|
| Bilans otwarcia | 21,4 | 4,5 |
| Zwiększenia | 7,0 | 19,1 |
| Wykorzystanie | (6,5) | (0,2) |
| Zmniejszenia | (4,9) | (2,0) |
| Bilans zamknięcia | 17,0 | 21,4 |

25. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

| | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
|---|-----------------|-----------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych | 66,6 | 103,7 |
| Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek niepowiązanych | 1.391,7 | 1.267,0 |
| Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 91,9 | 45,9 |
| Inne należności (patrz nota 38) | 68,9 | 36,8 |
| Razem | 1.619,1 | 1.453,4 |

Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek niepowiązanych obejmują głównie należności od klientów indywidualnych, agencji mediowych oraz należności od dystrybutorów.

Należności z tytułu dostaw i usług w walucie

| Waluta | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
|--------------|-----------------|-----------------|
| PLN | 1.382,5 | 1.338,4 |
| EUR | 40,2 | 27,0 |
| USD | 32,7 | 3,6 |
| Pozostałe | 2,9 | 1,8 |
| Razem | 1.458,3 | 1.370,8 |

Zmiana stanu odpisu aktualizującego wartość należności

| | 2015 | 2014 |
|--------------------------|-------------|-------------|
| Bilans otwarcia | 75,0 | 33,9 |
| Efekt nabycia Muzo.fm | 0,2 | - |
| Zwiększenie | 64,1 | 58,1 |
| Odwrócenie | (12,7) | (4,4) |
| Wykorzystanie | (31,3) | (12,6) |
| Bilans zamknięcia | 95,3 | 75,0 |
| Z czego: | | |
| <i>Krótkoterminowe</i> | 73,9 | 57,6 |
| <i>Długoterminowe</i> | 21,4 | 17,4 |

26. Pozostałe aktywa obrotowe

| | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
|---|-----------------|-----------------|
| Instrumenty pochodne forward/IRS/CIRS (nota 38) | 10,5 | 22,2 |
| Inne rozliczenia międzyokresowe przychodów | - | 0,3 |
| Inne rozliczenia międzyokresowe kosztów | 389,0 | 137,6 |
| Razem | 399,5 | 160,1 |

Inne rozliczenia międzyokresowe kosztów w kwocie 358,5 zł dotyczą głównie przedpłat z tytułu umowy z Aero2 Sp. z o.o. (prawny następca spółki Mobyland Sp. z o.o.) (patrz nota 46).

27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
|--|-----------------|-----------------|
| Środki pieniężne w kasie | 0,6 | 0,9 |
| Środki pieniężne na rachunkach bieżących | 150,5 | 61,2 |
| Depozyty i lokaty | 1.360,9 | 1.673,2 |
| Razem | 1.512,0 | 1.735,3 |

Grupa lokuje środki pieniężne i ich ekwiwalenty w bankach i instytucjach finansowych o wiarygodności potwierdzonej ratingiem przyznany przez powszechnie rozpoznawalne agencje Standard & Poor's, Moody's lub Fitch, zgodnie z wymaganiami umowy kredytowej oraz polityką przyjętą w tym zakresie. Na dzień 31 grudnia 2015 roku środki pieniężne były lokowane przede wszystkim w bankach o ratingu A2 wg Moody's Investors Service Ltd.

| Waluta | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
|--------------|-----------------|-----------------|
| PLN | 1.424,4 | 1.647,6 |
| EUR | 41,2 | 42,8 |
| USD | 37,9 | 39,9 |
| Pozostałe | 8,5 | 5,0 |
| Razem | 1.512,0 | 1.735,3 |

Z uwagi na współpracę Grupy z renomowanymi polskimi i międzynarodowymi bankami ryzyko związane z lokowaniem środków pieniężnych jest znacząco ograniczone.

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 11,7 zł dotyczą głównie kaucji gwarancyjnych.

28. Kapitały

(i) Kapitał zakładowy

Na dzień 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku kapitał zakładowy Spółki przedstawiał się następująco:

| Seria | Liczba akcji | Wartość nominalna akcji | Rodzaj akcji |
|---------------|--------------------|-------------------------|---|
| A | 2.500.000 | 0,1 | Uprzywilejowane co do głosu, 2 głosy na akcję |
| B | 2.500.000 | 0,1 | Uprzywilejowane co do głosu, 2 głosy na akcję |
| C | 7.500.000 | 0,3 | Uprzywilejowane co do głosu, 2 głosy na akcję |
| D | 166.917.501 | 6,7 | Uprzywilejowane co do głosu, 2 głosy na akcję |
| D | 8.082.499 | 0,3 | Zwykłe, na okaziciela |
| E | 75.000.000 | 3,0 | Zwykłe, na okaziciela |
| F | 5.825.000 | 0,2 | Zwykłe, na okaziciela |
| H | 80.027.836 | 3,2 | Zwykłe, na okaziciela |
| I | 47.260.690 | 1,9 | Zwykłe, na okaziciela |
| J | 243.932.490 | 9,8 | Zwykłe, na okaziciela |
| Ogółem | 639.546.016 | 25,6 | |

Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2015 roku kształtowała się następująco:

| | Liczba akcji | Wartość nominalna akcji | Udział w kapitale | Liczba głosów | Udział w ogólnej liczbie głosów |
|--------------------------------------|--------------------|-------------------------|-------------------|--------------------|---------------------------------|
| Karswell Ltd. ¹ | 157.988.268 | 6,3 | 24,70% | 157.988.268 | 19,29% |
| Reddev Investments Ltd. ² | 154.204.296 | 6,2 | 24,11% | 306.709.172 | 37,45% |
| Sensor Overseas Ltd. ³ | 54.921.546 | 2,2 | 8,59% | 81.662.921 | 9,97% |
| Embud Sp. z o.o. ¹ | 58.063.948 | 2,3 | 9,08% | 58.063.948 | 7,09% |
| Pozostali | 214.367.958 | 8,6 | 33,52% | 214.539.208 | 26,20% |
| Razem | 639.546.016 | 25,6 | 100% | 818.963.517 | 100% |

¹ Podmiot jest kontrolowany przez Pana Zygmunta Solorza-Żaka

² Reddev Investments Ltd. jest podmiotem pośrednio zależnym od Pana Zygmunta Solorza-Żaka

³ Sensor Overseas Ltd. jest kontrolowany przez EVO Foundation

W dniu 16 marca 2015 roku Embud Sp. z o.o. nabył od Argumenol Investment Company Limited 28.415.173 akcji zwykłych na okaziciela serii J Spółki.

Wprowadzenie do obrotu giełdowego akcji serii J

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) postanowił wprowadzić z dniem 20 kwietnia 2015 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 243.932.490 akcji zwykłych na okaziciela serii J Spółki. Intencją Spółki było wprowadzenie akcji serii J do obrotu na GPW po dniu zrównania praw z akcji serii J z akcjami Spółki wprowadzonymi do obrotu na GPW. Zrównanie praw nastąpiło w dniu 2 kwietnia 2015 roku w wyniku podjęcia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwały w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2014.

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

| | Liczba akcji | Wartość nominalna akcji | Udział w kapitale | Liczba głosów | Udział w ogólnej liczbie głosów |
|--|--------------------|-------------------------|-------------------|--------------------|---------------------------------|
| Karswell Ltd. ¹ | 157.988.268 | 6,3 | 24,70% | 157.988.268 | 19,29% |
| Reddev Investments Ltd. ² | 154.204.296 | 6,2 | 24,11% | 306.709.172 | 37,45% |
| Argumenol Investment Company Ltd. ¹ | 28.415.173 | 1,1 | 4,44% | 28.415.173 | 3,47% |
| Sensor Overseas Ltd. ³ | 54.921.546 | 2,2 | 8,59% | 81.662.921 | 9,97% |
| Embud Sp. z o.o. ¹ | 29.648.775 | 1,2 | 4,64% | 29.648.775 | 3,62% |
| Pozostali | 214.367.958 | 8,6 | 33,52% | 214.539.208 | 26,20% |
| Razem | 639.546.016 | 25,6 | 100% | 818.963.517 | 100% |

¹ Na dzień 31 grudnia 2014 roku podmiot był kontrolowany przez Pana Zygmunta Solorza-Żaka

² Na dzień 31 grudnia 2014 roku Reddev Investments Ltd. był bezpośrednio zależny od Pola Investments Ltd., spółki kontrolowanej przez TiVi Foundation, wobec której podmiotem dominującym jest Pan Zygmunt Solorz-Żak

³ Na dzień 31 grudnia 2014 roku Sensor Overseas Ltd. był kontrolowany przez EVO Foundation

(ii) Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej

Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej obejmuje nadwyżkę ceny nabycia nad wartością nominalną pomniejszoną o koszty emisji akcji.

(iii) Zyski zatrzymane

W dniu 2 kwietnia 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2014. Zgodnie z postanowieniami uchwały zysk netto Spółki za rok obrotowy 2014 w wysokości 177,2 złotych przeznaczono na kapitał zapasowy.

(iv) Pozostałe kapitały

Pozycja ta obejmuje wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających na kapitał z aktualizacji wyceny oraz zyski i straty aktuarialne.

29. Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających na pozostałe kapitały

W dniach 31 lipca 2014 roku oraz 1 sierpnia 2014 roku Spółka dokonała transakcji zamiany stóp procentowych typu IRS (Interest Rate Swap) ("Transakcje"), polegających na zamianie płatności odsetek opartych o zmienną stopę procentową WIBOR 3M na płatność odsetek opartych o stałą stopę procentową w średniej wysokości 2,50%, z następującymi bankami - ING Bank Śląski S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Société Générale Spółka Akcyjna, Oddział w Polsce, Bank Zachodni WBK S.A., BNP Paribas SA oraz Bank Polska Kasa Opieki SA.

Transakcje zostały zawarte na okres od dnia 30 września 2014 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku. Wyżej wymienione Transakcje zabezpieczają łącznie kwotę nominalną kredytu w wysokości 1.136,5 zł.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających na aktywa i zobowiązania na dzień 31 grudnia 2015

| | IRS | CIRS | Razem |
|-----------------|--------------|----------|--------------|
| Pasywa | | | |
| Krótkoterminowe | (8,3) | - | (8,3) |
| Razem | (8,3) | - | (8,3) |

Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających na aktywa i zobowiązania na dzień 31 grudnia 2014

| | IRS | CIRS | Razem |
|-----------------|---------------|----------|---------------|
| Pasywa | | | |
| Długoterminowe | (7,0) | - | (7,0) |
| Krótkoterminowe | (8,4) | - | (8,4) |
| Razem | (15,4) | - | (15,4) |

Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających na kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających

| | 2015 | 2014 |
|--|---------------|---------------|
| Stan na 1 stycznia | (12,2) | (9,0) |
| Wycena zawartych instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne | - | - |
| Kwota przeniesiona do rachunku zysków i strat | - | 11,1 |
| Podatek odroczony | - | (2,1) |
| Zmiana za okres (związana z kredytem spłaconym w 2014 roku) | - | 9,0 |
| Ustanowienie powiązania zabezpieczającego | - | (15,0) |
| Wycena zawartych instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne | 6,6 | |
| Podatek odroczony | (1,1) | 2,8 |
| Zmiana za okres (związana kredytami zaciągniętymi w 2014 i 2015 roku) | 5,5 | (12,2) |
| Stan na 31 grudnia | (6,7) | (12,2) |

Z uwagi na spłatę dotychczasowego zadłużenia i zastąpienia go nowym kredytem w 2014 roku zakończona została relacja zabezpieczająca dotychczasowe zadłużenie i wycena instrumentów zabezpieczających została odniesiona w całości na rachunek zysków i strat. W związku z zaciągnięciem nowego kredytu w 2014 roku ustanowione zostało nowe powiązanie zabezpieczające. Powiązanie to zostało utrzymane i powiązane z kredytem zaciągniętym w 2015 roku (patrz nota 30).

30. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

| Zobowiązania z tytułu kredytów | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|
| Zobowiązania krótkoterminowe | 1.230,9 | 1.322,6 |
| Zobowiązania długoterminowe | 5.379,8 | 7.683,5 |
| Razem | 6.610,7 | 9.006,1 |

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek:

| | 2015 | 2014 |
|---|----------------|----------------|
| Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 1 stycznia | 9.006,1 | 485,9 |
| Zobowiązania z tytułu kredytów przejęte w wyniku nabycia spółek (patrz nota 37) | 22,2 | 6.815,6 |
| Zaciągnięcie kredytu terminowego | 6.700,0 | 2.500,0 |
| Zaciągnięcie kredytu rewalwingowego | 120,0 | 300,0 |
| Splata kapitału | (9.222,2) | (1.087,1) |
| Splata odsetek i prowizji | (411,8)* | (351,8)* |
| Naliczone koszty odsetek | 396,4 | 343,5 |
| Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia | 6.610,7 | 9.006,1 |

* Zawiera zapłatę za koszty związane z pozyskaniem finansowania

W dniu 13 kwietnia 2015 roku, spółka Polkomtel Sp. z o.o. (podmiot pośrednio zależny wobec Spółki) dokonała przedterminowej przedpłaty części kredytu terminowego (ang. Senior Facilities Agreement) w wysokości 600 zł. W dniu 15 maja 2015 roku Polkomtel dokonała przedterminowej spłaty w wysokości 30 zł. W dniu 28 września 2015 roku Polkomtel dokonała przedterminowej spłaty w wysokości 6.020,0 złotych w wyniku czego Polkomtel spłacił całość zadłużenia wynikającego z umowy kredytów z dnia 17 czerwca 2013 roku.

W ciągu 2015 roku Spółka dokonała zgodnie z harmonogramem spłat części kredytu terminowego (ang. Senior Facilities Term Loan) w łącznej kwocie 152 złotych. Ponadto w dniu 29 lipca 2015 roku Spółka dokonała przedterminowej przedpłaty części kredytu terminowego (ang. Senior Facilities Agreement) w wysokości 1 mld złotych (nie w milionach). W dniu 28 września 2015 roku Spółka dokonała przedterminowej spłaty w wysokości 1.178,0 złotych w wyniku czego spłaciła całość zadłużenia wynikającego z umowy kredytów z dnia 11 kwietnia 2014 roku.

Umowa kredytów między Spółką a konsorcjum instytucji finansowych

W dniu 21 września 2015 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 polskich i zagranicznych instytucji finansowych na czele z: Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A., Bankiem Zachodnim WBK S.A., ING Bankiem Śląskim S.A., Société Générale (Globalni Bankowi Koordynatorzy) oraz obejmującym PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych BIS 1, PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych BIS 2, BNP Paribas Fortis SA/NV, Bank Polska Kasa Opieki S.A., The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd., Bank of China (Luxembourg) S.A., Credit Agricole Corporate & Investment Bank, Credit Agricole Bank Polska S.A., DNB Bank Polska S.A., DNB Bank ASA, HSBC Bank Polska S.A., HSBC Bank plc, Bank Handlowy w Warszawie S.A., CaixaBank,

S.A. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce, mBank S.A., Bank Millennium S.A., Raiffeisen Bank Polska S.A., Goldman Sachs Bank USA, Erste Group Bank AG, Deutsche Bank Polska S.A., oraz UniCredit Bank AG, London Branch, który działa jako Agent kredytu (ang. Agent) oraz jako Agent Zabezpieczeń, umowę kredytów (ang. Senior Facilities Agreement) ("Umowa Kredytów").

Umowa Kredytów CP przewiduje udzielenie Spółce kredytu terminowego (ang. Term Facility Loan) do maksymalnej kwoty w wysokości 1.200 złotych („Kredyt Terminowy CP”) oraz kredytu rewolwingowego (ang. Revolving Facility Loan) do maksymalnej kwoty stanowiącej równowartość 300 złotych („Kredyt Rewolwingowy CP”).

Kredyt Terminowy CP i Kredyt Rewolwingowy CP są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej będącej sumą stopy WIBOR dla odpowiednich okresów odsetkowych oraz zastosowanej marży. Marża Kredytu Terminowego CP i Kredytu Rewolwingowego CP jest uzależniona od poziomu wskaźnika skonsolidowanego długu netto/skonsolidowanej EBITDA, w taki sposób, że im poziom wskaźnika będzie niższy, tym zastosowana marża również będzie niższa. Kredyt Terminowy CP i Kredyt Rewolwingowy CP będą spłacane w kwartalnych ratach o różnej wysokości. Ostateczną datą spłaty każdego z kredytów jest 21 września 2020 roku.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Kredyt Rewolwingowy CP nie był wykorzystany.

Kredyt Terminowy CP i Kredyt Rewolwingowy CP zostały wykorzystane przez Spółkę w szczególności na:

- i. spłatę całości zadłużenia wynikającego z umowy kredytów (ang. Senior Facilities Agreement) z dnia 11 kwietnia 2014 r., zawartej m.in. przez Spółkę (jako kredytobiorcę) oraz konsorcjum instytucji finansowych,
- ii. finansowanie bieżącej działalności Grupy.

Umowa kredytów między Polkomtel a konsorcjum instytucji finansowych

W dniu 21 września 2015 roku Polkomtel (jednostka pośrednio zależna od Spółki) jako kredytobiorca wraz z Eileme 2, Eileme 3 oraz Eileme 4, Plus TM Management Sp. z o.o., TM Rental Sp. z o.o., Plus TM Group Sp. z o.o. zawarła z konsorcjum polskich i zagranicznych instytucji finansowych na czele z: Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A., Bankiem Zachodnim WBK S.A., ING Bankiem Śląskim S.A., Société Générale (Globalni Bankowi Koordynatorzy) oraz obejmującym PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych BIS 1, PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych BIS 2, BNP Paribas Fortis SA/NV, Bank Polska Kasa Opieki S.A., The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd., Bank of China (Luxembourg) S.A., Credit Agricole Corporate & Investment Bank, Credit Agricole Bank Polska S.A., DNB Bank Polska S.A., DNB Bank ASA, HSBC Bank Polska S.A., HSBC Bank plc, Bank Handlowy w Warszawie S.A., CaixaBank, S.A. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce, mBank S.A., Bank Millennium S.A., Raiffeisen Bank Polska S.A., Goldman Sachs Bank USA, Erste Group Bank AG, Deutsche Bank Polska S.A., oraz UniCredit Bank AG, London Branch, który działa jako Agent kredytu (ang. Agent) oraz Citicorp Trustee Company Limited jako Agent Zabezpieczeń (ang. Security Agent) („Umowa Kredytów PLK”).

Umowa Kredytów PLK przewiduje udzielenie Polkomtel kredytu terminowego (ang. Term Facility Loan) do maksymalnej kwoty w wysokości 10.300 złotych („Kredyt Terminowy PLK”) oraz kredytu rewolwingowego (ang. Revolving Facility Loan) do maksymalnej kwoty stanowiącej równowartość 700 złotych („Kredyt Rewolwingowy PLK”).

Kredyt Terminowy PLK i Kredyt Rewolwingowy PLK są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej będącej sumą stopy WIBOR dla odpowiednich okresów odsetkowych oraz zastosowanej marży. Marża Kredytu Terminowego PLK i Kredytu

Rewolwingowego PLK jest uzależniona od poziomu wskaźnika skonsolidowanego długu netto/skonsolidowanej EBITDA, w taki sposób, że im poziom wskaźnika będzie niższy, tym zastosowana marża również będzie niższa. Kredyt Terminowy PLK i Kredyt Rewolwingowy PLK będą spłacane w kwartalnych ratach o różnej wysokości. Ostateczną datą spłaty każdego z kredytów jest 21 września 2020 roku.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Kredyt Rewolwingowy PLK nie był wykorzystany.

Kredyt Terminowy PLK i Kredyt Rewolwingowy PLK zostaną wykorzystane przez Polkomtel w szczególności na:

- i. spłatę całości zadłużenia wynikającego z refinansowanej umowy kredytów PLK z dnia 17 czerwca 2013 roku,
- ii. spłatę całości zadłużenia z tytułu dłużnych papierów wartościowych senior notes wyemitowanych przez Eileme 2 AB (publ) (jednostkę pośrednio zależną od Spółki) w dniu 26 stycznia 2012 roku („Zadłużenia z tytułu Obligacji HY”) oraz
- iii. finansowanie bieżącej działalności Grupy.

Zgodnie z postanowieniami Umowy Kredytów CP oraz Umowy Kredytów PLK, Spółka, Polkomtel oraz inne podmioty z Grupy mają możliwość zaciągnięcia dodatkowych kredytów (ang. *additional facilities*). Warunki takich dodatkowych kredytów będą ustalane każdorazowo w osobnej umowie, zawieranej w związku z zaciągnięciem takiego dodatkowego kredytu (ang. *additional facility accession deed*).

Wierzytelności Spółki i pozostałych dłużników z tytułu powyższych kredytów zostały zabezpieczone zabezpieczeniami ustanowionymi przez Spółkę, jak i przez inne podmioty. Szczegółowe informacje dotyczące zabezpieczeń zawarte są w Sprawozdaniu z działalności Zarządu w punkcie 4.6.6.

Umowa zmieniająca i konsolidująca między stronami Umowy Kredytów CP, Umowy Kredytów PLK oraz wybranymi podmiotami z Grupy

W dniu 21 września 2015 roku Spółka, Polkomtel Sp. z o.o., Telewizja Polsat Sp. z o.o., Cyfrowy Polsat Trade Marks Sp. z o.o., Polsat License Ltd. oraz Polsat Media Biuro Reklamy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., Eileme 2 AB (publ), Eileme 3 AB (publ), Eileme 4 AB (publ), Plus TM Management Sp. z o.o., TM Rental Sp. z o.o., Plus TM Group Sp. z o.o. zawarły z konsorcjum polskich i zagranicznych instytucji finansowych umowę zmieniającą i konsolidującą („Umowę Zmieniającą i Konsolidującą”) (ang. *Amendment, Restatement and Consolidation Deed*).

Zgodnie z postanowieniami Umowy Zmieniającej i Konsolidującej, po spłacie Zadłużenia z tytułu Obligacji HY, zadłużenie z tytułu Umowy Kredytów PLK zostanie zrefinansowane z wykorzystaniem środków udostępnionych na podstawie Umowy Kredytów CP zmienionej na mocy Umowy Zmieniającej i Konsolidującej. Spłata Zadłużenia z tytułu Obligacji HY nastąpiła w dniu 1 lutego 2016 roku.

Umowa Zmieniająca i Konsolidująca wprowadzi następujące zmiany do Umowy Kredytów CP:

- a. maksymalna wartość Kredytu Terminowego CP będzie równa 11.500 złotych, a maksymalna wartość Kredytu Rewolwingowego CP będzie równa 1.000 złotych;

- b. Spółka oraz inne podmioty z Grupy ustanowią dodatkowe zabezpieczenia spłaty kredytów udzielonych na jej podstawie. W szczególności, zabezpieczenia te będą obejmować zastawy rejestrowe na zbiorach rzeczy ruchomych i praw majątkowych o zmiennym składzie, wchodzących w skład przedsiębiorstwa wybranych podmiotów z Grupy, zastawy rejestrowe i finansowe na akcjach i udziałach spółek zależnych Spółki, zastawy finansowe i rejestrowe na wierzytelnościach z rachunków bankowych prowadzonych wybranych podmiotów z Grupy, zastawy zwykłe oraz rejestrowe na wybranych znakach towarowych, cesje praw na zabezpieczenie, hipoteki, oświadczenia notarialne o poddaniu się egzekucji oraz analogiczne zabezpieczenia ustanowione na udziałach (akcjach) lub aktywach podmiotów z Grupy, które będą rządzone prawem obcym.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki

W dniu 18 sierpnia 2015 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, na którym wyrażono zgodę na zawarcie umowy zastawniczej i ustanowienie zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy i praw stanowiących organizacyjną całość o zmiennym składzie wchodzących w skład przedsiębiorstwa Spółki na zabezpieczenie roszczeń wynikających z umowy kredytowej.

Wydarzenia po dacie bilansowej - Zakończenie refinansowania dotychczasowego zadłużenia

W dniu 26 stycznia 2016 roku Polkomtel, spółka pośrednio zależna od Spółki, zwiększyła wykorzystanie kredytu terminowego o kolejne 4,8 mld zł (nie w milionach) zgodnie z warunkami Umowy Zmieniającej i Konsolidującej.

Umowa z Pekao

Dnia 7 maja 2009 roku Spółka podpisała z Bankiem Pekao S.A. umowę określającą prawa i obowiązki stron w przypadku zlecenia bankowi przez Spółkę wystawienia gwarancji bankowych i otwarcia akredytyw. Łączna kwota zaangażowania banku z tytułu wystawienia gwarancji oraz otwartych akredytyw nie może przekroczyć 20,0 zł. Na dzień 31 grudnia 2015 roku bank wystawił gwarancje bankowe na kwotę 2,7 zł.

Umowa z PKO BP

Dnia 29 listopada 2012 roku spółka pośrednio zależna od Jednostki Dominującej podpisała z Bankiem PKO BP S.A. umowę ramową określającą prawa i obowiązki stron w przypadku zlecenia bankowi przez spółkę wystawienia gwarancji bankowych. Łączna kwota zaangażowania banku z tytułu wystawienia gwarancji na zabezpieczenie zobowiązań spółki wynikających z warunków postępowań przetargowych oraz z zawartych umów handlowych nie może przekroczyć 60,0 zł. Na dzień 31 grudnia 2015 roku bank wystawił gwarancje bankowe na kwotę 12,3 zł oraz 3,5 euro.

Dnia 18 lutego 2015 roku spółka pośrednio zależna od Jednostki Dominującej podpisała z Bankiem PKO BP S.A. aneks do umowy ramowej określającej prawa i obowiązki stron w przypadku zlecenia bankowi przez spółkę wystawienia gwarancji bankowych. Łączna kwota zaangażowania banku z tytułu wystawienia gwarancji na zabezpieczenie zobowiązań spółki wynikających z warunków postępowań przetargowych oraz z zawartych umów handlowych nie może przekroczyć 3,0 zł. Na dzień 31 grudnia 2015 roku spółka wykorzystwała linię gwarancyjną w wysokości 2,5 zł.

Umowa z ING Bank Śląski S.A.

Dnia 12 lutego 2014 roku spółka pośrednio zależna od Jednostki Dominującej podpisała z Bankiem ING Bank Śląski S.A. aneks do umowy z dnia 19 grudnia 2013 roku określającej prawa i obowiązki stron w przypadku zlecenia bankowi przez spółkę wystawienia gwarancji bankowych. Łączna kwota zaangażowania z tytułu wystawienia gwarancji nie może przekroczyć 2,5 zł. Na dzień 31 grudnia 2015 roku spółka nie wykorzystwała linii gwarancyjnej.

31. Zobowiązania z tytułu obligacji

| | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
|------------------------------|-----------------|-----------------|
| Zobowiązania krótkoterminowe | 4.776,7 | 464,4 |
| Zobowiązania długoterminowe | 975,3 | 4.550,2 |
| Razem | 5.752,0 | 5.014,6 |

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu obligacji:

| | 2015 | 2014 |
|---|----------------|----------------|
| Zobowiązania z tytułu obligacji na dzień 1 stycznia | 5.014,6 | 1.438,7 |
| Zobowiązania z tytułu obligacji przejęte na dzień 7 maja 2014 (nota 37) | - | 5.528,5 |
| Emisja obligacji | 1.000,0 | - |
| Koszty z tytułu różnic kursowych | 223,6 | 360,8 |
| Koszt premii za planowany wcześniejszy wykup obligacji | 244,8 | 82,1 |
| Efekt przeliczenia wartości zobowiązań z tytułu planowanej wcześniejszej spłaty obligacji | (616,2) | - |
| Wykup obligacji | - | (2.275,9) |
| Spłata odsetek i prowizji | (486,2)** | (410,7)* |
| Naliczone koszty odsetek | 371,4 | 291,1 |
| Zobowiązania z tytułu obligacji na dzień 31 grudnia | 5.752,0 | 5.014,6 |

* Zawiera płatność z tytułu premii za wcześniejszy wykup obligacji

** Zawiera zapłatę za koszty związane z pozyskaniem finansowania

W dniu 21 lipca 2015 roku dokonano rejestracji 1.000.000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1.000 PLN każda (nie w milionach) i łącznej wartości nominalnej 1.000.000.000 PLN (nie w milionach) („Obligacje”) w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. Obligacje podlegają wykupowi po 6 latach. Dniem wykupu Obligacji jest 21 lipca 2021 roku. Oprocentowanie Obligacji jest zmienne, oparte o stawkę WIBOR 6M powiększoną o marżę, której wysokość zależy od wartości Wskaźnika Zadłużenia (zdefiniowanego w warunkach emisji Obligacji).

W związku z podpisaniem nowej umowy kredytowej we wrześniu 2015 roku oraz planowanym wcześniejszym wykupem Obligacji HY zmieniły się przyszłe oczekiwane przepływy pieniężne co skutkowało rozpoznaniem kosztu premii za planowany

wcześniejszy wykup w wysokości 244,8 zł oraz rozpoznaniem efektu przeliczenia wartości zobowiązań z tytułu planowanej wcześniejszej spłaty obligacji w wysokości (-)616,2 zł.

Wydarzenia po dacie bilansowej - Zakończenie refinansowania dotychczasowego zadłużenia

W dniu 1 lutego 2016 roku spółka Eileme 2 (spółka pośrednio zależna od Spółki) wykupiła i umorzyła niepodporządkowane obligacje o łącznej wartości nominalnej 542,5 EUR oraz 500 USD z terminem zapadalności w 2020 roku.

32. Grupa jako leasingodawca i leasingobiorca

a) Grupa jako leasingodawca

Leasing operacyjny

Grupa zawarła umowy, które ze względu na ich treść ekonomiczną kwalifikowane są jako umowy leasingu operacyjnego. Umowy te obejmują udostępnienia zestawów odbiorczych abonentom, wynajem powierzchni biurowej i stanowisk oraz leasing samochodów. Zestawy odbiorcze oraz wyposażenie stanowisk będące przedmiotem tych umów są prezentowane jako rzeczowe aktywa trwale. Powierzchnia biurowa jest przedmiotem leasingu operacyjnego a samochody ujmowane są w Grupie jako leasing finansowy.

Umowy na udostępnienie dekodków zawierane są na okres podstawowy określony w umowie, którego długość waha się od 12 do 29 miesięcy. Po upływie okresu podstawowego umowy te zostają przekształcone w umowy na czas nieokreślony lub określony, o ile nie zostaną wypowiedziane przez klienta.

Poniżej przedstawiono zestawienie przyszłych minimalnych opłat z tytułu leasingu operacyjnego.

| | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
|--------------------|-----------------|-----------------|
| do jednego roku | 12,7 | 7,8 |
| od 1 roku do 5 lat | 2,7 | 1,3 |
| Razem | 15,4 | 9,1 |

b) Grupa jako leasingobiorca

Leasing operacyjny

Grupa zawarła umowy, które ze względu na ich treść ekonomiczną kwalifikowane są jako umowy leasingu operacyjnego. Grupa nie ujmuje w sprawozdaniu finansowym aktywów będących przedmiotem tych umów. Umowy leasingu operacyjnego obejmują najem powierzchni studyjnej, biurowej, a także najem transponderów satelitarnych, środków transportu i innego sprzętu oraz dzierżawę gruntu pod lokalizację sieciowe.

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Tabela poniżej przedstawia termin realizowania przyszłych płatności z tego tytułu:

| | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
|--------------------|-----------------|-----------------|
| do jednego roku | 455,0 | 452,4 |
| od 1 roku do 5 lat | 1.125,4 | 1.148,7 |
| powyżej 5 lat | 381,4 | 415,9 |
| Razem | 1.961,8 | 2.017,0 |

Poniższa tabela przedstawia termin realizowania przyszłych płatności z tytułu leasingu operacyjnego do jednostek powiązanych:

| | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
|--------------------|-----------------|-----------------|
| do jednego roku | 24,8 | 22,8 |
| od 1 roku do 5 lat | 84,7 | 80,5 |
| powyżej 5 lat | 53,1 | 69,9 |
| Razem | 162,6 | 173,2 |

W 2015 roku Grupa poniosła koszty z tytułu umów leasingu operacyjnego w wysokości 405,5 zł. W 2014 roku Grupa poniosła koszty z tytułu umów leasingu operacyjnego w wysokości 371,2 zł.

Leasing finansowy

Wartość bilansowa samochodów używanych na podstawie umów leasingu finansowego wynosiła na dzień 31 grudnia 2015 roku 24,2 zł oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku 15,7 zł.

Okres leasingu wynosi do 5 lat dla środków transportu i innego sprzętu.

Poniżej przedstawiono zestawienie przyszłych minimalnych opłat z tytułu leasingu finansowego:

| | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
|--------------------|-----------------|-----------------|
| do jednego roku | 4,3 | 7,4 |
| od 1 roku do 5 lat | 20,8 | 12,8 |
| Razem | 25,1 | 20,2 |

Wartość bieżąca opłat wyniosła 18,5 zł na dzień 31 grudnia 2014 roku i 25,1 zł na dzień 31 grudnia 2015 roku.

33. Zobowiązania z tytułu koncesji UMTS

| Przyszłe płatności | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
|--|-----------------|-----------------|
| 30 września 2015 | - | 119,4 |
| 30 września 2016 | 119,4 | 119,4 |
| 30 września 2017 | 119,4 | 119,4 |
| 30 września 2018 | 119,4 | 119,4 |
| 30 września 2019 | 119,4 | 119,4 |
| 30 września 2020 | 119,4 | 119,4 |
| następne lata | 251,0 | 251,3 |
| Płatności razem | 848,0 | 967,7 |
| Odsetki | -78,2 | -100,3 |
| Obecna wartość przyszłych płatności | 769,8 | 867,4 |
| <i>Część krótkoterminowa</i> | <i>117,0</i> | <i>117,1</i> |
| <i>Część długoterminowa</i> | <i>652,8</i> | <i>750,3</i> |

W wyniku nabycia spółki Metelem Holding Company Limited (patrz nota 37) Grupa ujawniła w bilansie wartość zobowiązania z tytułu koncesji UMTS. Zobowiązanie to jest denominowane w euro. Wartość ta podlega corocznej redukcji zgodnie z planem płatności kolejnych rat ustalonym z regulatorem. Zapadalność tego zobowiązania przypada na 2022 rok.

34. Inne długoterminowe zobowiązania i rezerwy

| | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
|--|-----------------|-----------------|
| Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych (IRS/CIRS) (nota 38) | - | 40,1 |
| Rezerwy | 113,9 | 131,9 |
| Inne | 10,3 | 12,2 |
| Razem | 124,2 | 184,2 |

35. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

| | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
|--|-----------------|-----------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych | 6,2 | 62,2 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek | 284,1 | 370,6 |
| Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 176,1 | 98,6 |
| Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów programowych wobec jednostek powiązanych | 1,4 | 1,4 |
| Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów programowych wobec pozostałych jednostek | 53,0 | 40,9 |
| Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych i wartości niematerialnych | 145,1 | 168,5 |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów | 594,5 | 531,7 |
| Rezerwy krótkoterminowe | 112,1 | 127,9 |
| Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych (IRS/CIRS) (nota 38) | 72,9 | 87,0 |
| Inne | 40,0 | 34,2 |
| Razem | 1.485,4 | 1.523,0 |

Rozliczenia międzyokresowe kosztów

| | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
|---|-----------------|-----------------|
| Wynagrodzenia | 84,0 | 76,6 |
| Oplaty licencyjne oraz na rzecz organizacji zbiorowego zarządzania prawami autorskimi | 66,0 | 50,9 |
| Koszty dystrybucji | 97,0 | 137,4 |
| Koszty rozliczeń międzyoperatorskich | 113,4 | 100,5 |
| Inne | 234,1 | 166,3 |
| Razem | 594,5 | 531,7 |

Rezerwy krótkoterminowe i długoterminowe

| | 2015 | 2014 |
|--|--------------|--------------|
| Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia | 259,8 | 43,5 |
| Nabycie jednostki zależnej (patrz nota 37) | 0,1 | 186,2 |
| Zwiększenie | 7,8 | 47,5 |
| Odwrocenie | (36,0) | (11,4) |
| Wykorzystanie | (5,8) | (6,0) |
| Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia | 225,9 | 259,8 |
| Z czego: | | |
| <i>Krótkoterminowe</i> | 112,1 | 127,9 |
| <i>Długoterminowe</i> | 113,8 | 131,9 |

Rezerwy obejmują głównie rezerwy na licencje, rezerwy na sprawy sądowe i sporne, rezerwy na naprawy gwarancyjne, rezerwy na koszty przywrócenia stanu pierwotnego, rezerwy na umowy rodzące obciążenia.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zakupu aktywów programowych i środków trwałych w walucie

| Waluta | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
|--------------|-----------------|-----------------|
| PLN | 414,4 | 570,0 |
| USD | 54,7 | 44,8 |
| EUR | 15,3 | 24,7 |
| Pozostałe | 5,4 | 4,1 |
| Razem | 489,8 | 643,6 |

Rozliczenia międzyokresowe kosztów w walucie

| Waluta | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
|--------------|-----------------|-----------------|
| PLN | 533,0 | 460,0 |
| EUR | 51,1 | 60,5 |
| Pozostałe | 10,4 | 11,2 |
| Razem | 594,5 | 531,7 |

36. Przychody przyszłych okresów

| | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|
| Przychody przyszłych okresów | 680,8 | 688,6 |
| <i>Z czego: Krótkoterminowe</i> | <i>676,1</i> | <i>683,9</i> |
| <i>Długoterminowe</i> | <i>4,7</i> | <i>4,7</i> |

Przychody przyszłych okresów obejmują głównie odroczone przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych (wniesione z góry opłaty abonamentowe, usługi prepaid oraz opłaty za udostępnianie dekoderek) oraz odroczone przychody hurtowe (przedpłacone emisje reklam).

37. Nabycie spółki zależnej

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. Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju („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) EBOiR objął 47.260.690 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii I; (b) Karswell objął 157.988.268 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii J; (c) Sensor objął 27.880.274 imienne warranty subskrypcyjne serii J; oraz (d) Argumenol objął 58.063.948 imiennych warrantów subskrypcyjnych 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 wspólników. 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 (nie w milionach) każda.

Podmiotem kontrolującym Karswell oraz Argumenol na dzień nabycia był Pan Zygmunt Solorz-Żak, jednostka dominująca najwyższego szczebla w odniesieniu do Spółki. Podmiotem kontrolującym Sensor na dzień nabycia był Pan Heronim Ruta. Grupa stosuje metodę nabycia w przypadku nabycia jednostek będących pod wspólną kontrolą.

Data nabycia została ustalona na 7 maja 2014 roku, dzień przeniesienia tytułu prawnego do nabywanych udziałów na rzecz Cyfrowego Polsatu (tego dnia zostały spełnione wszystkie warunki zawieszające wskazane w warunkowych umowach inwestycyjnych z 14 listopada 2013 roku i 19 grudnia 2013 roku). W wyniku nabycia Grupa przejęła kontrolę nad spółką Metelem Holding Company Limited wraz z jej spółkami zależnymi, m.in. operatorem telekomunikacyjnym Polkomtel Sp. z o.o. będącego operatorem sieci komórkowej "Plus".

W okresie zakończonym 31 grudnia 2015 roku Grupa sfinalizowała ustalanie wartości godziwych przejętych aktywów, zobowiązań oraz ceny nabycia, w wyniku czego dane porównawcze w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały odpowiednio przekształcone. Grupa nie dokonała przekształcenia amortyzacji ani podatku dochodowego w rachunku wyników za poprzednie okresy z uwagi na fakt, że wpływ ten byłby nieistotny.

a) Cena nabycia udziałów

| | Ostatecznie ustalona cena nabycia udziałów |
|--|---|
| Akcje serii I i J wyemitowane 7 maja 2014 roku | 5.894,4* |
| Saldo rozrachunków pomiędzy Grupą Metelem a Grupą Cyfrowy Polsat | 24,6 |
| Cena nabycia na dzień 7 maja 2014 roku | 5.919,0 |

* dane przekształcone w wyniku finalizacji ustalenia wartości godziwej ceny nabycia (zmniejszenie wartości godziwej wyemitowanych akcji o 63,4 złotych)

Wartość godziwa akcji została ustalona na podstawie ceny zamknięcia w wysokości 20,46 PLN (nie w milionach) według notowania giełdowego w dniu 7 maja 2014 roku skorygowanej o wartość dywidendy przypadającej na akcję, która nie przysługiwała akcjonariuszom serii J.

b) Uzgodnienie przepływów środków pieniężnych z transakcji nabycia

| | |
|--|----------------|
| Środki przekazane | - |
| Nabyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 1.800,6 |
| Wpływ środków pieniężnych w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2014 | 1.800,6 |

c) Ustalenie wartości godziwej nabytych aktywów netto oraz wartości firmy na dzień nabycia

Poniższa tabela przedstawia ostatecznie ustaloną na dzień nabycia wartość godziwą zidentyfikowanych aktywów i zobowiązań nabytych spółek oraz wartość firmy.

Ostatecznie ustalona wartość godziwa przyjętych aktywów i zobowiązań na dzień 7 maja 2014 roku:

| | wartości godziwe aktywów i zobowiązań na dzień przejścia kontroli (7 maja 2014) |
|---|--|
| Aktywa netto: | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 2.550,6 |
| Grunty | 26,3 |
| Budynki i budowle | 86,4 |
| Systemy sieciowe i wyposażenie | 2.109,3 |
| Środki transport | 10,9 |
| Inne środki trwałe | 36,0 |
| Środki trwałe w budowie | 281,7 |
| Relacje z klientami | 4.640,1 |
| Koncesje | 1.600,0 |
| Marka Plus | 1.230,0 |
| Inne wartości niematerialne | 688,2 |
| Inne aktywa trwałe | 7,9 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 249,5 |
| Zapasy | 155,2 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 1.070,0 |
| Pozostałe aktywa obrotowe | 125,5 |
| Środki pieniężne | 1.800,6 |
| Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek | (6.815,6) |
| Zobowiązania z tytułu obligacji | (5.528,5) |
| Zobowiązania z tytułu koncesji UMTS | (957,9) |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | (9,2) |
| Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego | (948,8) |
| Inne długoterminowe zobowiązania i rezerwy | (93,9) |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe | (1.311,1) |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | (39,4) |
| Przychody przyszłych okresów | (476,7) |
| Wartość zidentyfikowanych aktywów netto | (2.063,5) |
| Cena nabycia na dzień 7 maja 2014 roku | 5.919,0 |
| Wartość firmy | 7.982,5 |

Ze względu na zakończenie procesu wyceny do wartości godziwej, wartość godziwa nabytych i zidentyfikowanych aktywów i zobowiązań została skorygowana o wpływ ostatecznej wyceny przygotowanej przez zewnętrznego eksperta w tym rzeczowe aktywa trwałe zmniejszono o 246,7 zł, relacje z klientami zwiększono o 110,1 zł, markę Plus zwiększono o 288,9 zł, aktywa z tytułu podatku odroczonego zwiększono o 46,8 zł, zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego zwiększono

o 20,9 zł. Dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2014 roku zostały odpowiednio przekształcone o wpływ powyższych wycen. Grupa nie dokonała przekształcenia amortyzacji ani podatku dochodowego w rachunku wyników za poprzednie okresy z uwagi na fakt, że wpływ ten byłby nieistotny.

W trakcie procesu alokacji ceny zakupu Grupa zidentyfikowała i wyceniła niematerialne aktywa o charakterze marketingowym (takie jak relacje z klientami), kluczowe koncesje telekomunikacyjne, parasolowy znak towarowy „Plus”, stacje bazowe oraz zobowiązania z tytułu obligacji. Wartość godziwa pozostałych aktywów i pasywów została przyjęta na poziomie wartości księgowej na dzień nabycia.

Wartość godziwa relacji z klientami została oszacowana przy zastosowaniu podejścia dochodowego z wykorzystaniem metody wielookresowej nadwyżki dochodów (ang. multi-period excess earnings method, MEEM). Metoda ta umożliwia wycenę relacji z klientami detalicznymi oraz klientami hurtowymi w oparciu o analizę prognozowanych strumieni pieniężnych związanych z wyżej wymienionymi relacjami. W celu określenia wartości rynkowej relacji, prognozowane strumienie pieniężne dyskontowane są przy użyciu oczekiwanego zwrotu/stopy dyskonta, wyznaczonego dla aktywa przy założeniu określonego okresu ekonomicznej użyteczności danej relacji.

Wartość godziwa kluczowych koncesji telekomunikacyjnych (900 MHz, 1800 MHz oraz 2100 MHz) została oszacowana przy zastosowaniu podejścia rynkowego oraz podejścia dochodowego (scenariusz greenfield).

W trakcie procesu wyceny Grupa zidentyfikowała parasolowy znak towarowy „Plus”. Wartość godziwa znaku „Plus” w wysokości 1.230 zł została określona przy zastosowaniu podejścia dochodowego w oparciu o metodę opłat licencyjnych (ang. relief from royalty). Metoda ta polega na określeniu bieżącej wartości przyszłych korzyści będących wynikiem posiadania przez Spółkę praw do znaku towarowego. Metoda ta opiera się na założeniu, że korzyści wynikające z posiadania znaku towarowego są równe kosztom, jakie musiałby ponieść dany podmiot gdyby nie posiadał praw do znaku, a jedynie użytkował go na podstawie umowy licencyjnej według obowiązujących na rynku stawek. Zarząd uznał iż znak „Plus” charakteryzuje się określonym okresem użytkowania, w związku z czym Grupa przyjęła 51 letni okres amortyzacji znaku „Plus” tj. do roku 2065.

Wartość godziwa infrastruktury sieci telekomunikacyjnej (stacji bazowych typu ‘roof top’ i ‘new tower’) została oszacowana w oparciu o koszt zastąpienia.

Wartość godziwa zobowiązań z tytułu obligacji wynosząca 5.528,5 zł została określona w oparciu o notowania rynkowe na dzień nabycia. Wartość księgowa zobowiązania z tytułu obligacji wykazana w bilansie grupy Metelem w dniu nabycia była równa 4.574,1 zł, a różnica między tą wartością a wartością ujętą w ramach procesu alokacji ceny nabycia wynika z wyceny do wartości godziwej na bazie notowań rynkowych.

Wartość firmy dotyczy głównie efektu synergii i korzyści skali możliwych do osiągnięcia poprzez połączenie działalności operacyjnych. Wartość firmy została zaalokowana do segmentu „Usług dla klientów indywidualnych i biznesowych”.

Wartość godziwa należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności wynosi 1.070 zł, z czego należności z tytułu dostaw i usług wynoszą 1.023 zł. Wartość brutto należności z tytułu dostaw i usług wynosi 1.089 zł, z czego 66 zł to oczekiwane należności nieściągalne.

Koszty doradcze związane z transakcją nabycia w wysokości 5,5 zł zostały ujęte w rachunku zysków i strat za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 w kategorii innych kosztów operacyjnych. Koszty doradcze związane z emisją akcji w wysokości 3,9 zł zostały ujęte jako pomniejszenie wartości nadwyżki wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej.

Nabycie udziałów w spółce Radio PIN S.A.

W dniu 27 lutego 2015 roku Telewizja Polsat Sp. z o.o. nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Radio PIN S.A. (jednostka będąca pod wspólną kontrolą) za kwotę 4,2 złotych. Spółka Radio PIN S.A. jest nadawcą kanału radiowego Muzo.fm.

Grupa stosuje metodę nabycia w przypadku nabycia jednostek będących pod wspólną kontrolą.

a) Cena nabycia udziałów

| | 2015 |
|--|------------|
| Cena nabycia udziałów | 4,2 |
| Cena nabycia na dzień 27 lutego 2015 roku | 4,2 |

b) Uzgodnienie przepływów środków pieniężnych z transakcji nabycia

| | 2015 |
|--|--------------|
| Środki przekazane | (4,2) |
| Nabyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty | - |
| Wpływ środków pieniężnych w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2015 | (4,2) |

c) Ustalenie wartości godziwej nabytych aktywów netto oraz wartości firmy na dzień nabycia

Poniższa tabela przedstawia ostatecznie ustaloną na dzień nabycia wartość godziwą zidentyfikowanych aktywów i zobowiązań nabytych spółek oraz wartość firmy.

Ostatecznie ustalona wartość godziwa przyjętych aktywów i zobowiązań na dzień 27 lutego 2015 roku:

| | wartości godziwe aktywów i zobowiązań na dzień przejęcia kontroli (27 lutego 2015) |
|--|---|
| Aktywa netto: | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 0,2 |
| Inne wartości niematerialne | 1,1 |
| Inne aktywa trwałe | 0,2 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 0,4 |
| Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek | (0,5) |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | (2,0) |
| Wartość zidentyfikowanych aktywów netto | (0,6) |
| Cena nabycia na dzień 27 lutego 2015 roku | 4,2 |
| Wartość firmy | 4,8 |

Wartość godziwa składników aktywów i pasywów nie różni się istotnie od wartości księgowej na dzień nabycia.

Wartość firmy dotyczy głównie efektu synergii i korzyści skali możliwych do osiągnięcia poprzez połączenie działalności operacyjnych. Wartość firmy została zaalokowana do segmentu „Nadawanie i produkcja telewizyjna”.

Przychody i strata netto ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat od 27 lutego 2015 roku wynikające z konsolidacji Radia PIN S.A. wynoszą odpowiednio 0,2 zł i 3,2 zł. Gdyby do transakcji nabycia udziałów doszło 1 stycznia 2015 roku, przychody oraz strata rozpoznane przez Grupę w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wyniosłyby odpowiednio 0,2 zł i 3,7 zł.

Nabycie udziałów spółki Orsen Holding Limited

W dniu 1 kwietnia 2015 roku Grupa Cyfrowy Polsat nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Orsen Holding Limited (jednostka będąca pod wspólną kontrolą) za kwotę 35,0 złotych. W wyniku wyżej opisanego nabycia udziałów do Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat dołączyły spółki Teleaudio Dwa Sp. z o.o. S.k. (lider usług Premium Rate) oraz InterPhone Service Sp. z o.o. (producent sprzętu telekomunikacyjnego i elektronicznego).

Grupa stosuje metodę nabycia w przypadku nabycia jednostek będących pod wspólną kontrolą.

a) Cena nabycia udziałów

| | 2015 |
|--|-------------|
| Cena nabycia udziałów | 35,0 |
| Saldo rozrachunków pomiędzy Grupą Orsen a Grupą Cyfrowy Polsat | (12,7) |
| Cena nabycia na dzień 1 kwietnia 2015 roku | 22,3 |

Grupa Orsen odnosi się do spółki Orsen Holding Limited oraz podmiotów, w których ta spółka posiada udziały.

b) Uzgodnienie przepływów środków pieniężnych z transakcji nabycia

| | 2015 |
|--|---------------|
| Środki przekazane | (35,0) |
| Nabyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 9,7 |
| Wpływ środków pieniężnych w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2015 | (25,3) |

c) Ustalenie wartości godziwej nabytych aktywów netto oraz wartości firmy na dzień nabycia

Poniższa tabela przedstawia ostatecznie ustaloną na dzień nabycia wartość godziwą zidentyfikowanych aktywów i zobowiązań nabytych spółek oraz wartość firmy.

Ostatecznie ustalona wartość godziwa przyjętych aktywów i zobowiązań na dzień 1 kwietnia 2015 roku:

| | wartości godziwe aktywów i zobowiązań na dzień przejęcia kontroli (1 kwietnia 2015) |
|--|--|
| Aktywa netto: | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 17,5 |
| Inne wartości niematerialne | 0,3 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 0,5 |
| Zapasy | 6,0 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 14,1 |
| Pozostałe aktywa obrotowe | 0,1 |
| Środki pieniężne i ekwiwalenty | 9,7 |
| Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek | (22,2) |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | (0,6) |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | (19,4) |
| Wartość zidentyfikowanych aktywów netto | 6,0 |
| Cena nabycia na dzień 1 kwietnia 2015 roku | 22,3 |
| Wartość firmy | 16,3 |

Wartość godziwa składników aktywów i pasywów nie różni się istotnie od wartości księgowej na dzień nabycia.

Wartość firmy dotyczy głównie efektu synergii i korzyści skali możliwych do osiągnięcia poprzez połączenie działalności operacyjnych. Wartość firmy została zaalokowana do segmentu „Usług dla klientów indywidualnych i biznesowych”.

Przychody i zysk ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat od 1 kwietnia 2015 roku wynikające z konsolidacji Grupy Orsen wynoszą odpowiednio 15,7 zł i 2,1 zł. Gdyby do transakcji nabycia udziałów doszło 1 stycznia 2015 roku, przychody oraz zysk rozpoznane przez Grupę w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wyniosłyby odpowiednio 19,1 zł i 5,4 zł.

38. Instrumenty finansowe

Wprowadzenie

Grupa Cyfrowy Polsat S.A w ramach prowadzonej działalności operacyjnej narażona jest na szereg ryzyk finansowych, do których należą:

- ryzyko kredytowe,
- ryzyko płynności,
- ryzyko rynkowe:
 - (i) ryzyko walutowe,

(ii) ryzyko stopy procentowej.

Zarządzanie ryzykiem prowadzone przez Grupę ma na celu ograniczenie wpływu niekorzystnych czynników na wyniki finansowe Grupy.

Zarząd ponosi odpowiedzialność za nadzór i zarządzanie poszczególnymi rodzajami ryzyk, na które narażona jest Grupa. W związku z powyższym Zarząd przyjął ogólne zasady zarządzania ryzykiem oraz politykę dotyczącą ryzyka rynkowego, kredytowego oraz ryzyka płynności.

Niniejsza nota prezentuje informacje dotyczące ekspozycji Grupy na poszczególne ryzyka, cele Grupy, politykę i procesy zmierzające do mierzenia i zarządzania ryzykiem. Ujawnienia dotyczące wielkości narażenia Grupy na te ryzyka prezentowane są także w pozostałych notach niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, obligacje, środki pieniężne, opcje walutowe, forwardy, transakcje zamiany stóp procentowych (IRS), transakcje walutowej zamiany stóp procentowych (CIRS) oraz lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest zabezpieczenie środków do finansowania działalności Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, między innymi takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania z tytułu zakupu aktywów programowych oraz środków trwałych i wartości niematerialnych, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności operacyjnej.

| Aktywa finansowe | Wartość bilansowa | |
|--|-------------------|-----------------|
| | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
| Pożyczki i należności, w tym: | 3.300,6 | 3.341,2 |
| Pożyczki udzielone | 47,9 | 30,5 |
| Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności od jednostek powiązanych | 64,5 | 103,7 |
| Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności od jednostek niepowiązanych | 1.664,5 | 1.459,1 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 1.512,0 | 1.735,3 |
| Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania | 11,7 | 12,6 |
| Instrumenty pochodne inne niż zabezpieczające: | 17,4 | 23,4 |
| Transakcje forward | 10,5 | 20,3 |
| Transakcje zamiany stóp procentowych (IRS) | 6,9 | - |
| Transakcje walutowej zamiany stóp procentowych (CIRS) | - | 3,1 |

| Zobowiązania finansowe | Wartość bilansowa | |
|--|-------------------|-----------------|
| | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
| Inne zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu, w tym: | 14.292,8 | 16.129,6 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 25,2 | 18,5 |
| Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek | 6.610,7 | 9.006,1 |
| Obligacje <i>Senior Notes</i> | 5.752,0 | 5.014,6 |
| Zobowiązania z tytułu koncesji UMTS | 769,8 | 867,4 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne wobec jednostek niepowiązanych i kaucje | 510,0 | 599,7 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wobec jednostek powiązanych | 30,6 | 91,6 |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów | 594,5 | 531,7 |
| Instrumenty pochodne zabezpieczające | 8,3 | 15,4 |
| Transakcje zamiany stóp procentowych (IRS) | 8,3 | 15,4 |
| Instrumenty pochodne inne niż zabezpieczające | 64,6 | 111,7 |
| Transakcje forward | 33,3 | 105,6 |
| Transakcje zamiany stóp procentowych (IRS) | 31,3 | - |
| Transakcje walutowej zamiany stóp procentowych (CIRS) | - | 6,1 |

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako ryzyko, iż kontrahenci Grupy nie będą w stanie wywiązać się ze swoich zobowiązań wynikających z umowy, co spowoduje poniesienie przez drugą stronę straty finansowej. Grupa jest narażona na ryzyko kredytowe w następujących trzech głównych obszarach:

- Zdolność kredytowa klientów, z którymi zawierane są umowy sprzedaży towarów i usług,
- Wiarygodność kredytowa instytucji finansowych (banków/brokerów), z którymi prowadzone są transakcje zabezpieczające,
- Zdolność kredytowa podmiotów, w które dokonywane są inwestycje, lub których papiery wartościowe są zakupione.

Ryzyko kredytowe Grupy związane jest głównie z należnościami z tytułu dostaw i usług. W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2014 Jednostka Dominująca posiada znaczną liczbę abonentów indywidualnych rozproszonych po całym kraju, dla których przyjęto model sprzedaży oparty głównie na przedpłacaniu usługi. Należności od sieci sprzedaży Jednostki Dominującej są pokryte zobowiązaniami z tytułu prowizji bądź kaucjami. Grupa na bieżąco monitoruje należności od abonentów i podejmuje działania windykacyjne łącznie z odłączeniem przesyłu sygnału do abonenta, przerwaniem świadczenia usług telefonii komórkowej lub dostępu do Internetu. Telewizja Polsat i jej spółki zależne, w ramach prowadzonej działalności, świadczą usługi z odroczonym terminem płatności, co może spowodować ryzyko niedotrzymywania terminów płatności przez kontrahentów. Ocena wiarygodności kredytowej kontrahentów przeprowadzana jest na bieżąco i zasadniczo niewymagane są zabezpieczenia majątkowe w stosunku do aktywów finansowych. Abonenci spółki Polkomtel są rozproszeni po całym kraju. Usługa dla znaczących klientów postpaid świadczona jest po przeprowadzeniu weryfikacji ich wiarygodności kredytowej, natomiast proces weryfikacji klientów detalicznych jest zautomatyzowany i oparty na informatycznym systemie zarządzania relacjami i funkcjonalnościach systemów billingowych. Należności od sieci sprzedaży spółki Polkomtel są na bieżąco monitorowane, stosowane są limity wykorzystania i limity sprzedaży.

Grupa stosuje politykę kredytową, zgodnie z którą ekspozycja na ryzyko kredytowe jest na bieżąco monitorowana.

Ze względu na dywersyfikację ryzyka zarówno w odniesieniu do charakterystyki poszczególnych podmiotów, jak również ich położenia geograficznego, współpracy z wysoko ocenianymi instytucjami finansowymi a także biorąc pod uwagę wartość godziwą zobowiązań wynikających z instrumentów pochodnych, Grupa nie jest istotnie narażona na ryzyko kredytowe w wyniku zawartych transakcji pochodnych.

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe równa jest wartości bilansowej tych instrumentów. Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe na dzień bilansowy była następująca:

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe

| | Wartość księgowa | |
|--|------------------|-----------------|
| | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
| Pożyczki udzielone | 47,9 | 30,5 |
| Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności od jednostek powiązanych | 64,5 | 103,7 |
| Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności od jednostek niepowiązanych | 1.664,5 | 1.459,1 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 1.512,0 | 1.735,3 |
| Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania | 11,7 | 12,6 |
| Instrumenty pochodne inne niż zabezpieczające: | 17,4 | 23,4 |
| Transakcje forward | 10,5 | 20,3 |
| Transakcje walutowej zamiany stóp procentowych (IRS) | 6,9 | - |
| Transakcje walutowej zamiany stóp procentowych (CIRS) | - | 3,1 |
| Razem | 3.318,0 | 3.364,6 |

Tabele poniżej przedstawiają koncentrację ryzyka kredytowego należności i pożyczek:

| | Wartość księgowa | |
|--|------------------|-----------------|
| | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
| Należności od abonentów | 906,1 | 726,1 |
| Należności od spółek mediowych | 221,0 | 153,2 |
| Należności od operatorów satelitarnych i kablowych | 13,7 | 24,7 |
| Należności z tytułu roamingu oraz interconnect | 177,3 | 159,0 |
| Należności od dystrybutorów | 153,2 | 186,4 |
| Należności i pożyczki udzielone podmiotom powiązanym | 112,2 | 134,1 |
| Inne należności i pożyczki udzielone podmiotom niepowiązanym | 193,4 | 209,8 |
| Razem | 1.776,9 | 1.593,3 |

| | Wartość księgowa | |
|--------------|------------------|-----------------|
| | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
| Kontrahent A | 54,4 | 81,3 |
| Kontrahent B | 31,4 | 34,9 |
| Kontrahent C | 28,9 | 26,1 |
| Kontrahent D | 21,0 | 21,9 |
| Kontrahent E | 18,6 | 21,0 |
| Pozostali | 1.622,6 | 1.408,1 |
| Razem | 1.776,9 | 1.593,3 |

Uwaga: w każdym roku wykazano 5 największych sald; nie oznacza to, że dotyczą one tych samych kontrahentów.

Tabela poniżej przedstawia wiekowanie należności z tytułu dostaw i usług na dzień bilansowy:

| | 31 grudnia 2015 | | 31 grudnia 2014 | | | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
| | Wartość brutto | Utrata wartości | Wartość netto | Wartość brutto | Utrata wartości | Wartość netto |
| Należności bieżące | 1.381,0 | 23,9 | 1.357,1 | 1.300,3 | 26,3 | 1.274,0 |
| Należności przeterminowane do 30 dni | 192,2 | 6,0 | 186,2 | 168,8 | 4,2 | 164,6 |
| Należności przeterminowane od 31 do 60 dni | 84,3 | 7,0 | 77,3 | 57,3 | 2,6 | 54,7 |
| Należności przeterminowane powyżej 60 dni | 232,7 | 76,4 | 156,3 | 141,9 | 41,9 | 100,0 |
| Razem | 1.890,2 | 113,3 | 1.776,9 | 1.668,3 | 75,0 | 1.593,3 |

Jakość kredytowa należności nieprzeterminowanych nie podlegających odpisom jest bardzo dobra.

Należności, w przypadku których wystąpiła utrata wartości obejmują należności bieżące i przeterminowane odnośnie których oceniono, że część tych należności nie będzie odzyskana. Zazwyczaj rezerwa na odpis aktualizujący należności jest tworzona dla należności przeterminowanych powyżej 60 dni lub dla należności od klientów, dla których oszacowano, że nastąpiła utrata wartości we wcześniejszym momencie.

Ryzyko płynności

Podstawowym założeniem w zakresie utrzymania płynności Grupy jest utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych, niezbędnego do bieżącej obsługi zobowiązań. Wszelkie nadwyżki są lokowane głównie na depozytach bankowych.

Grupa na bieżąco przygotowuje analizy i prognozy w zakresie środków płynnych na podstawie przepływów pieniężnych.

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Poniższa tabela zawiera analizę zobowiązań finansowych Grupy, które zostaną rozliczone w kwocie netto w odpowiednich przedziałach wiekowych, na podstawie pozostałego okresu do upływu umownego terminu zapadalności na dzień bilansowy.

| | 31 grudnia 2015 | | | | | | |
|--|------------------|-----------------------------|----------------|--------------|----------------|-----------------|---------------|
| | Wartość księgowa | Przepływy wynikające z umów | Poniżej 6 m-cy | 6-12 m-cy | 1-2 lata | 2-5 lat | Powyżej 5 lat |
| Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek | 6.610,7 | 8.603,2 | (3.883,8)** | 642,4 | 1.336,3 | 10.508,3 | - |
| Obligacje | 5.752,0 | 6.018,7 | 4.783,8** | 21,3 | 85,4 | 1.128,2 | - |
| Zobowiązania z tytułu koncesji UMTS | 769,8 | 848,0 | - | 119,3 | 119,3 | 358,0 | 251,4 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 25,2 | 26,5 | 2,4 | 2,4 | 4,9 | 16,8 | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania wobec jednostek pozostałych oraz kaucje | 510,0 | 510,0 | 510,0 | - | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania wobec jednostek powiązanych | 30,6 | 30,6 | 30,6 | - | - | - | - |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów | 594,5 | 594,5 | 594,5 | - | - | - | - |
| Instrumenty pochodne zabezpieczające: | | | | | | | |
| IRS* | 8,3 | 6,6 | 4,4 | 2,2 | - | - | - |
| Instrumenty pochodne inne niż zabezpieczające: | | | | | | | |
| IRS* | 31,3 | 30,7 | 30,7 | | | - | - |
| Transakcje forward | 33,3 | | | | | | |
| - wpływy | | (2.411,7) | (2.411,7) | | | | |
| - wypływy | | 2.446,7 | 2.446,7 | | | | |
| | 14.365,7 | 16.668,8 | 2.107,6 | 787,6 | 1.545,9 | 12.011,3 | 251,4 |

*Zgodnie z umowami przepływy wystąpią w kwocie netto

** Planowana wcześniejsza spłata Obligacji HY sfinansowana zaciągnięciem dodatkowej transzy Kredytu Terminowego PLK

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

| | 31 grudnia 2014 | | | | | | |
|--|------------------|-----------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | Wartość księgowa | Przepływy wynikające z umów | Poniżej 6 m-cy | 6-12 m-cy | 1-2 lata | 2-5 lat | Powyżej 5 lat |
| Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek | 9.006,1 | 10.289,4 | 606,0 | 751,6 | 1.620,2 | 7.311,6 | - |
| Obligacje | 5.014,6 | 6.681,4 | 237,7 | 237,7 | 475,6 | 1.426,7 | 4.303,7 |
| Zobowiązania z tytułu koncesji UMTS | 867,4 | 967,5 | - | 119,3 | 119,3 | 358,0 | 370,9 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 18,5 | 20,2 | 3,7 | 3,7 | 2,6 | 10,2 | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania wobec jednostek pozostałych oraz kaucje | 599,7 | 599,7 | 599,7 | - | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania wobec jednostek powiązanych | 91,6 | 91,6 | 91,6 | - | - | - | - |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów | 531,7 | 531,7 | 531,7 | - | - | - | - |
| Instrumenty pochodne zabezpieczające: | | | | | | | |
| IRS* | 15,4 | 15,7 | 3,7 | 4,8 | 7,2 | - | - |
| Instrumenty pochodne inne niż zabezpieczające: | | | | | | | |
| IRS* | 105,6 | 92,4 | 16,6 | 47,8 | 28,0 | - | - |
| CIRS | 6,1 | | | | | | |
| - wpływy | - | (135,8) | (135,8) | - | - | - | - |
| - wypływy | - | 142,1 | 142,1 | - | - | - | - |
| | 16.256,7 | 19.295,9 | 2.097,0 | 1.164,9 | 2.252,9 | 9.106,5 | 4.674,6 |

*Zgodnie z umowami przepływy wystąpią w kwocie netto

Ryzyka rynkowe

Grupa aktywnie zarządza ryzykiem rynkowym. Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest:

- Ograniczanie wahań zysku/straty brutto
- Zwiększanie prawdopodobieństwa realizacji założeń budżetowych
- Utrzymanie dobrej kondycji finansowej, oraz
- Wspieranie procesu podejmowania decyzji strategicznych dotyczących działalności inwestycyjnej, z uwzględnieniem źródeł kapitału.

Wszystkie cele zarządzania ryzykiem rynkowym powinny być traktowane jako całość, a ich realizacja zależy przede wszystkim od sytuacji wewnętrznej i warunków rynkowych.

Grupa stosuje zintegrowane podejście do zarządzania ryzykiem rynkowym, co oznacza kompleksowe podejście do całego spektrum zidentyfikowanych ryzyk rynkowych, a nie do każdego z nich indywidualnie. Główną techniką zarządzania ryzykiem rynkowym jest stosowanie w Grupie strategii hedgingowej obejmującej instrumenty pochodne. Poza tym Grupa korzysta z instrumentów wewnętrznych zmierzających do naturalnej redukcji ekspozycji (tzw. hedging naturalny).

Wszystkie potencjalne strategie hedgingowe uwzględniają następujące czynniki: charakter stwierdzonego ryzyka rynkowego, przydatność instrumentu oraz koszt zabezpieczenia, aktualne i prognozowane warunki rynkowe. W celu ograniczenia ryzyka rynkowego Grupa stosuje przede wszystkim instrumenty pochodne. Grupa stosuje tylko te instrumenty pochodne, których wartość jest w stanie oszacować przy użyciu standardowych modeli wyceny dla danego typu instrumentu pochodnego, a także te instrumenty, które mogą być przedmiotem obrotu (bez znacznej utraty wartości) z kontrahentem innym niż ten, z którym transakcja została początkowo zawarta. Wartość rynkowa danego instrumentu jest określana przez Grupę na podstawie informacji od wiodących banków, brokerów oraz serwisów informacyjnych.

Grupa może stosować następujące instrumenty:

- Swapy (IRS/CIRS)
- Kontrakty terminowe typu forward i futures
- Opcje.

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 Jednostki Dominującej 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). Po nabyciu akcji Telewizji Polsat Sp. z o.o. ekspozycja na ryzyko walutowe wynika także z zakupów zagranicznych licencji programowych (USD). Po nabyciu akcji spółki Metelem Holding Company Ltd. ekspozycja na ryzyko walutowe wynika także ze zobowiązania z tytułu koncesji UMTS (EUR), umów z dostawcami towarów, głównie telefonów i z dostawcami sprzętu do sieci telekomunikacyjnej (EUR), umów roamingowych, międzyoperatorskich oraz niektórych umów dzierżawy gruntów dla lokalizacji sieciowych i umów najmu powierzchni biurowej (różne waluty). Dodatkowo, nabycie akcji spółki Metelem Holding Company Ltd. spowodowało powstanie ryzyka walutowego związanego ze zobowiązaniami z tytułu obligacji denominowanych w euro i dolarach amerykańskich.

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. Część ryzyka walutowego wynikającego z płatności operacyjnych i odsetkowych zabezpieczana jest instrumentami forward i CIRS.

Grupa nie posiada aktywów przeznaczonych do obrotu denominowanych w walutach obcych.

Tabela poniżej przedstawia ekspozycję Grupy na ryzyko walutowe oparte na kwotach w walutach:

| 31 grudnia 2015 | | | | | | |
|--------------------------------------|----------------|----------------|------------|----------|------------|--------------|
| | EUR | USD | CHF | GBP | SEK | XDR |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 9,4 | 8,4 | - | - | - | 0,5 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 9,7 | 9,7 | 1,9 | 0,1 | 2,5 | - |
| Obligacje <i>Senior Notes</i> | (569,1) | (524,2) | - | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu koncesji UMTS | (180,6) | - | - | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | (3,6) | (14,0) | - | (0,1) | - | (0,9) |
| Ekspozycja brutto | (734,2) | (520,1) | 1,9 | - | 2,5 | (0,4) |
| Transakcje forward | 390,9 | 482,1 | - | - | - | - |
| Ekspozycja netto | (343,3) | (38,0) | 1,9 | - | 2,5 | (0,4) |

| 31 grudnia 2014 | | | | | | |
|--------------------------------------|----------------|----------------|------------|------------|------------|--------------|
| | EUR | USD | CHF | GBP | SEK | XDR |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 6,3 | 1,0 | - | - | 0,4 | 0,3 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 10,0 | 11,4 | 1,3 | 0,1 | - | - |
| Obligacje <i>Senior Notes</i> | (670,9) | (614,5) | - | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu koncesji UMTS | (203,5) | - | - | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | (5,8) | (12,8) | (0,2) | - | - | (0,7) |
| Ekspozycja brutto | (863,9) | (614,9) | 1,1 | 0,1 | 0,4 | (0,4) |
| Transakcje forward | 62,9 | 41,4 | - | - | - | - |
| CIRS | 31,9 | 23,4 | - | - | - | - |
| Ekspozycja netto | (769,1) | (550,1) | 1,1 | 0,1 | 0,4 | (0,4) |

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.
 Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku
 (wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe
 przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

W prezentowanych okresach miały zastosowanie następujące kursy walut:

| | Kursy średnioroczne | | Kursy na dzień bilansowy | |
|--------------------|---------------------|--------|--------------------------|--------------------|
| | 2015 | 2014 | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
| w złotych polskich | | | | |
| 1 EUR | 4,1839 | 4,1852 | 4,2615 | 4,2623 |
| 1 USD | 3,7701 | 3,1551 | 3,9011 | 3,5072 |
| 1 GBP | 5,7637 | 5,1934 | 5,7862 | 5,4648 |
| 1 CHF | 3,9200 | 3,4460 | 3,9394 | 3,5447 |
| 1 XDR | 5,2749 | 4,7898 | 5,4092 | 5,0768 |
| 1 SEK | 0,4474 | 0,4601 | 0,4646 | 0,4532 |
| 1 AUD | 2,8352 | 2,8437 | 2,8546 | 2,8735 |

W celu przeprowadzenia analizy wrażliwości Grupy na zmiany kursów walut na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku przyjęto założenie, iż przedział wahań kursów walutowych może kształtować się na poziomie +/- 5%. Analiza zakłada, że wszelkie inne zmienne, w tym zwłaszcza stopy procentowe, pozostają na niezmiennym poziomie. Dla roku 2014 poniższa analiza wrażliwości została wykonana w taki sam sposób.

| | 2015 | | | | | 2014 | | | | |
|-------------------------------------|----------------------------|-----------|-------------------------------------|--|--|----------------------------|-----------|-------------------------------------|--|--|
| | Stan na 31 grudnia 2015 | | Szacowana zmiana kursu w % | Skutki zmiany kursów walut w PLN | Szacowana zmiana w zestawieniu pozostałego zysku całkowitego w PLN | Stan na 31 grudnia 2014 | | Szacowana zmiana kursu w % | Skutki zmiany kursów walut w PLN | Szacowana zmiana w zestawieniu pozostałego zysku całkowitego w PLN |
| | w walucie | w PLN | | | | w walucie | w PLN | | | |
| Należności z tytułu dostaw i usług | | | | | | | | | | |
| EUR | 9,4 | 40,2 | 5% | 2,0 | - | 6,3 | 27,0 | 5% | 1,2 | - |
| USD | 8,4 | 32,7 | 5% | 1,6 | - | 1,0 | 3,6 | 5% | 0,1 | - |
| XDR | 0,5 | 2,6 | 5% | 0,1 | - | 0,3 | 1,6 | 5% | - | - |
| SEK | - | - | 5% | - | - | 0,4 | 0,2 | 5% | - | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | | | | | | | | | | |
| EUR | 9,7 | 41,2 | 5% | 2,1 | - | 10,0 | 42,8 | 5% | 2,0 | - |
| USD | 9,7 | 37,9 | 5% | 1,9 | - | 11,4 | 39,9 | 5% | 2,1 | - |
| CHF | 1,9 | 7,3 | 5% | 0,4 | - | 1,3 | 4,7 | 5% | 0,1 | - |
| GBP | 0,1 | 0,1 | 5% | - | - | 0,1 | 0,3 | 5% | - | - |
| SEK | 2,5 | 1,1 | 5% | 0,1 | - | - | - | 5% | - | - |
| Obligacje | | | | | | | | | | |
| EUR | (569,1) | (2.425,2) | 5% | (121,3) | - | (670,9) | (2.859,5) | 5% | (143,1) | - |
| USD | (524,2) | (2.045,0) | 5% | (102,3) | - | (614,5) | (2.155,1) | 5% | (107,8) | - |
| Zobowiązania z tytułu koncesji UMTS | | | | | | | | | | |
| EUR | (180,6) | (769,6) | 5% | (38,5) | - | (203,5) | (867,4) | 5% | (43,4) | - |

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku

(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

| | | | | | | | | | | | |
|---|--------|---------|----|----------------|---|--------|--------|----|----------------|---|--|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | | | | | | | | | | | |
| EUR | (3,6) | (15,3) | 5% | (0,8) | - | (5,8) | (24,7) | 5% | (1,3) | - | |
| USD | (14,0) | (54,7) | 5% | (2,7) | - | (12,8) | (44,8) | 5% | (2,1) | - | |
| XDR | (0,9) | (4,9) | 5% | (0,2) | - | (0,7) | (3,4) | 5% | (0,2) | - | |
| CHF | (0,1) | (0,2) | 5% | - | - | (0,2) | (0,7) | 5% | - | - | |
| Razem wpływ na wynik operacyjny okresu | | | | (257,6) | - | | | | (292,4) | - | |
| Transakcje forward | | | | | | | | | | | |
| EUR | 390,9 | 1.665,8 | 5% | 83,3 | - | 62,9 | 268,0 | 5% | 13,4 | - | |
| USD | 482,1 | 1.880,7 | 5% | 94,0 | - | 41,4 | 145,2 | 5% | 7,3 | - | |
| CIRS | | | | | | | | | | | |
| EUR | - | - | 5% | - | - | 31,9 | 135,8 | 5% | 6,8 | - | |
| USD | - | - | 5% | - | - | 23,4 | 82,2 | 5% | 4,1 | - | |
| Podatek dochodowy | | | | 15,3 | - | | | | 49,6 | - | |
| Razem wpływ na wynik netto okresu | | | | (65,0) | - | | | | (211,2) | - | |

(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

| | 2015 | | | | | 2014 | | | | |
|-------------------------------------|----------------------------|-----------|-------------------------------------|--|--|----------------------------|-----------|-------------------------------------|--|--|
| | Stan na 31 grudnia 2015 | | Szacowana zmiana kursu w % | Skutki zmiany kursów walut w PLN | Szacowana zmiana w zestawieniu pozostałego zysku całkowitego w PLN | Stan na 31 grudnia 2014 | | Szacowana zmiana kursu w % | Skutki zmiany kursów walut w PLN | Szacowana zmiana w zestawieniu pozostałego zysku całkowitego w PLN |
| | w walucie | w PLN | | | | w walucie | w PLN | | | |
| Należności z tytułu dostaw i usług | | | | | | | | | | |
| EUR | 9,4 | 40,2 | -5% | (2,0) | - | 6,3 | 27,0 | -5% | (1,2) | - |
| USD | 8,4 | 32,7 | -5% | (1,6) | - | 1,0 | 3,6 | -5% | (0,1) | - |
| XDR | 0,5 | 2,6 | -5% | (0,1) | - | 0,3 | 1,6 | -5% | - | - |
| SEK | - | - | -5% | - | - | 0,4 | 0,2 | -5% | - | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | | | | | | | | | | |
| EUR | 9,7 | 41,2 | -5% | (2,1) | - | 10,0 | 42,8 | -5% | (2,0) | - |
| USD | 9,7 | 37,9 | -5% | (1,9) | - | 11,4 | 39,9 | -5% | (2,1) | - |
| CHF | 1,9 | 7,3 | -5% | (0,4) | - | 1,3 | 4,7 | -5% | (0,1) | - |
| GBP | 0,1 | 0,1 | -5% | - | - | 0,1 | 0,3 | -5% | - | - |
| SEK | 2,5 | 1,1 | -5% | (0,1) | - | - | - | -5% | - | - |
| Obligacje | | | | | | | | | | |
| EUR | (569,1) | (2.425,2) | -5% | 121,3 | - | (670,9) | (2.859,5) | -5% | 143,1 | - |
| USD | (524,2) | (2.045,0) | -5% | 102,3 | - | (614,5) | (2.155,1) | -5% | 107,8 | - |
| Zobowiązania z tytułu koncesji UMTS | | | | | | | | | | |
| EUR | (180,6) | (769,6) | -5% | 38,5 | - | (203,5) | (867,4) | -5% | 43,4 | - |

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku

(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

| | | | | | | | | | | |
|---|--------|---------|-----|--------------|---|--------|--------|-----|--------------|---|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | | | | | | | | | | |
| EUR | (3,6) | (15,3) | -5% | 0,8 | - | (5,8) | (24,7) | -5% | 1,3 | - |
| USD | (14,0) | (54,7) | -5% | 2,7 | - | (12,8) | (44,8) | -5% | 2,1 | - |
| XDR | (0,9) | (4,9) | -5% | 0,2 | - | (0,7) | (3,4) | -5% | 0,2 | - |
| CHF | (0,1) | (0,2) | -5% | - | - | (0,2) | (0,7) | -5% | - | - |
| Razem wpływ na wynik operacyjny okresu | | | | 257,6 | - | | | | 292,4 | - |
| Transakcje forward | | | | | | | | | | |
| EUR | 390,9 | 1.665,8 | -5% | (83,3) | - | 62,9 | 268,0 | -5% | (13,4) | - |
| USD | 482,1 | 1.880,7 | -5% | (94,0) | - | 41,4 | 145,2 | -5% | (7,3) | - |
| CIRS | | | | | | | | | | |
| EUR | - | - | -5% | - | - | 31,9 | 135,8 | -5% | (6,8) | - |
| USD | - | - | -5% | - | - | 23,4 | 82,2 | -5% | (4,1) | - |
| Podatek dochodowy | | | | (15,3) | - | | | | (49,6) | - |
| Razem wpływ na wynik netto okresu | | | | 65,0 | - | | | | 211,2 | - |

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.
 Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku
 (wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe
 przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

| | 2015 | | 2014 | |
|-------------------------------------|--|--|--|--|
| | Szacowana zmiana w rachunku zysków i strat w PLN | Szacowana zmiana w zestawieniu pozostałego zysku całkowitego w PLN | Szacowana zmiana w rachunku zysków i strat w PLN | Szacowana zmiana w zestawieniu pozostałego zysku całkowitego w PLN |
| Szacowana zmiana kursu o 5% | | | | |
| EUR | (59,2) | - | (133,1) | - |
| USD | (6,0) | - | (78,0) | - |
| CHF | 0,3 | - | 0,1 | - |
| SEK | - | - | - | - |
| XDR | (0,1) | - | (0,2) | - |
| Szacowana zmiana kursu o -5% | | | | |
| EUR | 59,2 | - | 133,1 | - |
| USD | 6,0 | - | 78,0 | - |
| CHF | (0,3) | - | (0,1) | - |
| SEK | - | - | - | - |
| XDR | 0,1 | - | 0,2 | - |

Gdyby na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku kurs złotego polskiego w stosunku do koszyka walut był wyższy o 5%, wówczas wynik netto Grupy byłby odpowiednio niższy o 65,0 zł oraz niższy o 211,2 zł a pozostały zysk całkowity nie zmieniłby się w 2015 roku oraz w 2014 roku. Osłabienie wartości złotego o 5% spowodowałoby odpowiednio wzrost wyniku netto o 65,0 zł i wzrost o 211,2 zł. Obowiązuje założenie, że wszelkie inne zmienne pozostają niezmiennione. Nie bierze się również pod uwagę szacunków dotyczących przyszłych przychodów i kosztów denominowanych w walutach.

Ryzyko stopy procentowej

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 od kredytu zaciągniętego przez Jednostkę Dominującą Grupa zawarła transakcje IRS ujmowane jako instrumenty zabezpieczające (patrz nota 29). Grupa posiada także instrumenty IRS zabezpieczające płatności odsetek ze zmienną stopą procentową od kredytów zaciągniętych przez grupę Metelem Holding Company Ltd., dla instrumentów tych nie jest wdrożona rachunkowość zabezpieczeń.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Poniższa tabela przedstawia profil ryzyka stopy procentowej na dzień bilansowy dla instrumentów finansowych posiadających stopy procentowe.

| | Wartość na dzień | |
|---|------------------|------------------|
| | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
| Instrumenty oparte na stałej stopie procentowej | | |
| Aktywa finansowe | 1.158,5 | 1.663,5 |
| Zobowiązania finansowe* | (4.262,4) | (4.084,4) |
| Instrumenty wrażliwe na zmianę stopy procentowej | | |
| Aktywa finansowe* | 411,5 | 110,0 |
| Zobowiązania finansowe* | (7.725,1) | (9.080,0) |
| Ekspozycja netto | (7.313,6) | (8.970,0) |

* zadłużenie nominalne

Analiza wrażliwości przepływów pieniężnych na instrumenty o zmiennej stopie procentowej (przed opodatkowaniem):

| | Zestawienie pozostałego | | | | | |
|--|-------------------------|--------------------|------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | Rachunek zysków i strat | | skonsolidowanego zysku całkowitego | | Kapitał własny | |
| | Wzrost o 100 pb | Spadek o 100 pb | Wzrost o 100 pb | Spadek o 100 pb | Wzrost o 100 pb | Spadek o 100 pb |
| Na dzień 31 grudnia 2015 | | | | | | |
| Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej* | (73,1) | 73,1 | 6,6 | (6,6) | (66,5) | 66,5 |
| Wrażliwość przepływów pieniężnych (netto) | (73,1) | 73,1 | 6,6 | (6,6) | (66,5) | 66,5 |
| Na dzień 31 grudnia 2014 | | | | | | |
| Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej* | (48,8) | 48,8 | 17,0 | (17,0) | (31,8) | 31,8 |
| Wrażliwość przepływów pieniężnych (netto) | (48,8) | 48,8 | 17,0 | (17,0) | (31,8) | 31,8 |

* obejmuje wrażliwość na zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających (IRS) wynikające ze zmian stóp procentowych

Dla części instrumentów Grupa stosuje model zabezpieczenia przepływów pieniężnych zgodnie z MSR 39 dla ekspozycji na ryzyko stopy procentowej, które wynika z płatności odsetek w złotych ze zmienną stopą procentową zabezpieczonych transakcjami IRS.

Porównanie wartości godziwej i wartości księgowej

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 niebazujące na obserwowalnych cenach rynkowych (dane wejściowe nieobserwowalne)

Tabela poniżej przedstawia wartości godziwe aktywów i zobowiązań finansowych niewycenianych w wartości godziwej wraz z ich wartościami księgowymi.

| | Kategoria wg MSR 39 | Poziom hierarchii wartości godziwej | 31 grudnia 2015 | | 31 grudnia 2014 | |
|---|---------------------|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | | Wartość godziwa | Wartość księgowa | Wartość godziwa | Wartość księgowa |
| Pożyczki udzielone | A | 2 | 50,7 | 47,9 | 31,8 | 30,5 |
| Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności | A | * | 1.729,0 | 1.729,0 | 1.562,8 | 1.562,8 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz lokaty krótkoterminowe | A | * | 1.512,0 | 1.512,0 | 1.735,3 | 1.735,3 |
| Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania | A | * | 11,7 | 11,7 | 12,6 | 12,6 |
| Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek | C | 2 | (6.733,1) | (6.610,7) | (9.122,3) | (9.006,1) |
| Zobowiązania z tytułu obligacji | C | 1 | (5.773,0) | (5.752,0) | (4.840,8) | (5.014,6) |
| Zobowiązania z tytułu koncesji UTMS | C | 2 | (836,6) | (769,8) | (949,5) | (867,4) |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | C | 2 | (25,2) | (25,2) | (18,5) | (18,5) |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów | C | * | (594,5) | (594,5) | (531,7) | (531,7) |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania i kaucje | C | * | (540,6) | (540,6) | (691,3) | (691,3) |
| Razem | | | (11.199,6) | (10.992,2) | (12.811,6) | (12.788,4) |
| Nierozpoznany zysk/(strata) | | | | (207,4) | | (23,2) |

A – pożyczki i należności

B – Instrumenty zabezpieczające

C – Inne zobowiązania

* Przyjmuje się, że wartość godziwa jest zbliżona do wartości bilansowej, 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 przewidywanych dat zakończenia poszczególnych umów 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 ustalenia wartości godziwej zobowiązań z tytułu koncesji UMTS przyjęto przewidywane przepływy od daty bilansowej do września 2022 roku, dyskontując je za pomocą odpowiednich stóp rynkowych EURIBOR .

Do wyceny udzielonych pożyczek analizowano prognozowane przepływy pieniężne od dnia bilansowego do przewidywanych dat spłaty pożyczek. Stopa dyskontowa dla każdej płatności została obliczona jako suma stopy procentowej WIBOR i marży związanej z ryzykiem kredytowym.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku kredyty i pożyczki obejmowały kredyty bankowe, a na 31 grudnia 2014 kredyty bankowe oraz kredyt rewolwingowy. Stopa dyskontowa dla każdej płatności została obliczona jako suma stopy procentowej WIBOR i marży związanej z ryzykiem kredytowym Grupy. Do wyceny kredytów bankowych na 31 grudnia 2015 roku analizowano prognozowane przepływy pieniężne od dnia bilansowego do 21 września 2020 roku (przewidywana data spłaty kredytów). Do wyceny kredytów bankowych na 31 grudnia 2014 roku analizowano prognozowane przepływy pieniężne od dnia bilansowego do 30 listopada 2017 roku, 22 czerwca 2018 roku, 24 czerwca 2019 roku i 11 kwietnia 2019 roku (przewidywane daty spłaty kredytów). Do wyceny kredytu rewolwingowego na 31 grudnia 2014 roku analizowano prognozowane przepływy pieniężne od dnia bilansowego do dnia 31 marca 2015 roku (przewidywana data spłaty kredytu).

Wartość godziwa obligacji Senior Notes na 31 grudnia 2015 roku została obliczona jako ostatnia cena transakcyjna na dzień bilansowy wg kwotowań Bloomberga przemnożona odpowiednio przez kurs EUR/PLN lub USD/PLN na dzień bilansowy dla obligacji wyemitowanych przez Polkomtel sp. z o.o. oraz jako ostatnia cena zakupu na dzień bilansowy wg kwotowań GPW Catalyst dla obligacji wyemitowanych przez Cyfrowy Polsat S.A. Wartość godziwa obligacji Senior Notes na 31 grudnia 2014 roku została obliczona jako ostatnia cena transakcyjna na dzień bilansowy wg kwotowań Bloomberga przemnożona odpowiednio przez kurs EUR/PLN lub USD/PLN na dzień bilansowy.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

Aktywa wyceniane w wartości godziwej

| | 31 grudnia 2015 | Poziom 1 | Poziom 2 | Poziom 3 |
|--|-----------------|----------|-------------|----------|
| Instrumenty pochodne inne niż zabezpieczające: | | | | |
| kontrakty forward | | - | 10,5 | - |
| IRS | | - | 6,9 | - |
| Razem | | - | 17,4 | - |

Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej

| | 31 grudnia 2015 | Poziom 1 | Poziom 2 | Poziom 3 |
|--|-----------------|----------|---------------|----------|
| Instrumenty pochodne inne niż zabezpieczające: | | | | |
| kontrakty forward | | - | (33,3) | - |
| IRS | | - | (31,3) | - |
| Instrumenty pochodne zabezpieczające: | | | | |
| IRS | | - | (8,3) | - |
| Razem | | - | (72,9) | - |

Wartość godziwa transakcji forward, IRS i CIRS została określona przy zastosowaniu modeli wyceny instrumentów finansowych, wykorzystując ogólnie dostępne kursy walutowe, stopy procentowe, krzywe kursów terminowych i zmienności dla walut pochodzące z aktywnych rynków. Wartość godziwa instrumentów pochodnych ustalana jest w oparciu o zdyskontowane przyszłe przepływy z tytułu zawartych transakcji kalkulowane w oparciu o różnicę między ceną terminową a transakcyjną.

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

Aktywa wyceniane w wartości godziwej

| | 31 grudnia 2014 | Poziom 1 | Poziom 2 | Poziom 3 |
|--|-----------------|----------|-------------|----------|
| Instrumenty pochodne inne niż zabezpieczające: | | | | |
| kontrakty forward | | - | 20,3 | - |
| CIRS | | - | 3,1 | - |
| Razem | | - | 23,4 | - |

Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej

| | 31 grudnia 2014 | Poziom 1 | Poziom 2 | Poziom 3 |
|--|-----------------|----------|----------------|----------|
| Instrumenty pochodne inne niż zabezpieczające: | | | | |
| IRS | | - | (15,4) | - |
| Instrumenty pochodne zabezpieczające: | | | | |
| IRS | | - | (105,6) | - |
| CIRS | | - | (6,1) | - |
| Razem | | - | (127,1) | - |

Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku wyników związane ze zobowiązaniami z tytułu kredytów i pożyczek i obligacjami *Senior Notes* (z uwzględnieniem transakcji zabezpieczających)

| Za okres od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 | Kredyty i pożyczki | Obligacje <i>Senior Notes</i> | Instrumenty zabezpieczające | Razem |
|---|-----------------------|----------------------------------|--------------------------------|----------------|
| Odsetki od kredytów i pożyczek | (396,4) | - | (7,8) | (404,2) |
| Odsetki od obligacji <i>Senior Notes</i> | - | (371,4) | - | (371,4) |
| Koszt premii za wcześniejszy wykup obligacji | - | (244,8) | - | (244,8) |
| Jednorazowe spisanie przeszacowania wartości obligacji na moment nabycia do wartości godziwej | - | 616,2 | - | 616,2 |
| Różnice kursowe | - | (223,6) | - | (223,6) |
| Koszty finansowe łącznie | (396,4) | (223,6) | (7,8) | (627,8) |
| Zysk/(strata) brutto łącznie | (396,4) | (223,6) | (7,8) | (627,8) |
| Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających | - | - | (6,6) | (6,6) |

| Za okres od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 | Kredyty i pożyczki | Obligacje <i>Senior Notes</i> | Instrumenty zabezpieczające | Razem |
|---|-----------------------|----------------------------------|--------------------------------|------------------|
| Odsetki od kredytów i pożyczek | (343,5) | - | (2,9) | (346,4) |
| Odsetki od obligacji <i>Senior Notes</i> | - | (291,1) | (2,0) | (293,1) |
| Koszt premii za wcześniejszy wykup obligacji | - | (82,1) | - | (82,1) |
| Różnice kursowe | - | (360,8) | - | (360,8) |
| Koszty finansowe łącznie | (343,5) | (734,0) | (4,9) | (1.082,4) |
| Zysk/(strata) brutto łącznie | (343,5) | (734,0) | (4,9) | (1.082,4) |
| Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających | - | - | (3,9) | (3,9) |

Instrumenty finansowe – instrumenty pochodne, zabezpieczające

Instrumenty pochodne dotyczące stopy procentowej od płatności odsetkowych

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa posiadała instrumenty finansowe: swapy stopy procentowej (IRS) celem zabezpieczenia opartych na zmiennej stopie procentowej płatności odsetkowych od kredytów denominowanych w PLN. Dla instrumentów tych nie wdrożono rachunkowości zabezpieczeń.

Poniższa tabela prezentuje podstawowe parametry instrumentów IRS klasyfikowanych jako instrumenty inne niż zabezpieczające, włącznie z: okresami, w których będą następowały przepływy pieniężne z tytułu instrumentów i w których instrumenty będą wpływać na rachunek zysków i strat, a także wartość godziwą instrumentów na dzień bilansowy.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

| | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
|---|---|---|
| Typ instrument | Swap stopy procentowej | Swap stopy procentowej |
| Ekspozycja | Płatności w PLN oparte na stopie zmiennej | Płatności w PLN oparte na stopie zmiennej |
| Zabezpieczane ryzyko | Ryzyko stopy procentowej | Ryzyko stopy procentowej |
| Wartość nominalna instrumentu zabezpieczającego | 4.972,0 | 4.517,5 |
| Wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego | (24,4) | (105,6) |
| Rachunkowa klasyfikacja | Inne niż zabezpieczające | Inne niż zabezpieczające |
| Okres wpływu instrumentu zabezpieczającego na rachunek zysków i strat | Do 28 września 2018 roku | Do 30 czerwca 2016 roku |

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa posiadała instrumenty finansowe: swapy stopy procentowej (IRS) celem zabezpieczenia, opartych na zmiennej stopie procentowej, płatności odsetkowych od kredytu denominowanego w PLN. Dla instrumentów tych wdrożono rachunkowość zabezpieczeń.

Warunki transakcji IRS (m.in. harmonogram) zostały dopasowane do warunków naliczania płatności opartych na zmiennej stopie od kredytu denominowanego w PLN. W okresie sprawozdawczym zabezpieczenie zmian stopy procentowej było wysoce efektywne. W związku z tym nie zidentyfikowano i nie rozpoznano w rachunku zysków i strat istotnej części nieefektywnej z tytułu wyceny IRS.

Poniższa tabela prezentuje podstawowe parametry instrumentów IRS klasyfikowanych jako instrumenty zabezpieczające, włącznie z: okresami, w których będą następowały przepływy pieniężne z tytułu instrumentów zabezpieczających i w których instrumenty zabezpieczające będą wpływać na rachunek zysków i strat, a także wartość godziwą instrumentów zabezpieczających na dzień bilansowy.

| | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
|---|---|---|
| Typ instrument | Swap stopy procentowej | Swap stopy procentowej |
| Ekspozycja | Płatności w PLN oparte na stopie zmiennej | Płatności w PLN oparte na stopie zmiennej |
| Zabezpieczane ryzyko | Ryzyko stopy procentowej | Ryzyko stopy procentowej |
| Wartość nominalna instrumentu zabezpieczającego | 975,0 | 1.165,0 |
| Wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego | (8,3) | (15,4) |
| Rachunkowa klasyfikacja | Zabezpieczenie przepływów pieniężnych | Zabezpieczenie przepływów pieniężnych |
| Okres wpływu instrumentu zabezpieczającego na rachunek zysków i strat | Do 31 grudnia 2016 roku | Do 31 marca 2016 roku |

Poniższa tabela prezentuje zmianę wartości godziwej instrumentów zabezpieczających (przed opodatkowaniem):

| | 2015 | 2014 |
|--|---------------|---------------|
| Bilans otwarcia | (15,4) | (8,0) |
| Część efektywna wyceny rozpoznana w kapitale własnym | (0,6) | (16,1) |
| Reklasyfikacja do instrumentów, dla których nie zastosowano rachunkowości zabezpieczeń | 0,1 | 5,1 |
| Przedterminowe rozliczenie instrumentów | - | 0,4 |
| Część wyceny ujętej w kapitale własnym odniesiona do rachunku zysków i strat: | 7,6 | 3,2 |
| - korekta kosztów odsetkowych | 7,6 | 3,0 |
| - rozpoznanie części nieefektywnej | - | 0,2 |
| Bilans zamknięcia | (8,3) | (15,4) |

Instrumenty pochodne dotyczące kursu walutowego od płatności odsetkowych

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa posiadała instrumenty finansowe: forwardy celem zabezpieczenia płatności odsetkowych od obligacji denominowanych w euro i dolarach amerykańskich. Dla instrumentów tych nie wdrożono rachunkowości zabezpieczeń.

Poniższe tabele prezentują podstawowe parametry forwardów klasyfikowanych jako instrumenty inne niż zabezpieczające, włącznie z: okresami, w których będą następowały przepływy pieniężne z tytułu instrumentów i w których instrumenty będą wpływać na rachunek zysków i strat, a także wartość godziwą instrumentów na dzień bilansowy.

| | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
|---|---|-------------------------------|
| Typ instrument | Forward | Forward |
| Ekspozycja | Płatności odsetkowe oraz wykup obligacji w euro | Płatności odsetkowe w euro |
| Zabezpieczane ryzyko | Ryzyko zmian kursu walutowego | Ryzyko zmian kursu walutowego |
| Wartość nominalna instrumentu zabezpieczającego (euro) | 381,9 | 36,9 |
| Wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego | 155,6 | 2,6 |
| Rachunkowa klasyfikacja | Inne niż zabezpieczające | Inne niż zabezpieczające |
| Okres wpływu instrumentu zabezpieczającego na rachunek zysków i strat | Do 27 stycznia 2016 roku | Do 27 stycznia 2016 roku |

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

| | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
|---|---|--|
| Typ instrument | Forward | Forward |
| Ekspozycja | Płatności odsetkowe oraz wykup obligacji w dolarach amerykańskich | Płatności odsetkowe w dolarach amerykańskich |
| Zabezpieczane ryzyko | Ryzyko zmian kursu walutowego | Ryzyko zmian kursu walutowego |
| Wartość nominalna instrumentu zabezpieczającego (euro) | 479,1 | 39,7 |
| Wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego | (23,2) | 15,2 |
| Rachunkowa klasyfikacja | Inne niż zabezpieczające | Inne niż zabezpieczające |
| Okres wpływu instrumentu zabezpieczającego na rachunek zysków i strat | Do 27 stycznia 2016 roku | Do 27 stycznia 2016 roku |

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa nie posiadała instrumentów finansowych: swapy płatności odsetkowych w różnych walutach (CIRS). Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa posiadała instrumenty finansowe: swapy płatności odsetkowych w różnych walutach (CIRS) celem zabezpieczenia płatności odsetkowych od obligacji denominowanych w euro i dolarach amerykańskich. Dla instrumentów tych nie wdrożono rachunkowości zabezpieczeń.

Poniższe tabele prezentują podstawowe parametry instrumentów CIRS klasyfikowanych jako instrumenty inne niż zabezpieczające, włącznie z: okresami, w których będą następowały przepływy pieniężne z tytułu instrumentów i w których instrumenty będą wpływać na rachunek zysków i strat, a także wartość godziwą instrumentów na dzień bilansowy.

| | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
|---|------------------------|---|
| Typ instrument | n/d | Swap płatności odsetkowych w różnych walutach |
| Ekspozycja | n/d | Płatności odsetkowe w euro |
| Zabezpieczane ryzyko | n/d | Ryzyko zmian kursu walutowego |
| Wartość nominalna instrumentu zabezpieczającego (euro) | n/d | 542,5 |
| Wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego | n/d | (6,1) |
| Rachunkowa klasyfikacja | n/d | Inne niż zabezpieczające |
| Okres wpływu instrumentu zabezpieczającego na rachunek zysków i strat | n/d | Do 30 stycznia 2015 roku |

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

| | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
|---|------------------------|---|
| Typ instrument | n/d | Swap płatności odsetkowych w różnych walutach |
| Ekspozycja | n/d | Płatności odsetkowe w dolarach amerykańskich |
| Zabezpieczane ryzyko | n/d | Ryzyko zmian kursu walutowego |
| Wartość nominalna instrumentu zabezpieczającego (euro) | n/d | 403,0 |
| Wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego | n/d | 3,1 |
| Rachunkowa klasyfikacja | n/d | Inne niż zabezpieczające |
| Okres wpływu instrumentu zabezpieczającego na rachunek zysków i strat | n/d | Do 30 stycznia 2015 roku |

Instrumenty pochodne kursu walutowego od płatności operacyjnych

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa posiadała instrumenty finansowe: forwardy celem zabezpieczenia płatności operacyjnych w euro i dolarach amerykańskich. Dla instrumentów tych nie wdrożono rachunkowości zabezpieczeń. Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa posiadała instrumenty finansowe: forwardy celem zabezpieczenia płatności operacyjnych w euro i dolarach amerykańskich. Dla instrumentów tych nie wdrożono rachunkowości zabezpieczeń.

Poniższe tabele prezentują podstawowe parametry forwardów klasyfikowanych jako instrumenty inne niż zabezpieczające, włącznie z: okresami, w których będą następowały przepływy pieniężne z tytułu instrumentów i w których instrumenty będą wpływać na rachunek zysków i strat, a także wartość godziwą instrumentów na dzień bilansowy.

| | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Typ instrument | Forward | Forward |
| Ekspozycja | Płatności operacyjne w euro | Płatności operacyjne w euro |
| Zabezpieczane ryzyko | Ryzyko zmian kursu walutowego | Ryzyko zmian kursu walutowego |
| Wartość nominalna instrumentu zabezpieczającego (euro) | 9,0 | 26,0 |
| Wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego | 0,1 | 2,3 |
| Rachunkowa klasyfikacja | Inne niż zabezpieczające | Inne niż zabezpieczające |
| Okres wpływu instrumentu zabezpieczającego na rachunek zysków i strat | Do 18 marca 2016 roku | Do 27 marca 2015 roku |

| | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
|---|---|---|
| Typ instrument | Forward | Forward |
| Ekspozycja | Płatności operacyjne w dolarach amerykańskich | Płatności operacyjne w dolarach amerykańskich |
| Zabezpieczane ryzyko | Ryzyko zmian kursu walutowego | Ryzyko zmian kursu walutowego |
| Wartość nominalna instrumentu zabezpieczającego (euro) | 3,0 | 1,7 |
| Wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego | 0,1 | 0,2 |
| Rachunkowa klasyfikacja | Inne niż zabezpieczające | Inne niż zabezpieczające |
| Okres wpływu instrumentu zabezpieczającego na rachunek zysków i strat | Do 18 marca 2016 roku | Do 20 stycznia 2015 roku |

39. Zarządzanie kapitałem

Niniejsza nota prezentuje informacje dotyczące zarządzania kapitałem. Inne ilościowe ujawnienia prezentowane są także w pozostałych notach niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

Zarządzenie kapitałem Grupy ma na celu ochronę zdolności Grupy do kontynuowania działalności, aby możliwe było zapewnienie zwrotu z inwestycji akcjonariuszom oraz korzyści dla innych zainteresowanych stron. Grupa może emitować akcje, zwiększać zadłużenie lub sprzedawać aktywa, aby utrzymać lub skorygować strukturę kapitału.

Grupa monitoruje stan kapitałów, stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitału własnego powiększonego o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu obligacji pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty (w tym także o ograniczonej możliwości dysponowania).

| | Wartość na dzień | |
|---|-------------------------|------------------------|
| | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
| Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek | 6.610,7 | 9.006,1 |
| Zobowiązania z tytułu obligacji | 5.752,0 | 5.014,6 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania | (1.523,7) | (1.747,9) |
| Zadłużenie netto | 10.839,0 | 12.272,8 |
| Kapitał własny | 10.250,1 | 9.078,2 |
| Kapitał własny i zadłużenie netto | 21.089,1 | 21.351,0 |
| Wskaźnik dźwigni | 0,51 | 0,57 |

40. Segmenty działalności

Grupa prowadzi działalność w dwóch segmentach:

- 1) w segmencie usług świadczonych klientom indywidualnym i biznesowym obejmującym 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 i biznesowym obejmuje:

- usługi cyfrowej płatnej telewizji dotyczące głównie bezpośredniej dystrybucji technologicznie zaawansowanych usług płatnej telewizji, w przypadku której przychody pochodzą głównie z opłat abonamentowych
- usługi telefonii komórkowej w ofercie abonamentowej (postpaid i mix), które generują przychody głównie z rozliczeń międzyoperatorskich, zrealizowanego ruchu i opłat abonamentowych
- usługi telefonii komórkowej w ofercie przedpłaconej, które generują przychody głównie ze zrealizowanego ruchu i rozliczeń międzyoperatorskich
- usługi dostępu do szerokopasmowego Internetu, które generują przychody głównie ze zrealizowanego ruchu i opłat abonamentowych
- telekomunikacyjne usługi hurtowe, w tym usługi hurtowego roamingu międzynarodowego i krajowego oraz usługi współdzielenia elementów sieci telekomunikacyjnej
- 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
- usługi Premium Rate oparte o technologie SMS/IVR/MMS/WAP
- produkcję dekoderek
- sprzedaż sprzętu telekomunikacyjnego i produkcję dekoderek.

Segment nadawania i produkcji telewizyjnej obejmuje głównie produkcję, zakup i emisję audycji informacyjnych i rozrywkowych oraz seriali i filmów fabularnych nadawanych w kanałach telewizyjnych i radiowych 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

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

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 rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku:

| rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 | Usługi dla klientów indywidualnych i biznesowych | Nadawanie i produkcja telewizyjna | Wyłączenia i korekty konsolidacyjne | Razem |
|---|--|-----------------------------------|-------------------------------------|-----------------|
| Sprzedaż do stron trzecich | 8.675,5 | 1.147,5 | - | 9.823,0 |
| Sprzedaż pomiędzy segmentami | 33,7 | 152,4 | (186,1) | - |
| Przychody ze sprzedaży | 8.709,2 | 1.299,9 | (186,1) | 9.823,0 |
| EBITDA (niebadana) | 3.240,0 | 445,1 | - | 3.685,1 |
| Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja | 1.660,5 | 38,8 | - | 1.699,3 |
| Zysk z działalności operacyjnej | 1.579,5 | 406,3 | - | 1.985,8 |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, zestawów odbiorczych i innych wartości niematerialnych | 688,3* | 31,9 | - | 720,2 |
| Na dzień 31 grudnia 2015 | | | | |
| Aktywa segmentu, w tym: | 22.110,8 | 4.421,8** | (42,5) | 26.490,1 |
| Inwestycje we wspólne przedsięwzięcie | - | 5,9 | - | 5,9 |

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

** Pozycja ta obejmuje także aktywa trwale zlokalizowane poza granicami Polski w wysokości 15,9 zł.

Wszystkie istotne przychody generowane są w Polsce.

Należy zwrócić uwagę, iż dane za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku nie są w pełni porównywalne do danych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku ze względu na nabycie Metelem Holding Company Limited w dniu 7 maja 2014 roku (alokowane do segmentu „Usługi dla klientów indywidualnych i biznesowych”), nabycie spółki Radio PIN w dniu 27 lutego 2015 roku (alokowane do segmentu „Nadawanie i produkcja telewizyjna”) oraz nabycie spółki Orsen Holding Limited w dniu 1 kwietnia 2015 roku (alokowane do segmentu „Usługi dla klientów indywidualnych i biznesowych”).

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach 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 rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku:

| rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 | Usługi dla klientów indywidualnych i biznesowych | Nadawanie i produkcja telewizyjna | Wylączenia i korekty konsolidacyjne | Razem |
|---|--|-----------------------------------|-------------------------------------|-----------------|
| Sprzedaż do stron trzecich | 6.289,8 | 1.120,1 | - | 7.409,9 |
| Sprzedaż pomiędzy segmentami | 36,3 | 138,0 | (174,3) | - |
| Przychody ze sprzedaży | 6.326,1 | 1.258,1 | (174,3) | 7.409,9 |
| EBITDA (niebadana) | 2.334,0 | 404,3 | - | 2.738,3 |
| Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja | 1.259,3 | 36,6 | - | 1.295,9 |
| Zysk z działalności operacyjnej | 1.074,7 | 367,7 | - | 1.442,4 |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, zestawów odbiorczych i innych wartości niematerialnych | 488,6* | 41,8 | - | 530,4 |
| Na dzień 31 grudnia 2014 | | | | |
| Aktywa segmentu, w tym: | 23.202,3 | 4.233,8** | (54,9) | 27.381,2 |
| Inwestycje we wspólne przedsięwzięcie | - | 3,2 | - | 3,2 |

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

** Pozycja ta obejmuje także aktywa trwale zlokalizowane poza granicami Polski w wysokości 40,5 zł

Uzgodnienie EBITDA do zysku netto za okres:

| | rok zakończony | |
|---|-----------------|-----------------|
| | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
| EBITDA (niebadana) | 3.685,1 | 2.738,3 |
| Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja (nota 10) | (1.699,3) | (1.295,9) |
| Zysk z działalności operacyjnej | 1.985,8 | 1.442,4 |
| Różnice kursowe netto (nota 11) | (0,7) | (23,8) |
| Przychody z tytułu odsetek, netto (nota 11) | 33,1 | 47,5 |
| Udział w zysku wspólnego przedsięwzięcia wycenianego metodą praw własności | 2,6 | 2,6 |
| Efekt przeliczenia wartości zobowiązań z tytułu planowanej wcześniejszej spłaty obligacji (nota 12) | 616,2 | - |
| Koszty odsetkowe (nota 12) | (789,1) | (690,0) |
| Różnice kursowe z wyceny obligacji (nota 12) | (223,6) | (360,8) |
| Koszt premii za planowany wcześniejszy wykup obligacji (nota 12) | (244,8) | (82,1) |
| Pozostałe | (47,1) | (21,6) |
| Zysk brutto za okres | 1.332,4 | 314,2 |
| Podatek dochodowy | (169,0) | (21,7) |
| Zysk netto za okres | 1.163,4 | 292,5 |

41. Transakcje barterowe

Grupa jest stroną transakcji barterowych. Poniższa tabelka przedstawia przychody i koszty z tytułu transakcji barterowych, które są świadczone na warunkach rynkowych. Przychody obejmują przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów, koszty obejmują koszty sprzedaży.

| | za rok zakończony | |
|---|-------------------|-----------------|
| | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
| Przychody z transakcji barterowych | 59,9 | 41,0 |
| Koszty transakcji barterowych | 60,9 | 37,3 |
| | | |
| | | |
| | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
| Należności z tytułu transakcji barterowych na dzień bilansowy | 14,3 | 16,3 |
| Zobowiązania z tytułu transakcji barterowych na dzień bilansowy | 5,7 | 5,0 |

42. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Należności

| | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
|---|-----------------|-----------------|
| Wspólne przedsięwzięcia | 2,6 | 4,7 |
| Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A. | 61,9 | 99,0 |
| Razem* | 64,5 | 103,7 |

* Wartości nie obejmują zapłaconych kaucji (31 grudnia 2015 roku – 3,3 zł, 31 grudnia 2014 roku – 2,7 zł)

Należności od jednostek powiązanych nie są przedmiotem zabezpieczeń.

Pozostałe aktywa

| | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
|---|-----------------|-----------------|
| Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A. | 358,5 | 107,1 |
| Razem | 358,5 | 107,1 |

Pozostałe aktywa składają się głównie z rozliczeń międzyokresowych czynnych związanych z umową z Aero 2 Sp. z o.o., następcą prawnym Mobyland Sp. z o.o.

Szczegółowe ustalenia wynikające z powyższej umowy przedstawione są w nocie 46.

Zobowiązania

| | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
|---|-----------------|-----------------|
| Wspólne przedsięwzięcia | 1,9 | 1,9 |
| Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A. | 28,7 | 93,0 |
| Razem | 30,6 | 94,9 |

Pożyczki udzielone

| | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
|---|-----------------|-----------------|
| Wspólne przedsięwzięcia | 43,0 | 29,9 |
| Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, współkontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A. | 0,4 | 0,5 |
| Razem | 43,4 | 30,4 |

Przychody operacyjne

| | za rok zakończony | |
|---|-------------------|-----------------|
| | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
| Jednostki zależne* | 1,8 | 9,9 |
| Wspólne przedsięwzięcia | 1,6 | 13,8 |
| Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A. | 482,9 | 244,9 |
| Razem | 486,3 | 268,6 |

*Dotyczy transakcji z jednostkami zależnymi (pod wspólną kontrolą) zawartymi przed ich nabyciem

W obu latach najistotniejsze transakcje obejmują przychody z tytułu współdzielenia stacji bazowych, modułu radiowego i usług dotyczących budowy sieci telekomunikacyjnej.

Koszty operacyjne i zakupy aktywów programowych

| | za rok zakończony | |
|---|-------------------|-----------------|
| | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
| Jednostki zależne* | 6,5 | 11,4 |
| Wspólne przedsięwzięcia | 7,4 | 6,6 |
| Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A. | 690,6 | 504,4 |
| Razem | 704,5 | 522,4 |

*Dotyczy transakcji z jednostkami zależnymi (pod wspólną kontrolą) zawartymi przed ich nabyciem

W obu latach najistotniejsze transakcje obejmują usługi transmisji danych, koszty związane z nabyciem aktywów programowych i usługi reklamowe, wynajem nieruchomości, koszty zakupu energii elektrycznej, usługi związane z telefoniczną obsługą klienta oraz koszty prowizji.

Zyski z działalności inwestycyjnej, netto

| | za rok zakończony | |
|---|-------------------|-----------------|
| | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
| Wspólne przedsięwzięcia | 2,2 | 1,0 |
| Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A. | 0,1 | 0,1 |
| Razem | 2,3 | 1,1 |

Koszty finansowe

| | za rok zakończony | |
|---|-------------------|-----------------|
| | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
| Wspólne przedsięwzięcia | 0,1 | - |
| Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A. | 0,1 | - |
| Razem | 0,2 | - |

Transakcja nabycia udziałów Metelem została opisana w nocie 37.

43. Zobowiązania warunkowe

W opinii Zarządu, poziom rezerw na 31 grudnia 2015 roku jest wystarczający do pokrycia ewentualnych przyszłych wpływów, a niekorzystne rozwiązanie kwestii spornych nie będzie miało istotnie negatywnego wpływu na sytuację finansową Grupy.

Postępowania wszczęte przez Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów („UOKiK”)

W dniu 24 lutego 2011 roku Prezes UOKiK nałożył na Polkomtel (jednostkę pośrednio zależną od Spółki) karę pieniężną w wysokości 130,7 zł w związku ze stwierdzeniem rzekomego braku współdziałania w toku kontroli prowadzonej przez Prezesa UOKiK w Polkomtel. Polkomtel odwołał się od decyzji Prezesa UOKiK do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („SOKiK”). Zdaniem Zarządu, w trakcie kontroli Polkomtel w pełni i przez cały czas współpracował z UOKiK w zakresie przewidzianym prawem. W dniu 18 czerwca 2014 roku SOKiK zmienił decyzję Prezesa UOKiK, obniżając kwotę kary do wysokości 4 zł (tj. równowartość 1 euro). Wyrokiem z dnia 20 października 2015 roku sąd uchylił wyrok SOKiK w przedmiotowej sprawie i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania. W opinii Zarządu jest bardziej prawdopodobne, iż ostateczne rozstrzygnięcie postępowania będzie korzystne dla Polkomtel w związku z tym nie utworzono rezerwy z tego tytułu.

W dniu 23 listopada 2011 roku do Polkomtel (jednostki pośrednio zależnej od Spółki) doręczono decyzję Prezesa UOKiK, którą uznaje rzekome zawarcie porozumienia przez Polkomtel, PTK Centertel Sp. z o.o., PTC S.A. oraz P4 Sp. z o.o. za praktykę ograniczającą konkurencję na krajowym detalicznym rynku telefonii komórkowej oraz na krajowym hurtowym rynku usług telewizji mobilnej świadczonych w technologii DVB-H. Decyzją tą Prezes UOKiK nałożył na Polkomtel karę w wysokości 33,5 zł. Zdaniem Zarządu przedmiotowe porozumienie nie miało miejsca. Polkomtel złożył odwołanie od ww. decyzji Prezesa UOKiK nakładającą

karę do SOKiK. Wyrokiem z dnia 19 czerwca 2015 r. SOKiK uchylił karę w całości. Wyrok nie jest prawomocny. Prezesowi UOKiK przysługuje prawo do apelacji od wyroku.

W dniu 27 grudnia 2012 roku do Polkomtel (jednostki pośrednio zależnej od Spółki) doręczono decyzję Prezesa UOKiK, którą kończy postępowanie prowadzone w związku z podejrzeniem rzekomego stosowania przez Polkomtel praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów dotyczące podawania w reklamach informacji w sposób, który mógł wprowadzać w błąd. Decyzją tą Prezes UOKiK nałożył na Polkomtel karę w wysokości 4,5 zł. Polkomtel złożył odwołanie od ww. decyzji Prezesa UOKiK do SOKiK. W dniu 15 października 2014 roku wyrokiem SOKiK wysokość kary została obniżona do poziomu 1,5 zł. Wyrokiem z dnia 10 lutego 2016 roku sąd uchylił wyrok SOKiK przywracając wysokość kary do poziomu 4,5 zł. Rozważana jest skarga kasacyjna od wyroku.

W dniu 23 grudnia 2014 roku do Polkomtel (jednostki pośrednio zależnej od Spółki) doręczono decyzję Prezesa UOKiK, którą kończy postępowanie w związku z podejrzeniem rzekomego stosowania przez Polkomtel praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów dotyczące niektórych zapisów znajdujących się w regulaminie sklepu internetowego oraz zapisów dotyczących zwrotu zakupionych urządzeń w przypadku rozwiązania przez abonenta umowy o świadczenie usług telekomunikacyjnych. Decyzją tą Prezes UOKiK nałożył na Polkomtel kary w łącznej wysokości 8,8 zł. Polkomtel złożył odwołanie od ww. decyzji do SOKiK.

W dniu 30 grudnia 2014 roku do Polkomtel (jednostki pośrednio zależnej od Spółki) doręczono decyzję Prezesa UOKiK, którą kończy postępowanie prowadzone w związku z podejrzeniem rzekomego stosowania przez Polkomtel praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów polegających na niedostarczeniu konsumentom zawierającym umowę o świadczenie usług telekomunikacyjnych w formie pisemnej wraz z umową regulaminu promocji oraz o nieinformowaniu o zakończeniu promocji dotyczącej rachunku szczegółowego. Decyzją tą Prezes UOKiK nałożył na Polkomtel karę w wysokości 6 zł. Polkomtel złożył odwołanie od ww. decyzji do SOKiK.

W dniu 15 grudnia 2014 roku Polkomtel (jednostka pośrednio zależna od Spółki) otrzymała za pośrednictwem Sądu pozew od Orange o zapłatę kwoty 21 zł z tytułu działań rzekomo sprzecznych ze zobowiązaniami wynikającymi z umowy o przeniesienie praw do dysponowania częstotliwościami radiowymi. W dniu 13 stycznia 2015 roku spółka złożyła odpowiedź na pozew. Sąd Okręgowy w Warszawie obniżył wysokość kary umownej do poziomu 9 zł. Spółka złożyła apelację od przedmiotowej decyzji. Polkomtel uznaje zgłoszone przez Orange roszczenia za bezpodstawne.

We wrześniu 2015 roku Polkomtel (jednostka pośrednio zależna od Spółki) otrzymała pozew P4 Sp. z o.o., w którym spółka ta żąda zapłaty odszkodowania w kwocie 316 zł, w tym odsetki 85 zł, dotyczącego detalicznych cen usług mobilnych świadczonych w okresie pomiędzy lipcem 2009 roku a marcem 2012 roku. Roszczenie P4 Sp. z o.o. zakłada zapłatę powyższej kwoty solidarnie przez Orange Polska S.A., Polkomtel i T-Mobile Polska S.A.

Zdaniem Zarządu, pozew jest bezpodstawny, jako że Polkomtel Sp. z o.o. nie dopuszczał się samodzielnie lub z innymi podmiotami czynów niedozwolonych, w szczególności związanych z wysokością cen detalicznych za usługi połączeń telefonicznych kierowanych do sieci telekomunikacyjnej P4 Sp. z o.o. W ocenie Zarządu Polkomtel, brak jest podstaw prawnych dla łącznej oceny zachowań poszczególnych operatorów na rynku usług telekomunikacyjnych, który jest rynkiem w pełni konkurencyjnym, a każdy z przedsiębiorców prowadzi samodzielną politykę handlową, w tym cenową. Objęte pozewem roszczenia P4 Sp. z o.o. nie zostały wykazane ani co do zasady (przesłanki odpowiedzialności odszkodowawczej), ani co do wysokości.

Ponadto toczą się również inne postępowania, w których stroną jest Grupa, na które utworzono rezerwy zgodnie z najlepszą oceną Zarządu wartości ewentualnych przyszłych wpływów korzyści ekonomicznych związanych z uregulowaniem tych spraw. Informacje dotyczące wartości utworzonych rezerw na poszczególne tytuły nie zostały ujawnione, gdyż zdaniem Zarządu, takie ujawnienie mogłoby wpłynąć na rozstrzygnięcie toczących się spraw.

44. Wynagrodzenia Członków Zarządu

Tabela poniżej przedstawia łączne kwoty wynagrodzenia podstawowego Członków Zarządu Cyfrowy Polsat S.A. z tytułu pełnienia funkcji zarządczych w Jednostce Dominującej oraz spółkach zależnych.

| Imię i nazwisko | Funkcja | 2015 | 2014 |
|-------------------------|--|------------|------------|
| Tobias Solorz | Prezes Zarządu (od dnia 8 grudnia 2015 roku), Wiceprezes Zarządu (od dnia 10 grudnia 2014 roku do 7 grudnia 2015 roku), Członek Zarządu (od dnia 1 września 2014 roku do 9 grudnia 2014 roku) | 1,5 | 0,5 |
| Dariusz Działkowski | Członek Zarządu | 0,7 | 0,7 |
| Tomasz Gillner-Gorywoda | Członek Zarządu (od dnia 8 grudnia 2015 roku), Prezes Zarządu (od dnia 28 października 2014 roku do 7 grudnia 2015 roku) | 1,3 | 0,2 |
| Aneta Jaskólska | Członek Zarządu | 0,9 | 0,7 |
| Maciej Stec | Członek Zarządu (od dnia 4 listopada 2014 roku) | 0,8 | 0,1 |
| Tomasz Szelağ | Członek Zarządu | 0,9 | 0,7 |
| Dominik Libicki | Prezes Zarządu (do dnia 28 października 2014 roku) | - | 1,0 |
| Razem | | 6,1 | 3,9 |

Dodatkowo wartości premii należnych poszczególnym Członkom Zarządu za rok 2015 i 2014 kształtowały się następująco:

| Imię i nazwisko | Funkcja | 2015 | 2014 |
|-------------------------|--|-------------|-------------|
| Tobiasz Solorz | Prezes Zarządu (od dnia 8 grudnia 2015 roku), Wiceprezes Zarządu (od dnia 10 grudnia 2014 roku do 7 grudnia 2015 roku), Członek Zarządu (od dnia 1 września 2014 roku do 9 grudnia 2014 roku) | 3,5 | 1,4 |
| Dariusz Działkowski | Członek Zarządu | 1,0 | 0,9 |
| Tomasz Gillner-Gorywoda | Członek Zarządu (od dnia 8 grudnia 2015 roku), Prezes Zarządu (od dnia 28 października 2014 roku do 7 grudnia 2015 roku) | 2,1 | 0,6 |
| Aneta Jaskólska | Członek Zarządu | 1,5 | 2,1 |
| Maciej Stec | Członek Zarządu (od dnia 4 listopada 2014 roku) | 1,1 | 0,9 |
| Tomasz Szelaąg | Członek Zarządu | 3,2 | 3,1 |
| Dominik Libicki | Prezes Zarządu (do dnia 28 października 2014 roku) | - | 3,7 |
| Razem | | 12,4 | 12,7 |

45. Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie dla członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej jest wypłacane na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Cyfrowy Polsat S.A. z dnia 5 września 2007 roku.

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty należnego wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej w 2015 i 2014 roku:

| Imię i nazwisko | Funkcja | 2015 | 2014 |
|------------------------|---|-------------|-------------|
| Zygmunt Solorz-Żak | Przewodniczący Rady Nadzorczej | 0,2 | 0,2 |
| Heronim Ruta | Członek Rady Nadzorczej | 0,1 | 0,1 |
| Andrzej Papis | Członek Rady Nadzorczej (do dnia 2 kwietnia 2015 roku), | 0,0 | 0,1 |
| Józef Birka | Członek Rady Nadzorczej (od dnia 3 kwietnia 2015 roku), | 0,1 | - |
| Aleksander Myszk | Członek Rady Nadzorczej (od dnia 3 kwietnia 2015 roku), | 0,1 | - |
| Robert Gwiazdowski | Niezależny Członek Rady Nadzorczej | 0,1 | 0,1 |
| Leszek Reksa | Niezależny Członek Rady Nadzorczej | 0,1 | 0,1 |
| Razem | | 0,7 | 0,6 |

46. Istotne umowy i wydarzenia

Umowy dotyczące świadczenia usług transmisji danych

W dniu 3 marca 2015 roku zostały zawarte dwa porozumienia określające nowe warunki współpracy w zakresie świadczenia usług telekomunikacyjnych związanych z transmisją danych:

- a) Porozumienie PLK – porozumienie zawarte między spółką Polkomtel Sp. z o.o. („Polkomtel”), podmiotem w 100% zależnym wobec Spółki, a spółką Mobyland Sp. z o.o. („Mobyland”) w ramach umowy o świadczenie usług telekomunikacyjnych na warunkach hurtowych pomiędzy Mobyland a Polkomtel z dnia 9 marca 2012 roku, oraz
- b) Porozumienie CP – porozumienie zawarte między Spółką a Polkomtel w ramach umowy o świadczenie usług telekomunikacyjnych na warunkach hurtowych, zawartej dnia 27 marca 2014 roku (umowa wewnętrzna pomiędzy spółkami z Grupy eliminowana w procesie konsolidacji).

W ramach Porozumienia PLK i Porozumienia CP strony ustaliły nowe warunki współpracy między Polkomtel a Mobyland oraz między Spółką a Polkomtel, w szczególności:

- a) nową, niższą stawkę jednostkową za 1 GB w ramach usług telekomunikacyjnych związanych z transmisją danych w wysokości 2,40 zł netto (nie w milionach);
- b) nowa stawka została zastosowana zarówno do nowo zamawianych pakietów danych, jak również niewykorzystanych pakietów danych, a częściowo opłaconych w ramach poprzednich zamówień;
- c) nowe warunki współpracy weszły w życie od 1 stycznia 2015 roku i będą obowiązywały przez okres czterech lat;
- d) w przypadku gdy Mobyland uruchomi usługi na kolejnych częstotliwościach własnych lub do których uzyska prawo korzystania, Mobyland rozszerzy zakres usługi transmisji danych na rzecz Polkomtel.

Zgodnie z postanowieniami Porozumienia PLK, w dniu 3 marca 2015 roku Polkomtel złożył do Mobyland zamówienie na pakiet danych o wielkości 1.571,7 mln GB („Zamówienie PLK”). Łączna wartość Zamówienia PLK wynosi 3.772,0 zł netto, przy czym nadwyżka płatności za poprzednie zamówienie złożone przez Polkomtel do Mobyland, względem faktycznego zużycia, w wysokości 144,6 zł została zaliczona na poczet płatności za Zamówienie PLK. Płatności za Zamówienie PLK będą realizowane na rzecz Mobyland zgodnie z poniższym harmonogramem:

- i. 119,3 zł netto – za pierwszy kwartał 2015 roku w 3 równych miesięcznych ratach,
- ii. 132,0 zł netto – za drugi kwartał 2015 roku w 3 równych miesięcznych ratach,
- iii. 245,0 zł netto – za trzeci kwartał 2015 roku w 3 równych miesięcznych ratach,
- iv. 354,0 zł netto – za czwarty kwartał 2015 roku w 3 równych miesięcznych ratach,
- v. 989,3 zł netto – za 2016 rok w 12 równych miesięcznych ratach,
- vi. 880,0 zł netto – za 2017 rok w 12 równych miesięcznych ratach, oraz
- vii. 907,9 zł netto – za 2018 rok w 12 równych miesięcznych ratach.

Decyzja o zaprzestaniu udziału w aukcji w części dotyczącej bloków z częstotliwości 800 MHz

W dniu 10 marca 2015 roku zarząd Spółki powziął informację od spółki Polkomtel Sp. z o.o. („Polkomtel”), będącej podmiotem pośrednio zależnym od Spółki, o podjęciu decyzji o zaprzestaniu udziału Polkomtel w aktywnym licytowaniu bloków z częstotliwości 800 MHz, poprzez przejście w tzw. oferty pasywne.

Porozumienie PLK i Porozumienie CP (opisane szczegółowo powyżej), zakładają, iż w przypadku gdy Mobyland uruchomi usługi na kolejnych częstotliwościach własnych lub do których uzyska prawo korzystania, Mobyland rozszerzy zakres usługi transmisji danych na rzecz Polkomtel. Grupa Midas S.A., w której skład wchodzi Mobyland, zamierza realizować budowę sieci LTE800.

Złożenie wniosków rezerwacyjnych w aukcji częstotliwości LTE

W dniu 19 października 2015 roku Urząd Komunikacji Elektronicznej („UKE”) ogłosił wyniki aukcji na rezerwację częstotliwości z zakresu 800 MHz i 2600 MHz („Aukcja”). Zgodnie z informacjami podanymi przez UKE Polkomtel Sp. z o.o. („Polkomtel”), jednostka pośrednio zależna od Spółki, złożył najwyższe oferty w Aukcji na cztery bloki w paśmie 2600 MHz na łączną kwotę 155,7 złotych.

W dniu 26 października 2015 roku Polkomtel złożył wnioski o rezerwację częstotliwości, będących przedmiotem Aukcji oraz zamierza odebrać przydzielone mu rezerwacje. Rezerwacje dotyczące częstotliwości będą ważne przez 15 lat z możliwością ich przedłużenia.

Złożenie wniosków o rezerwację częstotliwości i ich odebranie nie oznacza, że Polkomtel nie będzie dochodził roszczeń związanych z wadliwym zakończeniem procesu aukcyjnego.

Wydarzenia po dacie bilansowej

W dniu 25 stycznia 2016 roku UKE wydał decyzje rezerwacyjne dotyczące 4 bloków częstotliwości z pasma 2600MHz. W dniu 5 lutego 2016 roku Polkomtel wniósł opłatę za otrzymane częstotliwości. Zgodnie z zobowiązaniami podjętymi w Aukcji, Polkomtel jest zobowiązany do rozpoczęcia wykorzystywania zarezerwowanych częstotliwości nie później niż w terminie 36 miesięcy od daty doręczenia rezerwacji częstotliwości z pasma 2600 MHz.

47. Wydarzenia po dacie bilansowej

W okresie do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiły istotne wydarzenia po dacie bilansowej inne niż te ujawnione w notach do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (noty 30, 31 oraz 46).

48. Inne ujawnienia

Zabezpieczenia kredytów i pożyczek

Ustanowienie zabezpieczeń kredytów

Grupa zawarła szereg umów ustanawiających zabezpieczenia wynikające z Umowy Kredytów, Umowy kredytów SFA oraz Obligacji Senior Notes. Szczegółowe informacje dotyczące umów zawarte są w Sprawozdaniu z działalności Zarządu w punkcie 4.6.6.

Zobowiązania umowne z tytułu nabycia aktywów programowych

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa posiadała przyszłe zobowiązania z tytułu nabycia aktywów programowych. Tabela poniżej przedstawia termin realizowania przyszłych płatności z tego tytułu (ogółem):

| | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
|--------------|-----------------|-----------------|
| Do roku | 178,1 | 117,0 |
| 1 do 5 lat | 116,4 | 104,4 |
| Razem | 294,5 | 221,4 |

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

| | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
|--------------|-----------------|-----------------|
| Do roku | 15,9 | 13,6 |
| Razem | 15,9 | 13,6 |

Zobowiązania umowne z tytułu zakupu składników majątku trwałego

Kwota zobowiązań umownych na dzień 31 grudnia 2015 roku z tytułu umów na wytworzenie i zakup rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 136,3 zł (203,7 zł na dzień 31 grudnia 2014). Kwota przyszłych zobowiązań wynikających z umów na zakup wartości niematerialnych wyniosła 63,8 zł na dzień 31 grudnia 2015 roku (72,1 zł na dzień 31 grudnia 2014).

Zobowiązania umowne z tytułu zakupu usług transmisji danych

Kwota zobowiązań umownych na dzień 31 grudnia 2015 roku z tytułu umowy na zakup transmisji danych wyniosła 2.777,2 zł. Szczegóły umowy opisano w nocie 46.

49. 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.

Profesjonalny osąd, szacunki i założenia, które mają najbardziej istotny wpływ na wartości ujęte w tym sprawozdaniu finansowym mają zastosowanie w odniesieniu do następujących kluczowych obszarów:

- *Klasyfikacja umów leasingowych*

Grupa dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i korzyści z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji. W ramach świadczenia usług Grupa zawiera z klientami umowy na udostępnienie zestawów odbiorczych (dekoderów, modemów i routerów). Ze względu na fakt, że Grupa zachowuje wszystkie istotne ryzyka i korzyści wynikające z prawa własności tych zestawów odbiorczych, umowy na udostępnienie klasyfikowane są jako umowy leasingu operacyjnego. Ponadto, Grupa udostępnia również samochody na podstawie umów leasingu operacyjnego, które uprzednio zostały wyleasingowane od spółki MLeasing i ujęte jako leasing finansowy.

W ramach działalności operacyjnej Grupa zawarła umowy na najem pojemności transponderów satelitarnych od Eutelsat oraz dzierżawę systemu warunkowego dostępu (w tym kart SMART) od Nagravision. Ze względu na fakt, że Eutelsat oraz Nagravision zachowują wszystkie istotne ryzyka i korzyści wynikające z prawa własności transponderów oraz systemu warunkowego dostępu, powyższe umowy klasyfikowane są jako umowy leasingu operacyjnego. Ponadto, Grupa zawarła umowy na dzierżawę gruntu pod lokalizację sieciowe oraz najem powierzchni biurowych i innych, które klasyfikowane są jako umowy leasingu operacyjnego. Więcej informacji na ten temat zawiera nota 32.

- *Stawki amortyzacyjne środków trwałych i wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania*

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego (w tym zestawów odbiorczych oddanych w leasing operacyjny) oraz wartości niematerialnych (w tym zwłaszcza relacji z klientami i marki Plus). Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Okres ekonomicznej użyteczności dekodery udostępnianych klientom w ramach umów leasingu operacyjnego wynosi 5 lat, a modemów i routerów 3 lata. Okresy ekonomicznej użyteczności pozostałych środków trwałych oraz wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania ujawnione są w notach 6j i 6k. Informacje na temat wysokości kosztu amortyzacji w podziale na poszczególne kategorie środków trwałych i wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania zawierają noty 16 i 20.

- *Okres ekonomicznej użyteczności i metoda amortyzacji aktywów programowych*

Okres ekonomicznej użyteczności aktywów programowych ustalany jest w powiązaniu z szacowanym okresem uzyskiwania korzyści ekonomicznych z tych aktywów, nie dłuższym jednak niż okres obowiązywania licencji. Metoda amortyzacji aktywów programowych odzwierciedla sposób realizacji tych korzyści ekonomicznych. Określenie okresu i metody amortyzacji wymaga zatem dokonania szacunków w zakresie długości okresu, w ramach którego Grupa spodziewa się uzyskiwać przychody z nabytych praw programowych oraz procentowego rozłożenia tych przychodów na przestrzeni tego okresu. Więcej informacji na temat metody i stawek amortyzacyjnych oraz kosztu amortyzacji w podziale na poszczególne kategorie aktywów programowych zawierają noty 6l i 21.

- *Nieokreślony okres ekonomicznej użyteczności marki Polsat, TV4, TV6 oraz IPLA*

Na datę bilansową Grupa dokonała przeglądu, czy zdarzenia i okoliczności nadal uzasadniają przyjęcie nieokreślonego okresu użytkowania dla marek Polsat, TV4, TV6 oraz IPLA rozpoznanych w latach 2011-2013 na rozliczeniu nabycia grupy kapitałowej Telewizja Polsat, spółki Polskie Media S.A. oraz spółek tworzących serwis IPLA. Grupa dokonała przeglądu następujących czynników, niezbędnych do określenia szacowanego okresu użytkowania marek Polsat, TV4, TV6 oraz IPLA:

- oczekiwane wykorzystanie marki i ocena czy marka może być efektywnie zarządzana
- utrata przydatności z przyczyn natury technicznej, technologicznej, handlowej lub innej
- stabilność branży, w której marka jest wykorzystywana i zmiany w popycie rynku na usługi medialne
- oczekiwane działania konkurentów lub potencjalnych konkurentów na rynku mediów
- poziom późniejszych nakładów niezbędnych do uzyskania oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z marki
- czy okres użytkowania marki jest zależny od okresów użytkowania innych aktywów.

Analizując powyższe czynniki, Grupa uznała że nie ma przewidywalnego limitu okresu, w którym marki Polsat, TV4, TV6 oraz Ipla będą przynosiły Grupie wpływy pieniężne netto i z tego powodu przyjęto nieokreślony okres użytkowania tych Marek, co oznacza, że składniki aktywów nie podlegają amortyzacji i są testowane pod względem utraty wartości raz w roku. Zarząd uważa, że marki Polsat, TV4, TV6 mają pozytywny wpływ na przychody z reklamy i sponsoringu, a marka IPLA ma pozytywny wpływ na pozyskiwanie nowych klientów, a także wzrost ARPU wśród obecnych klientów Cyfrowego Polsatu. Dodatkowo znak parasolowy Polsat posiada wyraźną obecność w mediach, wysokie pozycje w rankingach najcenniejszych marek przygotowanych m.in. przez dziennik „Rzeczpospolita” oraz spółkę BAV Consulting. Silną pozycję znaku potwierdzają również liczne nagrody przyznawane dla pracowników, osób kojarzonych ze stacją telewizyjną oraz wysoki wskaźnik Power Ratio stacji.

Zarząd potwierdza, że na dzień bilansowy nie ma żadnych planów, aby zaprzestać używania lub znacząco modyfikować marki Polsat, TV4, TV6 i IPLA. Wartość przypisana do Marek odnosi się do zastrzeżonej nazwy i loga „Polsat”, „TV4”, „TV6” i „ipla”. W przypadku gdy Grupa zadecyduje o zaniechaniu stosowania lub znaczącej zmianie nazwy lub logotypu Zarząd dokona przeglądu czy zdarzenia i okoliczności nadal uzasadniają przyjęcie nieokreślonego okresu użytkowania dla marek Polsat, TV4, TV6 i IPLA oraz oceni, czy istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości.

- *Wartość godziwa aktywów i zobowiązań spółki Metelem Holding Company Limited*

W ramach rozliczenia nabycia kontroli nad spółką Metelem Holding Company Limited Grupa dokonała identyfikacji nabytych aktywów i przejętych zobowiązań oraz oszacowała ich wartość godziwą. Więcej informacji na ten temat zawiera nota 37.

- *Utrata wartości wartości firmy oraz wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie ekonomicznej użyteczności*

Grupa przeprowadziła test na utratę wartości firmy oraz wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie ekonomicznej użyteczności (marki Polsat, TV4 i TV6 oraz marki IPLA). Test został przeprowadzony w oparciu o oszacowanie wartości użytkowej poszczególnych segmentów operacyjnych, do których została alokowana wartość firmy oraz marki na moment ich początkowego ujęcia. Wartość firmy i marki o nieokreślonym okresie użytkowania zostały alokowane do następujących ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które również reprezentują segmenty działalności Grupy:

- "Usługi dla klientów indywidualnych i biznesowych" - wartość firmy ujęta w wyniku nabycia M.Punkt Holdings, wartość firmy powstała na nabyciu INFO-TV-FM oraz wartość firmy i marka IPLA ujęte w wyniku nabycia spółek tworzących platformę IPLA, wartość firmy powstała na nabyciu Metelem;

- "Nadawanie i produkcja telewizyjna" - wartość firmy i marka Polsat ujęte w wyniku nabycia Telewizji Polsat oraz wartość firmy i marki TV4 i TV6 ujęte w wyniku nabycia Polskie Media.

Oszacowanie wartości użytkowej segmentu polega na ustaleniu wartości bieżącej wpływów pieniężnych generowanych przez ten segment. Kwota wartości firmy oraz marek testowanych na poziomie każdego segmentu, kluczowe założenia przyjęte do ustalenia wartości użytkowej każdego z segmentów, wynik przeprowadzonego testu oraz wrażliwość tego wyniku na racjonalnie oczekiwane zmiany założeń zostały zaprezentowane w nocie 19.

Grupa nie przeprowadziła testu na utratę wartości firmy powstałej na nabyciu Orsen Holding (alokowanej do segmentu usług dla klientów indywidualnych i biznesowych) i na nabyciu spółki Radio PIN (alokowanej do segmentu nadawanie i produkcja telewizyjna) z uwagi na fakt, iż transakcja nabycia miała miejsce w trakcie roku finansowego zakończonego 31 grudnia 2015 roku.

- *Utrata wartości pozostałych niefinansowych aktywów trwałych*

Grupa dokonała analizy, czy na dzień bilansowy występują przesłanki wskazujące na potencjalną utratę wartości środków trwałych lub wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania i ujęła odpis aktualizujący wartość aktywów trwałych w wysokości różnicy pomiędzy wartością odzyskiwalną i wartością bilansową. Wysokość odpisów została zaprezentowana w nocie 16 i 20.

- *Odpis aktualizujący wartość należności*

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Wartość odpisu aktualizującego zależy od prawdopodobieństwa uregulowania należności oraz od szczegółowej analizy istotnych pozycji składających się na należności. W zależności od typu klienta i źródła należności ocena prawdopodobieństwa odzyskiwalności należności dokonywana jest albo w oparciu o indywidualną analizę poszczególnych sald albo w oparciu o statystyczne wskaźniki spłacalności oszacowane dla poszczególnych grup wiekowych należności. Wskaźniki spłacalności określone są w oparciu o zaobserwowaną historię spłacalności oraz zachowań klientów, z uwzględnieniem również innych czynników, które zdaniem Zarządu mogą mieć wpływ na odzyskiwalność obecnych należności. Dalsze informacje w tym zakresie zawarte są w notach 6o oraz 25 i 38.

- *Odpis aktualizujący wartość zapasów*

Grupa tworzy odpisy aktualizujące wartość zapasów w oparciu o wskaźnik rotacji zapasów i aktualne plany marketingowe. Cena nabycia lub koszt wytworzenia są ustalane metodą średniej ceny ważonej. Wartość odzyskiwalna netto jest szacowaną ceną

sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszoną o koszty sprzedaży. Dalsze informacje w tym zakresie zawarte są w notach 6m oraz 24.

- *Rezerwy na ewentualne zobowiązania w związku z toczącymi się postępowaniami sądowymi*

W zwykłej działalności Grupa jest uczestnikiem wielu postępowań sądowych, które mają w większości przypadków charakter typowy i powtarzalny i które, indywidualnie, nie mają istotnego znaczenia dla Grupy, jej sytuacji finansowej i działalności. Rezerwy tworzone są w oparciu o dokumentację sądową i opinię prawników biorących udział w toczących się postępowaniach, którzy szacują ewentualne przyszłe zobowiązania Grupy w oparciu o przebieg procesu. Grupa tworzy także rezerwy na potencjalne niezgłoszone roszczenia wynikające z przeszłych zdarzeń, jeśli Zarząd ocenia, że istnieje prawdopodobieństwo wypływu korzyści ekonomicznych z Grupy tytułem ich zaspokojenia. Rezerwy na prawdopodobne roszczenia są tworzone w oparciu o szacunki Zarządu bazujące na dostępnych informacjach o stawkach rynkowych stosowanych dla podobnych roszczeń. W opinii Zarządu poziom rezerw na 31 grudnia 2015 roku jest wystarczający do pokrycia ewentualnych przyszłych wpływów, a niekorzystne rozwiązanie kwestii spornych nie będzie miało istotnego wpływu na sytuację finansową Grupy.

- *Rezerwa na koszty przywrócenia stanu pierwotnego*

Na Grupie ciąży obowiązek przywrócenia aktywów do stanu pierwotnego. Rezerwy tworzone są w wysokości szacowanej kwoty, którą należałoby zapłacić w celu wypełnienia obowiązku. Rezerwa na koszty demontażu, usunięcia aktywów i przywrócenia stanu pierwotnego podlega okresowej ocenie i jeżeli zachodzi taka potrzeba, jest korygowana wraz z odpowiednią korektą wartości aktywów, których dotyczy. Rezerwa na koszty demontażu, usunięcia aktywów i przywrócenie stanu pierwotnego jest dyskontowana przy zastosowaniu stopy procentowej odzwierciedlającej upływ czasu i odpowiadającej ryzyku związanemu z tym obowiązkiem. Stopa dyskonta zastosowana do skalkulowania kosztów przywrócenia stanu pierwotnego oraz demontażu wyniosła 3,21% na dzień 31 grudnia 2015 r. Okres dyskontowania odzwierciedla najlepszy szacunek Zarządu odnośnie przewidywanego momentu demontażu aktywów przy uwzględnieniu terminów wygaśnięcia koncesji posiadanych przez Grupę oraz przewidywanych okresów ich przedłużenia.

- *Podatek odroczony*

Podatek odroczony jest rozpoznawany dla wszystkich różnic przejściowych oraz dla niewykorzystanych strat podatkowych. Kluczowym założeniem w odniesieniu do kalkulacji podatku odroczonego jest ocena okresu oraz sposobu rozliczenia wartości bilansowej aktywów i pasywów na dzień bilansowy. W szczególności, ocenie podlega prawdopodobieństwo wystąpienia przyszłych zysków podlegających opodatkowaniu, od których będzie możliwe odliczenie strat podatkowych z lat ubiegłych. Na każdy dzień zakończenia okresu sprawozdawczego ponownie ocenia się dotąd nieujęte aktywa z tytułu podatku odroczonego. Uprzednio nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się w zakresie, w jakim stało się prawdopodobne, że przyszły dochód do opodatkowania pozwoli na zrealizowanie tych aktywów. Dalsze informacje w tym zakresie zawarte są w notach 6x oraz 13.

- *Wartość godziwa instrumentów finansowych*

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek ustala się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych oraz przyjęte założenia zostały przedstawione w notcie 6h.

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.

**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania
finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**



**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Cyfrowy Polsat S.A.

**Niniejszy raport zawiera 14 kolejno ponumerowanych stron i składa się
z następujących części:**

| | Strona |
|--|--------|
| I. Ogólna charakterystyka Grupy..... | 2 |
| II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania | 8 |
| III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego..... | 9 |
| IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta | 13 |
| V. Informacje i uwagi końcowe..... | 14 |

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy

- a. Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A. („Grupa”) jest Cyfrowy Polsat Spółka Akcyjna („Jednostka dominująca”) z siedzibą w Warszawie, ul. Łubinowa 4a.
- b. Akt założycielski Jednostki dominującej sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej notariusza Sławomira Wolbergiera w Radomiu w dniu 30 października 1996 r. i zarejestrowano w repertorium A pod numerem 6526/96. W dniu 21 czerwca 2001 r. Sąd Rejonowy w Warszawie XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Jednostki dominującej do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000010078.
- c. Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Jednostce dominującej nadano numer NIP 796-18-10-732. Dla celów statystycznych Jednostka dominująca otrzymała numer REGON 670925160.
- d. Kapitał zakładowy Jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosił 25,6 mln zł i składał się z 639.546.016 akcji o wartości nominalnej 0,04 zł każda.
- e. Na 31 grudnia 2015 r. akcjonariuszami Jednostki dominującej byli:

| Nazwa akcjonariusza | Liczba posiadanych akcji | % kapitału akcyjnego | Liczba głosów | % posiadanych głosów |
|--------------------------------------|--------------------------|----------------------|--------------------|----------------------|
| Karswell Ltd. ¹ | 157.988.268 | 24,70 | 157.988.268 | 19,29 |
| Reddev Investments Ltd. ² | 154.204.296 | 24,11 | 306.709.172 | 37,45 |
| Sensor Overseas Ltd. ³ | 54.921.546 | 8,59 | 81.662.921 | 9,97 |
| Embud Sp. z o.o. ¹ | 58.063.948 | 9,08 | 58.063.948 | 7,09 |
| Pozostali | 214.367.958 | 33,52 | 214.539.208 | 26,20 |
| | 639.546.016 | 100,00 | 818.963.517 | 100,00 |

¹ Podmiot jest kontrolowany przez Pana Zygmunta Solorza-Żaka

² Reddev Investments Ltd. jest podmiotem pośrednio zależnym od Pana Zygmunta Solorza-Żaka

³ Sensor Overseas Ltd. jest kontrolowany przez EVO Foundation

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

Na 31 grudnia 2014 r. akcjonariuszami Jednostki dominującej byli:

| Nazwa akcjonariusza | Liczba posiadanych akcji | % kapitału akcyjnego | Liczba głosów | % posiadanych głosów |
|--|--------------------------|----------------------|--------------------|----------------------|
| Karswell Ltd. ¹ | 157.988.268 | 24,70 | 157.988.268 | 19,29 |
| Reddev Investments Ltd. ² | 154.204.296 | 24,11 | 306.709.172 | 37,45 |
| Argumenol Investment Company Ltd. ¹ | 28.415.173 | 4,44 | 28.415.173 | 3,47 |
| Sensor Overseas Ltd. ³ | 54.921.546 | 8,59 | 81.662.921 | 9,97 |
| Embud Sp. z o.o. ¹ | 29.648.775 | 4,64 | 29.648.775 | 3,62 |
| Pozostali | 214.367.958 | 33,52 | 214.539.208 | 26,20 |
| | 639.546.016 | 100,00 | 818.963.517 | 100,00 |

¹ Na dzień 31 grudnia 2014 r. podmiot był kontrolowany przez Pana Zygmunta Solorza-Żaka

² Na dzień 31 grudnia 2014 r. Reddev Investments Ltd. był bezpośrednio zależny od Pola Investments Ltd., spółki kontrolowanej przez TiVi Foundation, wobec której podmiotem dominującym był Pan Zygmunt Solorz-Żak

³ Na dzień 31 grudnia 2014 r. Sensor Overseas Ltd. był kontrolowany przez EVO Foundation

f. W badanym okresie Grupa prowadziła działalność głównie związaną z pełnieniem funkcji:

- operatora płatnej cyfrowej platformy satelitarnej „Cyfrowy Polsat”, świadczącej usługi na terenie Polski;
- operatora telekomunikacyjnego „Plus”;
- nadawcy programów telewizyjnych „Telewizja Polsat”;
- operatora płatnej telewizji naziemnej;
- dostawcy usługi dostępu do Internetu;
- dystrybutora treści programowych w Internecie oraz administratora portali internetowych („IPLA”);
- dostawcy mobilnych audiowizualnych usług medialnych.

g. W roku obrotowym członkami Zarządu Jednostki dominującej byli:

- Tobiasz Solorz Prezes Zarządu od 8 grudnia 2015 r.
- Wiceprezes Zarządu do 7 grudnia 2015 r.;
- Tomasz Gillner-Gorywoda Członek Zarządu od 8 grudnia 2015 r.
- Prezes Zarządu do 7 grudnia 2015 r.;
- Dariusz Działkowski Członek Zarządu;
- Aneta Jaskólska Członek Zarządu;
- Maciej Stec Członek Zarządu;
- Tomasz Szelaąg Członek Zarządu.

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

h. W skład Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A. na dzień 31 grudnia 2015 r. wchodziły następujące jednostki:

| Nazwa jednostki | Charakterystyka powiązania kapitałowego (% własności) | Metoda konsolidacji | Podmiot badający sprawozdanie finansowe | Rodzaj opinii | Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe |
|--|---|---------------------|--|----------------|--|
| Cyfrowy Polsat S.A. | Dominująca | Nie dotyczy | PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. | Bez zastrzeżeń | 31 grudnia 2015 r. |
| Cyfrowy Polsat Trade Marks Sp. z o.o. | Zależna (100%) | Pełna | PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. | (*) | 31 grudnia 2015 r. |
| Rioni 1 AB (dawniej Cyfrowy Polsat Finance AB) | Zależna (100%) | Pełna | Spółka nie podlegała badaniu | Nie dotyczy | 31 grudnia 2015 r. |
| Telewizja Polsat Sp. z o.o. | Zależna (100%) | Pełna | PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. | Bez zastrzeżeń | 31 grudnia 2015 r. |
| Polsat Media Biuro Reklamy Sp. z o.o. Sp. k. | Zależna (100%) | Pełna | PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. | (*) | 31 grudnia 2015 r. |
| Nord License AS | Zależna (100%) | Pełna | PricewaterhouseCoopers AS | (*) | 31 grudnia 2015 r. |
| Polsat License Ltd. | Zależna (100%) | Pełna | PricewaterhouseCoopers AG | (*) | 31 grudnia 2015 r. |
| Telewizja Polsat Holdings Sp. z o.o. | Zależna (100%) | Pełna | PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. | (*) | 31 grudnia 2015 r. |
| Polsat Media Biuro Reklamy Sp. z o.o. | Zależna (100%) | Pełna | PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. | (*) | 31 grudnia 2015 r. |
| PL 2014 Sp. z o.o. | Zależna (100%) | Pełna | Spółka nie podlegała badaniu | Nie dotyczy | 31 grudnia 2015 r. |
| Polsat Brands (einfache Gesellschaft) | Zależna (100%) | Pełna | Spółka nie podlegała badaniu | Nie dotyczy | 31 grudnia 2015 r. |
| Polsat Ltd. | Zależna (100%) | Pełna | Spółka nie podlegała badaniu | Nie dotyczy | 31 grudnia 2015 r. |
| Radio PIN S.A.*** | Zależna (100%) | Pełna | Spółka w trakcie wyboru biegłego rewidenta | Nie dotyczy | 31 grudnia 2015 r. |
| INFO-TV-FM Sp. z o.o. | Zależna (100%) | Pełna | PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. | (*) | 31 grudnia 2015 r. |
| CPSPV1 Sp. z o.o. | Zależna (100%) | Pełna | Spółka nie podlegała badaniu | Nie dotyczy | 31 grudnia 2015 r. |
| CPSPV2 Sp. z o.o. | Zależna (100%) | Pełna | Spółka nie podlegała badaniu | Nie dotyczy | 31 grudnia 2015 r. |
| Gery.pl Sp. z o.o. | Zależna (100%) | Pełna | Spółka w trakcie wyboru biegłego rewidenta | Nie dotyczy | 31 grudnia 2015 r. |
| Netshare Sp. z o.o. | Zależna (100%) | Pełna | Spółka w trakcie wyboru biegłego rewidenta | Nie dotyczy | 31 grudnia 2015 r. |
| Metelem Holding Company Limited | Zależna (100%) | Pełna | PricewaterhouseCoopers CY | (*) | 31 grudnia 2015 r. |
| Eileme 1 AB (publ) | Zależna (100%) | Pełna | PricewaterhouseCoopers AB | (*) | 31 grudnia 2015 r. |

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

| Nazwa jednostki | Charakterystyka powiązania kapitałowego (% własności) | Metoda konsolidacji | Podmiot badający sprawozdanie finansowe | Rodzaj opinii | Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe |
|---|---|---------------------|--|----------------|--|
| Eileme 2 AB (publ) | Zależna (100%) | Pełna | PricewaterhouseCoopers AB | (*) | 31 grudnia 2015 r. |
| Eileme 3 AB (publ) | Zależna (100%) | Pełna | PricewaterhouseCoopers AB | (*) | 31 grudnia 2015 r. |
| Eileme 4 AB (publ) | Zależna (100%) | Pełna | PricewaterhouseCoopers AB | (*) | 31 grudnia 2015 r. |
| Polkomtel Sp. z o.o. | Zależna (100%) | Pełna | PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o | Bez zastrzeżeń | 31 grudnia 2015 r. |
| Nordisk Polska Sp. z o.o. | Zależna (100%) | Pełna | PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o | (*) | 31 grudnia 2015 r. |
| Polkomtel Finance AB (publ) | Zależna (100%) | Pełna | Spółka nie podlegała badaniu | Nie dotyczy | 31 grudnia 2015 r. |
| Liberty Poland S.A. | Zależna (100%) | Pełna | PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o | (*) | 31 grudnia 2015 r. |
| Polkomtel Business Development Sp. z o.o. | Zależna (100%) | Pełna | Spółka nie podlegała badaniu | Nie dotyczy | 31 grudnia 2015 r. |
| Plus TM Management Sp. z o.o. | Zależna (100%) | Pełna | Spółka nie podlegała badaniu | Nie dotyczy | 31 grudnia 2015 r. |
| LTE Holdings Limited | Zależna (100%) | Pełna | Spółka nie podlegała badaniu | Nie dotyczy | 31 grudnia 2015 r. |
| TM Rental Sp. z o.o. | Zależna (100%) | Pełna | Spółka nie podlegała badaniu | Nie dotyczy | 31 grudnia 2015 r. |
| Orsen Holding Ltd. ** | Zależna (100%) | Pełna | Spółka nie podlegała badaniu | Nie dotyczy | 31 października 2015 r. |
| Orsen Ltd. ** | Zależna (100%) | Pełna | Spółka nie podlegała badaniu | Nie dotyczy | 31 grudnia 2015 r. |
| Dwa Sp. z o.o. ** | Zależna (100%) | Pełna | Spółka nie podlegała badaniu | Nie dotyczy | 31 grudnia 2015 r. |
| Interphone Service Sp. z o.o. ** | Zależna (100%) | Pełna | PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o | (*) | 31 grudnia 2015 r. |
| Teleaudio Dwa Sp. z o.o. s. k. ** | Zależna (100%) | Pełna | PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o | (*) | 31 grudnia 2015 r. |
| IB 1 FIZAN ** | Zależna (100%) | Pełna | Spółka w trakcie wyboru biegłego rewidenta | Nie dotyczy | 31 grudnia 2015 r. |
| Grab Sarl ** | Zależna (100%) | Pełna | Spółka nie podlegała badaniu | Nie dotyczy | 31 grudnia 2015 r. |
| Grab Investment SCSp ** | Zależna (100%) | Pełna | Spółka nie podlegała badaniu | Nie dotyczy | 31 grudnia 2015 r. |

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

| Nazwa jednostki | Charakterystyka powiązania kapitałowego (% własności) | Metoda konsolidacji | Podmiot badający sprawozdanie finansowe | Rodzaj opinii | Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe |
|--|---|--------------------------|---|---------------|--|
| Polsat JimJam Ltd. | Wspólne przedsięwzięcie (50%) | Praw własności | Spółka nie podlegała badaniu | Nie dotyczy | 31 grudnia 2015 r. |
| Polski Operator Telewizyjny Sp. z o.o. | Wspólne przedsięwzięcie (50%) | Praw własności | Spółka nie podlegała badaniu | Nie dotyczy | 31 grudnia 2015 r. |
| New Media Ventures Sp. z o.o. | Wspólne przedsięwzięcie (49,97%) | Praw własności | Spółka nie podlegała badaniu | Nie dotyczy | 31 grudnia 2015 r. |
| Paszport Korzyści Sp. z o.o. | Wspólne przedsięwzięcie (49%) | Praw własności | Spółka nie podlegała badaniu | Nie dotyczy | 31 grudnia 2015 r. |
| Karpacka Telewizja Kablowa Sp. z o.o. | Zależna (99%) | Nie podlega konsolidacji | Spółka nie podlegała badaniu | Nie dotyczy | 31 grudnia 2015 r. |
| Litenite Limited | Wspólne przedsięwzięcie (49%) | Nie podlega konsolidacji | Spółka nie podlegała badaniu | Nie dotyczy | 31 grudnia 2015 r. |

* Na dzień podpisania opinii z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy, przeprowadzono badanie jednostkowego sprawozdania finansowego lub pakietu konsolidacyjnego dla celów badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy, ale oddzielna opinia z badania sprawozdania finansowego nie została wydana

** Spółki konsolidowane od dnia 1 kwietnia 2015 roku

*** Spółka konsolidowana od dnia 27 lutego 2015 roku

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

- i. W trakcie roku obrotowego nastąpiły następujące zmiany zakresu jednostek objętych konsolidacją:
- Dnia 27 lutego 2015 r. Telewizja Polsat Sp. z o.o. nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Radio PIN S.A.,
 - W dniu 1 kwietnia 2015 r. Grupa Cyfrowy Polsat S.A. nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Orsen Holding Limited,
 - Dnia 30 czerwca 2015 r. nastąpiło połączenie Cyfrowy Polsat S.A. ze spółką Redefine Sp. z o.o.,
 - Dnia 30 listopada 2015 r. nastąpiło połączenie Telewizja Polsat Holdings Sp. z o.o. ze spółką Media-Biznes Sp. z o.o.,
 - Dnia 28 grudnia 2015 r. nastąpiło połączenie Polkomtel Sp. z o.o. ze spółką Plus TM Group Sp. z o.o.,
 - Dnia 31 grudnia 2015 r. nastąpiło połączenie Netshare Sp. z o.o. ze spółką Frazpc.pl Sp. z o.o. oraz połączenie Gery.pl Sp. z o.o. ze spółką Poszkole.pl Sp. z o.o.
- j. Jednostka dominująca jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Grupa stosuje MSSF od 2007 r.

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- a. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. zostało przeprowadzone przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadzone zostało pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta, biegłego rewidenta Grupy Ewy Giel (numer w rejestrze 12148).
- b. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Grupy uchwałą Rady Nadzorczej Cyfrowy Polsat S.A. z dnia 22 lipca 2015 r. działającej na podstawie art. 66 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości w związku z art. 19 ust. 2 lit. h) Statutu Jednostki dominującej.
- c. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od jednostek wchodzących w skład Grupy w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2015 r., poz. 1011).
- d. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 1 grudnia 2015 r. w okresie:
- badanie wstępne od 30 listopada do 4 grudnia 2015 r. oraz od 14 do 18 grudnia 2015 r.
 - badanie końcowe od 25 stycznia do 26 lutego 2016 r.

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

SKONSOLIDOWANY BILANS
na 31 grudnia 2015 r. (wybrane pozycje)

| | 31.12.2015 r. mln zł | 31.12.2014 r.* mln zł | Zmiana | | Struktura | |
|------------------------------|-------------------------|--------------------------|----------------|--------------|----------------------|-----------------------|
| | | | mln zł | (%) | 31.12.2015 r. (%) | 31.12.2014 r.* (%) |
| AKTYWA | | | | | | |
| Aktywa trwałe | 22.261,2 | 23.356,1 | (1.094,9) | (4,7) | 84,0 | 85,4 |
| Aktywa obrotowe | 4.228,9 | 3.982,6 | 246,3 | 6,2 | 16,0 | 14,6 |
| Aktywa razem | 26.490,1 | 27.338,7 | (848,6) | (3,1) | 100,0 | 100,0 |
| PASYWA | | | | | | |
| Kapitał własny | 10.250,1 | 9.078,2 | 1.171,9 | 12,9 | 38,7 | 33,2 |
| Zobowiązania długoterminowe | 7.773,5 | 14.093,3 | (6.319,8) | (44,8) | 29,3 | 51,6 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 8.466,5 | 4.167,2 | 4.299,3 | 103,2 | 32,0 | 15,2 |
| Pasywa razem | 26.490,1 | 27.338,7 | (848,6) | (3,1) | 100,0 | 100,0 |

*dane przekształcone

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. (wybrane pozycje)

| | 2015 r. mln zł | 2014 r. mln zł | Zmiana | | Struktura | |
|---|-------------------|-------------------|--------------|--------------|----------------|----------------|
| | | | mln zł | (%) | 2015 r. (%) | 2014 r. (%) |
| Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów | 9.823,0 | 7.409,9 | 2.413,1 | 32,6 | 100,0 | 100,0 |
| Koszty operacyjne | (7.867,9) | (5.977,1) | (1.890,8) | 31,6 | (80,1) | (80,6) |
| Pozostałe przychody operacyjne, netto | 30,7 | 9,6 | 21,1 | 219,8 | 0,3 | 0,1 |
| Zysk z działalności operacyjnej | 1.985,8 | 1.442,4 | 543,4 | 37,7 | 20,2 | 19,5 |
| Zysk netto za okres | 1.163,4 | 292,5 | 870,9 | 297,7 | 11,8 | 3,9 |

ZESTAWIENIE SKONSOLIDOWANEGO ZYSKU CAŁKOWITEGO
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. (wybrane pozycje)

| | 2015 r. mln zł | 2014 r. mln zł | Zmiana | | Struktura | |
|---|-------------------|-------------------|--------------|--------------|----------------|----------------|
| | | | mln zł | (%) | 2015 r. (%) | 2014 r. (%) |
| Zysk netto za okres | 1.163,4 | 292,5 | 870,9 | 297,7 | 11,8 | 3,9 |
| Pozostały zysk całkowity po opodatkowaniu | 8,5 | (3,2) | 11,7 | (365,6) | 0,1 | (0,0) |
| Zysk całkowity za okres | 1.171,9 | 289,3 | 882,6 | 305,1 | 11,9 | 3,9 |

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Grupy

Działalność gospodarczą Grupy, jej wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresów poprzedzających charakteryzują następujące wskaźniki:

| | 2015 r. | 2014 r. | 2013 r. |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| Wskaźniki aktywności | | | |
| - szybkość obrotu należności | 55 dni | 45 dni | 48 dni |
| Wskaźniki rentowności | | | |
| - rentowność sprzedaży netto | 12% | 4% | 18% |
| - rentowność sprzedaży brutto | 20% | 19% | 27% |
| - ogólna rentowność kapitału | 12% | 5% | 19% |
| Wskaźniki zadłużenia | | | |
| - stopa zadłużenia | 61% | 67% | 47% |
| - szybkość obrotu zobowiązań | 59 dni | 51 dni | 60 dni |
| | 31.12.2015 r. | 31.12.2014 r. | 31.12.2013 r. |
| Wskaźniki płynności | | | |
| - wskaźnik płynności I | 0,5 | 1,0 | 1,3 |
| - wskaźnik płynności II | 0,5 | 0,9 | 1,1 |
| Inne wskaźniki | | | |
| - efektywna stawka podatku dochodowego | 12,7% | 6,9% | 11,4% |

Przedstawione powyżej wskaźniki wyliczono na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Celem badania nie było przedstawienie Grupy w kontekście wyników działalności i osiągniętych wskaźników. Szczegółowa interpretacja wskaźników wymaga pogłębionej analizy działalności Grupy i jej uwarunkowań.

Porównywalność skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata 2014 i 2015, a tym samym wartość informacyjna wskaźników finansowych dotyczących tych okresów, może być ograniczona z uwagi na nabycie w dniu 7 maja 2014 r. grupy Metelem Holding Company Limited, nabycie w dniu 27 lutego 2015 r. spółki Radio PIN S.A. oraz nabycie w dniu 1 kwietnia 2015 r. grupy Orsen Holding Limited.

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu deflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku -0,5% (2014 r.: deflacja: -1,0%).

Porównywalność skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata 2014 i 2015 może być ograniczona z uwagi na nabycie w dniu 7 maja 2014 r. grupy Metelem Holding Company Limited, nabycie w dniu 27 lutego 2015 r. spółki Radio PIN S.A. oraz nabycie w dniu 1 kwietnia 2015 r. grupy Orsen Holding Limited.

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W badanym okresie niżej opisane zjawiska miały istotny wpływ na wynik finansowy oraz sytuację majątkową i finansową Grupy:

- Na koniec roku obrotowego aktywa Grupy wyniosły 26.490,1 mln zł. W ciągu roku suma bilansowa zmniejszyła się o 848,6 mln zł, tj. o 3,1% głównie w wyniku zmniejszenia się salda zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o 2.395,4 mln zł, tj. o 26,6%, co zostało skompensowane wygenerowanym zyskiem netto w kwocie 1.163,4 mln zł oraz zwiększeniem salda zobowiązań z tytułu obligacji o 737,4 mln zł, tj. o 14,7%.
- Istotną pozycję aktywów Grupy na dzień 31 grudnia 2015 r. stanowiła wartość firmy, która wynosiła 10.606,4 mln zł (40,0% sumy aktywów). W badanym roku saldo wartości firmy wzrosło o 21,1 mln zł wskutek nabycia 100% udziałów w grupie Orsen Holding Limited oraz 100% udziałów w spółce Radio PIN S.A.
- Kapitał własny na 31 grudnia 2015 r. wyniósł 10.250,1 mln zł i uległ zwiększeniu w porównaniu do salda na koniec roku poprzedniego o 1.171,9 mln zł w wyniku wygenerowanego zysku całkowitego za okres.
- Saldo zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek (długo i krótkoterminowych) na 31 grudnia 2015 r. wyniosło 6.610,7 mln zł i uległo zmniejszeniu o 2.395,4 mln zł, tj. o 26,6% w porównaniu do końca roku poprzedniego głównie w wyniku przedterminowej spłaty kredytu terminowego w wysokości 9.222,2 mln zł oraz zaciągnięcia nowego kredytu terminowego w kwocie 6.700,0 mln zł.
- Saldo zobowiązań z tytułu obligacji (długo i krótkoterminowych) na 31 grudnia 2015 r. wyniosło 5.752,0 mln zł i uległo zwiększeniu w porównaniu do końca roku poprzedniego o 737,4 mln zł głównie na skutek emisji przez Jednostkę dominującą 1.000.000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela o łącznej wartości nominalnej 1.000 mln zł.
- Zmianie uległy wskaźniki oraz struktura zadłużenia Grupy. Stopa zadłużenia zmalała z 67% na koniec roku poprzedniego do 61% na koniec roku badanego. Główną przyczyną zmian w tym zakresie był spadek salda zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek (długo i krótkoterminowych) o 2.395,4 mln zł, przy jednoczesnym wzroście salda zobowiązań z tytułu obligacji o 737,4 mln zł. Obrót zobowiązań zwiększył się odpowiednio z 51 dni do 59 dni.

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

- Ogółem przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów wyniosły 9.823,0 mln zł i uległy zwiększeniu o 2.413,1 mln zł, tj. o 32,6% w porównaniu do roku poprzedniego. Największy udział przychodów ze sprzedaży stanowiły przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych wynoszące w badanym okresie 6.553,1 mln zł (66,7% przychodów ze sprzedaży). Drugim największym strumieniem przychodów w Grupie były przychody hurtowe wynoszące 2.596,9 mln zł (26,4% przychodów ze sprzedaży). Porównywalność skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów za lata 2014 i 2015 jest znacznie ograniczona głównie z uwagi na fakt, że Grupa konsoliduje metodą pełną wyniki finansowe grupy Metelem Holding Company Limited od dnia 7 maja 2014 r.
- Koszty operacyjne wyniosły 7.867,9 mln zł i uległy zwiększeniu o 1.890,8 mln zł, tj. 31,6% w porównaniu do roku poprzedniego. Głównymi pozycjami kosztów działalności operacyjnej były koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich wynoszące w badanym okresie obrotowym 2.141,0 mln zł, co stanowiło 27,2% kosztów operacyjnych, amortyzacja, utrata wartości i likwidacja wynoszące 1.699,3 mln zł (21,6% kosztów operacyjnych) oraz koszt własny sprzedanego sprzętu wynoszący 1.332,8 mln zł (16,9% kosztów operacyjnych).
- Koszty finansowe w badanym okresie wyniosły 664,6 mln zł i uległy zmniejszeniu o 481,4 mln zł, tj. o 42% w porównaniu do roku poprzedniego. Spadek ten w głównej mierze jest rezultatem zmniejszenia kosztów finansowych w wyniku ujęcia efektu przeliczenia wartości zobowiązań z tytułu planowanej wcześniejszej spłaty obligacji w wysokości 616,2 mln zł częściowo skompensowanego ujęciem kosztu premii za planowany wcześniejszy wykup obligacji w kwocie 244,8 mln zł.
- Rentowność mierzona zyskiem netto wyniosła 12% i była wyższa o 8 punktów procentowych od uzyskiwanej w roku poprzednim. Znaczący wpływ na zmianę rentowności Grupy miał wzrost przychodów ze sprzedaży o 2.413,1 mln zł oraz spadek kosztów finansowych w porównaniu do roku poprzedniego o 481,4 mln zł.
- Zmianie uległa sytuacja płatnicza Grupy. Wskaźniki płynności I i II, które wyniosły na koniec badanego roku odpowiednio 0,5 (na koniec roku poprzedniego odpowiednio 1,0 i 0,9) zmniejszyły się głównie w wyniku wzrostu salda zobowiązań krótkoterminowych o 4.298,9 mln zł.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- a. Zarząd Jednostki dominującej przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w dokumentacji konsolidacyjnej oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- b. Zakres badania nie był ograniczony.
- c. Obliczenie powstałej w badanym okresie wartości firmy oraz jej ujęcie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym były we wszystkich istotnych aspektach zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- d. We wszystkich istotnych aspektach konsolidacja kapitałów oraz ustalenie udziałów niedających kontroli zostały przeprowadzone prawidłowo.
- e. Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- f. Wyłączenia wyników nie zrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- g. Skutki sprzedaży całości lub części udziałów w jednostkach podporządkowanych zostały ujęte we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- h. Dokumentacja konsolidacyjna była kompletna i poprawna, a sposób jej przechowywania zapewnia właściwą ochronę.
- i. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 9 Walnego Zgromadzenia Jednostki dominującej dnia 2 kwietnia 2015 oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 9 kwietnia 2015 r.
- j. Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez MSSF zatwierdzone przez Unię Europejską.
- k. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133) i są zgodne z informacjami przedstawionymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

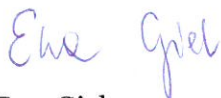
Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

V. Informacje i uwagi końcowe

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A., w której Jednostką dominującą jest Cyfrowy Polsat S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Łubinowej 4a. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Jednostki dominującej dnia 26 lutego 2016 r.

Raport powinien być odczytany wraz z opinią bez zastrzeżeń niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Cyfrowy Polsat S.A. z dnia 26 lutego 2016 r. dotyczącą wyżej opisanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Przeprowadzająca badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:



Ewa Giel

Biegły Rewident Grupy, Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 12148

Warszawa, 26 lutego 2016 r.

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

**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 i 12 miesięcy
zakończony 31 grudnia 2015 roku**

**sporządzone zgodnie z
Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej,
które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską**

Spis treści

| | |
|---|------|
| Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat..... | F 3 |
| Śródroczne zestawienie 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 | F 10 |

Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat

| | Nota | okres 3 miesięcy zakończony | | okres 12 miesięcy zakończony | |
|--|------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|-----------------|
| | | 31 grudnia 2015 niebadany | 31 grudnia 2014 niebadany | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
| Działalność kontynuowana | | | | | |
| Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów | 6 | 2.609,9 | 2.521,1 | 9.823,0 | 7.409,9 |
| Koszty operacyjne | 7 | (2.159,3) | (2.125,4) | (7.867,9) | (5.977,1) |
| Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne, netto | | (6,2) | (2,2) | 30,7 | 9,6 |
| Zysk z działalności operacyjnej | | 444,4 | 393,5 | 1.985,8 | 1.442,4 |
| Zyski i straty z działalności inwestycyjnej, netto | | (3,2) | (11,4) | 8,6 | 15,2 |
| Koszty finansowe | | (270,0) | (379,2) | (664,6) | (1.146,0) |
| Udział w zysku wspólnego przedsięwzięcia wycenianego metodą praw własności | | 0,7 | 0,6 | 2,6 | 2,6 |
| Zysk brutto za okres | | 171,9 | 3,5 | 1.332,4 | 314,2 |
| Podatek dochodowy | | 13,7 | 10,5 | (169,0) | (21,7) |
| Zysk netto za okres | | 185,6 | 14,0 | 1.163,4 | 292,5 |
| Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej | | 185,6 | 14,0 | 1.163,4 | 292,5 |
| Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych | | 0,29 | 0,02 | 1,82 | 0,54 |

Śródroczne zestawienie skonsolidowanego zysku całkowitego

| | okres 3 miesięcy zakończony | | okres 12 miesięcy zakończony | |
|--|---------------------------------|---------------------------------|------------------------------|--------------------|
| | 31 grudnia 2015 niebadany | 31 grudnia 2014 niebadany | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
| Zysk netto za okres | 185,6 | 14,0 | 1.163,4 | 292,5 |
| <i>Pozycje nie podlegające przeniesieniu do rachunku zysków i strat:</i> | 3,0 | - | 3,0 | - |
| Zysk aktuarialny | 3,0 | - | 3,0 | - |
| <i>Pozycje które mogą zostać przeniesione do rachunku zysków i strat:</i> | 1,5 | (3,0) | 5,5 | (3,2) |
| Wycena instrumentów zabezpieczających | 1,8 | (3,7) | 6,6 | (3,9) |
| Podatek dochodowy od wyceny instrumentów zabezpieczających | (0,3) | 0,7 | (1,1) | 0,7 |
| <i>Pozycje które mogą zostać przeniesione do rachunku zysków i strat</i> | 4,5 | (3,0) | 8,5 | (3,2) |
| Pozostały zysk całkowity po opodatkowaniu | 4,5 | (3,0) | 8,5 | (3,2) |
| Zysk całkowity za okres | 190,1 | 11,0 | 1.171,9 | 289,3 |
| Zysk całkowity przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej | 190,1 | 11,0 | 1.171,9 | 289,3 |

Śródroczny skonsolidowany bilans - aktywa

| | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 przekształcony* |
|--|-----------------|------------------------------------|
| Zestawy odbiorcze | 371,0 | 421,1 |
| Inne rzeczowe aktywa trwałe | 2.548,6 | 2.714,9 |
| Wartość firmy | 10.606,4 | 10.585,3 |
| Relacje z klientami | 3.638,5 | 4.255,8 |
| Marki | 2.080,6 | 2.085,9 |
| Inne wartości niematerialne | 2.422,2 | 2.591,4 |
| Długoterminowe aktywa programowe | 145,0 | 135,8 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 5,2 | 5,3 |
| Długoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie | 83,3 | 81,0 |
| Inne aktywa długoterminowe | 272,8 | 198,5 |
| <i>w tym aktywa z tytułu instrumentów pochodnych</i> | 6,9 | 1,2 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 87,6 | 281,1 |
| Aktywa trwałe razem | 22.261,2 | 23.356,1 |
| Krótkoterminowe aktywa programowe | 192,2 | 152,1 |
| Zapasy | 281,0 | 301,4 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 1.619,1 | 1.453,4 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | 0,7 | 26,0 |
| Krótkoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie | 212,7 | 141,7 |
| Pozostałe aktywa obrotowe | 399,5 | 160,1 |
| <i>w tym aktywa z tytułu instrumentów pochodnych</i> | 10,5 | 22,2 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 1.512,0 | 1.735,3 |
| Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania | 11,7 | 12,6 |
| Aktywa obrotowe razem | 4.228,9 | 3.982,6 |
| Aktywa razem | 26.490,1 | 27.338,7 |

*Przekształcenie w wyniku finalizacji procesu alokacji ceny nabycia Metelem (nota 37 w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku)

Śródroczny skonsolidowany bilans - pasywa

| | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 przekształcony* |
|--|-----------------|------------------------------------|
| Kapitał zakładowy | 25,6 | 25,6 |
| Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej | 7.174,0 | 7.174,0 |
| Pozostałe kapitały | (3,7) | (12,2) |
| Zyski zatrzymane | 3.054,2 | 1.890,8 |
| Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej | 10.250,1 | 9.078,2 |
| Kapitał własny razem | 10.250,1 | 9.078,2 |
| Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek | 5.379,8 | 7.683,5 |
| Zobowiązania z tytułu obligacji | 975,3 | 4.550,2 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 20,9 | 11,7 |
| Zobowiązania z tytułu koncesji UMTS | 652,8 | 750,3 |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 615,8 | 908,7 |
| Przychody przyszłych okresów | 4,7 | 4,7 |
| Inne długoterminowe zobowiązania i rezerwy | 124,2 | 184,2 |
| <i>w tym zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych</i> | - | 40,1 |
| Zobowiązania długoterminowe razem | 7.773,5 | 14.093,3 |
| Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek | 1.230,9 | 1.322,6 |
| Zobowiązania z tytułu obligacji | 4.776,7 | 464,4 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 4,3 | 6,8 |
| Zobowiązania z tytułu koncesji UMTS | 117,0 | 117,1 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 1.485,4 | 1.524,4 |
| <i>w tym zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych</i> | 72,9 | 87,0 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 176,1 | 48,0 |
| Przychody przyszłych okresów | 676,1 | 683,9 |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | 8.466,5 | 4.167,2 |
| Zobowiązania razem | 16.240,0 | 18.260,5 |
| Pasywa razem | 26.490,1 | 27.338,7 |

*Przekształcenie w wyniku finalizacji procesu alokacji ceny nabycia Metelem (nota 37 w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku)

Śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

| | za rok zakończony | |
|--|-------------------|------------------|
| | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
| Zysk netto | 1.163,4 | 292,5 |
| Korekty: | 1.821,7 | 1.825,3 |
| Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja | 1.699,3 | 1.295,9 |
| Płatności za licencje filmowe i sportowe | (238,1) | (306,8) |
| Amortyzacja licencji filmowych i sportowych | 212,6 | 224,4 |
| Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | (6,9) | (2,9) |
| Wartość sprzedanych aktywów programowych | 1,4 | 30,5 |
| Odsetki | 763,6 | 603,7 |
| Zmiana stanu zapasów | 26,4 | 0,5 |
| Zmiana stanu należności i innych aktywów | (478,2) | (191,9) |
| Zmiana stanu zobowiązań, rezerw i przychodów przyszłych okresów | (118,0) | (277,7) |
| Zmiana stanu produkcji własnej oraz zaliczek na produkcję własną | (3,9) | (4,9) |
| Wycena instrumentów zabezpieczających | 6,6 | (3,9) |
| Udział w zysku wspólnego przedsięwzięcia wycenianego metodą praw własności | (2,6) | (2,6) |
| Straty z tytułu różnic kursowych, netto | 222,0 | 369,9 |
| Podatek dochodowy | 169,0 | 21,7 |
| Zwiększenie netto wartości zestawów odbiorczych w leasingu operacyjnym | (134,7) | (193,1) |
| Koszt premii za planowany wcześniejszy wykup obligacji | 244,8 | 82,1 |
| Efekt przeliczenia wartości zobowiązań z tytułu planowanej wcześniejszej spłaty obligacji | (616,2) | - |
| Strata na instrumentach pochodnych, netto | 53,0 | 84,3 |
| Inne korekty | 21,6 | 96,1 |
| Środki pieniężne z działalności operacyjnej | 2.985,1 | 2.117,8 |
| Podatek dochodowy zapłacony | (136,2) | (189,1) |
| Odsetki otrzymane dotyczące działalności operacyjnej | 38,8 | 45,2 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 2.887,7 | 1.973,9 |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych | (417,8) | (263,6) |
| Nabycie wartości niematerialnych | (165,3) | (71,8) |
| Płatności z tytułu koncesji | (118,7) | (482,3) |
| Nabycie udziałów w jednostkach zależnych pomniejszone o przejęte środki pieniężne | (29,5) | 1.800,4 |
| Wpływy ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 16,9 | 4,1 |
| Pożyczki udzielone | (16,1) | (23,1) |
| Wpływy z tytułu realizacji instrumentów pochodnych | 3,9 | 6,6 |
| Otrzymane dywidendy | - | 2,5 |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (726,6) | 972,8 |
| Spłata otrzymanych kredytów i pożyczek | (9.222,2) | (1.087,1) |
| Zaciągnięcie kredytów | 6.820,0 | 2.800,0 |
| Emisja/(Spłata obligacji) | 1.000,0 | (2.275,9) |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | (5,6) | (0,9) |
| Spłata odsetek od kredytów, pożyczek, obligacji, Cash Pool, leasingu finansowego i zapłacone prowizje* | (978,9) | (872,2) |
| Wypłacone dywidendy | - | (102,9) |
| Zapłata za usługi doradcze związane z emisją akcji | - | (3,9) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (2.386,7) | (1.542,9) |

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 i 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

| | | |
|--|-------------------|------------------|
| Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (225,6) | 1.403,8 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu | 1.747,9 | 342,2 |
| Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | 1,4 | 1,9 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu | 1.523,7*** | 1.747,9** |

* Obejmuje wpływ instrumentów IRS/CIRS/forward, premie za wcześniejszą spłatę obligacji oraz zapłatę za koszty związane z pozyskaniem finansowania

** W tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 12,6 złotych

***W tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 11,7 złotych

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 i 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015

| | Kapitał zakładowy | Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej | Pozostałe kapitały | Zyski zatrzymane* | Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej | Kapitał własny razem |
|--|-------------------|---|--------------------|-------------------|---|----------------------|
| Stan na 1 stycznia 2015 | 25,6 | 7.237,4 | (12,2) | 1.890,8 | 9.141,6 | 9.141,6 |
| Przekształcenie w wyniku finalizacji procesu alokacji ceny nabycia Metelem** | - | (63,4) | - | - | (63,4) | (63,4) |
| Stan na 1 stycznia 2015 przekształcony ** | 25,6 | 7.174,0 | (12,2) | 1.890,8 | 9.078,2 | 9.078,2 |
| Zysk całkowity | - | - | 8,5 | 1.163,4 | 1.171,9 | 1.171,9 |
| <i>Wycena instrumentów zabezpieczających</i> | - | - | 5,5 | - | 5,5 | 5,5 |
| <i>Zysk aktuarialny</i> | - | - | 3,0 | - | 3,0 | 3,0 |
| <i>Zysk netto za okres</i> | - | - | - | 1.163,4 | 1.163,4 | 1.163,4 |
| Stan na 31 grudnia 2015 | 25,6 | 7.174,0 | (3,7) | 3.054,2 | 10.250,1 | 10.250,1 |

Śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014

| | Kapitał zakładowy | Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej | Pozostałe kapitały | Zyski zatrzymane* | Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej | Kapitał własny razem |
|---|-------------------|---|--------------------|-------------------|---|----------------------|
| Stan na 1 stycznia 2014 | 13,9 | 1.295,1 | (9,0) | 1.701,2 | 3.001,2 | 3.001,2 |
| Emisja akcji | 11,7 | 5.878,9** | - | - | 5.890,6** | 5.890,6** |
| Dywidenda zatwierdzona i wypłacona | - | - | - | (102,9) | (102,9) | (102,9) |
| Zysk całkowity | - | - | (3,2) | 292,5 | 289,3 | 289,3 |
| <i>Wycena instrumentów zabezpieczających</i> | - | - | (3,2) | - | (3,2) | (3,2) |
| <i>Zysk netto za okres</i> | - | - | - | 292,5 | 292,5 | 292,5 |
| Stan na 31 grudnia 2014 przekształcony** | 25,6 | 7.174,0 | (12,2) | 1.890,8 | 9.078,2 | 9.078,2 |

* 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 grudnia 2015 i 2014 roku kapitał nie podlegający dystrybucji wynosił 8,5 zł.

** Przekształcenie w wyniku finalizacji procesu alokacji ceny nabycia Metelem (nota 37 w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku).

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 oraz dostawcą usług telekomunikacyjnych.

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz jej jednostek zależnych (zwanych łącznie 'Grupą') i wspólne przedsięwzięcia. Grupa prowadzi działalność w dwóch segmentach: (1) w segmencie usług świadczonych klientom indywidualnym i biznesowym 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 Dominującej

| | |
|---------------------------|--|
| - Tobiasz Solorz | Prezes Zarządu (od dnia 8 grudnia 2015 roku), Wiceprezes Zarządu (od dnia 10 grudnia 2014 roku do 7 grudnia 2015 roku), |
| - Dariusz Działkowski | Członek Zarządu, |
| - Tomasz Gillner-Gorywoda | Członek Zarządu (od dnia 8 grudnia 2015 roku), Prezes Zarządu (od dnia 28 października 2014 roku do 7 grudnia 2015 roku), |
| - Aneta Jaskólska | Członek Zarządu, |
| - Maciej Stec | Członek Zarządu |
| - Tomasz Szeląg | Członek Zarządu. |

3. Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

| | |
|----------------------|---|
| - Zygmunt Solorz-Żak | Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| - Józef Birka | Członek Rady Nadzorczej (od dnia 3 kwietnia 2015 roku), |
| - Robert Gwiazdowski | Członek Rady Nadzorczej, |
| - Aleksander Myszk | Członek Rady Nadzorczej (od dnia 3 kwietnia 2015 roku), |
| - Andrzej Papis | Członek Rady Nadzorczej (do dnia 2 kwietnia 2015 roku), |
| - 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 i 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 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 2015, 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 i 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 roku z zasadami stosowanymi przy sporządzaniu skonsolidowanych sprawozdań finansowych za 2014 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 2015 roku. Standardy, zmiany do Standardów i Interpretacje, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się począwszy od 1 stycznia 2015 roku nie mają istotnego wpływu na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Najbardziej aktualnym zbadanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 roku. Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe w pełni ujawnia zasady rachunkowości zatwierdzone przez Grupę.

5. Objasnienia dotyczące sezonowości

Przychody hurtowe obejmują m.in. przychody z reklam oraz sponsoringu, które 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 oferty programowej.

W ramach przychodów detalicznych nieznacznym wahaniom w trakcie roku podlegają przychody z telefonii mobilnej, które zazwyczaj są nieco wyższe w okresie letnim (co wynika ze zwiększonego użycia usług roamingowych) oraz niższe w pierwszym kwartale z powodu mniejszej liczby dni kalendarzowych i biznesowych.

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

| | okres 3 miesięcy zakończony | | okres 12 miesięcy zakończony | |
|---|------------------------------|------------------------------|------------------------------|-----------------|
| | 31 grudnia 2015 niebadany | 31 grudnia 2014 niebadany | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
| Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych | 1.620,6 | 1.701,7 | 6.553,1 | 5.084,7 |
| Przychody hurtowe | 738,0 | 641,1 | 2.596,9 | 1.954,0 |
| Przychody ze sprzedaży sprzętu | 226,9 | 159,9 | 583,4 | 327,3 |
| Pozostałe przychody ze sprzedaży | 24,4 | 18,4 | 89,6 | 43,9 |
| Razem | 2.609,9 | 2.521,1 | 9.823,0 | 7.409,9 |

Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych obejmują głównie przychody z opłat abonamentowych z tytułu płatnej cyfrowej telewizji, usług telekomunikacyjnych, zrealizowanego ruchu, przychody z dzierżawy zestawów odbiorczych oraz kary umowne.

Przychody hurtowe obejmują głównie przychody z reklamy i sponsoringu, przychody z połączeń międzyoperatorskich, przychody z dzierżawy infrastruktury, przychody z roamingu, przychody od operatorów kablowych i satelitarnych, przychody ze sprzedaży usług emisji i transmisji sygnału oraz przychody ze sprzedaży licencji, sublicencji i praw majątkowych.

7. Koszty operacyjne

| | okres 3 miesięcy zakończony | | okres 12 miesięcy zakończony | |
|--|------------------------------|------------------------------|------------------------------|-----------------|
| | 31 grudnia 2015 niebadany | 31 grudnia 2014 niebadany | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
| Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich | 585,1 | 557,2 | 2.141,0 | 1.412,4 |
| Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja | 436,7 | 443,8 | 1.699,3 | 1.295,9 |
| Koszt własny sprzedanego sprzętu | 393,6 | 376,6 | 1.332,8 | 925,2 |
| Koszty kontentu | 299,1 | 295,6 | 1.065,9 | 1.029,5 |
| Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta | 220,1 | 218,3 | 802,6 | 612,7 |
| Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników | 158,0 | 150,9 | 550,2 | 421,7 |
| Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności | 7,6 | 27,5 | 62,6 | 67,6 |
| Inne koszty | 59,1 | 55,5 | 213,5 | 212,1 |
| Razem | 2.159,3 | 2.125,4 | 7.867,9 | 5.977,1 |