

GRUPA KAPITAŁOWA
CYFROWY POLSAT S.A.

Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny
za okres trzech miesięcy zakończony
31 marca 2018 roku

Miejsce i data publikacji: Warszawa, 10 maja 2018 roku
Miejsce i data zatwierdzenia: Warszawa, 9 maja 2018 roku



SPIS TREŚCI

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ CYFROWY POLSAT S.A. ZA OKRES TRZECH MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2018 ROKU

Spis treści	2
Grupa Polsat w skrócie.....	4
Zastrzeżenia.....	5
Wybrane dane finansowe	7
1. Charakterystyka Grupy Polsat	10
1.1. Skład i struktura Grupy.....	10
1.2. Akcjonariusze posiadający znaczące pakiety akcji Spółki	13
1.3. Akcje Cyfrowego Polsatu S.A. w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę.....	14
2. Działalność Grupy Polsat	15
2.1. Segment usług świadczonych klientom indywidualnym i biznesowym	15
2.2. Segment nadawania i produkcji telewizyjnej.....	18
3. Istotne wydarzenia	21
3.1. Wydarzenia o charakterze korporacyjnym	21
3.2. Wydarzenia o charakterze biznesowym.....	22
3.3. Wydarzenia po dacie bilansowej.....	23
4. Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej Grupy Polsat	24
4.1. Przegląd sytuacji operacyjnej Grupy.....	24
4.2. Objasnienie kluczowych pozycji ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat	31
4.3. Przegląd sytuacji finansowej	34
5. Pozostałe istotne informacje	55
5.1. Transakcje z podmiotami powiazanymi	55
5.2. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników	55
5.3. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	55
5.4. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	57
Definicje i słowniczek pojęć technicznych	66

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES TRZECH MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2018 ROKU

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES TRZECH MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2018 ROKU

**Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A.
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku**



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 – największego w Polsce dostawcę płatnej telewizji i czołową platformę satelitarną w Europie. Naszym klientom zapewniamy dostęp do około 180 kanałów, w tym ponad 80 kanałów HD oraz nowoczesnych usług OTT (np. Cyfrowy Polsat GO, PPV, VOD) oraz Multiroom. Poprzez wiodący na polskim rynku serwis IPLA świadczymy także usługi wideo online, oferując je w modelu subskrypcyjnym i transakcyjnym (PPV), jak również w wersji bezpłatnej, finansowanej przychodami reklamowymi;
- mobilnych usług telekomunikacyjnych, obejmujących m.in. usługi głosowe oraz transmisji danych, jak również różne usługi dodane (VAS), 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 w nowoczesnych technologiach LTE i LTE-Advanced. Oferujemy najszersze pokrycie technologiami 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 24 popularne kanały telewizyjne (z czego 17 w jakości HD), w tym kanał główny POLSAT, będący wiodącym kanałem FTA w Polsce;
- usług hurtowych na rynku międzyoperatorskim, obejmujących m.in. usługi interconnect, tranzyt ruchu czy usługi roamingu krajowego i międzynarodowego.

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

Akcje Cyfrowego Polsatu notowane są na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie od 6 maja 2008 roku.

Nasza misja i główne cele strategiczne

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.

ZASTRZEŻENIA

Poniższe Sprawozdanie zostało przygotowane zgodnie z art. 60 ustęp 1 i 2 oraz z art. 66 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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 (Dz.U.2018.757 z dnia 30 kwietnia 2018 roku).

Prezentacja danych finansowych i pozostałych danych

Zawarte w niniejszym sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Cyfrowy Polsat S.A. („Sprawozdanie”) odwołania do Spółki lub 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 do Spółki. Na końcu Sprawozdania zamieszczony został słowniczek pojęć użytych w niniejszym dokumencie.

Dane finansowe i operacyjne

Niniejszy raport kwartalny zawiera sprawozdania finansowe oraz inne dane finansowe w odniesieniu do Grupy i Spółki. W szczególności zawiera skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku oraz skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku. Załączone do niniejszego raportu kwartalnego sprawozdania finansowe zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF”) i zaprezentowane w milionach złotych. Sprawozdania finansowe nie zostały zbadane przez niezależnego biegłego rewidenta.

Począwszy od dnia 1 stycznia 2018 roku Grupa jest zobowiązana do stosowania standardu MSSF 9 *Instrumenty Finansowe* oraz standardu MSSF 15 *Przychody z umów z klientami*. Grupa podjęła decyzję, że zastosuje standard MSSF 15 retrospektywnie bez przekształcania danych porównawczych z roku 2017.

MSSF 9 *Instrumenty finansowe* określa wymogi dotyczące ujmowania i wyceny aktywów finansowych, zobowiązań finansowych i niektórych umów dotyczących kupna lub sprzedaży pozycji niefinansowych. Niniejszy standard zastępuje MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*.

MSSF 15 ustala jeden, pięcioetapowy model do ustalania i rozpoznawania przychodów, który ma być stosowany do wszystkich umów z klientami. Zastępuje on istniejący standard MSR 18 *Przychody* oraz MSR 11 *Umowy o usługę budowlaną*.

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

O ile nie wskazano inaczej, wszystkie odniesienia w niniejszym raporcie kwartalnym 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.

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 raportu kwartalnego.

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

Dane branżowe i rynkowe

W niniejszym Sprawozdaniu przedstawiamy informacje dotyczące naszej działalności, jak również rynków, na których działamy i na których działają nasi konkurenci. Informacje o rynku, jego wielkości, udziale w rynku, pozycji na rynku, wskaźnikach wzrostu, jak również inne dane branżowe dotyczące naszej działalności i rynków, na których działamy, obejmują dane i raporty opracowane przez różne strony trzecie i wartości oszacowane wewnętrznie. Dane rynkowe i branżowe dotyczące naszej działalności 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;
- Starcom (dawniej SMG Starlink);
- IAB AdEX;
- PwC (Global entertainment and media outlook: 2016-2020);
- Dom mediowy Zenith;
- Gemius/PBI;
- PMR – Rynek telekomunikacyjny w Polsce 2017. Analiza rynku i prognozy rozwoju na lata 2017-2022;
- PMR – Rynek płatnej telewizji w Polsce 2017. Analiza rynku i prognozy rozwoju na lata 2017-2022;
- PMR – Rynek zintegrowanych usług telekomunikacyjnych w Polsce 2018. Analiza rynku i prognozy rozwoju na lata 2018-2023;
- GfK Polonia;
- Ericsson Mobility Report;
- IQS;
- Fibre to the Home Council Europe oraz
- operatorów działających na polskim rynku.

Jesteśmy przekonani, że publikacje, ankiety i prognozy branżowe są wiarygodne, ale nie dokonaliśmy ich niezależnej weryfikacji i nie możemy gwarantować ich dokładności ani kompletności.

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

WYBRANE DANE FINANSOWE

Poniższe tabele przedstawiają wybrane skonsolidowane dane finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku i 31 marca 2017 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 naszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku 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 oraz ze skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych za okresy 3 miesięcy zakończone 31 marca 2018 roku i 31 marca 2017 roku zostały przeliczone na euro po kursie 4,1811 złotych za 1 euro, stanowiącym średnią arytmetyczną średnioważonych kursów miesięcznych ustalonych przez NBP w okresie sprawozdawczym tj. od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku;
- ze skonsolidowanego bilansu na dzień 31 marca 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku zostały przeliczone na euro po kursie 4,2085 złotych za 1 euro (kurs średni Narodowego Banku Polskiego z dnia 30 marca 2018 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 miesięcy zakończone 31 marca 2018 roku i 31 marca 2017 roku nie są w pełni porównywalne ze względu na zbycie LTE Holdings Limited w dniu 19 czerwca 2017 roku, nabycie 51% udziałów w spółce Plus Flota Sp. z o.o. (dawniej Paszport Korzyści Sp. z o.o.) w dniu 7 września 2017 roku, nabycie 100% udziałów w spółkach Eska TV S.A. i Lemon Records Sp. z o.o. w dniu 4 grudnia 2017 roku, nabycie 34,02% udziałów w TV Spektrum Sp. z o.o. w dniu 4 grudnia 2017 roku i nabycie kolejnych 15,46% udziałów w TV Spektrum Sp. z o.o. w dniu 2 lutego 2018 roku, nabycie 31,76% akcji Netia S.A. w dniu 5 grudnia 2017 roku (po rejestracji obniżenia kapitału zakładowego w dniu 14 marca 2018 roku Grupa posiada 32,998% akcji Netia S.A.), zbycia udziałów w New Media Ventures Sp. z o.o. w dniu 8 grudnia 2017 roku oraz nabycie 100% udziałów w spółce Coltex ST Sp. z o.o. w dniu 1 marca 2018 roku. Dodatkowym czynnikiem wpływającym na zaburzenie porównywalności zaprezentowanych poniżej danych jest retrospektywne zastosowanie od 1 stycznia 2018 roku standardów MSSF 9 i MSSF 15 przy jednoczesnym braku przekształcenia danych porównawczych.

Skonsolidowany bilans

	31 marca 2018		31 grudnia 2017	
	dane według MSSF 15		dane według MSR 18	
	mIn PLN	mIn EUR	mIn PLN	mIn EUR
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ⁽¹⁾	797,5	189,5	1.172,0	278,5
Aktywa	27.894,4	6.628,1	27.756,0	6.595,2
Zobowiązania długoterminowe	12.062,0	2.866,1	11.723,7	2.785,7
Finansowe zobowiązania długoterminowe	10.457,2	2.484,8	10.285,7	2.444,0
Zobowiązania krótkoterminowe	2.927,4	695,6	3.915,5	930,4
Finansowe zobowiązania krótkoterminowe	605,2	143,8	1.394,1	331,3
Kapitał własny	12.905,0	3.066,4	12.116,8	2.879,1
Kapitał zakładowy	25,6	6,1	25,6	6,1

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

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca			
	2018		2017	
	dane według MSSF 15		dane według MSR 18	
	mIn PLN	mIn EUR	mIn PLN	mIn EUR
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	570,0	136,3	751,7	179,8
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(255,4)	(61,1)	(159,2)	(38,1)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(689,6)	(164,9)	(348,2)	(83,3)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(375,0)	(89,7)	244,3	58,4

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca			
	2018		2017	
	dane według MSSF 15		dane według MSR 18	
	mIn PLN	mIn EUR	mIn PLN	mIn EUR
Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów	2.345,9	561,1	2.388,6	571,3
Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych	1.352,2	323,4	1.542,7	369,0
Przychody hurtowe	635,9	152,1	562,1	134,4
Przychody ze sprzedaży sprzętu	317,5	75,9	248,6	59,5
Pozostałe przychody ze sprzedaży	40,3	9,6	35,2	8,4
Koszty operacyjne	(1.917,1)	(458,5)	(1.938,2)	(463,6)
Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich	(504,5)	(120,7)	(468,2)	(112,0)
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	(454,5)	(108,7)	(472,3)	(113,0)
Koszt własny sprzedanego sprzętu	(272,5)	(65,2)	(323,6)	(77,4)
Koszty kontentu	(269,4)	(64,4)	(264,3)	(63,2)
Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta	(205,2)	(49,1)	(211,1)	(50,5)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(143,8)	(34,4)	(127,8)	(30,6)
Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności	(11,9)	(2,8)	(19,3)	(4,6)
Inne koszty	(55,3)	(13,2)	(51,6)	(12,3)
Pozostałe przychody operacyjne, netto	6,7	1,7	6,8	1,6
Zysk z działalności operacyjnej	435,5	104,2	457,2	109,3
Zyski i straty z działalności inwestycyjnej	(3,4)	(0,8)	30,5	7,3
Koszty finansowe	(72,6)	(17,4)	(185,5)	(44,4)
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	5,2	1,2	-	-
Zysk brutto	364,7	87,2	302,2	72,3
Podatek dochodowy	(72,5)	(17,3)	(30,8)	(7,4)
Zysk netto	292,2	69,9	271,4	64,9
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	300,8	71,9	279,4	66,8
Strata netto przypadająca na akcjonariuszy niekontrolujących	(8,6)	(2,1)	(8,0)	(1,9)
Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych (nie w milionach)	0,46	0,11	0,42	0,10
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji (nie w milionach)	639.546.016		639.546.016	

Inne skonsolidowane dane finansowe

	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca			
	2018		2017	
	dane według MSSF 15		dane według MSR 18	
	mIn PLN	mIn EUR	mIn PLN	mIn EUR
Wynik EBITDA ⁽¹⁾	890,0	104,2	929,5	222,3
Marża wyniku EBITDA	37,9%	37,9%	38,9%	38,9%
Marża operacyjna	18,6%	18,6%	19,1%	19,1%
Wydatki inwestycyjne ⁽²⁾	174,4	41,7	172,1	41,2

(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 ujednoliczonego ani ustandaryzowanego wskaźnika i w związku z tym jego wyliczenie może być różne w zależności od spółki, a prezentacja i wyliczenie EBITDA przez Grupę może być odmienne niż zastosowane przez inne spółki.

(2) Wydatki inwestycyjne odzwierciedlają płatności za nasze inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne. 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. Skład i struktura Grupy

Tabela poniżej przedstawia spółki wchodzące w skład organizacji Grupy Polsat na dzień 31 marca 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku wraz ze wskazaniem metody konsolidacji.

Spółka	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	
			31 marca 2018	31 grudnia 2017
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%
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 License Ltd.	Alte Landstrasse 17, 8863 Buttikon, Szwajcaria	obrót licencjami programowymi	100%	100%
Polsat Media Biuro Reklamy Sp. z o.o.	ul. Ostrobramska 77, 04-175 Warszawa	media	100%	100%
PL 2014 Sp. z o.o.	ul. Ostrobramska 77, 04-175 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	100%	100%
Polsat Brands AG	Alte Landstrasse 17, 8863 Buttikon, Szwajcaria	zarządzanie prawami własności intelektualnej	100%	100%
Polsat Ltd.	238A King Street, W6 0RF Londyn, Wielka Brytania	nadawanie telewizyjne	100%	100%
Muzo.fm Sp. z o.o.	ul. Ostrobramska 77, 04-175 Warszawa	nadawanie i produkcja radiowa	100%	100%
INFO-TV-FM Sp. z o.o.	ul. Łubinowa 4a, 03-878 Warszawa	działalność radiowa i telewizyjna	100%	100%
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%
Eileme 1 AB (publ) ⁽¹⁾	Stureplan 4C, 114 35 Sztokholm, Szwecja	działalność holdingowa i finansowa	100%	100%
Polkomtel Sp. z o.o.	ul. Konstruktorska 4, 02-673 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	100%	100%
Nordisk Polska Sp. z o.o.	Al. Stanów Zjednoczonych 61 A, 04-028 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	100%	100%
Liberty Poland S.A.	ul. Katowicka 47, 41-500 Chorzów	działalność telekomunikacyjna	100%	100%
Polkomtel Business Development Sp. z o.o.	ul. Konstruktorska 4, 02-673 Warszawa	pozostała działalność wspierająca usługi finansowe, handel paliwami gazowymi	100%	100%
Plus TM Management Sp. z o.o.	ul. Konstruktorska 4, 02-673 Warszawa	zarządzanie i dzierżawa własności intelektualnej	100%	100%

Spółka	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	
			31 marca 2018	31 grudnia 2017
TM Rental Sp. z o.o.	ul. Konstruktorska 4, 02-673 Warszawa	dzierżawa własności intelektualnej	100%	100%
Orsen Holding Ltd.	Level 2 West, Mercury Tower, Elia Zammit Street, St. Julian's STJ 3155, Malta	działalność holdingowa	100%	100%
Orsen Ltd.	Level 2 West, Mercury Tower, Elia Zammit Street, St. Julian's STJ 3155, Malta	działalność holdingowa	100%	100%
Dwa Sp. z o.o.	Al. Jerozolimskie 81, 02-001 Warszawa	działalność holdingowa	100%	100%
Interphone Service Sp. z o.o.	ul. Inwestorów 8, 39-300 Mielec	produkcja dekodeków	100%	100%
Teleaudio Dwa Sp. z o.o. Sp.k.	Al. Jerozolimskie 81, 02-001 Warszawa	świadczenie usług call center i premium rate	100%	100%
IB 1 FIZAN	Al. Stanów Zjednoczonych 61A, 04-028 Warszawa	działalność finansowa	(2)	(2)
Litenite Ltd.	Kostaki Pantelidi 1, 1010 Nikozja, Cypr	działalność holdingowa	100%	100%
Aero2 Sp. z o.o.	Al. Stanów Zjednoczonych 61A, 04-028 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	100%	100%
Sferia S.A.	Al. Stanów Zjednoczonych 61A, 04-028 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	51%	51%
AltaLog Sp. z o.o.	Al. Stanów Zjednoczonych 61A, 04-028 Warszawa	oprogramowanie	66%	66%
Plus Flota Sp. z o.o.	ul. Konstruktorska 4, 02-673 Warszawa	usługi zarządzania i dzierżawy	100%	100%
ESKA TV S.A.	ul. Jubilerska 10, 04-190 Warszawa	nadawanie i produkcja telewizyjna	100%	100%
Lemon Records Sp. z o.o.	ul. Jubilerska 10, 04-190 Warszawa	nadawanie i produkcja telewizyjna	100%	100%
Coltex ST Sp. z o.o. ⁽³⁾	ul. Szymanowskiego 2, 80-280 Gdańsk	działalność telekomunikacyjna	100%	-

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%
TV Spektrum Sp. z o.o.	ul. Dęblińska 6, 04-187 Warszawa	nadawanie i produkcja telewizyjna	49,48%	34,02%
Netia S.A. ⁽⁴⁾	ul. Poleczki 13, 02-822 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	32,998%	31,76%

(1) Spółka została połączona z Cyfrowym Polsatem S.A. w dniu 28 kwietnia 2018 roku.

(2) Cyfrowy Polsat S.A. pośrednio posiada 100% certyfikatów.

(3) Spółka konsolidowana od 1 marca 2018 roku w wyniku nabycia przez Grupę 100% udziałów.

(4) Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania wezwanie nie zostało zamknięte. Zmiana udziału procentowego w kapitale zakładowym Netii S.A. pomiędzy stanem na dzień 31 grudnia 2017 roku i na dzień 31 marca 2018 roku wynika z zarejestrowania przez sąd w dniu 14 marca 2018 roku obniżenia kapitału zakładowego Netii S.A.

Dodatkowo w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku wykazano udziały w poniższych jednostkach:

	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	
			31 marca 2018	31 grudnia 2017
Karpacka Telewizja Kablowa Sp. z o.o. ⁽¹⁾	ul. Warszawska 220, 26-600 Radom	nie prowadzi działalności	99%	99%
Polskie Badania Internetu Sp. z o.o.	Al. Jerozolimskie 65/79, 00-697 Warszawa	działalność portali internetowych	4,55%	4,55%
InPlus Sp. z o.o.	ul. Wilczyńskiego 25e/216 10-686 Olsztyn	kompleksowa obsługa procesu inwestycyjnego	1,5% ⁽²⁾	1,5% ⁽²⁾
Premium Mobile S.A.	ul. Gintrowskiego 31, 02-697 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	1%	-

(1) Udziały wyceniane po koszcie zakupu z uwzględnieniem utraty wartości.

(2) Altalog Sp. z o.o. posiada 2,3% udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce InPlus Sp. z o.o.

Zmiany w strukturze Grupy Polsat i ich skutki

Od 1 stycznia 2018 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego Sprawozdania, tj. do dnia 9 maja 2018 roku, zostały wprowadzone niżej wymienione zmiany w strukturze Grupy. Zmiany te są efektem akwizycji oraz systematycznie realizowanego procesu optymalizacji struktury kapitałowej Grupy. Zmiany w strukturze Grupy pociągają za sobą, m.in. poprawę efektywności zarządzania finansami na poziomie skonsolidowanym poprzez uproszczenie i usprawnienie wewnątrzgrupowych przepływów finansowych oraz wyeliminowanie zbędnych kosztów. Co więcej, przekładają się na zwiększenie wiarygodności i przejrzystości Grupy Polsat, co z kolei pozytywnie wpływa na możliwości pozyskania i korzystania z zewnętrznego finansowania dłużnego.

Data	Opis
12 stycznia 2018 r.	Nabycie 1% udziałów w spółce Premium Mobile S.A.
2 lutego 2018 r.	Nabycie 15,46% udziałów w spółce TV Spektrum Sp. z o.o. (zwiększenie łącznego udziału do 49,48%).
1 marca 2018 r.	Nabycie 100% udziałów w spółce Coltex ST Sp. z o.o.
28 kwietnia 2018 r.	Rejestracja transgranicznego połączenia (przez przejęcie) Cyfrowego Polsatu ze spółką Eileme 1 AB (publ).

1.2. Akcjonariusze posiadający znaczące pakiety akcji Spółki

Poniższa tabela przedstawia akcjonariuszy Spółki Cyfrowy Polsat S.A. posiadających - zgodnie z naszą najlepszą wiedzą - co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień zatwierdzenia niniejszego Sprawozdania, tj. 9 maja 2018 roku. 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 (z późniejszymi zmianami, Dz. U. 2018 poz. 512).

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w ogólnej liczbie akcji [%]	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów [%]
Zygmunt Solorz, poprzez:	366.720.780	57,34%	540.267.031	65,97%
Reddev Investments Limited ⁽¹⁾	298.656.832	46,70%	472.203.153	57,66%
Embud2 Sp. z o.o. Sp. K.A.	58.000.000	9,07%	58.000.000	7,08%
Karswell Limited	10.000.000	1,56%	10.000.000	1,22%
Argumenol Investment Company Limited	63.948	0,01%	63.948	0,01%
Pozostali	272.825.236	42,66%	278.696.486	34,03%
Razem	639.546.016	100,00%	818.963.517	100,00%

(1) Podmiot pośrednio kontrolowany przez pana Zygmunta Solorza poprzez TiVi Foundation.

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

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. od dnia 22 marca 2018 roku (raport roczny za rok obrotowy 2017) do dnia zatwierdzenia niniejszego Sprawozdania, tj. do 9 maja 2018 roku, miały miejsce niżej opisane zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki.

W dniu 26 kwietnia 2018 roku Karswell zbył, a Reddev, podmiot zależny TiVi Foundation, nabył 123.411.161 akcji zwykłych na okaziciela Cyfrowego Polsatu, stanowiących 19,30% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do wykonywania 123.411.161 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, reprezentujących 15,07% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Przed ww. transakcją Karswell posiadał bezpośrednio 133.411.161 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, stanowiących 20,86% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 133.411.161 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, reprezentujących 16,29% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Po transakcji Karswell posiada bezpośrednio 10.000.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, co stanowi 1,56% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do wykonywania 10.000.000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, reprezentujących 1,22% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Przed ww. transakcją TiVi Foundation posiadał pośrednio, a Reddev bezpośrednio 175.245.671 akcji Spółki, stanowiących 27,40% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 348.791.922 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, reprezentujących 42,59% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Na ww. akcje składało się:

- (i) 173.546.251 akcji imiennych uprzywilejowanych Spółki, stanowiących 27,14% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do wykonywania 347.092.502 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, reprezentujących 42,38% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, oraz
- (ii) 1.699.420 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, stanowiących 0,26% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do wykonywania 1.699.420 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, reprezentujących 0,21% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Po transakcji TiVi Foundation posiada pośrednio, a Reddev bezpośrednio 298.656.832 akcje Spółki, stanowiące 46,70% kapitału zakładowego Spółki i uprawniające do wykonywania 472.203.083 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, reprezentujących 57,66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Na ww. akcje składają się:

- (i) 173.546.251 akcji imiennych uprzywilejowanych Spółki, stanowiących 27,14% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do wykonywania 347.092.502 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, reprezentujących 42,38% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, oraz

- (ii) 125.110.581 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, stanowiących 19,56% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do wykonywania 125.110.581 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, reprezentujących 15,28% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

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

Według najlepszej wiedzy Spółki zarówno na dzień zatwierdzenia niniejszego Sprawozdania, tj. 9 maja 2018 roku, jak i na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego, tj. 22 marca 2018 roku (raport roczny za rok obrotowy 2017), Członkowie Zarządu Cyfrowego Polsatu nie posiadali, pośrednio ani bezpośrednio, akcji Spółki.

Według najlepszej wiedzy Spółki zarówno na dzień zatwierdzenia niniejszego Sprawozdania, tj. 9 maja 2018 roku, jak i na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego, tj. 22 marca 2018 roku (raport roczny za rok obrotowy 2017), Członek Rady Nadzorczej, Pan Aleksander Myszkowski posiadał bezpośrednio 50.000 akcji Spółki o wartości nominalnej PLN 2.000,00, natomiast pozostali Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali, pośrednio ani bezpośrednio, akcji Spółki.

2. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY POLSAT

Grupa 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 LTE i LTE-Advanced. 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, dostępu do Internetu, telewizji mobilnej, wideo online, telefonii komórkowej, usługi hurtowe na rynku międzyoperatorskim oraz sprzedaż sprzętu telekomunikacyjnego i produkcję dekodów. Na koniec marca 2018 roku posiadaliśmy ponad 5,7 mln klientów kontraktowych, a spółki z Grupy świadczyły łącznie blisko 16,6 mln usług, z czego 13,8 mln w modelu kontraktowym.

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.

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, świadcząc usługi telewizji satelitarnej dla około 3,5 mln abonentów. Aktywnie poszerzamy naszą ofertę płatnej telewizji o dodatkowe usługi, typu Multiroom czy płatne subskrypcje wideo online, świadcząc na dzień 31 marca 2018 roku łącznie prawie 5,1 mln usług płatnej telewizji.

Nasza oferta obejmuje przede wszystkim usługi płatnej cyfrowej telewizji rozprowadzanej drogą satelitarną bezpośrednio do odbiorców za pośrednictwem dekodów 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 około 180 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 80 kanałów w jakości HD, a także usługi typu OTT, takie jak Cyfrowy Polsat GO, VOD/PPV, telewizja internetowa, catch-up TV oraz usługa Multiroom HD.

Obecnie jako jedyny operator w Polsce oferujemy naszym klientom wysokiej jakości dekodery produkowane w naszej fabryce w Mielcu. Systematycznie rozwijamy oprogramowanie naszych dekodów i usprawniamy ich funkcjonalność, aby lepiej odpowiadać na zmieniające się preferencje klientów i sposoby konsumpcji treści wideo. W pierwszym kwartale 2018 roku produkowane przez nas dekodery stanowiły ok. 94% wszystkich dekodów sprzedanych lub udostępnionych naszym klientom płatnej telewizji.

Wideo online

Oferowana przez naszą Grupę telewizja internetowa IPLA 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 ilości oferowanych treści. Serwis plasuje się również w czołówce biorąc pod uwagę liczbę użytkowników oraz średni czas spędzony na oglądaniu treści wideo przez jednego użytkownika.

Telewizja internetowa IPLA oferuje widzom największą w Polsce bazę legalnych treści wideo i live, a także 100 kanałów telewizyjnych online, około 200 godzin miesięcznie relacji na żywo z największych wydarzeń sportowych z kraju i ze świata, bogatą i regularnie rozwijaną bibliotekę filmów, seriali i programów telewizyjnych dostarczanych przez licencjodawców z Polski i ze świata. IPLA oferuje użytkownikom dostęp do treści w modelu reklamowym oraz w modelu płatnym, jak również możliwość pobierania treści i oglądania ich offline. Około 87% treści VOD IPLI jest udostępnianych użytkownikom bezpłatnie, przy czym źródło przychodów stanowią reklamy.

Udostępnianie użytkownikowi materiałów i kanałów w sieci oparte jest na jednym z trzech modeli. Pierwszy to model płatny, w którym klient płaci ustaloną kwotę za dostęp do pojedynczego materiału. Drugi model obejmuje dostęp do pakietu materiałów i kanałów w zamian za okresową (np. miesięczną) opłatę za dostęp. Trzeci model oparty jest na nieodpłatnym dostępie w zamian za obejrzenie reklam. W przybliżeniu 80% całkowitych przychodów serwisu IPLA generowanych jest dzięki modelowi reklamowemu, a około 20% pochodzi z transakcji zakupu dostępu do treści przez użytkowników.

Dzięki stronie <http://www.ipla.tv> oraz dedykowanym aplikacjom zasoby telewizji online IPLA są dostępne na bardzo szerokim portfolio urządzeń konsumenckich, obejmujących komputery z systemem operacyjnym Windows, urządzenia mobilne oparte o systemy iOS, Android oraz Windows Phone, telewizory z dostępem do Internetu (Samsung, LG, Sony, Panasonic, Philips, Sharp, Ikea, Toshiba, Thomson, TCL), dekodery (TV kablowa TOYA, Netia), konsole (PlayStation 3) oraz odtwarzacze Blu-ray. W lutym 2018 roku odświeżyliśmy stronę www IPLI, wprowadzając zmiany, dzięki którym serwis stał się jeszcze bardziej przyjazny i dopasowany do użytkownika.

Ponadto 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.

Telefonia komórkowa

Usługi telefonii komórkowej świadczymy przede wszystkim za pośrednictwem naszej spółki zależnej Polkomtel, operatora sieci Plus i jednego z wiodących telekomów na polskim rynku. Na dzień 31 marca 2018 roku świadczyliśmy ponad 9,5 mln usług telefonii komórkowej w modelu kontraktowym i przedpłaconym.

Oferujemy szeroką gamę mobilnych usług telekomunikacyjnych pod marką parasolową „Plus” i dodatkową marką „Plush”, a także pod markami spółek Grupy Aero2. Obejmują one m.in. usługi detaliczne, na które składają się usługi głosowe świadczone w modelu kontraktowym i przedpłaconym oraz usługi transmisji danych obejmujące m.in. podstawowe szerokopasmowe usługi mobilnej transmisji danych, wiadomości multimedialne MMS, usługi VAS (ang. *value-added services*) takie jak np. usługi rozrywkowe czy informacyjne oraz kompleksowe konwergentne usługi telekomunikacyjne dla dużego biznesu. Ponadto nasza oferta telefonii komórkowej uzupełniona jest o bogate portfolio aparatów i smartfonów obsługujących technologie LTE i LTE-Advanced. Nasza oferta detaliczna telefonii komórkowej adresowana jest do klientów indywidualnych oraz do klientów biznesowych, obejmujących korporacje i instytucje, małe i średnie przedsiębiorstwa oraz segment SOHO (Small Office / Home Office).

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 istotny dla znaczącej części konsumentów. W 2017 roku zasięgiem naszego Internetu LTE i HSPA/HSPA+ objętych było prawie 100% populacji Polski. Od 2016 roku oferujemy naszym klientom usługi w technologii LTE-Advanced, które pod koniec 2017 roku były dostępne dla ponad 54% Polaków. Technologia ta jest sukcesywnie rozwijana, czego wyrazem jest chociażby uruchomienie przez nas modulacji 256 QAM, pozwalającej zwiększyć transfer danych nawet o 33% przy użyciu tego samego zasobu pasma radiowego. Na dzień 31 marca 2018 roku świadczyliśmy blisko 2,0 mln usług dostępu do szerokopasmowego Internetu, głównie w modelu kontraktowym.

Świadczymy także kompleksowe usługi szerokopasmowego dostępu do Internetu, zarówno dla klientów indywidualnych jak i biznesowych, pod dwiema alternatywnymi markami: Plus oraz Cyfrowy Polsat. Oferujemy Internet szerokopasmowy w modelu kontraktowym oraz przedpłaconym. Ponadto dzięki ofercie dostępu do Internetu LTE oraz stworzonemu specjalnie dla Cyfrowego Polsatu i Polkomtelu zestawowi Domowego Internetu LTE możemy zaproponować naszym klientom produkt stanowiący alternatywę dla Internetu stacjonarnego. Dodatkowo nasza spółka zależna Aero2, na bazie warunków koncesyjnych wiążących się z zakupem pasma 2,6 GHz, świadczy usługi bezpłatnego dostępu do Internetu o ograniczonych parametrach użytkowych (oferta BDI).

Nasza oferta uzupełniona jest o portfolio dedykowanego sprzętu (modemy, routery, tablety, laptopy, zestawy ODU-IDU, itp.), działającego głównie w technologiach LTE i LTE-Advanced. Tak szeroka oferta pozwala nam odpowiedzieć na potrzeby zarówno klienta, który zainteresowany jest korzystaniem z szerokopasmowego Internetu mobilnego właśnie z uwagi na jego mobilność, jak i klienta, który poszukuje substytutu Internetu stacjonarnego dla domu czy biura.

Usługi zintegrowane

Obecnie paketyzacja usług jest jednym z najsilniejszych trendów na polskim rynku mediów i telekomunikacji. W odpowiedzi na dynamicznie zmieniające się otoczenie rynkowe oraz zmiany preferencji naszych klientów konsekwentnie realizujemy naszą strategię multisplay, proponując klientom kompleksową i unikalną ofertę usług opartych o płatną telewizję, telefonię komórkową oraz szerokopasmowy dostęp do Internetu, uzupełnioną o usługi dodatkowe, np. usługi finansowo-bankowe, ubezpieczeniowe czy sprzedaż energii elektrycznej i gazu, które można dowolnie łączyć w zależności od potrzeb. Nasza bogata oferta usług łączonych świadczona jest w ramach zróżnicowanych platform dystrybucji cyfrowej rozrywki i komunikacji, takich jak telewizory, telefony komórkowe, komputery i tablety.

Zgodnie ze strategią integracji produktów i usług, Grupa Polsat promuje unikalne programy oszczędnościowe smartDOM i smartFIRMA, które pozwalają na korzystne łączenie nowoczesnych usług dla domu lub firmy. Nasza oferta usług łączonych oparta jest o prosty i elastyczny mechanizm – wystarczy posiadać jedną usługę, żeby przy zakupie kolejnych produktów z portfolio Grupy otrzymać atrakcyjny rabat na cały okres trwania umowy. Nasi klienci mogą elastycznie łączyć produkty, takie jak telewizja satelitarna, Internet szerokopasmowy LTE, telefon, usługi bankowe i ubezpieczeniowe, zakup energii elektrycznej i gazu, usługi z zakresu bezpieczeństwa domu czy zakup sprzętu telekomunikacyjnego i elektronicznego i oszczędzać na każdej dodanej do pakietu usłudze.

Działalność hurtowa na rynku międzyoperatorskim

W ramach działalności hurtowej świadczymy usługi na rzecz innych operatorów telekomunikacyjnych, obejmujących m.in. usługi połączeń międzyoperatorskich, tranzytu ruchu, 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.

Współdzielenie zasobów sieciowych oraz dzierżawa infrastruktury telekomunikacyjnej

W efekcie poniesionych w minionych latach znaczących inwestycji posiadamy w ramach Grupy 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.

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 abonentom 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 abonentów operatorów zagranicznych przebywających w Polsce. Ponadto 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, przez partnerów zagranicznych. Przekłada się to na redukcję ponoszonych przez nas kosztów hurtowych usług roamingu międzynarodowego, co w konsekwencji umożliwia nam oferowanie konkurencyjnych, pod względem cen i jakości, usług roamingu międzynarodowego dla własnych abonentów.

Roaming krajowy i operatorzy wirtualni (MVNO)

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

W ramach usługi hurtowej roamingu krajowego świadczymy usługi połączeń głosowych, wysyłania wiadomości tekstowych oraz pakietowej transmisji danych dla P4, operatora sieci Play. Abonenci P4 korzystają z sieci ruchomej Plusa tam, gdzie nie ma pokrycia siecią P4 i w zakresie, w jakim umożliwia to P4.

Operatorzy wirtualni sieci mobilnych (MVNO) to operatorzy, którzy świadczą usługi telefonii komórkowej i usługi transmisji danych, a także usługi telefonii stacjonarnej opartej o sieć komórkową, ale nie posiadają rezerwacji częstotliwości oraz nie posiadają pełnej infrastruktury technicznej koniecznej do świadczenia usług telekomunikacyjnych. Ich działalność opiera się zazwyczaj na korzystaniu z rezerwacji częstotliwości i infrastruktury operatorów sieci komórkowych na terenie całego kraju.

W ramach współpracy z MVNO, świadczymy hurtowo usługi połączeń głosowych, wysyłania wiadomości tekstowych oraz transmisji danych, usługi o podwyższonej opłacie, usługi dodane, usługi roamingu międzynarodowego, obsługę określonych służb i organów państwa, usługi hostingowe na własnej platformie bilingowej, obsługę klienta, jak również inne usługi zależne od potrzeb i wybranych modeli technicznych współpracy.

2.2. Segment nadawania i produkcji telewizyjnej

Produkcja i nadawanie kanałów telewizyjnych

Nasze portfolio składa się z 24 kanałów (w tym 17 w jakości HD), obejmujących nasz główny kanał POLSAT, dostępny w jakości SD i HD oraz 23 kanały tematyczne.

Kanał główny POLSAT, nadawany od 5 grudnia 1992 roku, był pierwszym komercyjnym kanałem w Polsce, który otrzymał ogólnopolską koncesję analogową. POLSAT jest jednym z czołowych kanałów telewizyjnych w Polsce z punktu widzenia udziału w widowni w grupie komercyjnej, który wyniósł 11,9% w pierwszym kwartale 2018 roku. POLSAT emituje program codziennie, przez całą dobę. Kanał znajduje się w ofercie cyfrowej telewizji naziemnej na drugim multipleksie (MUX-2) oraz na multipleksach lokalnych (MUX-L4 i MUX-TVS). 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.

Kanały tematyczne	Opis
Polsat Sport Polsat Sport HD	Kanał sportowy nadający relacje z najważniejszych wydarzeń sportowych w Polsce i na świecie (siatkówka, lekkoatletyka, piłka nożna, piłka ręczna, boks światowej klasy i turnieje MMA), obejmujących m.in. transmisje na żywo.
Polsat Sport Extra Polsat Sport Extra HD	Kanał sportowy nadający transmisje z wydarzeń sportowych premium, wśród których znajdują się przede wszystkim największe międzynarodowe turnieje tenisowe, takie jak Wimbledon oraz rozgrywki Ligi Mistrzów w piłce ręcznej.
Polsat Sport News HD	Kanał sportowy nadający wiadomości sportowe. Do 1 stycznia 2017 r. nadawany w technologii DTT, od 2 stycznia 2017 r. dostępny wyłącznie w sieciach kablowo-satelitarnych.
Polsat Sport Fight HD	Kanał sportowy poświęcony sportom walki. Transmituje m.in. gale boksu zawodowego, mieszane sztuki walki oraz relacje Polsat Boxing Night.
Polsat Film Polsat Film HD	Kanał nadający hity filmowe z biblioteki wiodących amerykańskich studiów filmowych, odnoszące sukcesy kasowe, jak również produkcje kina niezależnego.
Polsat Cafe HD	Kanał dedykowany kobietom, koncentrujący się na stylu życia, modzie, plotkach oraz programach talk-show.
Polsat Play HD	Kanał dedykowany mężczyznom, nadający programy na temat gadżetów użytkowych, przemysłu motoryzacyjnego, wędkarstwa, a także kultowe seriale.
Polsat 2 HD	Kanał nadający głównie powtórki programów, które miały swoją premierę na naszych innych kanałach.
Polsat News HD	Kanał informacyjny nadawany przez 24 godziny na dobę, emitujący programy na żywo, koncentrujący się przede wszystkim na wiadomościach z Polski i najważniejszych wydarzeniach międzynarodowych.
Polsat News 2	Kanał publicystyczno-informacyjny oferujący debaty o polityce, biznesie i światowej ekonomii, autorskie programy kulturalne, społeczne, publicystyczne i o tematyce międzynarodowej. Skierowany do widzów zainteresowanych ekonomią i gospodarką.

Kanale tematyczne	Opis
TV4 TV4 HD	Ogólnopolski kanał rozrywkowy, którego ofertę programową stanowią filmy fabularne, seriale, programy rozrywkowe, popularnonaukowe oraz sport. Kanał dostępny w naziemnej telewizji cyfrowej.
TV6 HD	Ogólnopolski kanał rozrywkowy emitujący znane formaty rozrywkowe w oryginalnych wersjach językowych, a także seriale, programy rozrywkowe i filmy fabularne znajdujące się w bibliotece Polsatu. Kanał dostępny w naziemnej telewizji cyfrowej.
Polsat Romans	Kanał stworzony z myślą o kobietach i im dedykowany. W jego ofercie programowej znajdują się zarówno filmy fabularne, jak również znane i lubiane seriale polskie i zagraniczne.
Disco Polo Music	Kanał poświęcony muzyce disco polo, dance i biesiadnej.
MUZO.TV	Kanał nadający muzykę z szeroko rozumianego nurtu rocka i ambitnego popu. Prezentuje najlepsze teledyski – zarówno klasyki, jak i nowości. Drugi kanał muzyczny w ofercie Polsatu.
Polsat 1	Adresowany do Polaków mieszkających za granicą, emituje różnorodne produkcje z biblioteki kanałów Polsat, TV4, Polsat Cafe oraz Polsat Play.
Super Polsat Super Polsat HD	Kanał oferujący programy rozrywkowe, informacyjne, filmy, seriale oraz sport na żywo. Dostępny w technologii DTT.
Polsat Doku HD	Kanał dokumentalny oferujący programy historyczne i naukowe, adresowany do widzów zainteresowanych problemami współczesnego świata, podróżami i przyrodą.
Eska TV Eska TV HD	Kanał muzyczno-rozrywkowy prezentujący najnowsze klipy muzyczne, ekskluzywne wywiady, plotki o gwiazdach show-biznesu oraz informacje o muzycznych wydarzeniach. Stacja dostępna jest w technologii DTT.
Eska TV Extra Eska TV Extra HD	Kanał nadający bieżące hity na czasie oraz największe przeboje muzyki pop z ostatnich 20 lat.
Eska Rock TV	Kanał oferujący muzykę określaną jako mainstreamowy pop-rock, classic rock i alternatywa.
Polo TV	Kanał nadający największe hity disco polo i dance, relacje z najsłynniejszych festiwali disco dance, koncerty oraz hity euro disco, italo disco i muzyki dance z lat 80 i 90. Stacja dostępna jest w technologii DTT.
Vox Music TV	Kanał muzyczno-rozrywkowy, nadający hity disco lat 80 i 90, italo disco, euro dance oraz disco polo. W ramówce stacji znajdują się także programy poświęcone gwiazdom pop i listy przebojów.
Kanale współpracujące z Grupą Cyfrowy Polsat (niekonsolidowane)	
Polsat Jim Jam	Kanał przeznaczony dla dzieci, opierający się głównie na programach Hit Entertainment. Kanał ten jest wspólnym przedsięwzięciem Telewizji Polsat i Chello Zone.
CI Polsat	Kanał o tematyce kryminalnej, który zabiera widzów w podróż do świata zbrodni, otwierając przed nimi drzwi laboratoriów kryminalnych, policyjnych archiwów i sal sądowych. CI Polsat jest wspólnym projektem Grupy Polsat i A+E Networks UK.
Polsat Viasat Explore HD	Kanał dedykowany mężczyznom, zwykłym-niezwykłym ludziom, którzy ciężko pracują i wspaniale się bawią, realizując niesamowite marzenia. Polsat Viasat Explore działa we współpracy z Viasat Broadcasting.
Polsat Viasat Nature	Kanał o tematyce przyrodniczej skierowany do całej rodziny - towarzyszy badaczom przyrody, weterynarzom oraz celebrytom w ich podróży pogłębiającej wiedzę o niebezpiecznych drapieżnikach, domowych pupilkach oraz dzikich zwierzętach z całego świata. Polsat Viasat Nature działa we współpracy z Viasat Broadcasting.
Polsat Viasat History HD	Kanał oferujący widzom wyprawę w przeszłość poprzez wysokiej jakości programy, które jednocześnie bawią i uczą. Zawartość programową stanowią programy dotyczące wydarzeń historycznych, które wpłynęły na losy świata. Polsat Viasat History działa we współpracy z Viasat Broadcasting.
Focus TV	Kanał tematyczny o charakterze edukacyjno – poznawczym, skierowany do całej rodziny, nadawany w technologii DTT. Główne sekcje tematyczne to wiedza, dokument i rozrywka. Misją Fokus TV jest przekazywanie wiedzy poprzez zabawę i w przystępny sposób.
Nowa TV	Stacja telewizyjna o charakterze uniwersalnym. Na antenie emitowane są programy lifestylowe, seriale, serwis informacyjny, magazyny publicystyczne oraz skecze kabaretowe. Stacja dostępna jest w technologii DTT.

Sprzedaż czasu reklamowego i pasm sponsoringowych w kanałach telewizyjnych

W ramach działalności hurtowej zajmujemy się sprzedażą czasu reklamowego w kanałach własnych oraz należących do innych nadawców. Na podstawie danych Starcom szacujemy, że w pierwszym kwartale 2018 roku kanały Grupy Polsat zdobyły 26,9% udziału w polskim rynku reklamy telewizyjnej wartym w tym okresie około 1,0 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 (Orange Polska, Netia). 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.

3. ISTOTNE WYDARZENIA

3.1. Wydarzenia o charakterze korporacyjnym

Zmiana struktury akcjonariatu

W dniach 30 i 31 stycznia 2018 roku do Spółki wpłynęły zawiadomienia wystosowane na podstawie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, zawierające informacje o zmianie udziałów w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki posiadanych przez znaczących akcjonariuszy.

W wyniku zawarcia w dniu 26 stycznia 2018 r. przez Karswell transakcji zbycia 16.577.107 akcji zwykłych na okaziciela Cyfrowego Polsatu oraz w dniu 29 stycznia 2018 r. transakcji nabycia przez Reddev 21.041.375 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu Cyfrowego Polsatu od Sensor, zmieniły się bezpośrednio posiadane przez ww. spółki udziały w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, jak również udziały pośrednio posiadane przez podmioty kontrolujące te spółki. W szczególności w wyniku zawartych transakcji nastąpiło zwiększenie pośredniego zaangażowania przez Pana Zygmunta Solorza do 57,34% kapitału zakładowego Spółki, reprezentującego 65,97% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Przed ww. transakcjami Pan Zygmunt Solorz posiadał pośrednio 56,64% kapitału zakładowego Spółki, reprezentującego 62,85% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Szczegóły dotyczące zmian w strukturze własności znaczących pakietów akcji Spółki zostały przedstawione w raporcie bieżącym Spółki nr 7/2018 z dnia 31 stycznia 2018 roku.

Ponadto w dniu 27 kwietnia 2018 roku Spółka otrzymała zawiadomienia wystosowane na podstawie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych od Karswell, Reddev i TiVi Foundation.

W wyniku zawarcia w dniu 26 kwietnia 2018 r. przez Karswell transakcji zbycia, a przez Reddev transakcji nabycia 123.411.161 akcji zwykłych na okaziciela Cyfrowego Polsatu zmieniły się bezpośrednio posiadane przez ww. spółki udziały w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, jak również udziały pośrednio posiadane przez TiVi Foundation, podmiot kontrolujący Reddev. W wyniku zawartej transakcji nastąpiło zwiększenie bezpośredniego zaangażowania kapitałowego Reddev do 46,70% kapitału zakładowego Spółki, reprezentującego 57,66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki przy obniżeniu zaangażowania Karswell do 1,56% kapitału zakładowego Spółki, reprezentującego 1,22% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Szczegóły dotyczące powyższych zmian w strukturze własności znaczących pakietów akcji Spółki zostały przedstawione w punkcie 1.2. niniejszego Sprawozdania – *Charakterystyka Grupy Polsat - Akcjonariusze posiadający znaczące pakiety akcji Spółki - Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego*, jak również w raportach bieżących Spółki nr 13/2018 z dnia 27 kwietnia 2018 roku oraz 14/2018 z dnia 27 kwietnia 2018 roku.

Decyzja Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie

W dniu 15 lutego 2018 roku Naczelnik Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie („Organ”) wydał decyzję określającą wysokość zobowiązania podatkowego Spółki z tytułu niepobranego zryczałtowanego podatku dochodowego od osób prawnych w roku 2012 w kwocie 24,2 mln zł powiększonej o odsetki od zaległości podatkowych.

W wydanej decyzji Organ zakwestionował prawo Spółki do zastosowania zwolnienia z obowiązku pobrania zryczałtowanego podatku dochodowego od niektórych płatności odsetkowych dokonanych w 2012 roku.

Przedmiotowa decyzja jest nieostateczna i nie podlega wykonaniu. Spółka odwołała się od decyzji Organu ze względu na posiadane opinie renomowanych podmiotów doradczych oraz nie zawiązała żadnych rezerw obciążających jej wynik finansowy.

Ponadto Organ prowadzi czynności w analogicznym zakresie za lata 2013 i 2014. W przypadku utrzymania niekorzystnej, a zdaniem Spółki błędnej interpretacji przepisów dotyczących przedmiotu sporu, Organ może wydać decyzję określającą dodatkowe zobowiązania Spółki z tego tytułu odnośnie lat 2013 i 2014.

Zawarcie umowy zmieniającej Połączoną Umowę Kredytów

W dniu 2 marca 2018 roku została zawarta druga umowa zmieniająca (ang. *Second Amendment and Restatement Deed*) między Spółką, działającą jako agent podmiotów zobowiązanych (ang. *Obligors' Agent*), oraz UniCredit Bank AG, London Branch, działającym jako agent stron finansowania (ang. *Finance Parties*), („Druga Umowa Zmieniająca i Konsolidująca”) do Połączonej Umowy Kredytów z dnia 21 września 2015 roku, zmienionej umową zmieniającą i konsolidującą (ang. *Amendment, Restatement and Consolidation Deed*) z dnia 21 września 2015 roku

Druga Umowa Zmieniająca i Konsolidująca m.in. wprowadziła zmianę ostatecznej daty spłaty Kredytu Terminowego i Kredytu Rewolwingowego na dzień 30 września 2022 roku (przypadającej pierwotnie na dzień 21 września 2020 r.) oraz zmianę poziomu wskaźnika skonsolidowanego długu netto/skonsolidowanej EBITDA, przy którym Spółka może zażądać zwolnienia zabezpieczeń ustanowionych w związku z Umową Kredytów (z wyłączeniem gwarancji udzielonych na podstawie Umowy Kredytów) lub po przekroczeniu którego Spółka będzie musiała ponownie ustanowić zwolnione zabezpieczenia, na 3,00:1 (pierwotnie 1,75:1). Szczegóły dot. Połączonej Umowy Kredytowej oraz zmian wprowadzonych przez Drugą Umowę Zmieniającą i Konsolidującą zostały przedstawione w punkcie 4.3.5. niniejszego Sprawozdania - *Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej grupy Polsat - Przegląd sytuacji finansowej – Płynność i zasoby kapitałowe - Istotne umowy finansowania zawarte przez spółki z Grupy.*

3.2. Wydarzenia o charakterze biznesowym

Transakcja nabycia pakietu akcji spółki Netia S.A.

W dniu 29 listopada 2017 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o realizacji transakcji nabycia kontrolnego pakietu akcji spółki Netia reprezentującego nie więcej niż 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Netia za kwotę w wysokości ok. 1,33 mld zł. Transakcja została podzielona na dwa etapy.

Etap pierwszy, który został zrealizowany w dniach 4 i 5 grudnia 2017 roku, polegał na nabyciu przez Spółkę pakietu akcji reprezentującego 32,998% całkowitej liczby głosów w WZA Netii (po rejestracji obniżenia kapitału zakładowego Netii w dniu 14 marca 2018 roku).

W drugim etapie, rozpoczętym w dniu 5 grudnia 2017 roku, Cyfrowy Polsat ogłosił wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Netii („Wezwanie”). W związku ze spełnieniem się w dniu 14 marca 2018 roku warunku zawartego w treści Wezwania, tj. obniżeniem kapitału zakładowego Netii oraz rejestracją przez właściwy sąd rejestrowy obniżenia kapitału zakładowego Netii, przedmiotem Wezwania jest 110.702.444 akcji Netii, co odpowiada 33% kapitału zakładowego Netii oraz 33% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Netii. Cena za akcję w Wezwaniu została określona na poziomie 5,77 PLN. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów nastąpiło 30 stycznia 2018 roku. Okres przyjmowania zapisów na sprzedaż akcji Netii został dwukrotnie przedłużony – najpierw do dnia 9 kwietnia 2018 roku, a następnie do dnia 14 maja 2018 roku łącznie – ze względu na trwający proces związany z uzyskaniem bezwarunkowej zgody Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („UOKiK”) na przejęcie kontroli nad Netią.

Więcej informacji odnośnie transakcji nabycia kontrolnego pakietu akcji Netii znajduje się w punkcie 4.3 skonsolidowanego Raportu Roczno Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 roku opublikowanego dnia 22 marca 2018 roku.

Porozumienie z Karswell Limited

Zapisy Połączonej Umowy Kredytów, zawartej dnia 15 września 2015 roku, zawierały określone ograniczenia pozwalające spółkom z Grupy Polsat na przeznaczenie ściśle limitowanej kwoty na cele akwizycyjne. Z uwagi na powyższe ograniczenia, pozostające w mocy na dzień ogłoszenia Wezwania, nabywającymi akcje Netia w ramach Wezwania są Spółka oraz podmiot powiązany ze Spółką - Karswell Limited. W związku ze spełnieniem się w dniu 14 marca 2018 roku warunku zawartego w treści Wezwania, tj. obniżeniem kapitału zakładowego Netii oraz rejestracją przez właściwy sąd rejestrowy obniżenia kapitału zakładowego Netii, w wyniku Wezwania Karswell zamierza nabyć nie więcej niż 76.040.399 akcji Netia uprawniających do wykonywania 76.040.399 głosów na walnym zgromadzeniu Netia, co odpowiada 22,67% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Netia oraz 22,67% kapitału zakładowego Netia.

W tym zakresie w dniu 5 grudnia 2017 r. Spółka oraz Karswell zawarły umowę w przedmiocie wspólnego nabycia akcji Netia w Wezwaniu oraz umowę zobowiązującą do sprzedaży akcji (*Agreement on the Joint Acquisition of Shares in a Tender Offer and Preliminary Share Purchase Agreement*) („**Porozumienie Nabywających**”). Niezwłocznie po spełnieniu się warunków zawieszających Porozumienia Nabywających, tj. w szczególności po zmianie warunków Połączonej Umowy Kredytów lub zastąpieniu jej innymi umowami finansującymi w sposób umożliwiający Spółce nabycie wszystkich akcji będących

przedmiotem Wezwania, Karswell sprzeda Spółce wszystkie nabyte w ramach Wezwania akcje za cenę, za którą nabył akcje w Wezwaniu. Karswell otrzyma dodatkowe wynagrodzenie za okres pomiędzy dniem rozliczenia transakcji nabycia przez Karswell ostatniej akcji objętej Wezwaniem a dniem, w którym nastąpi sprzedaż akcji nabytych przez Karswell w ramach Wezwania na rzecz Spółki („Okres Przejściowy”) w wysokości odpowiadającej średniemu ważonemu kosztowi finansowania grupy kapitałowej Spółki przez instytucje finansowe przeliczonej na określony ułamek ceny, za którą Karswell nabędzie akcje w Wezwaniu za każdy dzień Okresu Przejściowego. Wynagrodzenie zostało ustalone dla rekompensaty ciężarów związanych z zaangażowaniem kapitału Karswell w Wezwanie.

Ponadto, w Okresie Przejściowym Karswell zobowiązał się wykonywać prawo głosu z akcji Netia nabytych w Wezwaniu zgodnie z instrukcjami Spółki. Inne istotne warunki Porozumienia Nabywających zostały zawarte w treści Wezwania.

Nabycie praw sportowych przez Telewizję Polsat

W styczniu 2018 roku Telewizja Polsat przedłużyła umowę z międzynarodową federacją siatkarską FIVB i przez następne siedem lat będzie emitować najważniejsze wydarzenia siatkówki światowej i reprezentacyjnej. Pakiet nabytych praw obejmuje Siatkarską Ligę Narodów (zastąpi Ligę Światową mężczyzn i World Grand Prix kobiet) - w sumie aż 260 spotkań w sezonie, turnieje kwalifikacyjne do Siatkarskiej Ligi Narodów - Challenger Cup/Match, turnieje kwalifikacyjne do Igrzysk Olimpijskich 2020 i 2024, Mistrzostwa Świata mężczyzn i kobiet 2022 oraz Puchar Świata 2019 i 2023.

Nowa odsłona programu smartDOM

W lutym 2018 roku udostępniliśmy kolejną odsłonę naszej strategicznej oferty usług łączonych, czyli programu smartDOM, który obejmuje portfolio produktów i usług dla każdego domu. Oprócz flagowych i podstawowych usług: telefonii komórkowej Plusa, Internetu LTE Plus i Plus Advanced oraz telewizji satelitarnej Cyfrowego Polsatu, proponujemy naszym klientom również sprzedaż energii elektrycznej i gazu, usługi bankowe, ubezpieczeniowe oraz z zakresu bezpieczeństwa domu, a także urządzenia telekomunikacyjne. Do smartDOMu zostały włączone dwie nowe usługi: cyfrowa telewizja naziemna z 12 kodowanymi kanałami telewizyjnymi i 11 radiowymi oraz telefonia stacjonarna.

Jedną z głównych, niezmiennych zasad naszego programu lojalnościowego jest prosta zależność – im więcej produktów i usług posiada klient, tym więcej oszczędności może zgromadzić dzięki uzyskiwanym rabatami. Istotną zmianą wprowadzoną na początku 2018 roku było zniesienie progu wejścia do programu. Obecnie każdy klient może korzystać ze smartDOM niezależnie od wysokości wybranego abonamentu. Zmienił się również system rabatowania – za każdą kolejną usługę z oferty telewizji (także naziemnej telewizji cyfrowej), telefonu komórkowego, telefonu stacjonarnego lub Internetu klient zapłaci 10 zł mniej miesięcznie.

W lutym 2018 roku zdecydowaliśmy się także na zmianę zasad programu smartFIRMA, który obecnie działa według podobnych reguł jak nowy smartDOM.

3.3. Wydarzenia po dacie bilansowej

Decyzja Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie

W dniu 30 kwietnia 2018 roku Dyktor Izby Administracji Skarbowej w Warszawie wydał decyzję utrzymującą w mocy decyzję Naczelnika Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego w Warszawie („Organ”) z dnia 25 maja 2017 roku, określającą zobowiązanie podatkowe w podatku dochodowym od osób prawnych za rok 2011 w kwocie wyższej od zadeklarowanej o wartość 40,6 mln zł plus odsetki od zaległości podatkowych. Spółka informowała o wydaniu decyzji przez Organ w raporcie bieżącym nr 12/2017 z 29 maja 2017 roku.

W wydanej 25 maja 2017 roku decyzji Organ zakwestionował prawo Spółki do zaliczenia w ciężar kosztów uzyskania przychodów niektórych wydatków poniesionych w 2011 roku. Decyzja została wydana pomimo przedstawienia przez Spółkę szeregu argumentów wskazujących, że ustalenia Organu są błędne i nie mają żadnych podstaw prawnych. W szczególności Organ pominął, że w zakresie objętym ustaleniami Organu Spółka uzyskała potwierdzenie prawidłowości swojego działania w formie indywidualnej interpretacji przepisów prawa podatkowego. Spółka odwołała się od decyzji Organu do Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie.

Spółka nie zgadza się z przedmiotową decyzją Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie i zamierza wnieść skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego.

Spółka nie zawiązała na ten moment żadnych rezerw obciążających jej bieżący wynik finansowy.

4. PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ GRUPY POLSAT

4.1. Przegląd sytuacji operacyjnej Grupy

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. W przypadku bezpłatnego dostępu do Internetu świadczonego przez Aero2 do RGU usług przedpłaconych w ramach dostępu do Internetu wliczone zostały wyłącznie te karty SIM, które w ciągu ostatnich 90 dni skorzystały z usług transmisji danych w ramach płatnych pakietów.

Zwracamy uwagę, że zaraportowana wartość wskaźnika APRU za pierwszy kwartał 2018 roku nie uwzględnia wpływu zastosowania standardu MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* i została obliczona w oparciu o standardy rachunkowości obowiązujące do dnia 31 grudnia 2017 roku (w szczególności MSR 18). Zabieg ten ma na celu zapewnienie porównywalności danych mając na uwadze to, że Grupa zdecydowała się na zastosowanie standardu MSSF 15 retrospektywnie bez przekształcania danych porównawczych.

Grupa przewiduje w przyszłości modyfikację kalkulacji wskaźnika ARPU celem dostosowania go do wymogów MSSF 15. Zastosowanie standardu MSSF 15 zmieni alokację pomiędzy przychodami ze sprzedaży sprzętu i przychodami z tytułu świadczenia usług (większa część całkowitego wynagrodzenia będzie przypisana do dostarczonego z góry sprzętu, wymagając wcześniejszego rozpoznania przychodu), co w efekcie doprowadzi do obniżenia poziomu ARPU. Po wdrożeniu standardu MSSF 15 raportowane ARPU kontraktowe wyniosłoby 81,9 zł w pierwszym kwartale 2018 roku, co stanowi wzrost rok do roku o 2,0% w porównaniu do poziomu 80,3 zł w pierwszym kwartale 2017 roku. Obniżenie raportowanego ARPU nastąpi w efekcie alokacji części przychodu od klienta z kategorii przychody z tytułu świadczenia usług do kategorii przychody ze sprzedaży sprzętu, bez wpływu na nasz codzienny biznes.

	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca		Zmiana / %
	2018	2017	
SEGMENT USŁUG ŚWIADCZONYCH KLIENTOM INDYWIDUALNYM I BIZNESOWYM			
Łączna liczba RGU (na koniec okresu) (kontraktowe+przedpłacone)	16.579.337	16.216.128	2,2%
Usługi kontraktowe			
Łączna liczba RGU (na koniec okresu), w tym:	13.796.153	13.337.038	3,4%
Płatna telewizja, w tym:	4.984.391	4.785.947	4,1%
<i>Multiroom</i>	1.114.833	1.031.294	8,1%
Telefonia komórkowa	6.997.850	6.785.002	3,1%
Internet	1.813.912	1.766.089	2,7%
Liczba klientów (na koniec okresu)	5.743.832	5.847.401	(1,8%)
ARPU na klienta [PLN]	88,7	89,1	(0,4%)
Churn na klienta	8,5%	8,5%	0 p.p.
Wskaźnik nasycenia RGU na jednego klienta	2,40	2,28	5,3%
Średnia liczba RGU, w tym:	13.741.811	13.313.971	3,2%
Płatna telewizja, w tym:	4.963.830	4.781.680	3,8%
<i>Multiroom</i>	1.108.316	1.029.294	7,7%
Telefonia komórkowa	6.963.584	6.769.379	2,9%
Internet	1.814.397	1.762.912	2,9%
Średnia liczba klientów	5.760.338	5.872.517	(1,9%)
Usługi przedpłacone			
Łączna liczba RGU (na koniec okresu), w tym:	2.783.184	2.879.090	(3,3%)
Płatna telewizja	75.159	48.224	55,9%
Telefonia komórkowa	2.539.402	2.646.477	(4,0%)
Internet	168.623	184.389	(8,6%)
ARPU na RGU [PLN]	20,1	18,7	7,5%
Średnia liczba RGU, w tym:	2.789.695	3.050.604	(8,6%)
Płatna telewizja	58.222	48.659	19,7%
Telefonia komórkowa	2.558.174	2.800.366	(8,6%)
Internet	173.299	201.579	(14,0%)
SEGMENT NADAWANIA I PRODUKCJI TELEWIZYJNEJ			
Udział w oglądalności	23,9%	23,6%	0,3 p.p.
Udział w rynku reklamy	26,9%	25,6%	1,3 p.p.

4.1.1. Segment usług świadczonych klientom indywidualnym i biznesowym

W segmencie usług świadczonych klientom indywidualnym i biznesowym na dzień 31 marca 2018 roku łączna liczba usług świadczonych przez Grupę zarówno w modelu kontraktowym, jak i przedpłaconym wyniosła 16.579.337, co stanowi wzrost o 2,2% w skali roku. Należy podkreślić, że udział usług kontraktowych w ogólnej liczbie świadczonych przez nas usług systematycznie rośnie i na koniec pierwszego kwartału 2018 roku osiągnął poziom 83,2%, wobec 82,2% odnotowanych na koniec pierwszego kwartału 2017 roku. W pierwszym kwartale 2018 roku odnotowaliśmy rok do roku wzrost liczby wszystkich naszych podstawowych usług świadczonych w modelu kontraktowym tj. płatnej telewizji, telefonii komórkowej oraz szerokopasmowego dostępu do Internetu. Jednocześnie po kilku kwartałach presji wynikającej z wprowadzenia regulacji prawnych obligujących klientów wszystkich sieci do rejestracji przedpłaconych kart SIM, obserwujemy stabilizację liczby świadczonych przez nas usług przedpłaconych przy wysokim poziomie ARPU.

Usługi kontraktowe

Łączna liczba naszych klientów, którym świadczymy usługi w modelu kontraktowym, wyniosła 5.743.832 na dzień 31 marca 2018 roku, co stanowi spadek o 1,8% w stosunku do liczby 5.847.401 klientów, których Grupa posiadała na dzień 31 marca 2017 roku. Na ubytek klientów kontraktowych wpływ miała przede wszystkim konsolidacja kontraktów pod jedną wspólną umową kontraktową w ramach gospodarstwa domowego, co znajduje odzwierciedlenie w rosnącym wskaźniku nasycenia RGU na jednego klienta (wzrost o 5,3% w ujęciu rocznym). Zgodnie z założeniami strategicznymi Grupa unika agresywnej polityki sprzedażowej na pojedynczych produktach, skupiając się na zwiększeniu poziomu lojalności klientów, szczególnie poprzez oferowanie szerokiego portfolio usług łączonych i budowie ARPU klienta kontraktowego.

Liczba usług kontraktowych świadczonych przez nas wzrosła o 459.115, czyli o 3,4%, do 13.796.153 na dzień 31 marca 2018 roku z 13.337.038 na dzień 31 marca 2017 roku. Zaobserwowaliśmy wzrost liczby wszystkich rodzajów usług świadczonych w modelu kontraktowym. Liczba świadczonych usług w obszarze płatnej telewizji wyniosła 4.984.391 na dzień 31 marca 2018 roku, co stanowi wzrost o 198.444, czyli o 4,1%, w porównaniu z 4.785.947 na dzień 31 marca 2017 roku. Wzrost ten wynika głównie z rosnącej popularności usługi Multiroom (wzrost o ponad 83 tysiące rok do roku, do ponad 1,1 mln RGU) oraz z dynamicznie rosnącej sprzedaży płatnych usług typu OTT. Liczba świadczonych kontraktowych usług telefonii komórkowej wzrosła o 212.848, czyli o 3,1%, osiągając poziom 6.997.850 na dzień 31 marca 2018 roku z 6.785.002 na dzień 31 marca 2017 roku. Jest to przede wszystkim efekt skutecznej realizacji strategii dosprzedaży usług do pojedynczego klienta oraz wprowadzenia do sprzedaży w lutym 2018 roku nowych, atrakcyjnych taryf adresowanych do klientów kontraktowych. Liczba świadczonych kontraktowych usług dostępu do szerokopasmowego Internetu na dzień 31 marca 2018 roku wyniosła 1.813.912, tj. o 47.823, czyli o 2,7% więcej niż na dzień 31 marca 2017 roku, kiedy świadczyliśmy 1.766.089 takich usług. Wolniejsza dynamika wzrostu związana jest m.in. ze stopniowym nasyceniem się rynku usługami dedykowanego mobilnego dostępu do Internetu oraz systematycznie rosnącym użyciem transmisji danych w taryfach telefonii komórkowej (smartfony). Na dzień 31 marca 2018 roku na jednego klienta z naszej bazy przypadało 2,40 usług kontraktowych, tj. o 5,3% więcej w porównaniu do 2,28 na dzień 31 marca 2017 roku. Wierzymy, że dalsze nasycenie bazy naszych klientów usługami łączonymi, w tym naszym flagowym produktem smartDOM, będzie miało pozytywny wpływ na wzrost liczby świadczonych przez nas usług kontraktowych w przyszłości.

Zgodnie z założeniami długoterminowej strategii dążymy do maksymalizacji przychodu na klienta kontraktowego poprzez dosprzedaż dodatkowych produktów i usług do bazy klientów Cyfrowego Polsatu i Polkomteli w ramach oferty usług łączonych, co pozytywnie wpływa na ARPU klienta kontraktowego. W pierwszym kwartale 2018 roku średni miesięczny przychód na klienta obniżył się o 0,4% do 88,7 zł z 89,1 zł w pierwszym kwartale 2017 roku. Przy zastosowaniu aktualnie obowiązujących standardów rachunkowości (MSSF 15) ARPU na klienta kontraktowego wzrosło o 2,0% do poziomu 81,9 zł w pierwszym kwartale 2018 roku z poziomu 80,3 zł odnotowanego w pierwszym kwartale 2017 roku. Na dynamikę zmiany ARPU kontraktowego pomiędzy analizowanymi okresami negatywny wpływ w dalszym ciągu miało zrównanie na terenie Europejskiego Obszaru Gospodarczego stawek detalicznych za usługi roamingowe z cenami krajowymi począwszy od 15 czerwca 2017 roku (regulacja *Roam Like at Home*). Oczekujemy też, że wpływ ten będzie przekładał się negatywnie na tempo wzrostu ARPU kontraktowego jeszcze w drugim kwartale 2018 roku.

Wskaźnik odpływu klientów (churn) wyniósł 8,5% w 12-miesięcznym okresie zakończonym 31 marca 2018 roku i pozostał na niezmiennym poziomie w porównaniu do analogicznego okresu 2017 roku. Jest to przede wszystkim efekt wysokiej lojalności naszych klientów usług łączonych, co jest efektem skutecznej realizacji strategii multiplay.

Nasza oferta usług łączonych, oparta o mechanizm udzielania atrakcyjnych rabatów na każdy dodatkowy produkt lub usługę z portfolio Grupy, cieszy się niesłabnącym zainteresowaniem i odnotowuje bardzo dobre wyniki sprzedaży, co pozytywnie przekłada się na poziom wskaźnika churn, wskaźnika nasycenia RGU na jednego klienta oraz ARPU klienta kontraktowego. Jest ona także najlepiej rozpoznawalną ofertą konwergentną na rynku (według badania GFK ze stycznia 2018 roku). Na koniec marca 2018 roku z oferty usług łączonych korzystało już 1.571.900 klientów, co stanowi wzrost o 246.821 klientów, czyli o 18,6% rok do roku. Oznacza to, że na koniec marca 2018 roku nasycenie naszej bazy klientów kontraktowych usługami łączonymi kształtowało się na poziomie 27,4%. Ta grupa klientów posiadała na dzień 31 marca 2018 roku łącznie 4.701.181 usług (RGU) – o 754.047, czyli 19,1%, więcej niż rok wcześniej. W pierwszym kwartale 2018 roku znieśliśmy progi wejścia do programu smartDOM, udostępniając tym samym ofertę usług łączonych wszystkim klientom na identycznych warunkach, co przelożyło się korzystnie na dynamikę wzrostu bazy klientów usług multiplay i poziom ARPU dla całej bazy. Mając na uwadze długoterminowy cel Grupy, jakim jest maksymalizacja przychodu na klienta kontraktowego poprzez dosprzedaż dodatkowych produktów i usług, nasza oferta multiplay doskonale wpisuje się w realizację strategii.

Usługi przedpłacone

Liczba świadczonych przez nas aktywnych usług przedpłaconych spadła o 95.906, czyli o 3,3% do 2.783.184 na dzień 31 marca 2018 roku z 2.879.090 na dzień 31 marca 2017 roku. Wprowadzona w 2016 roku przez ustawodawcę regulacja narzuciła na klienta obowiązek rejestracji nowo zakupionych kart przedpłaconych, co spowodowało obserwowany na całym rynku znaczącym spadkiem nowych aktywacji. Równocześnie dzięki postępującemu ujednoczeniu cen pomiędzy taryfami dla usług kontraktowych i przedpłaconych, istotna część klientów decyduje się skorzystać z oferty usług kontraktowych.

Średni miesięczny przychód na RGU prepaid (ARPU) wzrósł o 7,5% do 20,1 zł w pierwszym kwartale 2018 roku z 18,7 zł w analogicznym okresie 2017 roku. Wysoka dynamika wzrostu ARPU prepaid rok do roku wynika między innymi z wygaśnięcia efektu promocji zachęcających do wcześniejszej rejestracji kart, które obniżały ARPU w pierwszym kwartale 2017 roku. Oczekujemy stabilizacji ARPU w segmencie usług przedpłaconych w kolejnych kwartałach.

4.1.2. 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

	za 3 miesiące zakończone 31 marca		Zmiana / p.p.
	2018	2017	
Udział w oglądalności^{(1) (2)}, w tym:	23,92%	23,59%	0,33
POLSAT (kanał główny)	11,87%	12,70%	(0,83)
Kanały tematyczne	12,05%	10,89%	1,16
TV4	3,82%	3,96%	(0,14)
TV6	1,43%	1,68%	(0,25)
Polsat 2	1,31%	1,26%	0,05
Super Polsat ⁽³⁾	0,93%	0,76%	0,17
Polsat Film	0,70%	0,76%	(0,06)
Polsat News	0,66%	0,71%	(0,05)
Polsat Play	0,49%	0,55%	(0,06)
Polsat Cafe	0,30%	0,42%	(0,12)
Disco Polo Music	0,17%	0,17%	-
Polsat Sport	0,16%	0,23%	(0,07)
Polsat Romans	0,13%	0,11%	0,02
Polsat Sport Extra	0,05%	0,08%	(0,03)
Polsat Music HD ⁽⁴⁾	0,05%	0,03%	0,02
Polsat News 2	0,04%	0,10%	(0,06)
Polsat Doku ⁽⁵⁾	0,04%	0,05%	(0,01)
Polsat Sport Fight ⁽⁶⁾	0,04%	0,02%	0,02
Polsat Sport News HD ⁽⁷⁾	0,03%	0,03%	-
Polsat 1 ⁽⁸⁾	n/d	n/d	n/d
Kanały nabyte w 2017 roku⁽⁹⁾			
Polo TV	0,83%	1,07%	(0,24)
Eska TV	0,77%	0,09%	0,68
Eska TV Extra	0,08%	n/d	n/d
Vox Music TV	0,07%	0,06%	0,01
Eska Rock TV	0,01%	0,02%	(0,01)
Udział w rynku reklamy⁽¹⁰⁾	26,9%	25,6%	1,3 p.p.
Kanały współpracujące z Grupą Cyfrowy Polsat (niekonsolidowane)			
Fokus TV	0,96%	0,83%	0,13
Nowa TV	0,28%	0,16%	0,12
Polsat Viasat History	0,11%	0,15%	(0,04)
C1 Polsat	0,10%	0,12%	(0,02)
Polsat JimJam	0,10%	0,19%	(0,09)
Polsat Viasat Explore	0,08%	0,12%	(0,04)
Polsat Viasat Nature	0,02%	0,01%	0,01

(1) Nielsen Audience Measurement, udział w oglądalności w grupie wszyscy 16-49 lat, cała doba, uwzględniono Live+2 (oglądalność z dnia emisji i z 2 kolejnych dni (tzw. Time Shift Viewing)).

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

(3) Kanał nadający w systemie DTT, uruchomiony 2 stycznia 2017 roku, zastąpił Polsat Sport News.

(4) Kanał do 26 maja 2017 roku nadawał pod nazwą MUZO.TV.

(5) Kanał uruchomiony 10 lutego 2017 roku, dane za okres nadawania.

(6) Kanał uruchomiony 1 sierpnia 2016 roku, objęty badaniem telemetrycznym od 1 stycznia 2017 roku.

(7) Od 2 stycznia 2017 roku kanał dostępny wyłącznie w sieciach kablowych i satelitarnych pod nazwą Polsat Sport News HD.

(8) Kanał nieobecny w badaniu telemetrycznym.

(9) Kanały włączone do portfolio Grupy Polsat w dniu 4 grudnia 2017 roku, dane za pełne analizowane okresy.

(10) Szacunki własne na podstawie wstępnych danych Starcom.

Udziały w oglądalności w grupie komercyjnej (wszyscy widzowie w wieku 16-49 lat, uwzględnione transmisje przesunięte w czasie Live+2, tj. do 2 dni) dla całej Grupy Polsat w pierwszym kwartale 2018 roku wyniosły 23,9% i wzrosły o 0,3 p.p. w ujęciu rocznym.

Pozytywny wpływ na wyniki oglądalności całej Grupy Polsat miał systematycznie rosnący udział w oglądalności kanałów tematycznych, które w pierwszym kwartale 2018 roku odnotowały łącznie wzrost rok do roku o 1,2 p.p., do 12,1%. Porównując pierwszy kwartał 2018 roku z analogicznym okresem 2017 roku, widać że nowo nabyte kanały - Eska TV, Eska TV Extra, Eska Rock TV, Polo TV i Vox Music TV – są silnym wsparciem dla wyników oglądalności kanałów tematycznych. Oprócz tego warto wspomnieć o rosnących udziałach uruchomionego w styczniu 2017 roku kanału Super Polsat.

W pierwszym kwartale 2018 roku w ofercie naszego kanału głównego dużym zainteresowaniem w grupie komercyjnej (wszyscy widzowie w wieku 16-49 lat, uwzględnione transmisje przesunięte w czasie Live+2) cieszyły się stałe pozycje. Bardzo popularne były premierowe odcinki serialu *Pierwsza miłość*, które miały udział na poziomie 17,9% widzów. Poniedziałkowe pasmo filmowe *Mega Hit* dało stacji 15,5% udziału w widowni.

Wysoki poziom oglądalności utrzymały *Wydarzenia* z godziny 18.50, które zgromadziły 17,2% widowni. Warto wspomnieć o emitowanym w godzinach porannych od poniedziałku do piątku bloku programów informacyjnych *Nowy Dzień z Polsat News*. Wspomniany cykl gromadził w pierwszym kwartale 2018 roku widownię dającą 17,9% udziału.

Na wyniki pierwszego kwartału 2018 roku istotny wpływ miały programy z sezonowych ramówek. Dużą widownię gromadził show *Twoja Twarz Brzmi Znajomo*, którego sobotnie emisje dawały średnio 15,0% udziału w widowni. Inną ramówkową pozycją, program *Nasz nowy dom*, gromadził średnio 13,0% widzów. Z kolei wznowiony *Dancing with the stars. Taniec z Gwiazdami* oglądany był przez 15,5% widowni. Emitowany w niedzielne wieczory cykl programów rozrywkowych *Kabaret na Żywo* osiągnął udział w oglądalności na poziomie 15,3%. Show *The Story of My Life. Historia naszego życia* dał udział na poziomie 12,9%, a reality show *Wyjdź za mnie* - 11,2%.

Dodatkowo, warto odnotować wyniki seriali emitowanych w pierwszym kwartale 2018 roku. Chętnie oglądanym serialem był niezmiennie *Świat według Kiepskich*, który dał udział w oglądalności na poziomie 12,1%. Z kolei wiosenna edycja serialu *Przyjaciółki* to 13,7% udziału w widowni. Inny popularny serial to *W rytmie serca* z udziałem na poziomie 12,0%.

W analizowanym okresie bardzo popularne były programy kabaretowe i rozrywkowe. *Opolską Noc Kabaretową 800 lat Opola* z 7 stycznia 2018, obejrzało 20,5% widowni. *Kabaret Paranienormalni Żarty Się Skończyły* z 18 lutego 2018 dał udział na poziomie 18,2%, a *Świątokrzyńska Gala Kabaretowa* z 21 stycznia - 17,3%.

Udział w rynku reklamy i sponsoringu

Według wstępnych szacunków domu mediowego Starcom wydatki na reklamę i sponsoring w telewizji w pierwszym kwartale 2018 roku wyniosły 999 mln zł i wzrosły rok do roku o 9,6%. Opierając się na tych estymacjach, szacujemy, że nasz udział w rynku reklamy telewizyjnej w pierwszym kwartale 2018 roku wzrósł rok do roku do 26,9% z 25,6%.

Porównując obecne portfolio kanałów Grupy, w pierwszym kwartale 2018 roku wygenerowaliśmy o 2,9% GRP więcej niż w analogicznym okresie roku 2017.

Dystrybucja i zasięg techniczny

Zasięg techniczny ⁽¹⁾	za 3 miesiące zakończone 31 marca		Zmiana / p.p.
	2018	2017	
Polsat	100,0%	100,0%	-
TV4	100,0%	99,9%	0,1
Eska TV ⁽²⁾	98,0%	52,4%	45,6
Polo TV ⁽²⁾	97,9%	96,9%	1,0
Super Polsat ⁽³⁾	97,1%	95,7%	1,4
TV6	95,8%	95,4%	0,4
Polsat 2	62,2%	63,0%	(0,8)
Polsat News 2	60,0%	57,3%	2,7
Eska TV Extra ⁽²⁾	58,8%	n/d	n/d
Polsat News	55,9%	56,0%	(0,1)
Polsat Cafe	55,2%	55,9%	(0,7)
Polsat Film	54,6%	52,5%	n/d
Polsat Play	53,3%	50,3%	3,0
Polsat Romans	49,7%	46,2%	3,5
Disco Polo Music	48,8%	47,6%	n/d
Vox Music TV ⁽²⁾	48,8%	33,7%	15,1
Polsat Music HD ⁽⁴⁾	48,4%	42,5%	5,9
Polsat Sport	46,2%	47,4%	(1,2)
Eska Rock TV ⁽²⁾	39,4%	n/d	n/d
Polsat Sport Extra	36,0%	36,0%	-
Polsat Sport News HD ⁽⁵⁾	30,7%	25,9%	4,8
Polsat Doku ⁽⁶⁾	26,4%	21,6%	4,8
Polsat Sport Fight ⁽⁷⁾	18,4%	11,1%	7,3
Polsat 1 ⁽⁸⁾	n/d	n/d	n/d
Kanale współpracujące z Grupą Cyfrowy Polsat (niekonsolidowane)			
Fokus TV	75,5%	61,7%	13,8
Nowa TV	97,3%	96,1%	1,2
Polsat Viasat History	47,9%	50,6%	(2,7)
Polsat JimJam	45,2%	45,6%	(0,4)
Polsat Viasat Nature	42,8%	43,9%	(1,1)
Polsat Viasat Explore	42,6%	44,4%	(1,8)
CI Polsat	40,4%	40,5%	(0,1)

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

(2) Kanał włączony do portfolio Grupy Polsat w dniu 4 grudnia 2017 roku.

(3) Kanał nadający w systemie DTT, uruchomiony 2 stycznia 2017 roku w miejscu Polsat Sport News.

(4) Kanał uruchomiony 26 maja 2017 roku, zastąpił MUZO.TV.

(5) Od 2 stycznia 2017 roku kanał dostępny wyłącznie w sieciach kablowych i satelitarnych pod nazwą Polsat Sport News HD.

(6) Kanał uruchomiony 10 lutego 2017 roku, dane za okres nadawania

(7) Kanał uruchomiony 1 sierpnia 2016 roku, objęty badaniem telemetrycznym od 1 stycznia 2017 roku.

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

Stacje tematyczne Grupy Polsat dostępne są obecnie we wszystkich znaczących sieciach telewizji kablowej i satelitarnej. Największy wzrost zasięgu technicznego obserwujemy w przypadku Eska TV, który nastąpił w wyniku zmiany sposobu nadawania – kanał ten przeszedł do cyfrowej telewizji naziemnej. Poza tym, porównując dane za pierwszy kwartał 2018 roku z analogicznym okresem 2017 roku, warto zwrócić uwagę na wzrosty zasięgu innych stacji muzycznych, które miały miejsce w przypadku VOX Music TV i Polsat Music HD – kanały te w ostatnim okresie wchodziły do oferty kolejnych operatorów płatnej telewizji. Pozostała grupa stacji z wysoką dynamiką to te, które zostały utworzone niedawno: Polsat Sport Fight, Polsat Sport News HD, Polsat Doku, jak również nieco starszy Polsat Romans.

4.2. Objąsnienie kluczowych pozycji ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat

Przychody

Nasze przychody dzielą się na przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych, przychody hurtowe, przychody ze sprzedaży sprzętu oraz 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 dekodérów;
- (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. Przychody z usług w ofercie przedpłaconej ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie zużycia lub przepadania kwót doładowań. 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;
- (vii) przychody ze sprzedaży licencji, sublicencji i praw majątkowych;
- (viii) przychody z usług typu *Premium rate*.

Przychody ze sprzedaży sprzętu

Przychody ze sprzedaży sprzętu składają się przede wszystkim z przychodów ze sprzedaży smartfonów, dekodérów, dysków do dekodérów, anten, modemów internetowych, tabletów, laptopów, routerów, telefonów, akcesoriów oraz innych sprzętów.

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, przychody ze sprzedaży energii elektrycznej 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, oraz produkcję filmów. 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 wypłacane autoryzowanym punktom 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, Aero2 i Sferię;
- (iii) amortyzacja dekodowników i innego sprzętu udostępnionego 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 opłat międzyoperatorskich i roamingu;
- (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 telefonów i smartfonów, dekodерów, dysków do dekodерów, anten, modemów internetowych, routerów, tabletów, laptopów, akcesoriów oraz innych sprzętów 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 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.

4.3. Przegląd sytuacji finansowej

Omówienie wyników finansowych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku zostało dokonane na podstawie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz na podstawie analiz własnych.

Wszystkie dane finansowe zaprezentowane w poniższym rozdziale zostały przedstawione w milionach złotych.

Począwszy od dnia 1 stycznia 2018 roku Grupa jest zobowiązana do stosowania standardu MSSF 9 *Instrumenty Finansowe* oraz standardu MSSF 15 *Przychody z umów z klientami*. Grupa podjęła decyzję, że zastosuje standard MSSF 15 retrospektywnie bez przekształcania danych porównawczych z roku 2017. Celem zapewnienia pełnej porównywalności danych za okresy 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2017 roku i 31 marca 2018 roku, dane finansowe w rachunku zysków i strat za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku zostały przedstawione w dwóch ujęciach – zgodnie z dotychczas obowiązującym standardem MSR 18 oraz zgodnie z nowo obowiązującymi standardami MSSF 9 i MSSF 15. W opinii Zarządu oceniając efekty działalności operacyjnej i wyniki finansowe Grupy w ujęciu rok do roku należy przede wszystkim zachować porównywalność w zakresie zastosowanych standardów sprawozdawczości. W szczególności porównywanie wyników finansowych roku 2018 zaraportowanych przy zastosowaniu standardów MSSF 9 i MSSF 15 do wyników finansowych roku 2017 zaraportowanych na bazie dotychczasowych standardów sprawozdawczości (MSR 18) w opinii Zarządu prowadziło będzie do wyciągania błędnych wniosków co do faktycznej kondycji wyników finansowych Grupy.

Należy zwrócić uwagę, iż dane za okresy trzech miesięcy zakończone 31 marca 2018 roku i 31 marca 2017 roku nie są w pełni porównywalne ze względu na zbycie LTE Holdings Limited w dniu 19 czerwca 2017 roku, nabycie 51% udziałów w spółce Plus Flota Sp. z o.o. (dawniej Paszport Korzyści Sp. z o.o.) w dniu 7 września 2017 roku, nabycie 100% udziałów w spółkach Eska TV S.A. i Lemon Records Sp. z o.o. w dniu 4 grudnia 2017 roku, nabycie 34,02% udziałów w TV Spektrum Sp. z o.o. w dniu 4 grudnia 2017 roku i nabycie kolejnych 15,46% udziałów w TV Spektrum Sp. z o.o. w dniu 2 lutego 2018 roku, nabycie 31,76% akcji Netia S.A. w dniu 5 grudnia 2017 roku (po rejestracji obniżenia kapitału zakładowego w dniu 14 marca 2018 roku Grupa posiada 32,998% akcji Netia S.A.), zbycia udziałów w New Media Ventures Sp. z o.o. w dniu 8 grudnia 2017 roku oraz nabycie 100% udziałów w spółce Coltex ST Sp. z o.o. w dniu 1 marca 2018 roku. Dodatkowym czynnikiem wpływającym na zaburzenie porównywalności zaprezentowanych poniżej danych jest retrospektywne zastosowanie od 1 stycznia 2018 roku standardów MSSF 9 i MSSF 15 przy jednoczesnym braku przekształcenia danych porównawczych.

Ze względu na niską materialność wpływu wyników wyżej wymienionych spółek na wyniki Grupy, nie dokonujemy ich eliminacji przy analizie sytuacji finansowej Grupy.

4.3.1. Analiza rachunku zysków i strat

w mln PLN	Wyniki zgodnie z MSSF 15		Wyniki zgodnie z dotychczas obowiązującym standardem MSR 18			
	za 3 miesiące zakończone 31 marca 2018	za 3 miesiące zakończone 31 marca		Zmiana		
		2018	2017	[mln PLN]	[%]	
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów, usług i materiałów	2.345,9	2.360,7	2.388,6	(27,9)	(1,2%)	
Koszty operacyjne	(1.917,1)	(1.903,1)	(1.938,2)	35,1	(1,8%)	
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne, netto	6,7	6,7	6,8	(0,1)	(1,5%)	
Zysk z działalności operacyjnej	435,5	464,3	457,2	7,1	1,6%	
Zyski i straty z działalności inwestycyjnej, netto	(3,4)	(3,4)	30,5	(33,9)	(111,1%)	
Koszty finansowe	(72,6)	(72,6)	(185,5)	112,9	(60,9%)	
Udział w zysku/(stracie) wspólnego przedsięwzięcia wycenianego metodą praw własności	5,2	5,2	-	5,2	n/d	
Zysk brutto za okres	364,7	393,5	302,2	91,3	30,2%	
Podatek dochodowy	(72,5)	(78,0)	(30,8)	(47,2)	153,2%	
Zysk netto za okres	292,2	315,5	271,4	44,1	16,2%	
EBITDA	890,0	918,8	929,5	(10,7)	(1,2%)	
marża EBITDA	37,9%	38,9%	38,9%	-	-	

Przychody

Zgodnie z dotychczas obowiązującym standardem MSR 18, nasze całkowite przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów zmniejszyły się o 27,9 mln zł, czyli o 1,2%, do 2.360,7 mln zł w pierwszym kwartale 2018 roku z 2.388,6 mln zł w pierwszym kwartale 2017 roku. Spadek przychodów wynikał z czynników opisanych poniżej.

Zgodnie ze standardem MSSF 15 w pierwszym kwartale 2018 roku nasze całkowite przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów wyniosły 2.345,9 mln zł.

w mln PLN	Wyniki zgodnie MSSF 15		Wyniki zgodnie z dotychczas obowiązującym standardem MSR 18			
	za 3 miesiące zakończone 31 marca 2018	za 3 miesiące zakończone 31 marca		Zmiana		
		2018	2017	[mln PLN]	[%]	
Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych	1.352,2	1.470,2	1.542,7	(72,5)	(4,7%)	
Przychody hurtowe	635,9	635,9	562,1	73,8	13,1%	
Przychody ze sprzedaży sprzętu	317,5	208,6	248,6	(40,0)	(16,1%)	
Pozostałe przychody ze sprzedaży	40,3	46,0	35,2	10,8	30,7%	
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów, usług i materiałów	2.345,9	2.360,7	2.388,6	(27,9)	(1,2%)	

Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych

Zgodnie z dotychczas obowiązującym standardem MSR 18 przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych spadły o 72,5 mln zł, czyli o 4,7% do 1.470,2 mln zł w pierwszym kwartale 2018 roku z 1.542,7 mln zł w pierwszym kwartale 2017 roku, przede wszystkim na skutek ujęcia niższych przychodów z usług głosowych. Na erozję przychodów z usług

głosowych wpłynęła w szczególności pełna implementacja regulacji *Roam Like at Home*, zgodnie z którą detaliczne stawki roamingowe zostały zrównane ze stawkami krajowymi począwszy od czerwca 2017 roku oraz zmiana sposobu oferowania sprzętu dla klientów detalicznych (opłaty za sprzęt, w przeszłości zawarte w abonamencie za usługi, wraz z przejściem na model sprzedaży ratalnej przesuwają się do przychodów ze sprzedaży sprzętu). Spadek ten został częściowo skompensowany wyższymi przychodami z usług płatnej telewizji.

Zgodnie ze standardem MSSF 15 przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych wyniosły w pierwszym kwartale 2018 roku 1.352,2 mln zł.

Przychody hurtowe

Przychody hurtowe wzrosły o 73,8 mln zł, czyli o 13,1%, do 635,9 mln zł w pierwszym kwartale 2018 roku z 562,1 mln zł w pierwszym kwartale 2017 roku. Na wzrost tej pozycji wpływ miały przede wszystkim wyższe przychody z reklamy, wynikające z obserwowanego na rynku w pierwszym kwartale 2018 roku wzrostu cen reklamy telewizyjnej przy jednoczesnym włączeniu do portfolio Grupy nowych kanałów telewizyjnych oraz wyższe przychody z tytułu połączeń międzyoperatorskich (interconnect), wynikające ze wzrostu wolumenu ruchu wymienianego z innymi sieciami.

Przychody ze sprzedaży sprzętu

Zgodnie z dotychczas obowiązującym standardem MSR 18 przychody ze sprzedaży sprzętu spadły o 40,0 mln zł, czyli o 16,1%, do 208,6 mln zł w pierwszym kwartale 2018 roku z 248,6 mln zł w pierwszym kwartale 2017 roku głównie na skutek niższego wolumenu sprzedaży urządzeń końcowych, co znalazło swoje odzwierciedlenie również w niższym koszcie własnym sprzedanego sprzętu.

Zgodnie ze standardem MSSF 15 przychody ze sprzedaży sprzętu wyniosły w pierwszym kwartale 2018 roku 317,5 mln zł.

Pozostałe przychody ze sprzedaży

Zgodnie z dotychczas obowiązującym standardem MSR 18 pozostałe przychody ze sprzedaży wzrosły o 10,8 mln zł, czyli o 30,7%, do 46,0 mln zł w pierwszym kwartale 2018 roku z 35,2 mln zł w pierwszym kwartale 2017 roku. Wzrost spowodowany był głównie rosnącymi przychodami z odsetek z tytułu sprzedaży ratalnej sprzętu dla klientów detalicznych.

Zgodnie ze standardem MSSF 15 pozostałe przychody ze sprzedaży wyniosły w pierwszym kwartale 2018 roku 40,3 mln zł.

Koszty operacyjne

Zgodnie z wcześniej obowiązującymi standardami rachunkowości (MSR 18) koszty operacyjne spadły o 35,1 mln zł, czyli o 1,8% do 1.903,1 mln zł w pierwszym kwartale 2018 roku z 1.938,2 mln zł w pierwszym kwartale 2017 roku. Spadek kosztów wynikał z czynników opisanych poniżej.

Zgodnie ze standardem MSSF 15 koszty operacyjne wyniosły w pierwszym kwartale 2018 roku wyniosły 1.917,1 mln zł.

w mln PLN	Wyniki zgodnie z MSSF 15	Wyniki zgodnie z dotychczas obowiązującym standardem MSR 18			
	za 3 miesiące zakończone	za 3 miesiące zakończone		Zmiana	
	31 marca 2018	2018	2017	[mln PLN]	[%]
Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich	504,5	504,5	468,2	36,3	7,8%
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	454,5	454,5	472,3	(17,8)	(3,8%)
Koszt własny sprzedanego sprzętu	272,5	258,5	323,6	(65,1)	(20,1%)
Koszty kontentu	269,4	269,4	264,3	5,1	1,9%
Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta	205,2	205,2	211,1	(5,9)	(2,8%)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	143,8	143,8	127,8	16,0	12,5%
Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności	11,9	11,9	19,3	(7,4)	(38,3%)
Inne koszty	55,3	55,3	51,6	3,7	7,2%
Koszty operacyjne	1.917,1	1.903,1	1.938,2	(35,1)	(1,8%)

Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich

Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich wzrosły o 36,3 mln zł, czyli o 7,8%, do 504,5 mln zł w pierwszym kwartale 2018 roku z 468,2 mln zł w pierwszym kwartale 2017 roku. Wzrost ten wynikał głównie z wyższych kosztów zakupu ruchu w roamingu międzynarodowym związanych z istotnym wzrostem wolumenu ruchu generowanego przez Polaków w ramach roamingu międzynarodowego (efekt regulacji *Roam Like at Home*), jak również z rosnących kosztów Interconnect wynikających z wyższego wolumenu połączeń zakańczanych przez naszych klientów w sieciach innych operatorów.

Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja

Koszty amortyzacji, utraty wartości i likwidacji spadły o 17,8 mln zł, czyli o 3,8%, do 454,5 mln zł w pierwszym kwartale 2018 roku z 472,3 mln zł w pierwszym kwartale 2017 roku, m.in. w wyniku zakończenia okresu amortyzacji części wartości niematerialnych rozpoznanych podczas transakcji zakupu Polkomtelu w 2014 roku (dotyczy pozycji bilansowej Relacje z klientami), co zostało częściowo zniwelowane skróceniem okresu amortyzacji wybranych środków trwałych.

Koszt własny sprzedanego sprzętu

Zgodnie z dotychczas obowiązującym standardem MSR 18 koszt własny sprzedanego sprzętu spadł o 65,1 mln zł, czyli o 20,1%, do 258,5 mln zł w pierwszym kwartale 2018 roku z 323,6 mln zł w pierwszym kwartale 2017 roku na skutek niższego wolumenu sprzedanych urządzeń końcowych.

Zgodnie ze standardem MSSF 15 koszt własny sprzedanego sprzętu wyniósł w pierwszym kwartale 2018 roku 272,5 mln zł.

Koszty kontentu

Koszty kontentu wzrosły o 5,1 mln zł, czyli o 1,9%, do 269,4 mln zł w pierwszym kwartale 2018 roku z 264,3 mln zł w pierwszym kwartale 2017 roku. Wzrost ten spowodowany był ujęciem wyższych kosztów licencji programowych, co związane było z rosnącą popularnością pakietów programowych typu „premium” wśród naszych klientów płatnej telewizji i został częściowo zniwelowany niższymi kosztami licencji sportowych w segmencie nadawania i produkcji telewizyjnej.

Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta

Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta spadły o 5,9 mln zł, czyli o 2,8%, do 205,2 mln zł w pierwszym kwartale 2018 roku z 211,1 mln zł w pierwszym kwartale 2017 roku, m.in. na skutek obniżenia kosztów dystrybucji i logistyki w związku z nabyciem w pierwszym kwartale 2018 roku spółki Coltex ST Sp. z o.o., będącej wcześniej zewnętrznym dystrybutorem usług i produktów Grupy Polsat, co odzwierciedliło się w insourcingu pracowników spółki Coltex. Dodatkowo odnotowaliśmy obniżenie prowizji dotyczących sprzedaży usług przedpłaconych.

Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników

Koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników wzrosły o 16,0 mln zł, czyli o 12,5%, do 143,8 mln zł w pierwszym kwartale 2018 roku z 127,8 mln zł w pierwszym kwartale 2017 roku, co było wynikiem m.in. dokonanych akwizycji i wiążącego się z tym wzrostu zatrudnienia na poziomie Grupy oraz wzrostu średniego wynagrodzenia w przeliczeniu na etat (wraz z rezerwą na premie).

Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności

Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności spadły o 7,4 mln zł, czyli o 38,3%, do 11,9 mln zł w pierwszym kwartale 2018 roku z 19,3 mln zł w pierwszym kwartale 2017 roku, głównie w wyniku niższego odpisu na należności pozabillingowe.

Inne koszty

Inne koszty wzrosły o 3,7 mln zł, czyli o 7,2%, do 55,3 mln zł w pierwszym kwartale 2018 roku z 51,6 mln zł w pierwszym kwartale 2017 roku, m.in. na skutek rozpoznania kosztów sprzedanych licencji do produkcji filmowych wspieranych przez Grupę Cyfrowy Polsat.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne, netto

Pozostałe przychody operacyjne netto wyniosły 6,7 mln zł w pierwszym kwartale 2018 roku i pozostały na praktycznie niezmiennym poziomie w porównaniu do 6,8 mln zł w pierwszym kwartale 2017 roku.

Zyski i straty z działalności inwestycyjnej, netto

Strata z działalności inwestycyjnej, netto wyniosła 3,4 mln zł w pierwszym kwartale 2018 roku wobec zysku z działalności inwestycyjnej, netto na poziomie 30,5 mln zł w pierwszym kwartale 2017 roku. Był to m.in. efekt rozpoznania w pierwszym kwartale 2018 roku straty z tytułu różnic kursowych związanych z wyceną zobowiązań z tytułu koncesji UMTS, co spowodowane było deprecjacją kursu PLN w stosunku do EUR w pierwszym kwartale 2018 roku, podczas gdy w okresie porównawczym miała miejsce silna aprecjacja kursu PLN vs. EUR, co spowodowało rozpoznanie zysku z tytułu różnic kursowych.

Koszty finansowe

Koszty finansowe wyniosły 72,6 mln zł w pierwszym kwartale 2018 roku i spadły o 112,9 mln zł, czyli o 60,9%, w porównaniu do 185,5 mln zł w pierwszym kwartale 2017 roku. Spadek ten wynikał m.in. z niższych kosztów odsetek od kredytów i obligacji, co jest efektem harmonogramowych spłat Połączonego SFA i obniżonej marży wynikającej z niższego poziomu zadłużenia, jak również konsekwentnie prowadzonej polityki delewarowania Grupy. Dodatkowo w kwietniu 2017 roku dokonaliśmy wcześniejszego wykupu Obligacji Litenite, z czym związana była zapłata jednorazowej premii za przedterminowy wykup, która odzwierciedliła się w wyższych kosztach finansowych w pierwszym kwartale 2017 roku. Natomiast w marcu 2018 roku renegotjowaliśmy warunki Połączonej Umowy Kredytowej, czego skutkiem było m.in. wydłużenie okresu obowiązywania umowy. Wpłynęło to na jednorazowe niegotówkowe obniżenie kosztów finansowych, wynikające z wydłużenia okresu amortyzacji kosztów pozyskania finansowania poniesionych w 2015 roku.

Zysk netto za okres

W efekcie wyżej opisanych zmian zysk netto, liczony zgodnie z dotychczas obowiązującym standardem MSR 18, wzrósł o 44,1 mln zł, czyli o 16,2%, do 315,5 mln zł w pierwszym kwartale 2018 roku z 271,4 mln zł w pierwszym kwartale 2017 roku.

Zgodnie ze standardem MSSF 15 zysk netto wyniósł w pierwszym kwartale 2018 roku 292,2 mln zł.

EBITDA i marża EBITDA

Zgodnie z dotychczas obowiązującym standardem MSR 18 zysk EBITDA spadł o 10,7 mln zł, czyli o 1,2%, do 918,8 mln zł w pierwszym kwartale 2018 roku z 929,5 mln zł w pierwszym kwartale 2017 roku. W pierwszym kwartale 2018 roku obserwowaliśmy słabnący negatywny wpływ regulacji *Roam Like at Home* na dynamikę wyniku EBITDA, który przełożył się na obniżenie marży uzyskiwanej na usługach roamingu międzynarodowego o kwotę około 25 mln zł w ujęciu rok do roku. Marża EBITDA wyniosła 38,9% w pierwszym kwartale 2018 roku i pozostała na niezmiennym poziomie.

Zgodnie ze standardem MSSF 15 zysk EBITDA wyniósł w pierwszym kwartale 2018 roku 890,0 mln zł przy marży EBITDA na poziomie 37,9%.

Zatrudnienie

Średnie zatrudnienie nieprodukcyjnych pracowników stałych w Grupie Polsat, po wyłączeniu pracowników, którzy w raportowanym okresie nie świadczyli pracy z uwagi na długotrwałe nieobecności, wyniosło 4.829 etatów w pierwszym kwartale 2018 roku, co stanowi wzrost o 56 etatów, tj. o 1,2% w porównaniu do przeciętnego zatrudnienia w analogicznym okresie 2017 roku na poziomie 4.773 etatów, m.in. na skutek dokonanych akwizycji.

4.3.2. 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 dekodków 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. Segmenty operacyjne zidentyfikowane przez Grupę są równe segmentom sprawozdawczym.

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 hurtowego 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 dekodków,
- sprzedaż sprzętu telekomunikacyjnego i do odbioru telewizji,
- sprzedaż energii elektrycznej i innych mediów do klientów detalicznych.

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 okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku:

okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku (niebadany) - dane według MSSF 15 [mln PLN]	Usługi dla klientów indywidualnych i biznesowych	Nadawanie i produkcja telewizyjna	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Razem
Sprzedaż do stron trzecich	2.036,8	309,1	-	2.345,9
Sprzedaż pomiędzy segmentami	12,6	40,5	(53,1)	-
Przychody ze sprzedaży	2.049,4	349,6	(53,1)	2.345,9
EBITDA (niebadana)	755,0	135,0	-	890,0
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	444,3	10,2	-	454,5
Zysk z działalności operacyjnej	310,7	124,8	-	435,5
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, zestawów odbiorczych i innych wartości niematerialnych	191,2 *	9,4	-	200,6
Na dzień 31 marca 2018 (niebadany)				
Aktywa segmentu, w tym:	23.279,4	4.677,3**	(62,3)	27.894,4
Inwestycje w wspólne przedsięwzięcia	-	5,9	-	5,9

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

**Pozycja ta obejmuje także aktywa trwałe zlokalizowane poza granicami Polski w wysokości 12,1 mln zł.

Wszystkie istotne przychody generowane są w Polsce.

Należy zwrócić uwagę, iż dane za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku alokowane do segmentu „Usługi dla klientów indywidualnych i biznesowych” nie są w pełni porównywalne do danych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku ze względu na zbycie LTE Holdings Limited w dniu 19 czerwca 2017 roku, nabycie 51% udziałów w spółce Plus Flota Sp. z o.o. (dawniej Paszport Korzyści Sp. z o.o.) w dniu 7 września 2017 roku, nabycie 31,76% akcji Netia S.A. w dniu 5 grudnia 2017 roku (po rejestracji obniżenia kapitału zakładowego w dniu 14 marca 2018 roku Grupa posiada 32,998% akcji Netia S.A.), zbycia udziałów w New Media Ventures Sp. z o.o. w dniu 8 grudnia 2017 roku oraz nabycie 100% udziałów w spółce Coltex ST Sp. z o.o. w dniu 1 marca 2018 roku.

Należy również zwrócić uwagę, iż dane za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku alokowane do segmentu „Nadawanie i produkcja telewizyjna” nie są w pełni porównywalne do danych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku ze względu na nabycie Eska TV S.A. i Lemon Records Sp. z o.o. w dniu 4 grudnia 2017 oraz nabycie 34,02% udziałów w TV Spektrum Sp. z o.o. w dniu 4 grudnia 2017 roku i nabycie kolejnych 15,46% udziałów w TV Spektrum Sp. z o.o. w dniu 2 lutego 2018 roku.

Dodatkowym czynnikiem wpływającym na zaburzenie porównywalności zaprezentowanych poniżej danych jest retrospektywne zastosowanie od 1 stycznia 2018 roku standardów MSSF 9 i MSSF 15 przy jednoczesnym braku przekształcenia danych porównawczych.

Poniższa tabela prezentuje podział przychodów, kosztów, nabycie rzeczowych aktywów trwałych, zestawów odbiorczych i innych wartości niematerialnych oraz aktywa Grupy według segmentów działalności za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku:

okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku (niebadany) - dane według MSR 18 [mIn PLN]	Usługi dla klientów indywidualnych i biznesowych	Nadawanie i produkcja telewizyjna	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Razem
Sprzedaż do stron trzecich	2.120,1	268,5	-	2.388,6
Sprzedaż pomiędzy segmentami	9,8	36,5	(46,3)	-
Przychody ze sprzedaży	2.129,9	305,0	(46,3)	2.388,6
EBITDA (niebadana)	821,4	108,1	-	929,5
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	462,7	9,6	-	472,3
Zysk z działalności operacyjnej	358,7	98,5	-	457,2
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, zestawów odbiorczych i innych wartości niematerialnych	196,5 *	8,9	-	205,4
Na dzień 31 marca 2017 (niebadany)				
Aktywa segmentu, w tym:	23.112,5	4.488,3 *	(47,6)	27.553,2
Inwestycje we 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 15,1 mln zł.

Uzgodnienie EBITDA do zysku netto za okres:

[mIn PLN]	okres 3 miesięcy zakończony	
	31 marca 2018	31 marca 2017
	niebadany (dane według MSSF 15)	niebadany (dane według MSR 18)
EBITDA (niebadana)	890,0	929,5
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	(454,5)	(472,3)
Zysk z działalności operacyjnej	435,5	457,2
Różnice kursowe netto	(4,2)	33,0
Koszty odsetkowe, netto	(100,7)	(115,7)
Koszt premii za wcześniejszy wykup obligacji	-	(58,7)
Przychód jednorazowy wynikający z modyfikacji umowy kredytowej	33,9	-
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	5,2	-
Pozostałe	(5,0)	(13,6)
Zysk brutto za okres	364,7	302,2
Podatek dochodowy	(72,5)	(30,8)
Zysk netto za okres	292,2	271,4

4.3.3. Analiza sytuacji finansowej Grupy

Na dzień 31 marca 2018 roku nasza suma bilansowa wynosiła 27.894,4 mln zł i wzrosła o 138,4 mln zł, czyli o 0,5%, z poziomu 27.756,0 mln zł na dzień 31 grudnia 2017 roku.

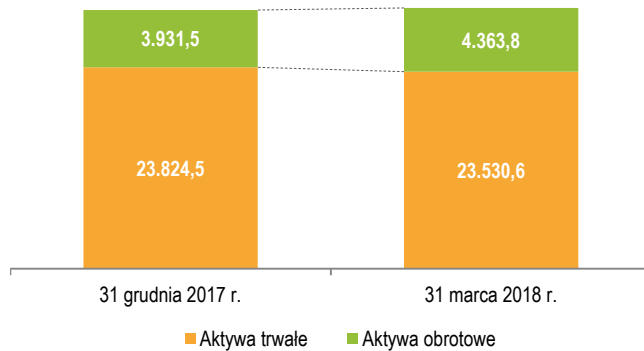
Aktywa

[mln PLN]	31 marca 2018 dane wg MSSF 15	31 grudnia 2017 dane wg MSR 18	Zmiana	
			[mln PLN]	[%]
Zestawy odbiorcze	312,5	325,3	(12,8)	(3,9%)
Inne rzeczowe aktywa trwałe	2.797,0	2.867,1	(70,1)	(2,4%)
Wartość firmy	11.060,5	11.041,7	18,8	0,2%
Relacje z klientami	2.458,6	2.557,3	(98,7)	(3,9%)
Marki	2.031,0	2.037,1	(6,1)	(0,3%)
Inne wartości niematerialne	3.146,4	3.261,5	(115,1)	(3,5%)
Długoterminowe aktywa programowe	170,1	170,1	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	5,1	5,1	-	-
Długoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie	90,4	91,4	(1,0)	(1,1%)
Inne aktywa długoterminowe, w tym	1.280,6	1.270,7	9,9	0,8%
<i>udziały w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności</i>	681,2	665,2	16,0	2,4%
<i>aktywa z tytułu instrumentów pochodnych</i>	0,1	1,9	(1,8)	(94,7%)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	178,4	197,2	(18,8)	(9,5%)
Aktywa trwałe razem	23.530,6	23.824,5	(293,9)	(1,2%)
Krótkoterminowe aktywa programowe	256,6	251,7	4,9	1,9%
Aktywa z tytułu kontraktów	680,8	-	680,8	100,0%
Zapasy	305,3	283,7	21,6	7,6%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1.990,7	1.983,2	7,5	0,4%
Należności z tytułu podatku dochodowego	55,8	1,3	54,5	4192,3%
Krótkoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie	206,9	207,9	(1,0)	(0,5%)
Pozostałe aktywa obrotowe	70,2	31,7	38,5	121,5%
<i>w tym aktywa z tytułu instrumentów pochodnych</i>	2,7	5,1	(2,4)	(47,1%)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	785,9	1.161,5	(375,6)	(32,3%)
Środki pieniężne o ograniczonym prawie dysponowania	11,6	10,5	1,1	10,5%
Aktywa obrotowe razem	4.363,8	3.931,5	432,3	11,0%
Aktywa razem	27.894,4	27.756,0	138,4	0,5%

Na dzień 31 marca 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku nasze aktywa trwałe wynosiły odpowiednio 23.530,6 mln zł i 23.824,5 mln zł i stanowiły odpowiednio 84,4% i 85,8% całości aktywów.

Na dzień 31 marca 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku nasze aktywa obrotowe wynosiły odpowiednio 4.363,8 mln zł i 3.931,5 mln zł i stanowiły w odpowiednio 15,6% i 14,2% całości aktywów.

Zmiana stanu aktywów [mln zł]



Wartość zestawów odbiorczych wyniosła 312,5 mln zł na dzień 31 marca 2018 roku, co stanowi spadek o 12,8 mln zł, czyli o 3,9% wobec 325,3 mln zł na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Wartość innych rzeczowych aktywów trwałych spadła o 70,1 mln zł, czyli o 2,4%, do 2.797,0 mln zł na dzień 31 marca 2018 roku z 2.867,1 mln zł na dzień 31 grudnia 2017 roku przede wszystkim w wyniku ujęcia amortyzacji infrastruktury technicznej i urządzeń sieci telekomunikacyjnej, co zostało częściowo skompensowane poniesionymi nakładami na roll-out sieci telekomunikacyjnej oraz na systemy informatyczne.

Wartość firmy (ang. *goodwill*) wzrosła o 18,8 mln zł, czyli o 0,2%, do 11.060,5 mln zł na dzień 31 marca 2018 roku z 11.041,7 mln zł na dzień 31 grudnia 2017 roku w wyniku nabycia spółki Coltex ST Sp. z o.o. w dniu 1 marca 2018 roku.

Wartość relacji z klientami spadła o 98,7 mln zł, czyli o 3,9%, do 2.458,6 mln zł na dzień 31 marca 2018 roku z 2.557,3 mln zł na dzień 31 grudnia 2017 roku, m.in. w wyniku naliczenia amortyzacji za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku.

Na dzień 31 marca 2018 roku wartość marek wynosiła 2.031,0 mln zł, co stanowi spadek o 6,1 mln zł, czyli o 0,3%, w porównaniu do 2.037,1 mln zł na dzień 31 grudnia 2017 roku, m.in. w wyniku ujęcia amortyzacji znaku Plus za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku.

Saldo innych wartości niematerialnych wyniosło 3.146,4 mln zł na dzień 31 marca 2018 roku, co stanowi spadek o 115,1 mln zł, czyli o 3,5%, w porównaniu do 3.261,5 mln zł na dzień 31 grudnia 2017 roku. Spadek ten wynika głównie z ujęcia amortyzacji koncesji telekomunikacyjnych za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku.

Wartość długo- i krótkoterminowych aktywów programowych wzrosła o 4,9 mln zł, czyli o 1,2%, do 426,7 mln zł na dzień 31 marca 2018 roku z 421,8 mln zł na dzień 31 grudnia 2017 roku. Wzrost nastąpił przede wszystkim w wyniku ujęcia wyższej wartości produkcji własnej w związku ze wzbogacaniem naszej oferty programowej, co zostało częściowo zniwelowane niższą wartością licencji filmowych.

Wartość nieruchomości inwestycyjnych wyniosła 5,1 mln zł na dzień 31 marca 2018 roku i pozostała na niezmiennym poziomie wobec stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Wartość długo- i krótkoterminowych prowizji dla dystrybutorów rozliczanych w czasie spadła o 2,0 mln zł, czyli o 0,7%, do 297,3 mln zł na dzień 31 marca 2018 roku wobec 299,3 mln zł na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Wartość innych aktywów długoterminowych wyniosła 1.280,6 mln zł na dzień 31 marca 2018 roku i wzrosła o 9,9 mln zł, czyli o 0,8% w porównaniu do 1.270,7 mln zł na dzień 31 grudnia 2017 roku, w wyniku ujęcia wyższych należności z tytułu sprzedaży ratalnej sprzętu.

Wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosła na dzień 31 marca 2018 roku 178,4 mln zł, co stanowi spadek o 18,8 mln zł, czyli o 9,5% w porównaniu do 197,2 mln zł na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Wartość aktywów z tytułu kontraktów wyniosła 680,8 mln zł na dzień 31 marca 2018 roku. Pozycja ta została rozpoznana w pierwszym kwartale 2018 roku w wyniku zastosowania standardu MSSF 15 i odzwierciedla prawo Grupy do przyszłego wynagrodzenia za produkty lub usługi przekazane już klientowi.

Wartość stanu zapasów wzrosła o 21,6 mln zł, czyli o 7,6%, do 305,3 mln zł na dzień 31 marca 2018 roku z 283,7 mln zł na dzień 31 grudnia 2017 roku, przede wszystkim z powodu wyższego stanu zapasów sprzętu dla użytkowników końcowych.

Wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności wyniosły 1.990,7 mln zł na dzień 31 marca 2018 roku i wzrosły o 7,5 mln zł, czyli o 0,4% z 1.983,2 mln zł na dzień 31 grudnia 2017 roku, przede wszystkim w wyniku wyższych należności z tytułu sprzedaży ratalnej sprzętu do klientów detalicznych.

Należności z tytułu podatku dochodowego wyniosły 55,8 mln zł na dzień 31 marca 2018 roku i wzrosły o 54,5 mln zł wobec poziomu 1,3 mln zł na dzień 31 grudnia 2017 roku.

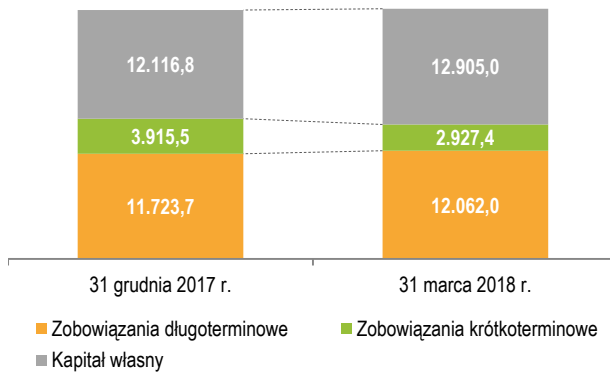
Wartość pozostałych aktywów obrotowych wyniosła 70,2 mln zł na dzień 31 marca 2018 roku, co stanowi wzrost o 38,5 mln zł, czyli o 121,5% w porównaniu do 31,7 mln zł na dzień 31 grudnia 2017 roku, głównie w wyniku wzrostu wartości rozliczeń międzyokresowych kosztów.

Wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania spadła o 374,5 mln zł, czyli o 32,0%, do 797,5 mln zł na dzień 31 marca 2018 roku z 1.172,0 mln zł na dzień 31 grudnia 2017 roku przede wszystkim w efekcie dokonania spłaty części zaciągniętego Kredytu Rewolwingowego w kwocie 550,0 mln zł.

Pasywa

[mIn PLN]	31 marca 2018 dane wg MSSF 15	31 grudnia 2017 dane wg MSR 18	Zmiana	
			[mIn PLN]	[%]
Kapitał zakładowy	25,6	25,6	-	-
Nadwyżka w wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej	7.174,0	7.174,0	-	-
Pozostałe kapitały	2,8	3,2	(0,4)	(12,5%)
Zyski zatrzymane / (straty niepokryte)	5.668,6	4.871,4	797,2	16,4%
Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	12.871,0	12.074,2	796,8	6,6%
Udziały niekontrolujące	34,0	42,6	(8,6)	(20,2%)
Kapitał własny razem	12.905,0	12.116,8	788,2	6,5%
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	9.474,7	9.291,4	183,3	2,0%
Zobowiązania z tytułu obligacji	965,2	975,7	(10,5)	(1,1%)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	17,3	18,6	(1,3)	(7,0%)
Zobowiązania z tytułu koncesji UMTS	447,6	440,8	6,8	1,5%
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.034,8	879,8	155,0	17,6%
Przychody przyszłych okresów	-	3,2	(3,2)	(100,0%)
Inne długoterminowe zobowiązania i rezerwy	122,4	114,2	8,2	7,2%
<i>w tym zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych</i>	2,2	-	2,2	100,0%
Zobowiązania długoterminowe razem	12.062,0	11.723,7	338,3	2,9%
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	552,9	1.341,9	(789,0)	(58,8%)
Zobowiązania z tytułu obligacji	41,9	42,5	(0,6)	(1,4%)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	10,4	9,7	0,7	7,2%
Zobowiązania z tytułu koncesji UMTS	116,3	114,5	1,8	1,6%
Zobowiązania z tytułu kontraktów	359,0	-	359,0	100,0%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1.430,8	1.727,3	(296,5)	(17,2%)
<i>w tym zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych</i>	2,8	3,6	(0,8)	(22,2%)
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	60,1	61,3	(1,2)	(2,0%)
Przychody przyszłych okresów	356,0	618,3	(262,3)	(42,4%)
Zobowiązania krótkoterminowe razem	2.927,4	3.915,5	(988,1)	(25,2%)
Zobowiązania razem	14.989,4	15.639,2	(649,8)	(4,2%)
Pasywa	27.894,4	27.756,0	138,4	0,5%

Zmiana stanu pasywów [mln zł]



Wartość kapitału własnego wzrosła o 788,2 mln zł, czyli o 6,5%, do 12.905,0 mln zł na dzień 31 marca 2018 roku z 12.116,8 mln zł na 31 grudnia 2017 roku w wyniku wdrożenia standardu MSSF 15, który doprowadził do wcześniejszego rozpoznania zysku na sprzedanym w przeszłości sprzęcie zaoferowanym w modelu subsydiowym, oraz wypracowania zysku za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku w wysokości 292,2 mln zł.

Na dzień 31 marca 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku wartość zobowiązań długoterminowych wynosiła odpowiednio 12.062,0 mln zł i 11.723,7 mln zł, co stanowiło odpowiednio 80,5% i 75,0% ogółu zobowiązań Grupy.

Na dzień 31 marca 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku wartość zobowiązań krótkoterminowych wynosiła odpowiednio 2.927,4 mln zł i 3.915,5 mln zł, co stanowiło odpowiednio 19,5 i 25,0% ogółu zobowiązań Grupy.

Wartość zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek (krótko- i długoterminowych) spadła o 605,7 mln zł, czyli 5,7%, do 10.027,6 mln zł na dzień 31 marca 2018 roku z 10.633,3 mln zł na dzień 31 grudnia 2017 roku, co było m.in. efektem spłaty części zadłużenia z tytułu Kredytu Rewolwingowego.

Wartość zobowiązań z tytułu obligacji (krótko- i długoterminowych) spadła o 11,1 mln zł, czyli o 1,1%, do 1.007,1 mln zł na dzień 31 marca 2018 roku z 1.018,2 mln zł na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Wartość zobowiązań z tytułu leasingu finansowego (krótko- i długoterminowego) wyniosła 27,7 mln zł na dzień 31 marca 2018 roku i pozostała na zbliżonym poziomie wobec 28,3 mln zł na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Wartość zobowiązań (krótko- i długoterminowych) z tytułu koncesji UMTS wzrosła o 8,6 mln zł, czyli o 1,5% do 563,9 mln zł na dzień 31 marca 2018 roku z 555,3 mln zł na dzień 31 grudnia 2017 roku, w wyniku wyższej wyceny ich wartości w związku z deprecjacją PLN w stosunku do EUR w pierwszym kwartale 2018 roku.

Wartość zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego wzrosła o 155,0 mln zł, czyli o 17,6%, do 1.034,8 mln zł na dzień 31 marca 2018 roku z 879,8 mln zł na dzień 31 grudnia 2017 roku. Pozycja ta podlegała korekcie w związku z zastosowaniem standardu MSSF 15 od 1 stycznia 2018 roku.

Wartość długo- i krótkoterminowych przychodów przyszłych okresów wyniosła 356,0 mln zł na dzień 31 marca 2018 roku i spadła o 265,5 mln zł, czyli o 42,7%, z poziomu 621,5 mln zł na dzień 31 grudnia 2017 roku. Pozycja ta podlegała korekcie w związku z zastosowaniem standardu MSSF 15 od 1 stycznia 2018 roku.

Wartość innych długoterminowych zobowiązań i rezerw wyniosła 122,4 mln zł na dzień 31 marca 2018 roku i wzrosła o 8,2 mln zł, czyli 7,2%, z poziomu 114,2 mln zł na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Wartość zobowiązań z tytułu kontraktów wyniosła 359,0 mln zł na dzień 31 marca 2018 roku. Pozycja ta została rozpoznana w pierwszym kwartale 2018 roku w wyniku zastosowania standardu MSSF 15 i dotyczy głównie niewykorzystanych środków w systemie prepaid, poprzednio ujmowanych jako przychody przyszłych okresów.

Wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań wyniosła 1.430,8 mln zł na dzień 31 marca 2018 roku, co stanowi spadek o 296,5 mln zł, czyli o 17,2%, w stosunku do 1.727,3 mln zł na dzień 31 grudnia 2017 roku. Spadek ten spowodowany był przede wszystkim niższym saldem zobowiązań handlowych oraz rozliczeń międzyokresowych.

Wartość zobowiązań z tytułu podatku dochodowego spadła o 1,2 mln zł, czyli o 3,4%, do 60,1 mln zł na dzień 31 marca 2018 roku z 61,3 mln zł na dzień 31 grudnia 2017 roku.

4.3.4. Analiza przepływów pieniężnych Grupy

Poniższa tabela prezentuje wybrane dane skonsolidowanych przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku oraz 31 marca 2017 roku.

[mln PLN]	za 3 miesiące zakończone 31 marca		Zmiana	
	2018	2017	[mln PLN]	[%]
	(dane według MSSF 15)	(dane według MSR 18)		
Zysk netto za okres	292,2	271,4	20,8	7,7%
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	570,0	751,7	(181,7)	(24,2%)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(255,4)	(159,2)	(96,2)	(60,4%)
<i>Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych</i>	<i>(174,4)</i>	<i>(172,1)</i>	<i>(2,3)</i>	<i>(1,3%)</i>
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(689,6)	(348,2)	(341,4)	(98,0%)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1.172,0	1.336,7	(164,7)	(12,3%)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	797,5	1.577,3	(779,8)	(49,4%)

Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej

Wartość wpływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej wyniosła 570,0 mln zł w pierwszym kwartale 2018 roku i spadła o 181,7 mln zł, czyli o 24,2%, wobec wpływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej na poziomie 751,7 mln zł w analogicznym okresie 2017 roku.

Niższy niż w okresie porównawczym strumień środków pieniężnych z działalności operacyjnej netto wygenerowany w pierwszym kwartale 2018 roku wynikał z większej skali negatywnego wpływu zmiany stanu zobowiązań, rezerw i przychodów przyszłych okresów, większej kwoty płatności za licencje filmowe i sportowe oraz większej kwoty zapłaconego podatku dochodowego, przy jednocześnie mniejszej skali pozytywnej zmiany na poziomie zapasów i mniejszej skali odsetek otrzymanych dotyczących działalności operacyjnej. Jednocześnie w trakcie pierwszego kwartału 2018 roku Grupa Polsat nadal odnotowywała istotne co do skali zaangażowanie kapitału obrotowego w finansowanie ratalnej sprzedaży sprzętu dla klientów detalicznych, co wynikało z wysokiej popularności tej formy sprzedaży pośród naszych klientów, jak i rosnącego popytu na bardziej zaawansowane i w efekcie droższe urządzenia końcowe.

Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej

Wartość środków pieniężnych netto wykorzystanych w działalności inwestycyjnej wyniosła 255,4 mln zł w pierwszym kwartale 2018 roku i była wyższa o 96,2 mln zł, czyli o 60,4%, w porównaniu do 159,2 mln zł w pierwszym kwartale 2017 roku.

Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w pierwszym kwartale 2018 roku wyniosły 174,4 mln zł, co oznacza wzrost o 2,3 mln zł, czyli o 1,3%, w porównaniu do kwoty 172,1 mln zł wydatkowanej w pierwszym kwartale 2017 roku. Wydatki te obejmowały w szczególności kontynuację roll-outu sieci dostępowej w oparciu przede wszystkim o pasma 900 MHz, 1800 MHz i 2600 MHz, rozbudowę pojemności sieci telekomunikacyjnej opartej o technologie LTE/LTE-Advanced, rozbudowę radiolinii i węzłów transmisyjnych oraz wydatki związane z kontynuowanym projektem kompleksowej modernizacji i wymiany środowiska informatycznego w Grupie. Jednocześnie inwestowaliśmy również w rozbudowę naszych powierzchni wykorzystywanych do realizacji nagrań telewizyjnych, wymianę sprzętu do realizacji nagrań TV, rozbudowę serwerów wykorzystywanych na potrzeby rozbudowy platformy IPLA, budowę nowego centrum logistycznego, jak również prowadziliśmy proces sukcesywnej wymiany wyposażenia naszych POS'ów.

Ponadto, oprócz regularnych wydatków inwestycyjnych środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej w pierwszym kwartale 2018 roku obejmowały inne wydatki, związane między innymi z akwizycją spółki Coltex ST Sp. z o.o., zwiększeniem naszego udziału w spółce TV Spektrum Sp. z o.o. oraz krótkoterminowymi inwestycjami w fundusze inwestycyjne.

Środki pieniężne netto z działalności finansowej

Wartość środków pieniężnych netto wykorzystanych w działalności finansowej wyniosła 689,6 mln zł w pierwszym kwartale 2018 roku i była wyższa o 341,4 mln zł, czyli o 98,0%, w porównaniu do poziomu 348,2 mln zł w pierwszym kwartale 2017 roku. Na wzrost wysokości środków pieniężnych netto wykorzystanych w działalności finansowej w pierwszym kwartale 2018 roku z porównaniu z analogicznym okresem 2017 roku wpłynęła przede wszystkim spłata 550,0 mln zł zadłużenia z tytułu Kredytu Rewolwingowego.

4.3.5. 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 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 marca 2018 roku:

	Wartość bilansowa na 31 marca 2018 r. [mln PLN]	Odsetki / kupon / dyskonto	Data zapadalności
Połączony Kredyt Terminowy, w tym	10.027,6	WIBOR + marża	2022 ¹⁾
<i>Kredyt Rewolwingowy</i>	450,0	WIBOR + marża	
Obligacje Serii A	1.007,1	WIBOR + 2,5%	2021
Leasing i inne	27,7	-	-
Zadłużenie brutto	11.062,4	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ²⁾	(797,5)	-	-
Zadłużenie netto	10.264,9	-	-
EBITDA LTM ³⁾	3.577,5	-	-
Całkowite zadłużenie netto / EBITDA LTM	2,87	-	-
Średni ważony koszt odsetek ⁴⁾	3,3%	-	-

1) Po uwzględnieniu zapisów drugiej umowy zmieniającej Połączoną Umowę Kredytów z dnia 2 marca 2018 r.

2) Pozycja zawiera wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, w tym środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania oraz lokat krótkoterminowych.

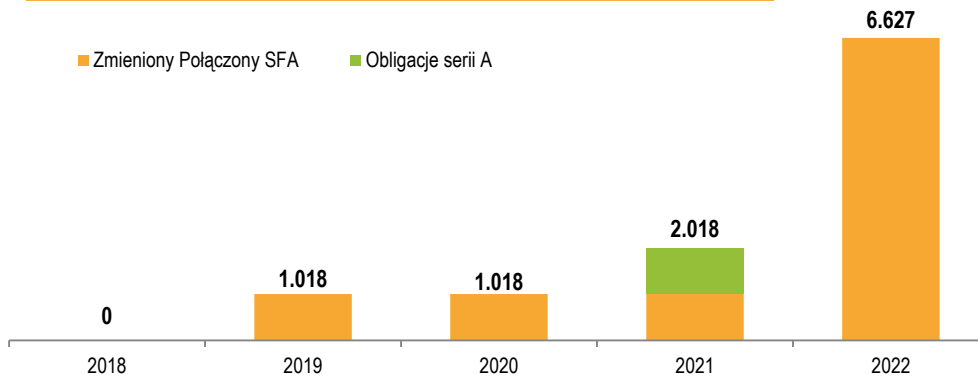
3) Zgodnie z wymogami Połączonej Umowy Kredytowej EBITDA LTM uwzględnia wartości EBITDA za drugi, trzeci i czwarty kwartał 2017 roku obliczone w oparciu o standard MSR 18 (obowiązujący do 31 grudnia 2017 roku) oraz wartość EBITDA za pierwszy kwartał 2018 roku obliczoną w oparciu o standard MSSF 15 (obowiązujący od 1 stycznia 2018 roku).

4) Prospektywny średni ważony koszt odsetkowy Połączonego Kredytu Terminowego (wraz z Kredytem Rewolwingowym) oraz Obligacji Serii A, wg stanu na dzień 31 marca 2018 roku przy WIBOR 1M na poziomie 1,64% i WIBOR 6M 1,78%, nie uwzględniając instrumentów zabezpieczających.

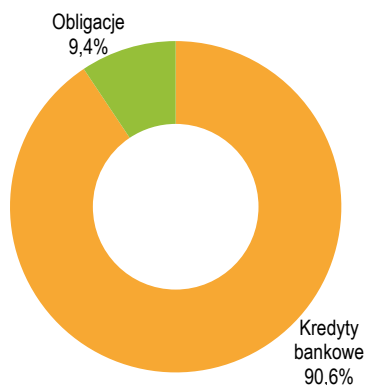
W związku z zawarciem w dniu 2 marca 2018 roku drugiej umowy zmieniającej Połączoną Umowę Kredytów zmianie uległ termin ostatecznej spłaty Kredytu Terminowego i w konsekwencji także harmonogram jego spłaty. Wydłużony harmonogram spłat przełożył się m.in. na zamrożenie spłat rat kapitałowych w 2018 roku.

Poniższe wykresy przedstawiają strukturę zapadalności zadłużenia Grupy Polsat (wyrażonego w wartościach nominalnych, z wyłączeniem zadłużenia wynikającego z Kredytu Rewolwingowego i leasingu), jak również jego strukturę rodzajową i walutową na dzień 31 marca 2018 roku.

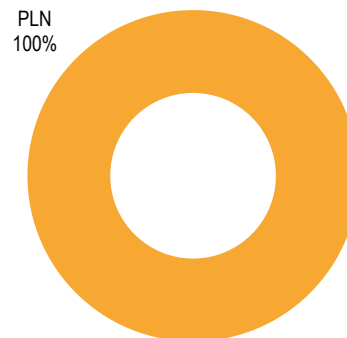
Struktura zapadalności zadłużenia na dzień 31 marca 2018 r. [mln PLN]



Struktura rodzajowa zadłużenia na dzień 31 marca 2018 r.



Struktura walutowa zadłużenia na dzień 31 marca 2018 r.



W celu zmniejszenia ekspozycji na ryzyko stopy procentowej wynikające z płatności odsetek naliczanych w oparciu o zmienną stopą procentową od Połączonego SFA oraz zmienionego Połączonego SFA, aktywnie stosujemy strategię hedgingowe oparte o instrumenty pochodne, w szczególności swapy (IRS).

Istotne umowy finansowania zawarte przez spółki z Grupy

Poniżej przedstawiono opis istotnych umów finansowania zawartych przez Spółkę lub spółki z Grupy, które pozostają w mocy na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania.

Połączona Umowa Kredytów

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”).

Ponadto 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 wymienionym wyżej konsorcjum polskich i zagranicznych instytucji finansowych („Umowa Kredytów PLK”).

Umowa Kredytów CP przewidywała udzielenie Spółce kredytu terminowego do maksymalnej kwoty w wysokości 1.200,0 mln zł oraz kredytu rewolwingowego do maksymalnej kwoty stanowiącej równowartość 300,0 mln zł. Umowa Kredytów PLK przewidywała udzielenie Polkomtel kredytu terminowego do maksymalnej kwoty w wysokości 10.300,0 mln zł oraz kredytu rewolwingowego do maksymalnej kwoty stanowiącej równowartość 700,0 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. Środki udostępnione w ramach Umowy Kredytów PLK zostały wykorzystane przez Polkomtel w szczególności na spłatę całości zadłużenia wynikającego z umowy kredytów niepodporządkowanych 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 CP i Umowy Kredytów PLK na finansowanie ogólnych potrzeb korporacyjnych.

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 (szczegóły przedstawione zostały w raporcie bieżącym nr 42/2015 z dnia 21 września 2015 roku). 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. 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 wymagane Umową Zmieniającą i Konsolidującą.

Ponadto w dniu 2 marca 2018 roku została zawarta Druga Umowa Zmieniająca i Konsolidująca wprowadzająca kolejne zmiany do Umowy Kredytów CP. Wprowadzone zmiany dotyczyły m.in. wydłużenia terminu spłaty kredytu terminowego do 30 września 2022 roku, co pociągnęło za sobą zmianę harmonogramu spłat (szczegóły przedstawiono w punkcie powyżej) oraz zmianę poziomu wskaźnika skonsolidowanego długu netto/skonsolidowanej EBITDA, poniżej którego Spółka nie będzie zobowiązana do ustanawiania lub utrzymywania zabezpieczeń w związku z Umową Kredytów CP (z wyłączeniem gwarancji udzielonych na podstawie Umowy Kredytów CP) z 1,75:1 na 3,00:1.

Do Umowy Kredytów CP zmienionej obiema wyżej opisanymi Umowami Zmieniającymi i Konsolidującymi 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, przy czym wartość skonsolidowanego długu netto wykorzystywanego do kalkulacji tego wskaźnika na mocy definicji zawartej w Połączonej Umowie Kredytów nie obejmuje instrumentów dłużnych, w przypadku których kapitał jest spłacany nie wcześniej niż 6 miesięcy po terminie spłaty Kredytu Terminowego i Kredytu Rewolwingowego oraz odsetki nie są wypłacane na bieżąco w formie gotówkowej. Zgodnie z zapisami zmienionej Połączonej Umowy Kredytów ostateczna data spłaty Kredytu Terminowego i Kredytu Rewolwingowego przypada na dzień 30 września 2022 roku. Począwszy od 2019 roku Kredyt Terminowy będzie spłacany w kwartalnych ratach zgodnie z ustalonym harmonogramem.

Połączona Umowa Kredytów przewiduje ustanowienie przez Spółkę oraz inne podmioty z Grupy, w określonych przypadkach, 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 4.3.6. 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.*

Zgodnie z zapisami Połączonej Umowy Kredytów, w przypadku gdy wskaźnik skonsolidowanego długu netto/skonsolidowanej EBITDA będzie równy lub niższy niż 3,00:1, 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 3,00:1. 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 ustalone 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, gwarancji (ang. *guarantee*) rządzonej 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. Gwarantci otrzymają wynagrodzenie z tytułu udzielenia gwarancji, ustalone na zasadach rynkowych.

Umowa Kredytów CP, Umowa Kredytów PLK oraz Umowa Zmieniająca i Konsolidująca z dnia 21 września 2015 roku przewidywały 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 były standardowe dla transakcji tego typu.

Obligacje Serii A wyemitowane przez Cyfrowy Polsat

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 może nastąpić 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 w okresie między 21 lipca 2017 roku a 21 lipca 2018 roku premia będzie wynosić 1% wartości nominalnej Obligacji podlegających wykupowi;
- (ii) 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 pewne ograniczenia, które zostały szczegółowo opisane w Nocie Informacyjnej dotyczącej emisji Obligacji Serii A z dnia 22 lipca 2015 roku (Nota dostępna jest na stronie korporacyjnej Spółki).

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 marca 2018 roku Grupa posiadała przyszłe zobowiązania z tytułu nabycia aktywów programowych. Tabela poniżej przedstawia termin realizowania przyszłych płatności z tego tytułu (ogółem):

[mln PLN]	31 marca 2018 niebadany	31 grudnia 2017
do roku	315,2	192,6
1 do 5 lat	636,8	612,1
powyżej 5 lat	4,4	15,0
Razem	956,4	819,7

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

[mln PLN]	31 marca 2018 (niebadany)	31 grudnia 2017
Do roku	18,5	0,2
Razem	18,5	0,2

Zobowiązania umowne z tytułu zakupu składników majątku trwałego

Kwota zobowiązań umownych na dzień 31 marca 2018 roku z tytułu umów na wytworzenie i zakup rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 186,6 mln zł (110,4 mln zł na dzień 31 grudnia 2017). Kwota przyszłych zobowiązań wynikających z umów na zakup wartości niematerialnych wyniosła 245,5 mln zł na dzień 31 marca 2018 roku (272,5 mln zł na dzień 31 grudnia 2017).

Ratingi

Poniższa tabela przedstawia zestawienie ratingów nadanych Grupie Cyfrowy Polsat na dzień zatwierdzenia niniejszego Sprawozdania.

Agencja ratingowa	Rating / perspektywa	Poprzedni Rating / perspektywa	Data aktualizacji
Moody's Investor Service	Ba2 / pozytywna	Ba2 / stabilna	08.08.2017
S&P Global Ratings	BB+ / stabilna	BB+ / pozytywna	20.12.2017

W dniu 20 grudnia 2017 r. agencja S&P potwierdziła ocenę ratingową Grupy na poziomie BB+ zmieniając jego perspektywę do stabilnej z pozytywnej. W uzasadnieniu agencja S&P podała, że na zmianę perspektywy ratingu Grupy wpływ miały przede wszystkim akwizycje ogłoszone przez Spółkę w dniu 4 grudnia 2017 r., tj. nabycie pakietu ok. 32% akcji spółki Netia i zamiar zwiększenia udziału w Netii do nie więcej niż 66%, jak również nabycie kilku kanałów telewizyjnych od Grupy ZPR Media. W opinii agencji S&P wydatki związane z powyższymi akwizycjami wpłyną na wolniejsze niż poprzednio S&P zakładała tempo redukcji zadłużenia Grupy z uwagi na to, że będą finansowane częściowo ze środków własnych, a częściowo z kredytu bankowego. Stabilna perspektywa ratingu odzwierciedla oczekiwania agencji S&P, że wskaźnik długu netto do EBITDA w latach 2017-2018 będzie kształtował się na poziomie 3,0-3,5x (przy zastosowaniu metodologii kalkulacji właściwej dla agencji S&P), a w kolejnych latach będzie się stopniowo obniżał. Jednocześnie S&P zakłada, że integracja Netii z Grupą przebiegnie sprawnie i wygeneruje oczekiwane przez Grupę synergije.

W dniu 8 sierpnia 2017 roku agencja ratingowa Moody's Investors Service podwyższyła perspektywę ratingu korporacyjnego (ang. *corporate family rating*) Grupy Polsat do pozytywnej ze stabilnej, utrzymując jednocześnie rating na poziomie Ba2.

W uzasadnieniu agencja Moody's podała, że podwyższenie perspektywy związane jest w szczególności z poprawą wskaźników zadłużenia Grupy oraz silnym strumieniem przyływów pieniężnych, dzięki któremu Grupa w ciągu ostatniego roku aktywnie redukowała zadłużenie. Pozytywna perspektywa ratingu odzwierciedla oczekiwania Moody's w zakresie dalszego obniżania zadłużenia Grupy i konsekwentnej poprawy wskaźników zadłużenia przez kolejne dwa lata, jak również zakłada brak istotnych zmian w polityce dywidendowej oraz polityce redukcji zadłużenia.

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

Zabezpieczenia dotyczące zadłużenia z tytułu Połączonej Umowy Kredytów

W celu zabezpieczenia spłaty wierzytelności wynikających z Połączonej Umowy Kredytów Spółka oraz 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., Telewizji Polsat, Polkomtel, Plus TM Management Sp. z o.o., Aero2, PL 2014 Sp. z o.o. oraz Plus Flota Sp. z o.o., dla których prawem właściwym jest prawo polskie;
- (ii) zastawy finansowe i rejestrowe na udziałach w Cyfrowy Polsat Trade Marks Sp. z o.o. (o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 615.445.000 zł), Telewizja Polsat (o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 236.946.700 zł), Polkomtel (o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 3.525.300.000 zł), Plus TM Management Sp. z o.o. (o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 2.106.000 zł), Aero2 (o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 91.958.700 zł) oraz PL 2014 Sp. z o.o. (o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 29.494.600 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) zastaw finansowy i rejestrowy na akcjach w Netia S.A. (o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 110.702.441 zł), dla którego prawem właściwym jest prawo polskie wraz z pełnomocnictwami do wykonywania praw korporacyjnych z akcji w wyżej wymienionej spółce, akcje obciążone zastawami reprezentują 32,998% kapitału zakładowego spółki;

- (iv) zastaw finansowy i rejestrowy na udziałach w TV Spektrum Sp. z o.o. (o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 2.400.000 zł), dla którego prawem właściwym jest prawo polskie, wraz z pełnomocnictwem do wykonywania praw korporacyjnych z udziałów w wyżej wymienionej spółce, udziały obciążone zastawami reprezentują ok. 49,48% kapitału zakładowego spółki;
- (v) 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., Telewizji Polsat, Polkomtel, Plus TM Management Sp. z o.o., Aero2 oraz PL 2014 Sp. z o.o., dla których prawem właściwym jest prawo polskie;
- (vi) pełnomocnictwa do rachunków bankowych Spółki, Cyfrowy Polsat Trade Marks Sp. z o.o., Polsat Media Biuro Reklamy spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., Telewizja Polsat, Polkomtel, Plus TM Management Sp. z o.o., Dwa Sp. z o.o., Teleaudio Dwa Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., Polsat Media Biuro Reklamy Sp. z o.o., Interphone Service Sp. z o.o., Muzo.fm Sp. z o.o., INFO-TV-FM Sp. z o.o., Polkomtel Business Development Sp. z o.o., Nordisk Polska Sp. z o.o., TM Rental Sp. z o.o., Liberty Poland S.A., Aero2, PL 2014 Sp. z o.o. oraz Plus Flota Sp. z o.o., dla których prawem właściwym jest prawo polskie;
- (vii) zastawy zwykle i rejestrowe na prawach ochronnych na znakach towarowych przysługujących Telewizji Polsat i Polsat Brands AG, dla których prawem właściwym jest prawo polskie;
- (viii) przelewy na zabezpieczenie praw majątkowych w Polsat Media Biuro Reklamy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., dla którego prawem właściwym jest prawo polskie;
- (ix) 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;
- (x) 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, księga wieczysta numer nr WA5M/00478842/7;
- (xi) przelew na zabezpieczenie wierzytelności z tytułu umów hedgingowych przysługujących Spółce i Polkomtel, dla których prawem właściwym jest prawo angielskie;
- (xii) przelew na zabezpieczenie praw z umów ubezpieczenia składników majątkowych, o których mowa w punkcie (i) i punkcie (ix) powyżej;
- (xiii) 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;
- (xiv) zastaw na udziałach w Litenite (o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 1.800 EUR), dla których prawem właściwym jest prawo cypryjskie;
- (xv) 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;

- (xvi) przelew na zabezpieczenie praw z umowy licencyjnej zawartej przez Polsat Brands AG oraz Polsat License Ltd. oraz praw z umów rachunków bankowych, dla którego prawem właściwym jest prawo szwajcarskie;
- (xvii) zastaw na rachunkach bankowych przejętych przez Cyfrowy Polsat w wyniku połączenia z Metelem, dla którego prawem właściwym jest prawo cypryjskie;
- (xviii) przelew na zabezpieczenie wierzytelności i praw z umów rachunków bankowych przejętych przez Cyfrowy Polsat w wyniku połączenia z Metelem, dla którego prawem właściwym jest prawo szwajcarskie;
- (xix) zastaw na akcjach Polsat Brands AG (o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 250.074 CHF), dla którego prawem właściwym jest prawo szwajcarskie;
- (xx) zastaw na wierzytelnościach z tytułu umów rachunków bankowych Litenite, dla których prawem właściwym jest prawo szwajcarskie;
- (xxi) oświadczenia Spółki, Cyfrowy Polsat Trade Marks sp. z o.o., Polsat Media Biuro Reklamy spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., Telewizji Polsat, Polkomtel, Plus TM Management Sp. z o.o., Aero2 oraz PL 2014 Sp. z o.o. o poddaniu się egzekucji z aktu notarialnego, dla którego prawem właściwym jest prawo polskie oraz
- (xxii) oświadczenia Litenite oraz Polsat Brands AG o poddaniu się egzekucji z aktu notarialnego (z całego majątku znajdującego się w Polsce lub podlegającego prawu polskiemu), dla których prawem właściwym jest prawo polskie.

5. POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE

5.1. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z podmiotami powiązаныmi Grupy Polsat w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku były zawierane wyłącznie na warunkach rynkowych i zostały opisane w Nocie 18 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku.

5.2. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

Grupa Cyfrowy Polsat nie publikowała prognoz wyników finansowych.

5.3. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W opinii Zarządu, poziom rezerw na 31 marca 2018 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 Spółki 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 4,0 mln zł (tj. równoważność 1,0 mln euro). Wyrokiem z dnia 20 października 2015 roku sąd uchylił wyrok SOKiK w przedmiotowej sprawie i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania. Wyrokiem z dnia 28 kwietnia 2017 roku, SOKiK zmienił decyzję Prezesa UOKiK, zmniejszając karę nałożoną na Polkomtel do kwoty 1,3 mln zł. Polkomtel i Prezes UOKiK wnieśli apelację od wyroku do Sądu Apelacyjnego w Warszawie.

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. Wyrokiem z dnia 15 marca 2017 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie oddalił apelację Prezesa UOKiK od wyroku SOKiK. Ww. wyroki są prawomocne. Prezes UOKiK złożył kasację od wyroku Sądu Apelacyjnego.

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. W dniu 15 marca 2016 roku Polkomtel zapłacił karę w wysokości 1,8 mln zł. W dniu 23 marca 2018 r. SOKiK oddalił odwołanie Polkomtel utrzymując w mocy decyzję Prezesa UOKiK.

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. Wyrokiem z dnia 24 października 2017 roku SOKiK oddalił w całości odwołanie Polkomtel od decyzji Prezesa UOKiK. Spółka złożyła apelację od wyroku 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.

Decyzjami z dnia 30 grudnia 2016 roku Prezes UOKiK uznał praktyki stosowane przez Spółkę oraz Polkomtel za rzekomo naruszające zbiorowe interesy konsumentów polegające na postępowaniu się w reklamach hasłami, które w opinii organu sugerują, że transmisja danych realizowana w technologii LTE nie będzie ograniczana. Prezes UOKiK nałożył na Spółkę oraz Polkomtel karę pieniężną w wysokości odpowiednio 5,3 mln zł oraz 18,4 mln zł. Grupa złożyła odwołanie od ww. decyzji do SOKiK.

Decyzją z dnia 30 grudnia 2016 roku Prezes UOKiK uznał praktyki stosowane przez Spółkę oraz Polkomtel za rzekomo naruszające zbiorowe interesy konsumentów polegające na prezentowaniu ofert promocyjnych, podczas gdy w opinii organu nie było możliwości zawarcia umowy na danych warunkach. Prezes UOKiK nałożył na Spółkę oraz Polkomtel karę pieniężną w wysokości odpowiednio 4,4 mln zł oraz 12,3 mln zł. Grupa złożyła odwołanie od ww. decyzji do SOKiK.

Spór prawny dotyczący rezerwacji częstotliwości

Toczy się spór prawny dotyczący postępowania selekcyjnego na częstotliwości w paśmie 1800 MHz przeprowadzonego przez Prezesa UKE w 2007 roku. W wyniku przeprowadzonego postępowania przetargowego wyłonione zostały oferty złożone przez Mobyland Sp. z o.o. (obecnie Aero 2 Sp. z o.o.) oraz Centernet S.A. (obecnie Aero 2 Sp. z o.o.). 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”. Pismem z dnia 23 grudnia 2016 roku Prezes UKE zawiadomił strony o podjęciu z urzędu postępowania o unieważnienie przetargu na częstotliwość 1800 MHz. Decyzją z dnia 4 sierpnia 2017 roku Prezes UKE unieważnił przetarg z 2007 roku. W dniu 13 października 2017 roku spółka Aero2 Sp. z o.o. (będąca następcą prawnym spółki CenterNet S.A. oraz spółki Mobyland Sp. z o.o.) złożyła wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy zakończonej decyzją Prezesa UKE z dnia 4 sierpnia 2017 roku w przedmiocie unieważnienia postępowania przetargowego z 2007 roku. Decyzją z dnia 31 stycznia 2018 roku Prezes UKE utrzymał w mocy swoją decyzję z dnia 4 sierpnia 2017 roku. Od decyzji tej Aero2 przysługuje prawo do złożenia skargi do WSA w Warszawie.

Wydana decyzja Prezesa UKE nie wpływa na decyzje rezerwacyjne wydane w odrębnym od przetargu postępowaniu administracyjnym. Zgodnie z komunikatem Prezesa UKE, decyzje rezerwacyjne pozostają ważne i w oparciu o nie mogą być świadczone usługi telekomunikacyjne. Zarząd Spółki jest zdania, iż powyższa kwestia nie powinna negatywnie wpłynąć na wyniki oraz sytuację finansową Grupy.

Inne postępowania

W dniu 15 grudnia 2014 roku Polkomtel otrzymał za pośrednictwem Sądu pozew od Orange o zapłatę kwoty 21,0 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 9,0 mln zł. Wyrokiem z dnia 20 kwietnia 2017 roku Sąd Apelacyjny utrzymał karę w wysokości 9,0 mln zł. W dniu 12 maja 2017 roku Polkomtel zapłacił karę w wysokości 9,0 mln zł. Spółka złożyła skargę kasacyjną od wyroku Sądu Apelacyjnego. Polkomtel uznaje zgłoszone przez Orange roszczenia za bezpodstawne.

We wrześniu 2015 roku Polkomtel otrzymała 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 Polska S.A., Polkomtel i T-Mobile Polska S.A. 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 pozewem roszczenia P4 nie zostały wykazane ani co do zasady (przesłanki odpowiedzialności odszkodowawczej), ani co do wysokości.

W dniu 28 kwietnia 2017 roku, pozwem w postępowaniu upominawczym ZASP wystąpił przeciwko Cyfrowemu Polsatowi o zapłatę kwoty 20,3 mln zł. Spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty wydanego w postępowaniu upominawczym oraz wniosła o oddalenie powództwa w całości. W dniu 10 stycznia 2018 roku Sąd wydał postanowienie o skierowaniu sprawy do postępowania mediacyjnego. Mediacje zakończyły się bez zawarcia ugody.

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

5.4. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

5.4.1. 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, poziom wydatków na świadczone przez nas usługi oraz popyt na sprzedawane przez nas urządzenia końcowe.

Według danych Komisji Europejskiej w latach 2015-2017 roku nastąpiło wyraźne odbicie zarówno polskiej gospodarki, jak i krajów Unii Europejskiej. Wzrost PKB Polski w latach 2015 i 2016 wyniósł odpowiednio 3,8% i 2,9%, a w 2017 roku szacowany jest na 4,6%. Aktualnie publikowane prognozy krajowych i międzynarodowych instytucji dotyczące perspektyw rozwoju polskiej gospodarki zakładają utrzymanie wysokiego tempa rozwoju polskiego PKB w latach 2018 i 2019, przekraczającego analogiczne wskaźniki dla całej Unii Europejskiej blisko dwukrotnie.

Wierzymy, że średnie wydatki gospodarstw domowych na konsumpcję, w tym na płatną telewizję, telefonię komórkową, usługi dostępu do Internetu, usługi łączone oraz urządzenia końcowe, będą rosły wraz ze wzrostem polskiego PKB oraz dalszym wzrostem poziomu wynagrodzeń, przyczyniając się do wzrostu naszych przychodów. Oczekujemy, że utrzymanie pozytywnej dynamiki rozwoju PKB w latach 2018-2019 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 nasycony.

Rynek, na którym działamy, jest bardzo dynamiczny i konkurencyjny. Zaostrzona konkurencja oraz dynamicznie zmieniające się otoczenie rynkowe (w tym również zachodzące procesy konsolidacyjne na rynku telewizji satelitarnej i kablowej) mają wpływ na oferty promocyjne przedstawiane naszym nowo pozyskiwanym klientom. Ponadto w związku z dużą konkurencją na rynku stale inwestujemy w programy utrzymaniowe i budowanie lojalności klientów.

Uważamy, że obecnie nasze pakiety programowe charakteryzują się najbardziej atrakcyjnym odniesieniem jakości do ceny na polskim rynku płatnej telewizji. Dodatkowo inwestujemy w zakup nowych atrakcyjnych i unikalnych treści, czego wyrazem jest między innymi zakup praw do transmisji piłkarskiej Ligi Mistrzów i Ligi Europy w sezonach 2018-2021. Wierzymy, że daje nam to możliwość przyciągnięcia do naszej platformy dużej części migrujących klientów. Dodatkowo oferujemy usługi płatnej telewizji jako element oferty zintegrowanej, co pozytywnie wpływa na lojalizację bazy klientów i przyczynia się do 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 dopiero w początkowej fazie rozwoju w porównaniu z rynkami w krajach Europy Zachodniej czy Stanów Zjednoczonych i naszym zdaniem posiada duży potencjał rozwoju, szczególnie w sytuacji poprawiającej się jakości łącz szerokopasmowych na rynku. O atrakcyjności polskiego rynku świadczy uruchomienie w Polsce serwisów przez podmioty o charakterze globalnym, jak Netflix, Showmax czy Amazon Prime. Systematycznie rozwijamy nasze usługi dostarczające klientom wideo na żądanie – naszą wypożyczalnię VOD, wiodącą na polskim rynku telewizji internetowej IPLA oraz serwis online Cyfrowy Polsat GO, który umożliwia dostęp do treści na urządzeniach

mobilnych w dowolnym miejscu i czasie. Są to produkty komplementarne do naszej podstawowej działalności w obszarze płatnej telewizji, które umożliwiają szerszą dystrybucję naszych treści programowych.

Rozwój rynku reklamy w Polsce

Istotną 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. W minionych latach, przy stale rosnącym PKB Polski, rynek reklamy telewizyjnej wykazywał regularny jednocyfrowy (w ujęciu procentowym) wzrost, a w pierwszym kwartale 2018 roku odnotował bardzo wysoką dynamikę na poziomie 9,6%. Przy założeniu kontynuacji korzystnej dynamiki PKB w latach 2018-2019 wierzymy, iż oczekiwać można kontynuacji rozwoju polskiego rynku reklamy.

Naszym zdaniem telewizja pozostaje efektywnym medium reklamowym i biorąc pod uwagę relatywnie niski poziom wydatków na reklamę w Polsce w przeliczeniu 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. Co więcej, oczekiwane w latach 2018-2019 wysokie tempo wzrostu gospodarczego powinno mieć 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 szersza oferta kanałów nadawanych w HD, VOD oraz dzięki rosnącej liczbie odbiorników z dostępem do Internetu.

Korzystnie kształtują się również perspektywy rynku reklamy online. Według badania IAB AdEx za rok 2017 wydatki na reklamę online w Polsce rosły w tempie 9,3% rok do roku i osiągnęły wartość 3,96 mld zł. W znacznym stopniu na tempo rozwoju tej formy reklamy mają wpływ wydatki segmentu reklamy wideo online, z którego bezpośrednio pochodzi część naszych wpływów. W roku 2017 wzrosły one o 34% i stanowiły 13% całkowitych wydatków reklamy online. Uważamy, że dzięki jednej z czołowych pozycji na rynku wideo online, poprzez telewizję internetową IPLA oraz serwis Cyfrowy Polsat GO, 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, na rynku stopniowo postępuje spadek oglądalności głównych, ogólnotematycznych kanałów niekodowanych (FTA). Zgodnie z danymi Nielsen Audience Measurement w 2017 roku udziały w widowni w grupie wiekowej 16-49 lat czterech wiodących kanałów (POLSAT, TVN, TVP1 i TVP2) wyniosły łącznie 37,9% w porównaniu do 40,6% w 2016 roku.

Ponadto według domu mediowego Starcom 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 oraz zwiększeniu atrakcyjności kontentu oferowanego naszym widzom. Z tego punktu widzenia nabycie w grudniu 2017 roku nowych kanałów oraz nawiązanie współpracy w zakresie rozwijania dwóch kolejnych stacji dostępnych w naziemnej telewizji cyfrowej (Fokus TV i Nowa TV) doskonale wpisuje się w strategię Grupy, której celem jest utrzymanie silnej pozycji rynkowej, mierzonej wynikami oglądalności, na ciągle fragmentaryzującym się rynku. Stacje Eska TV, Eska TV Extra, Eska Rock TV, Polo TV i Vox Music TV istotnie wzmocniają ofertę muzyczną Telewizji Polsat, a współpraca z kanałami Nowa TV i Fokus TV stanowi atrakcyjne uzupełnienie kompleksowej oferty programowej jej kanałów. Wszystkie stacje mają ugruntowaną pozycję rynkową oraz solidne wyniki oglądalności – łącznie prawie 3% w grupie komercyjnej w 2017 rok. W związku z tą transakcją spodziewamy się osiągnięcia wymiernych synergii sprzedażowych oraz kosztowych, pierwotnie oszacowanych na około 15 mln zł rocznie.

Rosnące znaczenie usług konwergentnych

Obecnie konwergencja, rozumiana jako łączenie przynajmniej dwóch usług należących do różnych grup bazowych usług telekomunikacyjnych, jest jednym z najsilniejszych trendów tak na polskim, jak i na światowych rynkach mediów i telekomunikacji. Operatorzy rozwijają swoje oferty pakietowe 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.

W ostatnim roku można było zaobserwować wzmożone działania dużych graczy działających na polskim rynku, szczególnie mobilnych, nastawione na silną promocję usług łączonych dla domu i rozwiązań będących formą połączenia usług mobilnych i stacjonarnych. Operatorzy kładą mocny nacisk na wysokiej jakości szerokopasmowy dostęp do Internetu dla gospodarstw domowych, czego pochodną są zakrojone na szeroką skalę inwestycje w modernizację i rozbudowę pokrycia sieciami zarówno mobilnymi w technologiach LTE i LTE-Advanced, jak i opartymi o nowoczesne technologie stacjonarne (NGA – *Next Generation Access*).

Dodatkowo widoczne jest coraz większe zaangażowanie operatorów mobilnych w pozyskiwanie treści, który stanowiąby wyróżnik danej oferty na rynku. Przykładowo, dzięki współpracy z międzynarodowymi serwisami wideo online, takimi jak Showmax, Netflix, HBO GO czy też serwisem muzycznym Tidal, operatorzy mobilni oferują dostęp do tych serwisów jako usługę dodatkową do taryf abonamentowych.

W ślad za rosnącym znaczeniem konwergencji i mając na uwadze znaczny stopień rozdrobnienia rynku szerokopasmowego dostępu do Internetu można oczekiwać, że w przyszłości na kształt rynku telekomunikacyjnego i medialnego w Polsce istotny wpływ będą miały trendy konsolidacyjne, od dłuższego czasu są widoczne na lepiej rozwiniętych rynkach zagranicznych, gdzie łączą się operatorzy mobilni i stacjonarni oraz producenci treści. W Polsce pierwszym przykładem takiej konsolidacji jest ogłoszona przez Grupę Polsat w grudniu 2017 roku transakcja nabycia pakietu kontrolnego operatora stacjonarnego Netia. Warto podkreślić, że po finalizacji transakcji Grupa Polsat skupi w ramach grupy kapitałowej wszystkie aktywa niezbędne do świadczenia w pełni konwergentnych usług, co umożliwi bardziej efektywne zarządzanie kosztami oraz lepsze dopasowanie oferty do odbiorców.

Rosnący popyt na smartfony i transmisję danych

W Polsce obserwowana jest sukcesywna popularyzacja i wzrost sprzedaży smartfonów. Aktualnie wśród sprzedawanych przez nas telefonów smartfony niemal zupełnie wyparły urządzenia tradycyjne. Jednocześnie szacujemy, iż wśród urządzeń używanych przez naszych klientów dopiero około 70% stanowią smartfony. Ta dysproporcja pokazuje, iż nasylenie naszej bazy klientów usług mobilnych smartfonami będzie w trakcie najbliższych lat nadal rosło.

Popularyzacja smartfonów przekłada się na coraz wyższą sprzedaż transmisji danych w segmencie urządzeń z małym ekranem. Według szacunków przedstawionych w Ericsson Mobility Report z listopada 2017 roku wielkość transmisji danych w regionie Europy Środkowo-Wschodniej, do którego zalicza się Polska, wzrosła ośmiokrotnie w latach 2017-2023.

Oczekujemy, iż rosnąca popularność i dostępność oraz 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 treści dostępnego dla klientów, będą skutkowały rosnącym popytem na usługi transmisji danych.

Roll-out konkurencyjnych sieci LTE

W wyniku rozstrzygnięcia w 2015 roku aukcji LTE, której przedmiotem było 5 bloków w paśmie 800 MHz oraz 14 bloków w paśmie 2600 MHz, podmioty konkurencyjne w stosunku do Grupy Polsat uzyskały możliwość świadczenia wysokiej jakości usług w technologii LTE opartych o częstotliwości w zakresie 800 MHz. W 2017 roku nasi konkurenci prowadzili zakrojone na szeroką skalę inwestycje w rozbudowę swoich sieci mobilne w oparciu o uzyskane bloki w paśmie 800 MHz, zwiększając tym samym systematycznie pokrycie własną siecią LTE.

Współpraca między niektórymi operatorami telekomunikacyjnymi w zakresie współdzielenia sieci radiowej może mieć istotny wpływ na kształtowanie się polskiego rynku telekomunikacyjnego. W grudniu 2016 roku T-Mobile Polska i Orange Polska podpisały porozumienie, w ramach którego prowadzą rozbudowę własnych sieci LTE na bazie pasma 800 MHz, korzystając wspólnie z sieci nadajników NetWorks!, jednakże bez współużytkowania posiadanych zasobów radiowych. W kwietniu 2018 roku Orange Polska poinformował, że postanowił zakończyć współpracę z T-Mobile Polska w zakresie współdzielenia częstotliwości w pasmach 900 MHz i 1800 MHz najpóźniej w 2019 roku.

Z kolei w lutym 2018 roku operator sieci Play zapowiedział postawienie ponad 1000 nowych wież, które mają powiększyć zasięg sieci własnej Play w 2018 roku, a tym samym zmniejszyć dystans różniący aktualnie tego operatora wobec pozostałej trójki operatorów działających na wyraźnie większej skali infrastruktury własnej. Tak istotne plany rozbudowy sieci Play mają przełożyć się na zmniejszenie uzależnienia tego operatora od usługi roamingu krajowego, z której Play aktualnie korzysta celem zapewnienia ogólnopolskiego zasięgu swoim klientom. Jednocześnie klienci Playa mogą liczyć na poprawę jakości świadczonych przez operatora usług, która aktualnie decyzją operatora częstokroć jest ograniczana celem zapobieżenia ponoszeniu nadmiernych kosztów wykorzystywanej przez operatora Play usługi hurtowego zakupu roamingu krajowego.

Istotna poprawa jakości usług dostępu do szerokopasmowego Internetu w technologii LTE, świadczonych przez naszych konkurentów oraz systematyczne zwiększanie pokrycia własnymi sieciami w wyniku prowadzonych inwestycji infrastrukturalnych, jak również bardzo wysokie koszty pozyskania częstotliwości 800 MHz będą, w naszej opinii, wpływać w kolejnych okresach na model konkurencji panujący na rynku szerokopasmowego dostępu do Internetu w Polsce poprzez odchodzenie od rywalizacji cenowej w kierunku rywalizacji jakościowej.

Informacja dotycząca 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 roku zakończonym 31 grudnia 2017 roku, Grupa Telewizji Polsat wygenerowała około 20,8% przychodów reklamowych w pierwszym kwartale, 27,4% w drugim kwartale, 20,6% w trzecim kwartale i 31,1% w czwartym kwartale.

W ramach przychodów detalicznych nieznacznym wahaniom w trakcie roku podlegają przychody z telefonii mobilnej, które zazwyczaj są nieco niższe w pierwszym kwartale z powodu mniejszej liczby dni kalendarzowych i biznesowych.

Pozostałe przychody nie podlegają istotnym wahaniom sezonowym.

5.4.2. 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. Uważnie śledzimy ewolucję trendów konsumpcyjnych oraz 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, dodatkowo uzupełniając je usługami i produktami spoza naszej podstawowej działalności, takimi jak usługi finansowe i ubezpieczeniowe, sprzedaż energii elektrycznej i gazu.

W ramach oferty usług łączonych adresowanej zarówno do klientów indywidualnych, jak i małego biznesu, umożliwiamy naszym klientom elastyczne łączenie usług w pakiety, na które oferujemy atrakcyjne rabaty. Uruchomiony w 2014 roku smartDOM przynosi bardzo dobre wyniki sprzedaży i jest regularnie dostosowywany do potrzeb i oczekiwań naszych klientów. Możliwość dosprzedaży naszych produktów i usług (cross-selling) do obecnej bazy klientów pozytywnie wpływa na nasze przychody oraz poziom ARPU klienta kontraktowego, jak również przyczynia się do wzrostu lojalności klientów, którzy korzystają z naszych usług zintegrowanych.

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 i cross-selling, może w znaczący sposób zwiększyć liczbę usług na indywidualnego klienta, podnosząc tym samym średni przychód na klienta (ARPU), obniżając jednocześnie wskaźnik churn.

Inwestycje w rozbudowę sieci i refarming pasma

W pierwszym kwartale 2018 roku klienci detaliczni Polkomteli i Cyfrowego Polsatu przetransferowali ok. 224 PB danych. Dążąc do utrzymania wysokiej jakości świadczonych przez nas usług, stale prowadzimy inwestycje w dalszą rozbudowę naszej sieci telekomunikacyjnej. W szczególności, osiągnąwszy poziom ponad 99% pokrycia populacji Polski sygnałem LTE, aktualnie skupiamy się na poszerzaniu pojemności naszej sieci telekomunikacyjnej oraz rozbudowie pokrycia sygnałem LTE-Advanced, który pod koniec 2017 roku docierał już do 54% Polaków i rozbudowie pokrycia terytorium Polski.

Inwestycje w rozwój naszej sieci LTE prowadzone są przede wszystkim w oparciu o obecnie posiadane i wykorzystywane częstotliwości z zakresu 900 MHz, 1800 MHz, 2100 MHz i 2600 MHz. Na koniec 2017 roku posiadaliśmy ponad 9,9 tysiąca aktywnych stacji bazowych LTE działających na różnych pasmach z naszego portfolio częstotliwości.

Spodziewamy się, że rozbudowa sieci LTE w oparciu głównie o ciągle 20 MHz bloki pasma z zakresów 1800 MHz oraz 2600 MHz przy zagęszczeniu siatki stacji bazowych, wyraźnym wzroście liczby działających nadajników oraz zastosowaniu technologii ODU-IDU (*Outdoor Unit Indoor Unit*) pozwoli nam utrzymać przewagę konkurencyjną pod względem parametrów jakościowych dostarczanej przez nas usługi mobilnego Internetu.

Kolejnym istotnym krokiem w rozwoju naszej sieci był refarming częstotliwości 900 MHz oraz 2100 MHz skutkujący alokacją części pasm używanych obecnie do świadczenia usług 2G i 3G do technologii LTE i LTE-Advanced. W szczególności, na terytorium całej Polski uwolniliśmy część pasma 900 MHz wykorzystywanego dotychczas do świadczenia usług w technologii 2G i przenosimy na to pasmo ruch świadczony w nowszych i zdecydowanie bardziej efektywnych technologiach. Do końca pierwszego kwartału 2018 roku przekazaliśmy do użytkowania klientom już ponad 1000 stacji bazowych LTE działających w oparciu o częstotliwości z pasma 900 MHz. Prowadzimy intensywne prace zmierzające do budowy ponad 6.000 stacji LTE900 przed upływem 2018 roku.

Równolegle na terenie całej Polski trwają prace mające na celu poszerzenie pojemności naszej sieci transmisyjnej pod kątem obsługi stale rosnącego transferu danych. Poszerzanie sieci transmisyjnej pozwala nam wykorzystać pod kątem świadczenia usług LTE i LTE-Advanced nasze istniejące wieże i inne lokalizacje sieciowe, które dotychczas działały jedynie w oparciu o starsze technologie 2G i 3G. Konsekwentnie w kolejnych miastach agregujemy pasma z zasobów 800 MHz, 900 MHz, 1800 MHz, 2100 MHz i 2600 MHz, co – w połączeniu z zastosowaniem modulacji 256 QAM, MIMO4x4 – pozwala nam dostarczać naszym klientom coraz to wyższą jakość świadczonych przez nas usług.

Rozwój serwisu IPLA

IPLA, będąca liderem rynku wideo online, wzmacnia naszą pozycję rynkową jako agregatora i dystrybutora treści i zapewnia nam istotną przewagę konkurencyjną. Stale rozwijamy serwis, korzystając z naszego doświadczenia w sprzedaży usług płatnej telewizji, co pozwala nam na osiągnięcie synergii w obszarach kosztowych i przychodowych.

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 2017 roku w latach 2017-2023 roku zużycie danych wiążące się z oglądaniem wideo będzie rosło średniorocznie o 50% sięgając w 2023 roku około 75% całego ruchu danych mobilnych. 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 i monetyzacja praw sportowych

Oferujemy największe i najbardziej różnorodne portfolio kanałów na polskim rynku dające nam czołową pozycję 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 światowymi studiami filmowymi, które zapewniają nam dostęp do szerokiego wyboru najbardziej atrakcyjnych filmów i seriali.

Ważnym elementem wyróżniającym nas na rynku jest bogata i unikalna oferta transmisji największych i najciekawszych imprez sportowych. Oferujemy m.in. transmisje eliminacji do piłkarskich Mistrzostw Europy w 2020 roku, Mistrzostw Świata w 2022 roku, dwie edycje piłkarskiej Ligi Narodów 2018/19 i 2020/21, wielkie turnieje i atrakcyjne rozgrywki siatkarskie - Mistrzostwa Świata kobiet i mężczyzn 2018 i 2022, nowe niezwykle atrakcyjne rozgrywki siatkarskiej Ligi Narodów (2018-2024), Puchar Świata 2019 i 2023 oraz turnieje kwalifikacyjne do Igrzysk Olimpijskich w Tokio (2020) i Paryżu (2024), Plus Ligę i Orlen Ligę; gale bokserskie i mieszanych sztuk walki (KSW, FEN i UFC), Wimbledon oraz turnieje ATP 1000 i 500 i wiele innych dyscyplin. Dodatkowo, w roku 2017 nabyliśmy prawa do najpopularniejszych klubowych rozgrywek na świecie, czyli piłkarskiej Ligi Mistrzów oraz Ligi Europy (na lata 2018-2021). Unikalny контент to istotny element budujący wartość także naszej oferty płatnej telewizji, dlatego transmisje na kanałach sportowych Polsatu dostępne są z satelity tylko w Cyfrowym Polsacie.

Wierzymy, że dostęp do atrakcyjnych treści programowych, w tym tych, które nie są dostępne w ofercie innych operatorów płatnej telewizji, daje nam znaczącą przewagę konkurencyjną nad innymi operatorami płatnej telewizji w Polsce.

5.4.3. Czynniki związane z otoczeniem regulacyjnym

Roaming międzynarodowy w sieciach komórkowych

Wysokość roamingowych stawek hurtowych i detalicznych za usługi głosowe (wykonywanie i odbieranie połączeń telefonicznych), SMS, MMS i transmisję danych w roamingu na obszarze Europejskiego Obszaru Gospodarczego (EOG) podlega regulacjom.

Zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 25 listopada 2015 roku, począwszy od 15 czerwca 2017 roku, opłaty detaliczne za usługi roamingu regulowanego zrównane zostały z cenami krajowymi (regulacja *Roam Like at Home*). W znaczącej części planów cenowych stosowanych na polskim rynku zastosowanie mają tzw. taryfy nielimitowane, umożliwiające wykonywanie nieograniczonej ilości połączeń krajowych i przesyłanie nieograniczonej ilości wiadomości tekstowych w ramach stałej miesięcznej opłaty abonamentowej, a połączenia głosowe przychodzące na polskim rynku co do zasady są bezpłatne. Wobec powyższego wdrożenie regulacji *Roam Like at Home* przełożyło się na obniżenie strumienia detalicznych przychodów telekomunikacyjnych wszystkich operatorów, którzy w pełni zastosowali tę regulację, w tym Grupy Polsat.

W momencie gdy nasi klienci generują ruch przebywając poza granicami Polski, ponosimy na rzecz zagranicznych sieci telekomunikacyjnych koszty zakupu ruchu. Hurtowe stawki rozliczeniowe z tytułu zakupu ruchu roamingowego na obszarze EOG również podlegają regulacyjnym obniżkom. W szczególności wdrożenie regulacji *Roam Like at Home* od 15 czerwca 2017 roku poprzedzone było wdrożeniem średnioterminowego planu obniżek hurtowych opłat za usługi roamingu międzynarodowego obowiązujących na obszarze EOG. Obecnie obowiązujące maksymalne stawki zaprezentowane zostały poniżej:

[EUR]	Maksymalne średnie ceny hurtowe (rozliczenia między operatorami) na obszarze EOG od:						
	1 lipca 2014 do 14 czerwca 2017	15 czerwca 2017	1 stycznia 2018	1 stycznia 2019	1 stycznia 2020	1 stycznia 2021	1 stycznia 2022
Transmisja danych (za 1 GB)	51,2	7,7	6,0	4,5	3,5	3,0	2,5
Połączenia głosowe wychodzące (za minutę)	0,05	0,032	0,032	0,032	0,032	0,032	0,032
SMS (za 1 SMS)	0,02	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01

Pomimo istotnego obniżenia maksymalnych stawek rozliczeniowych wprowadzonych równoległe z implementacją regulacji *Roam Like at Home*, skokowy wzrost wolumenu ruchu generowanego przez naszych klientów przebywających poza granicami Polski przekłada się na istotny wzrost kosztu zakupu ruchu roamingowego, który w przypadku usług świadczonych na terenie Europejskiego Obszaru Geograficznego powoduje powstawanie strat na wybranych usługach roamingowych. W celu złagodzenia tego negatywnego efektu przystąpiliśmy do aktywnej renegotjacji umów hurtowych celem obniżenia kosztów zakupu ruchu roamingowego, co powinno obniżyć tempo wzrostu kosztów w kolejnych kwartałach.

Ponieważ negatywny wpływ regulacji *Roam Like at Home* dotyczy każdego z operatorów działających na polskim rynku świadczącego usługi roamingowe, nie można wykluczyć, iż sytuacja ta spowoduje zmiany w cennikach usług detalicznych poszczególnych operatorów. W szczególności, w celu pokrycia strat na usłudze roamingu regulowanego poszczególni operatorzy mogą wystąpić do krajowych organów regulacyjnych (w Polsce – do Prezesa UKE) o wyrażenie zgody na stosowanie mechanizmu dopłat do krajowych cen detalicznych pobieranych za usługi roamingu regulowanego, o ile operatorzy ci zdołają udowodnić, iż nie byłoby w stanie odzyskać kosztów poniesionych w związku ze świadczeniem usług roamingowych. Według naszej wiedzy, do dnia publikacji niniejszego Raportu część operatorów działających na polskim rynku, w tym Polkomtel, Orange Polska, T-Mobile Polska i P4, operator sieci Play, wystąpiło do Prezesa UKE z wnioskiem o zgodę na stosowanie tego typu dopłat. Do tej pory zgodę uzyskało kilku wirtualnych operatorów, Polkomtel i P4. Na zastosowanie dopłat zdecydowało się m.in. P4, Virgin Mobile, przy czym sposób ich implementacji jest zróżnicowany.

Dodatkowym narzędziem, które ma za zadanie chronić interesy operatorów w poszczególnych krajach członkowskich po wdrożeniu zasady *Roam Like at Home*, jest opracowana przez Komisję Europejską koncepcja *Fair Usage Policy*, pozwalająca doliczać dodatkowe opłaty roamingowe do krajowych cen detalicznych mających zastosowanie do usług roamingu regulowanego w przypadku stwierdzenia niewłaściwego lub niestandardowego korzystania z usług roamingu regulowanego przez poszczególnych klientów. W ostatnim czasie wybrani krajowi operatorzy, w tym Polkomtel, zaczęli informować swoich klientów o nadmiernym użyciu przez nich usług roamingowych, z czym wiąże się możliwość naliczenia dodatkowych opłat w przypadku braku zmiany zachowania ze strony klienta.

5.4.4. Czynniki finansowe

Wahania kursów walut

Złoty polski jest naszą walutą funkcjonalną i sprawozdawczą. Nasze przychody wyrażone są głównie w złotych, natomiast część kosztów czy nakładów inwestycyjnych wyrażona jest w walutach obcych.

Wahania kursów walut wpływały w przeszłości i spodziewamy się, że nadal będą wpływać na poziom naszych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych oraz wysokość zysków i strat z działalności inwestycyjnej. W szczególności nasza ekspozycja na wahania kursów walut związana jest z ponoszonymi przez nas w walutach obcych płatnościami w różnych obszarach naszej działalności, obejmujących m.in. opłaty licencyjne i koncesyjne, najem pojemności transponderów, zakup kontentu i sprzętu czy międzynarodowych umów roamingowych i międzyoperatorskich.

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.

Zmiany 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 Połączonej 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 perspektywy rozwoju.

5.4.5. Wpływ zmian w standardach sprawozdawczości finansowej

W dniu 1 stycznia 2018 roku weszły w życie nowe standardy rachunkowości MSSF 9 *Instrumenty finansowe* oraz MSSF 15 *Przychody z tytułu umów z klientami*. Ponadto standard MSSF 16 *Leasing* będzie obowiązywał dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku.

MSSF 9 Instrumenty finansowe

MSSF 9 *Instrumenty finansowe* określa wymogi dotyczące ujmowania i wyceny aktywów finansowych, zobowiązań finansowych i niektórych umów dotyczących kupna lub sprzedaży pozycji niefinansowych. Niniejszy standard zastąpił MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*.

MSSF 9 określa nowe podejście do klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych, które odzwierciedla model biznesu, w którym zarządza się tymi aktywami oraz charakterystykę związanych z nimi przepływów pieniężnych. MSSF 9 zawiera trzy główne kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane według zamortyzowanego kosztu, według wartości godziwej przez inne całkowite dochody oraz według wartości godziwej przez wynik finansowy. Nowe wymogi w zakresie klasyfikacji aktywów finansowych nie miały istotnego wpływu na sposób ujmowania i wyceny należności handlowych, pożyczek, inwestycji w dłużne papiery wartościowe oraz inwestycji w papiery udziałowe zarządzane na podstawie wartości godziwej.

Ponadto MSSF 9 zawiera również opcjonalne wymagania dotyczące rachunkowości zabezpieczeń. W ramach wyboru stosowanych zasad rachunkowości Grupa zdecydowała nadal stosować wymogi dotyczące rachunkowości zabezpieczeń zawarte w MSR 39 zamiast wymogów zawartych w MSSF 9.

MSSF 15 Przychody z umów z klientami

MSSF 15 ustala jeden, pięcioetapowy model do ustalania i rozpoznawania przychodów, który ma być stosowany do wszystkich umów z klientami. Zastąpił on istniejący standard MSR 18 *Przychody* oraz MSSF 11 *Umowy o usługę budowlaną*.

W przypadku Grupy największa zmiana wywołana wdrożeniem standardu dotyczy rozpoznawania przychodów z kontraktów wieloelementowych (np. umowa telekomunikacyjna wraz z telefonem), w ramach których następuje sprzedaż produktów subsydiowanych dostarczanych w momencie zawarcia umowy: skumulowana wartość przychodów w czasie trwania umowy nie uległa zmianie, ale nastąpiła zmiana alokacji pomiędzy przychodami ze sprzedaży sprzętu i przychodami z tytułu świadczenia usług (większa część całkowitego wynagrodzenia jest przypisana do dostarczonego z góry sprzętu, wymagając wcześniejszego rozpoznania przychodu).

Wcześniejsze rozpoznanie przychodu spowodowało ujęcie w bilansie aktywów z tytułu kontraktów, odzwierciedlające prawo Grupy do przyszłego wynagrodzenia za produkty lub usługi przekazane już klientowi. W przypadku sprzedaży subsydiowanej Grupa nie koryguje przyrzeczonej kwoty wynagrodzenia o wpływ istotnego elementu finansowania, ponieważ oczekuje, że okres od momentu przekazania dobra lub usługi klientowi do momentu zapłaty przez klienta wyniesie nie więcej niż jeden rok.

Grupa nie zidentyfikowała materialnych praw.

Grupa zazwyczaj sprzedaje swoje usługi oraz towary przez dystrybutorów, którzy zazwyczaj pełnią rolę agenta, co oznacza, że nie przejmują na siebie wszystkich ryzyk związanych z dostawą towarów i usług, w związku z czym przychody ze sprzedaży rozpoznawane są przez Grupę w momencie sprzedaży do klienta końcowego.

Ujęte w bilansie zobowiązania z tytułu kontraktów dotyczą głównie niewykorzystanych środków w systemie prepaid, poprzednio ujmowane jako przychody przyszłych okresów.

Wdrożenie MSSF 15 spowodowało zmiany w polityce rachunkowości w zakresie rozpoznawania przychodów. Proces rozpoznawania przez Grupę przychodów z kontraktów wieloelementowych (np. umowa telekomunikacyjna wraz z telefonem) polega na:

- a) ocenie wszystkich dóbr i usług dostarczanych klientowi w ramach umowy czy stanowią one odrębne zobowiązania do wykonania świadczenia
- b) określeniu i przypisaniu cen transakcyjnych do odrębnych zobowiązań do wykonania świadczenia; przypisanie to następuje na podstawie proporcji jednostkowych cen sprzedaży, jakie mogłyby zostać uzyskane, gdyby przyrzucone dobra i usługi zostały sprzedane pojedynczo w odrębnej transakcji.

Grupa zastosowała MSSF 15 z wykorzystaniem zmodyfikowanej metody retrospektywnej, w której skumulowany efekt zastosowania standardu po raz pierwszy jest rozpoznany w zyskach zatrzymanych na dzień pierwszego zastosowania standardu.

MSSF 16 Leasing

MSSF 16 zastępuje istniejące wytyczne dotyczące leasingu, w tym MSR 17 Leasing. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone dla podmiotów, które zastosują MSSF 15 w dniu lub przed dniem początkowego zastosowania MSSF 16. Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie MSSF 16.

MSSF 16 wprowadza dla leasingobiorców jeden, bilansowy model rachunkowości leasingu. Leasingobiorca rozpoznaje składnik aktywów reprezentujący prawo do użytkowania określonego aktywa oraz zobowiązanie leasingowe odpowiadające jego obowiązkowi uiszczania opłat leasingowych. Istnieją wyjątki od ogólnego modelu leasingu dotyczące krótkoterminowych umów leasingu i leasingu aktywów o niskiej wartości.

Wdrożenie MSSF 16 spowoduje wzrost kosztów amortyzacji i kosztów finansowych, które spowodują wzrost wskaźnika EBITDA, aktywów i zobowiązań (w związku z rozpoznaniem składnika aktywów i zobowiązań z tytułu leasingu) oraz wzrost wskaźnika zadłużenia. Grupa ocenia, że umowy dotyczące stacji bazowych i wynajmu powierzchni, które obecnie są przedstawiane jako leasing operacyjny, mogą skutkować ujęciem aktywów z tytułu prawa do używania oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty za to prawo. Grupa jest w trakcie szacowania wpływu MSSF 16 na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Przyszłe minimalne płatności z tytułu leasingu operacyjnego według dotychczasowych standardów zostały ujęte w Nocie 32 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 roku.

Tobias Solorz
Prezes Zarządu

Katarzyna Ostap-Tomann
Członek Zarządu

Dariusz Działkowski
Członek Zarządu

Tomasz Gillner-Gorywoda
Członek Zarządu

Aneta Jaskólska
Członek Zarządu

Agnieszka Odorowicz
Członek Zarządu

Maciej Stec
Członek Zarządu

Warszawa, 9 maja 2018 roku

DEFINICJE I SŁOWNICZEK POJĘĆ TECHNICZNYCH

Terminy pisane wielką literą, które nie zostały zdefiniowane w Sprawozdaniu, mają znaczenie nadane im poniżej, o ile z kontekstu nie wynika inaczej.

Słownik terminów ogólnych

Termin	Definicja
Aero2	Aero2 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000305767, spółka zależna Litenite.
AltaLog	AltaLog spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000493305, spółka zależna Aero2.
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>).
Cyfrowy Polsat, Spółka	Cyfrowy Polsat Spółka Akcyjna zarejestrowana 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.
Coltex	Coltex ST spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000362339.
Eileme 1	Eileme 1 AB (publ), spółka prawa szwedzkiego zarejestrowana pod numerem 556854-5668. Spółka została połączona z Cyfrowym Polsatem S.A. w dniu 28 kwietnia 2018 roku.
Eileme 2	Eileme 2 AB (publ), spółka prawa szwedzkiego zarejestrowana pod numerem 556854-5676. Spółka połączyła się z Eileme 1 w dniu 24 listopada 2017 roku.
Eileme 3	Eileme 3 AB (publ), spółka prawa szwedzkiego zarejestrowana pod numerem 556854-5692. Spółka połączyła się z Eileme 1 w dniu 24 listopada 2017 roku.
Eileme 4	Eileme 4 AB (publ), spółka prawa szwedzkiego zarejestrowana pod numerem 556854-5684. Spółka połączyła się z Eileme 1 w dniu 24 listopada 2017 roku.
Embud2	Embud2 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000676753, następcą prawnym spółki Embud 2 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.
EOG, Europejski Obszar Gospodarczy	Strefa wolnego handlu i Wspólny Rynek, obejmujące państwa Unii Europejskiej i Islandię, Norwegię i Liechtenstein.
Grupa Aero2	Aero2 wraz ze spółkami bezpośrednio i pośrednio zależnymi od Aero2.
Grupa Polkomtel	Polkomtel wraz ze spółkami bezpośrednio i pośrednio zależnymi od Polkomtel.
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 zł o terminie spłaty do 30 września 2022 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 30 września 2022 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 30 września 2022 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 zł o terminie spłaty do 30 września 2022 roku.
KRRiT	Krajowa Rada Radiofonii i Telewizji.
Litenite	Litenite Limited, spółka prawa cypryjskiego zarejestrowana pod numerem 240249.
Metelem	Metelem Holding Company Limited, spółka prawa cypryjskiego zarejestrowana pod numerem 286591, pośrednio kontrolująca 100% udziałów w Polkomtelu. Dnia 7 kwietnia 2017 roku nastąpiło transgraniczne połączenie Cyfrowego Polsatu z Metelem.
Midas	Midas Spółka Akcyjna dawniej zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000025704. W dniu 30 listopada 2016 roku nastąpiło połączenie Midasa z Aero2.
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.
Netia	Netia spółka akcyjna zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000041649, operator telekomunikacyjny dostarczający m.in. rozwiązania on-line i multimedialną rozrywkę.
Obligacje Litenite	Niezabezpieczone obligacje zerokuponowe 2022 (<i>Zero-coupon unsecured loan notes 2022</i>) o łącznej wartości nominalnej 1.524,4 mln zł i cenie emisyjnej 782,0 mln zł emitowane na podstawie uchwały zarządu Litenite z dnia 31 grudnia 2015 roku. Wykupione w całości 26 kwietnia 2017 roku.
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 Spółki nr 01/02/07/2015 z dnia 2 lipca 2015 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, wykupione w całości 1 lutego 2016 roku.
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, operator sieci komórkowej Play.
Play Communications	Play Communications S.A. (<i>société anonyme</i>) z siedzibą w Luksemburgu, zarejestrowana w Rejestrze Handlowym i Spółek Luksemburga pod numerem B183803, właściciel spółki P4.
Plus Bank	Plus Bank Spółka Akcyjna zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000096937.
Plus TM Management	Plus TM Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000378997.
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 0000377416.
Polsat Media Biuro Reklamy	Polsat Media Biuro Reklamy spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000467579.
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 Telekomunikacyjne	Ustawa z dnia 16 lipca 2004 roku – Prawo telekomunikacyjne (Dz. U. z 2004 roku, Nr 171, poz. 1800, ze zm.).
Reddev	Reddev Investments Limited, spółka prawa cypryjskiego z siedzibą w Nikozji, Cypr.

Termin	Definicja
Sensor	Sensor Overseas Limited, spółka prawa cypryjskiego z siedzibą w Nikozji, Cypr.
Sferia	Sferia Spółka Akcyjna zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000246663.
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.
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 0000567976.
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.
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.

Termin	Definicja
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.
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 dezaktywowano 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. W przypadku bezpłatnego dostępu do Internetu świadczonego przez Aero2 do RGU usług przedpłaconych w ramach dostępu do Internetu wliczone zostały wyłącznie te karty SIM, które w ciągu ostatnich 90 dni skorzystały z usług transmisji danych w ramach płatnych pakietów.
dosprzedaż	Technika sprzedaży łącząca sprzedaż krzyżową ze sprzedażą dodatkową.
DTH	Usługi płatnej cyfrowej telewizji satelitarnej, które świadczymy na terenie Polski od 2001 roku.
DTT	Naziemna telewizja cyfrowa (<i>Digital Terrestrial Television</i>).
DVB-T	Technologia naziemnego nadawania telewizji cyfrowej (<i>Digital Video Broadcasting – Terrestrial</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, dziesiętnej lub binarnej.
Grupa komercyjna	Grupa widzów zawierająca się w przedziale wiekowym 6-49 lat, z uwzględnieniem oglądalności przesuniętej w czasie Live+2, tj. dwa kolejne dni po dniu emisji.
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 należąca do Grupy Polsat.
IPTV	Technika umożliwiająca przesyłanie sygnału telewizyjnego w sieciach szerokopasmowych opartych na protokole IP (<i>Internet Protocol Television</i>).
Klient, Klient kontraktowy	Osoba fizyczna, prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, posiadająca co najmniej jedną, aktywną usługę świadczoną w modelu kontraktowym.
Lokalizacja	(inaczej: site/maszt/wieża lub konstrukcja dachowa) - pojedyncza konstrukcja stalowa zlokalizowana w wyodrębnionym regionie geograficznym, zapewniająca możliwość instalacji jednej lub kilku stacji bazowych celem dostarczenia sygnału radiowego do terminali ruchomych użytkowników końcowych w obrębie tego regionu.

Termin	Definicja
LTE	<i>Long Term Evolution</i> - standard szybkiej transmisji danych w sieciach bezprzewodowych określany również jako 4G. Na bazie kanału częstotliwości o szerokości ograniczonej do maksymalnie 20 MHz pozwala na osiągnięcie prędkości transmisji danych do 150 Mb/s (downlink, przy zastosowaniu anten MIMO 2x2).
LTE-Advanced	Kolejny standard bezprzewodowego przesyłu danych czwartej generacji (4G), istotnie poprawiający parametry standardu LTE. Poprzez umożliwienie agregacji pasm z różnych częstotliwości (łącznie maksymalnie do 100 MHz) pozwala na znaczące zwiększenie maksymalnej prędkości transmisji do 3 Gb/s (downlink, przy zastosowaniu anten MIMO 8x8).
Mb/s	Jednostka oznaczająca średnią przepustowość kanału telekomunikacyjnego jako jeden milion bitów lub 1024 ² bitów (Megabit) na sekundę w zależności od interpretacji, odpowiednio, dziesiętnej lub binarnej.
MIMO	(ang. <i>Multiple Input, Multiple Output</i>) rozwiązanie zwiększające przepustowość sieci bezprzewodowej polegające na transmisji wieloantenowej zarówno po stronie nadawczej, jak i po stronie odbiorczej.
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 kilku 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.
MVNO	Operator wirtualnej sieci komórkowej (<i>Mobile Virtual Network Operator</i>).
ODU-IDU	ang. <i>Outdoor Unit Indoor Unit</i> , autorskie rozwiązanie Grupy Polsat oparte o zestaw obejmujący zewnętrzny modem LTE (ODU) i domowy router WiFi (IDU), które zwiększa efektywny zasięg i poprawia jakość sygnału LTE.
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>).
Stacja bazowa	(inaczej: stacja przekaźnikowa / BTS / Base Transceiver Station / nadajnik / nodeB / eNodeB) - urządzenie wyposażone w anteny nadawczo-odbiorcze, łączące terminal ruchomy (np. telefon komórkowy, router mobilny) z częścią transmisyjną sieci telekomunikacyjnej. Stacja bazowa wykorzystuje pojedynczą technologię (2G, 3G lub LTE) na wyodrębnionej nośnej (bloku częstotliwości z wyodrębnionego zakresu pasma). Stacja bazowa nie powinna być mylona z lokalizacją (ang. site).
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.
TSV (Time Shifted Viewing)	Przesunięcie w czasie konsumpcji treści telewizyjnych nadawanych w czasie rzeczywistym poprzez zapis programów na nośniku pamięci (np. cyfrowym dekodery) i późniejsze ich odtwarzanie.
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, wyrażony jako odsetek wszystkich oglądających telewizję w danym czasie (według badań Nielsen Audience Measurement w grupie 16–49 lat przez cały dzień).

Termin	Definicja
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)).
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 3 rd 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.

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

**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony
31 marca 2018 roku**

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

Spis treści

ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	3
ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	4
ŚRÓDROCZNE ZESTAWIENIE SKONSOLIDOWANEGO ZYSKU CAŁKOWITEGO	4
ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY BILANS	5
ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	7
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9
NOTY DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
INFORMACJE OGÓLNE	10
1. Działalność Jednostki Dominującej	10
2. Skład Zarządu Jednostki Dominującej	10
3. Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej	11
4. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
5. Struktura Grupy	21
6. Zatwierdzenie do publikacji skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego	24
NOTY OBJAŚNIAJĄCE	25
7. Objąsnienia dotyczące sezonowości	25
8. Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów	25
9. Koszty operacyjne	26
10. Zyski/(straty) z działalności inwestycyjnej, netto	26
11. Koszty finansowe	27
12. Kapitały	27
13. Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających na pozostałe kapitały	28
14. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	29
15. Zobowiązania z tytułu obligacji	29
POZOSTAŁE INFORMACJE	30
16. Nabycie udziałów w Coltex ST Sp. z o.o.	30
17. Segmenty działalności	31
18. Transakcje z podmiotami powiązanymi	34
19. Zobowiązania warunkowe	35
20. Ryzyko i wartość godziwa	36
21. Istotne umowy i wydarzenia	39
22. Wydarzenia po dacie bilansowej	41
23. Inne ujawnienia	42
24. Profesjonalny osąd, szacunki księgowo i założenia	43

ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W dniu 9 maja 2018 roku Zarząd Cyfrowy Polsat S.A. zatwierdził skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A., sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, który został zatwierdzony przez Unię Europejską, na które składają się:

Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres

od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 marca 2018 roku wykazujący zysk netto za okres
w wysokości: 292,2 zł

Śródroczne zestawienie skonsolidowanego zysku całkowitego za okres

od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 marca 2018 roku wykazujące zysk całkowity za okres
w wysokości: 291,8 zł

Śródroczny skonsolidowany bilans na dzień

31 marca 2018 roku wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumę: 27.894,4 zł

Śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres

od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 marca 2018 roku wykazujący zmniejszenie środków
pieniężnych netto o kwotę: 375,0 zł

Śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres

od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 marca 2018 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitału
własnego o kwotę: 788,2 zł

Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Tobiasz Solorz	Dariusz Działkowski	Tomasz Gillner-Gorywoda	Aneta Jaskólska
Prezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu

Agnieszka Odorowicz	Katarzyna Ostap-Tomann	Maciej Stec
Członek Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu

Warszawa, 9 maja 2018 roku

Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Nota	okres 3 miesięcy zakończony	
		31 marca 2018 niebadany <i>(dane według MSSF 15)</i>	31 marca 2017 niebadany <i>(dane według MSR 18)</i>
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów	8	2.345,9	2.388,6
Koszty operacyjne	9	(1.917,1)	(1.938,2)
Pozostałe przychody operacyjne, netto		6,7	6,8
Zysk z działalności operacyjnej		435,5	457,2
Zyski/(straty) z działalności inwestycyjnej, netto	10	(3,4)	30,5
Koszty finansowe	11	(72,6)	(185,5)
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		5,2	-
Zysk brutto za okres		364,7	302,2
Podatek dochodowy		(72,5)	(30,8)
Zysk netto za okres		292,2	271,4
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej		300,8	279,4
Strata netto przypadająca na akcjonariuszy niekontrolujących		(8,6)	(8,0)
Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych		0,46	0,42

Śródroczne zestawienie skonsolidowanego zysku całkowitego

	Nota	okres 3 miesięcy zakończony	
		31 marca 2018 niebadany <i>(dane według MSSF 15)</i>	31 marca 2017 niebadany <i>(dane według MSR 18)</i>
Zysk netto za okres		292,2	271,4
<i>Pozycje, które mogą zostać przeniesione do rachunku zysków i strat:</i>			
Wycena instrumentów zabezpieczających	13	(0,5)	(0,9)
Podatek dochodowy od wyceny instrumentów zabezpieczających	13	0,1	0,2
Pozycje, które mogą zostać przeniesione do rachunku zysków i strat		(0,4)	(0,7)
Pozostała strata całkowita po opodatkowaniu		(0,4)	(0,7)
Zysk całkowity za okres		291,8	270,7
Zysk całkowity przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej		300,4	278,7
Strata całkowita przypadająca na akcjonariuszy niekontrolujących		(8,6)	(8,0)

Śródroczny skonsolidowany bilans - aktywa

	Nota	31 marca 2018 niebadany (dane według MSSF 15)	31 grudnia 2017 (dane według MSR 18)
Zestawy odbiorcze		312,5	325,3
Inne rzeczowe aktywa trwałe		2.797,0	2.867,1
Wartość firmy	16	11.060,5	11.041,7
Relacje z klientami		2.458,6	2.557,3
Marki		2.031,0	2.037,1
Inne wartości niematerialne		3.146,4	3.261,5
Długoterminowe aktywa programowe		170,1	170,1
Nieruchomości inwestycyjne		5,1	5,1
Długoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie		90,4	91,4
Inne aktywa długoterminowe, w tym:		1.280,6	1.270,7
<i>udziały w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności</i>		681,2	665,2
<i>aktywa z tytułu instrumentów pochodnych</i>		0,1	1,9
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		178,4	197,2
Aktywa trwałe razem		23.530,6	23.824,5
Krótkoterminowe aktywa programowe		256,6	251,7
Aktywa z tytułu kontraktów		680,8	-
Zapasy		305,3	283,7
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		1.990,7	1.983,2
Należności z tytułu podatku dochodowego		55,8	1,3
Krótkoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie		206,9	207,9
Pozostałe aktywa obrotowe		70,2	31,7
<i>w tym aktywa z tytułu instrumentów pochodnych</i>		2,7	5,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		785,9	1.161,5
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		11,6	10,5
Aktywa obrotowe razem		4.363,8	3.931,5
Aktywa razem		27.894,4	27.756,0

Śródroczny skonsolidowany bilans - pasywa

	Nota	31 marca 2018 niebadany <i>(dane według MSSF 15)</i>	31 grudnia 2017 <i>(dane według MSR 18)</i>
Kapitał zakładowy	12	25,6	25,6
Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej	12	7.174,0	7.174,0
Pozostałe kapitały	13	2,8	3,2
Zyski zatrzymane		5.668,6	4.871,4
Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej		12.871,0	12.074,2
Udziały niekontrolujące		34,0	42,6
Kapitał własny razem		12.905,0	12.116,8
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	14	9.474,7	9.291,4
Zobowiązania z tytułu obligacji	15	965,2	975,7
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		17,3	18,6
Zobowiązania z tytułu koncesji UMTS		447,6	440,8
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1.034,8	879,8
Przychody przyszłych okresów		-	3,2
Inne długoterminowe zobowiązania i rezerwy		122,4	114,2
<i>w tym zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych</i>		2,2	-
Zobowiązania długoterminowe razem		12.062,0	11.723,7
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	14	552,9	1.341,9
Zobowiązania z tytułu obligacji	15	41,9	42,5
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		10,4	9,7
Zobowiązania z tytułu koncesji UMTS		116,3	114,5
Zobowiązania z tytułu kontraktów		359,0	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		1.430,8	1.727,3
<i>w tym zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych</i>		2,8	3,6
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		60,1	61,3
Przychody przyszłych okresów		356,0	618,3
Zobowiązania krótkoterminowe razem		2.927,4	3.915,5
Zobowiązania razem		14.989,4	15.639,2
Pasywa razem		27.894,4	27.756,0

Śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	Nota	za okres 3 miesięcy zakończony	
		31 marca 2018 niebadany <i>(dane według MSSF 15)</i>	31 marca 2017 niebadany <i>(dane według MSR 18)</i>
Zysk netto		292,2	271,4
Korekty:		340,9	509,3
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	9	454,5	472,3
Płatności za licencje filmowe i sportowe		(62,4)	(33,3)
Amortyzacja licencji filmowych i sportowych		45,7	48,5
Odsetki		68,5	114,5
Zmiana stanu zapasów		7,7	41,5
Zmiana stanu należności i innych aktywów		38,1	21,5
Zmiana stanu zobowiązań, rezerw i przychodów przyszłych okresów		(259,2)	(181,5)
Zmiana stanu aktywów z tytułu kontraktów		29,6	-
Zmiana stanu zobowiązania z tytułu kontraktów		(9,6)	-
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych, netto		4,6	(28,4)
Podatek dochodowy		72,5	30,8
Zwiększenie netto wartości zestawów odbiorczych w leasingu operacyjnym		(25,7)	(33,1)
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych, wycenianych metodą praw własności		(5,2)	-
Koszt premii za wcześniejszy wykup obligacji		-	58,7
Inne korekty		(18,2)	(2,2)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		633,1	780,7
Podatek dochodowy zapłacony		(70,6)	(43,5)
Odsetki otrzymane dotyczące działalności operacyjnej		7,5	14,5
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		570,0	751,7
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(131,6)	(138,9)
Nabycie wartości niematerialnych		(42,8)	(33,2)
Nabycie akcji/udziałów w jednostkach stowarzyszonych i innych jednostkach		(11,3)	-
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych pomniejszone o przejęte środki pieniężne		(16,7)	-
Wpływy ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		3,4	12,8
Wpływy z tytułu inwestycji w fundusze		(45,0)	-
Pożyczki udzielone		(11,0)	-
Wpływy z tytułu realizacji instrumentów pochodnych		(1,5)	(1,1)
Pozostałe wpływy		1,1	1,2
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(255,4)	(159,2)

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 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)

Splata otrzymanych kredytów i pożyczek	14	(550,0)	(234,0)
Splata odsetek od kredytów, pożyczek, obligacji, leasingu finansowego i zapłacone prowizje*		(138,0)	(112,5)
Inne wydatki		(1,6)	(1,7)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(689,6)	(348,2)
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(375,0)	244,3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		1.172,0**	1.336,7***
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0,5	(3,7)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		797,5****	1.577,3*****

* obejmuje wpływ instrumentów IRS/CIRS/forward oraz zapłatę za koszty związane z modyfikacją umowy kredytowej

** w tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 10,5 złotych

*** w tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 10,7 złotych

**** w tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 11,6 złotych

***** w tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 9,6 złotych

Śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane*	Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niekon- trolujące	Kapitał własny razem
Stan na 31 grudnia 2017	25,6	7.174,0	3,2	4.871,4	12.074,2	42,6	12.116,8
Zmiana wynikająca z wdrożenia MSSF 15	-	-	-	496,4	496,4	-	496,4
Stan na 1 stycznia 2018	25,6	7.174,0	3,2	5.367,8	12.570,6	42,6	12.613,2
Zysk całkowity	-	-	(0,4)	300,8	300,4	(8,6)	291,8
<i>Wycena instrumentów zabezpieczających</i>	-	-	(0,4)	-	(0,4)	-	(0,4)
<i>Zysk netto za okres</i>	-	-	-	300,8	300,8	(8,6)	292,2
Stan na 31 marca 2018 niebadany	25,6	7.174,0	2,8	5.668,6	12.871,0	34,0	12.905,0

* obejmuje kapitał tworzony na pokrycie strat zgodnie z artykułem 396 kodeksu spółek handlowych, na który spółki akcyjne są zobowiązane przelewać 8% zysku za rok obrotowy dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej wysokości kapitału zakładowego. Na dzień 31 marca 2018 roku kapitał nie podlegający dystrybucji wynosił 8,5 zł.

Śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane*	Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niekon- trolujące	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2017	25,6	7.174,0	4,5	4.095,5	11.299,6	78,0	11.377,6
Zysk całkowity	-	-	(0,7)	279,4	278,7	(8,0)	270,7
<i>Wycena instrumentów zabezpieczających</i>	-	-	(0,7)	-	(0,7)	-	(0,7)
<i>Zysk netto za okres</i>	-	-	-	279,4	279,4	(8,0)	271,4
Stan na 31 marca 2017 niebadany	25,6	7.174,0	3,8	4.374,9	11.578,3	70,0	11.648,3

* obejmuje kapitał tworzony na pokrycie strat zgodnie z artykułem 396 kodeksu spółek handlowych, na który spółki akcyjne są zobowiązane przelewać 8% zysku za rok obrotowy dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej wysokości kapitału zakładowego. Na dzień 31 marca 2017 roku kapitał nie podlegający dystrybucji wynosił 8,5 zł.

Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Informacje ogólne

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,
- Dariusz Działkowski	Członek Zarządu,
- Tomasz Gillner-Gorywoda	Członek Zarządu,
- Aneta Jaskólska	Członek Zarządu,
- Agnieszka Odorowicz	Członek Zarządu,
- Katarzyna Ostap-Tomann	Członek Zarządu,
- Maciej Stec	Członek Zarządu.

3. Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

- Marek Kapuściński	Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Józef Birka	Członek Rady Nadzorczej,
- Robert Gwiazdowski	Członek Rady Nadzorczej,
- Aleksander Mysza	Członek Rady Nadzorczej,
- Leszek Reksa	Członek Rady Nadzorczej,
- Tomasz Szelaż	Członek Rady Nadzorczej.

4. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 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 2017, które zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

W dniu 1 stycznia 2018 roku weszły w życie:

- a) MSSF 9 Instrumenty finansowe,
- b) MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami.

MSSF 9 Instrumenty finansowe

MSSF 9 *Instrumenty finansowe* określa wymogi dotyczące ujmowania i wyceny aktywów finansowych, zobowiązań finansowych i niektórych umów dotyczących kupna lub sprzedaży pozycji niefinansowych. Niniejszy standard zastąpił MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*.

MSSF 9 określa nowe podejście do klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych, które odzwierciedla model biznesu, w którym zarządza się tymi aktywami oraz charakterystykę związanych z nimi przepływów pieniężnych. MSSF 9 zawiera trzy główne kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane według zamortyzowanego kosztu, według wartości godziwej przez inne całkowite dochody oraz według wartości godziwej przez wynik finansowy. Nowe wymogi w zakresie klasyfikacji aktywów finansowych nie miały istotnego wpływu na sposób ujmowania i wyceny należności handlowych, pożyczek, inwestycji w dłużne papiery wartościowe oraz inwestycji w papiery udziałowe zarządzane na podstawie wartości godziwej.

Pożyczki oraz należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności są utrzymywane w celu gromadzenia umownych przepływów pieniężnych i oczekuje się, że spowodują przepływy środków pieniężnych stanowiące jedynie spłatę kapitału

i odsetek. Grupa dokonała analizy charakterystyki umownych przepływów pieniężnych związanych z tymi instrumentami i stwierdziła, że spełniają one kryteria wyceny według zamortyzowanego kosztu zgodnie z MSSF 9.

MSSF 9 zastępuje model „straty poniesionej” w MSR 39 modelem „straty oczekiwanej” (‘ECL’). Podejście to wymaga znaczącego osądu w jaki sposób zmiany czynników ekonomicznych wpływają na wartość ECL, określonego na podstawie przyjętego poziomu prawdopodobieństwa.

Ponadto, MSSF 9 zawiera również opcjonalne wymagania dotyczące rachunkowości zabezpieczeń. W ramach wyboru stosowanych zasad rachunkowości Grupa zdecydowała nadal stosować wymogi dotyczące rachunkowości zabezpieczeń zawarte w MSR 39 zamiast wymogów zawartych w MSSF 9.

Na dzień 1 stycznia 2018 roku klasyfikacja i wartość księgowa instrumentów finansowych Grupy przedstawiały się następująco:

			MSR 39	MSSF 9
	Kategoria wg MSR 39	Kategoria wg MSSF 9	Wartość księgowa	Wartość księgowa
Pożyczki udzielone	pożyczki i należności	zamortyzowany koszt	4,5	4,5
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności	pożyczki i należności	zamortyzowany koszt	2.454,5	2.454,5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz lokaty krótkoterminowe	pożyczki i należności	zamortyzowany koszt	1.161,5	1.161,5
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	pożyczki i należności	zamortyzowany koszt	10,5	10,5
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	inne zobowiązania	zamortyzowany koszt	(10.633,3)	(10.633,3)
Zobowiązania z tytułu obligacji	inne zobowiązania	zamortyzowany koszt	(1.018,2)	(1.018,2)
Zobowiązania z tytułu koncesji UMTS	inne zobowiązania	zamortyzowany koszt	(555,3)	(555,3)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	inne zobowiązania	zamortyzowany koszt	(28,3)	(28,3)
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	inne zobowiązania	zamortyzowany koszt	(760,5)	(760,5)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania i kaucje	inne zobowiązania	zamortyzowany koszt	(665,3)	(665,3)
Razem			(10.029,9)	(10.029,9)

MSSF 15 Przychody z umów z klientami

MSSF 15 ustala jeden, pięcioetapowy model do ustalania i rozpoznawania przychodów, który ma być stosowany do wszystkich umów z klientami. Zastąpił on istniejący standard MSR 18 *Przychody* oraz MSR 11 *Umowy o usługę budowlaną*.

W przypadku Grupy największa zmiana wywołana wdrożeniem standardu dotyczy rozpoznawania przychodów z kontraktów wieloelementowych (np. umowa telekomunikacyjna wraz z telefonem), w ramach których następuje sprzedaż produktów subsydiowanych dostarczanych w momencie zawarcia umowy: skumulowana wartość przychodów w czasie trwania umowy nie uległa zmianie, ale nastąpiła zmiana alokacji pomiędzy przychodami ze sprzedaży sprzętu i przychodami z tytułu świadczenia usług (większa część całkowitego wynagrodzenia jest przypisana do dostarczonego z góry sprzętu, wymagając wcześniejszego rozpoznania przychodu).

Wcześniejsze rozpoznanie przychodu spowodowało ujęcie w bilansie aktywów z tytułu kontraktów, odzwierciedlające prawo Grupy do przyszłego wynagrodzenia za produkty lub usługi przekazane już klientowi. W przypadku sprzedaży subsydiowanej Grupa nie koryguje przyrzeczonej kwoty wynagrodzenia o wpływ istotnego elementu finansowania, ponieważ oczekuje że okres od momentu przekazania dobra lub usługi klientowi do momentu zapłaty przez klienta wyniesie nie więcej niż jeden rok.

Grupa nie zidentyfikowała materialnych praw.

Grupa zazwyczaj sprzedaje swoje usługi oraz towary przez dystrybutorów, którzy pełnią rolę agenta, co oznacza, że nie przejmują na siebie wszystkich ryzyk związanych z dostawą towarów i usług, w związku z czym przychody ze sprzedaży rozpoznawane są przez Grupę w momencie sprzedaży do klienta końcowego.

Ujęte w bilansie zobowiązania z tytułu kontraktów dotyczą głównie niewykorzystanych środków w systemie prepaid, poprzednio ujmowane jako przychody przyszłych okresów.

Wdrożenie MSSF 15 spowodowało zmiany w polityce rachunkowości w zakresie rozpoznawania przychodów. Proces rozpoznawania przez Grupę przychodów z kontraktów wieloelementowych (np. umowa telekomunikacyjna wraz z telefonem) polega na:

- a) ocenie wszystkich dóbr i usług dostarczanych klientowi w ramach umowy czy stanowią one odrębne zobowiązania do wykonania świadczenia,
- b) określeniu i przypisaniu cen transakcyjnych do odrębnych zobowiązań do wykonania świadczenia; przypisanie to następuje na podstawie proporcji jednostkowych cen sprzedaży, jakie mogłyby zostać uzyskane, gdyby przyrzeczone dobra i usługi zostały sprzedane pojedynczo w odrębnej transakcji.

Grupa zastosowała MSSF 15 z wykorzystaniem zmodyfikowanej metody retrospektywnej, w której skumulowany efekt zastosowania standardu po raz pierwszy jest rozpoznany w zyskach zatrzymanych na dzień pierwszego zastosowania standardu.

Zastosowanie MSSF 15 miało następujący wpływ na skonsolidowany bilans na dzień 1 stycznia 2018 roku:

	1 stycznia 2018 niebadany sporządzony zgodnie z MSR 18	Korekty	1 stycznia 2018 niebadany sporządzony zgodnie z MSSF 15
Zestawy odbiorcze	325,3	-	325,3
Inne rzeczowe aktywa trwałe	2.867,1	-	2.867,1
Wartość firmy	11.041,7	-	11.041,7
Relacje z klientami	2.557,3	-	2.557,3
Marki	2.037,1	-	2.037,1
Inne wartości niematerialne	3.261,5	-	3.261,5
Długoterminowe aktywa programowe	170,1	-	170,1
Nieruchomości inwestycyjne	5,1	-	5,1
Długoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie	91,4	-	91,4
Inne aktywa długoterminowe, w tym:	1.270,7	(27,7)	1.243,0
<i>udziały w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności</i>	665,2	-	665,2
<i>aktywa z tytułu instrumentów pochodnych</i>	1,9	-	1,9
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	197,2	-	197,2
Aktywa trwałe razem	23.824,5	(27,7)	23.796,8
Krótkoterminowe aktywa programowe	251,7	-	251,7
Aktywa z tytułu kontraktów	-	710,4	710,4
Zapasy	283,7	25,2	308,9
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1.983,2	20,6	2.003,8
Należności z tytułu podatku dochodowego	1,3	-	1,3
Krótkoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie	207,9	-	207,9
Pozostałe aktywa obrotowe	31,7	-	31,7
<i>w tym aktywa z tytułu instrumentów pochodnych</i>	5,1	-	5,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1.161,5	-	1.161,5
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	10,5	-	10,5
Aktywa obrotowe razem	3.931,5	756,2	4.687,7
Aktywa razem	27.756,0	728,5	28.484,5

Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 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)

	1 stycznia 2018 niebadany sporządzony zgodnie z MSR 18	Korekty	1 stycznia 2018 niebadany sporządzony zgodnie z MSSF 15
Kapitał zakładowy	25,6	-	25,6
Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej	7.174,0	-	7.174,0
Pozostałe kapitały	3,2	-	3,2
Zyski zatrzymane	4.871,4	496,4	5.367,8
Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	12.074,2	496,4	12.570,6
Udziały niekontrolujące	42,6	-	42,6
Kapitał własny razem	12.116,8	496,4	12.613,2
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	9.291,4	-	9.291,4
Zobowiązania z tytułu obligacji	975,7	-	975,7
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	18,6	-	18,6
Zobowiązania z tytułu koncesji UMTS	440,8	-	440,8
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	879,8	116,4	996,2
Przychody przyszłych okresów	3,2	(3,2)	-
Inne długoterminowe zobowiązania i rezerwy	114,2	-	114,2
Zobowiązania długoterminowe razem	11.723,7	113,2	11.836,9
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	1.341,9	-	1.341,9
Zobowiązania z tytułu obligacji	42,5	-	42,5
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	9,7	-	9,7
Zobowiązania z tytułu koncesji UMTS	114,5	-	114,5
Zobowiązania z tytułu kontraktów	-	368,6	368,6
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1.727,3	25,2	1.752,5
<i>w tym zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych</i>	3,6	-	3,6
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	61,3	-	61,3
Przychody przyszłych okresów	618,3	(274,9)	343,4
Zobowiązania krótkoterminowe razem	3.915,5	118,9	4.034,4
Zobowiązania razem	15.639,2	232,1	15.871,3
Pasywa razem	27.756,0	728,5	28.484,5

W celu zapewnienia porównywalności okresów poniżej przedstawiono wpływ zastosowania MSSF 15 na śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za bieżący okres.

	okres 3 miesięcy zakończony		
	31 marca 2018 niebadany sporządzony zgodnie z MSR18	Korekty	31 marca 2018 niebadany sporządzony zgodnie z MSSF 15
Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów	2.360,7	(14,8)	2.345,9
Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych	1.470,2	(118,0)	1.352,2
Przychody hurtowe	635,9	-	635,9
Przychody ze sprzedaży sprzętu	208,6	108,9	317,5
Pozostałe przychody ze sprzedaży	46,0	(5,7)	40,3
Koszty operacyjne	(1.903,1)	(14,0)	(1.917,1)
Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich	(504,5)	-	(504,5)
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	(454,5)	-	(454,5)
Koszt własny sprzedanego sprzętu	(258,5)	(14,0)	(272,5)
Koszty kontentu	(269,4)	-	(269,4)
Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta	(205,2)	-	(205,2)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(143,8)	-	(143,8)
Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności	(11,9)	-	(11,9)
Inne koszty	(55,3)	-	(55,3)
Pozostałe przychody operacyjne, netto	6,7	-	6,7
Zysk z działalności operacyjnej	464,3	(28,8)	435,5
Zyski/(straty) z działalności inwestycyjnej, netto	(3,4)	-	(3,4)
Koszty finansowe	(72,6)	-	(72,6)
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	5,2	-	5,2
Zysk brutto za okres	393,5	(28,8)	364,7
Podatek dochodowy	(78,0)	5,5	(72,5)
Zysk netto za okres	315,5	(23,3)	292,2

Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 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 marca 2018 niebadany sporządzony zgodnie z MSR18	Korekty	31 marca 2018 niebadany sporządzony zgodnie z MSSF 15
Zestawy odbiorcze	312,5	-	312,5
Inne rzeczowe aktywa trwałe	2.797,0	-	2.797,0
Wartość firmy	11.060,5	-	11.060,5
Relacje z klientami	2.458,6	-	2.458,6
Marki	2.031,0	-	2.031,0
Inne wartości niematerialne	3.146,4	-	3.146,4
Długoterminowe aktywa programowe	170,1	-	170,1
Nieruchomości inwestycyjne	5,1	-	5,1
Długoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie	90,4	-	90,4
Inne aktywa długoterminowe, w tym:	1.308,8	(28,2)	1.280,6
<i>udziały w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności</i>	681,2	-	681,2
<i>aktywa z tytułu instrumentów pochodnych</i>	0,1	-	0,1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	178,4	-	178,4
Aktywa trwałe razem	23.558,8	(28,2)	23.530,6
Krótkoterminowe aktywa programowe	256,6	-	256,6
Aktywa z tytułu kontraktów	-	680,8	680,8
Zapasy	293,7	11,6	305,3
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1.967,2	23,5	1.990,7
Należności z tytułu podatku dochodowego	55,8	-	55,8
Krótkoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie	206,9	-	206,9
Pozostałe aktywa obrotowe	70,2	-	70,2
<i>w tym aktywa z tytułu instrumentów pochodnych</i>	2,7	-	2,7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	785,9	-	785,9
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	11,6	-	11,6
Aktywa obrotowe razem	3.647,9	715,9	4.363,8
Aktywa razem	27.206,7	687,7	27.894,4

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.

Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 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 marca 2018 niebadany sporządzony zgodnie z MSR18	Korekty	31 marca 2018 niebadany sporządzony zgodnie z MSSF 15
Kapitał zakładowy	25,6	-	25,6
Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej	7.174,0	-	7.174,0
Pozostałe kapitały	2,8	-	2,8
Zyski zatrzymane	5.195,5	473,1	5.668,6
Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	12.397,9	473,1	12.871,0
Udziały niekontrolujące	34,0	-	34,0
Kapitał własny razem	12.431,9	473,1	12.905,0
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	9.474,7	-	9.474,7
Zobowiązania z tytułu obligacji	965,2	-	965,2
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	17,3	-	17,3
Zobowiązania z tytułu koncesji UMTS	447,6	-	447,6
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	923,9	110,9	1.034,8
Przychody przyszłych okresów	3,1	(3,1)	-
Inne długoterminowe zobowiązania i rezerwy	122,4	-	122,4
<i>w tym zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych</i>	2,2	-	2,2
Zobowiązania długoterminowe razem	11.954,2	107,8	12.062,0
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	552,9	-	552,9
Zobowiązania z tytułu obligacji	41,9	-	41,9
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	10,4	-	10,4
Zobowiązania z tytułu koncesji UMTS	116,3	-	116,3
Zobowiązania z tytułu kontraktów	-	359,0	359,0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1.422,1	8,7	1.430,8
<i>w tym zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych</i>	2,8	-	2,8
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	60,1	-	60,1
Przychody przyszłych okresów	616,9	(260,9)	356,0
Zobowiązania krótkoterminowe razem	2.820,6	106,8	2.927,4
Zobowiązania razem	14.774,8	214,6	14.989,4
Pasywa razem	27.206,7	687,7	27.894,4

Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 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)

	za okres 3 miesięcy zakończony		
	31 marca 2018 niebadany sporządzony zgodnie z MSR18	Korekty	31 marca 2018 niebadany sporządzony zgodnie z MSSF 15
Zysk netto	315,5	(23,3)	292,2
Korekty:	317,6	23,3	340,9
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	454,5	-	454,5
Płatności za licencje filmowe i sportowe	(62,4)	-	(62,4)
Amortyzacja licencji filmowych i sportowych	45,7	-	45,7
Odsetki	68,5	-	68,5
Zmiana stanu zapasów	(5,9)	13,6	7,7
Zmiana stanu należności i innych aktywów	40,5	(2,4)	38,1
Zmiana stanu zobowiązań, rezerw i przychodów przyszłych okresów	(256,8)	(2,4)	(259,2)
Zmiana stanu aktywów z tytułu kontraktów	-	29,6	29,6
Zmiana stanu zobowiązania z tytułu kontraktów	-	(9,6)	(9,6)
Straty z tytułu różnic kursowych, netto	4,6	-	4,6
Podatek dochodowy	78,0	(5,5)	72,5
Zwiększenie netto wartości zestawów odbiorczych w leasingu operacyjnym	(25,7)	-	(25,7)
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych, wycenianych metodą praw własności	(5,2)	-	(5,2)
Inne korekty	(18,2)	-	(18,2)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	633,1	-	633,1
Podatek dochodowy zapłacony	(70,6)	-	(70,6)
Odsetki otrzymane dotyczące działalności operacyjnej	7,5	-	7,5
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	570,0	-	570,0
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(131,6)	-	(131,6)
Nabycie wartości niematerialnych	(42,8)	-	(42,8)
Nabycie akcji/udziałów w jednostkach stowarzyszonych i innych jednostkach	(11,3)	-	(11,3)
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych pomniejszone o przejęte środki pieniężne	(16,7)	-	(16,7)
Wpływy ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	3,4	-	3,4
Wpływy z tytułu inwestycji w fundusze	(45,0)	-	(45,0)
Pożyczki udzielone	(11,0)	-	(11,0)
Wpływy z tytułu realizacji instrumentów pochodnych	(1,5)	-	(1,5)
Pozostałe wpływy	1,1	-	1,1
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(255,4)	-	(255,4)

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.

Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 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)

Splata otrzymanych kredytów i pożyczek	(550,0)	-	(550,0)
Splata odsetek od kredytów, pożyczek, obligacji, leasingu finansowego i zapłacone prowizje*	(138,0)	-	(138,0)
Inne wydatki	(1,6)	-	(1,6)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(689,6)	-	(689,6)
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(375,0)	-	(375,0)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1.172,0**	-	1.172,0**
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,5	-	0,5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	797,5***	-	797,5***

* obejmuje wpływ instrumentów IRS/CIRS/forward oraz zapłatę za koszty związane z modyfikacją umowy kredytowej

** w tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 10,5 złotych

*** w tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 11,6 złotych

5. Struktura Grupy

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku obejmuje następujące jednostki:

	Siedziba spółki	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	
			31 marca 2018	31 grudnia 2017
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%
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 License Ltd.	Alte Landstrasse 17, 8863 Buttikon, Szwajcaria	obróć licencjami programowymi	100%	100%
Polsat Media Biuro Reklamy Sp. z o.o.	ul. Ostrobramska 77, 04-175 Warszawa	media	100%	100%
PL 2014 Sp. z o.o.	ul. Ostrobramska 77, 04-175 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	100%	100%
Polsat Brands AG	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.	ul. Ostrobramska 77, 04-175 Warszawa	nadawanie i produkcja radiowa	100%	100%
INFO-TV-FM Sp. z o.o.	ul. Łubinowa 4a, 03-878 Warszawa	działalność radiowa i telewizyjna	100%	100%
CPSPV1 Sp. z o.o.	ul. Łubinowa 4a, 03-878 Warszawa	usługi techniczne	100%	100%

Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 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 marca 2018	31 grudnia 2017
Jednostki zależne konsolidowane metodą pełną (c.d.)				
CPSPV2 Sp. z o.o.	ul. Łubinowa 4a, 03-878 Warszawa	usługi techniczne	100%	100%
Eileme 1 AB (publ)	Stureplan 4C 114 35 Sztokholm Szwecja	działalność holdingowa i finansowa	100%	100%
Polkomtel Sp. z o.o.	Konstruktorska 4, 02-673 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	100%	100%
Nordisk Polska Sp. z o.o.	Al. Stanów Zjednoczonych 61A, 04-028 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	100%	100%
Liberty Poland S.A.	Katowicka 47, 41-500 Chorzów	działalność telekomunikacyjna	100%	100%
Polkomtel Business Development Sp. z o.o.	Konstruktorska 4, 02-673 Warszawa	pozostała działalność wspierająca usługi finansowe, handel paliwami gazowymi	100%	100%
Plus TM Management Sp. z o.o.	Konstruktorska 4, 02-673 Warszawa	zarządzanie i dzierżawa własności intelektualnej	100%	100%
TM Rental Sp. z o.o.	Konstruktorska 4, 02-673 Warszawa	dzierżawa własności intelektualnej	100%	100%
Orsen Holding Ltd.	Level 2 West, Mercury Tower, Elia Zammit Street, St. Julian's STJ 3155, Malta	działalność holdingowa	100%	100%
Orsen Ltd.	Level 2 West, Mercury Tower, Elia Zammit Street, St. Julian's STJ 3155, Malta	działalność holdingowa	100%	100%
Dwa Sp. z o.o.	Al. Jerozolimskie 81, 02-001 Warszawa	działalność holdingowa	100%	100%
Interphone Service Sp. z o.o.	ul. Inwestorów 8, 39-300 Mielec	produkcja dekodatorów	100%	100%

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.

Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 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 marca 2018	31 grudnia 2017
Jednostki zależne konsolidowane metodą pełną (c.d.)				
Teleaudio Dwa Sp. z o.o. Sp.k.	Al. Jerozolimskie 81, 02-001 Warszawa	świadczenie usług call center i premium rate	100%	100%
IB 1 FIZAN	Al. Stanów Zjednoczonych 61A, 04-028 Warszawa	działalność finansowa	*	*
Litenite Ltd.	Kostaki Pantelidi 1 1010, Nikozja Cypr	działalność holdingowa	100%	100%
Aero 2 Sp. z o.o.	Al. Stanów Zjednoczonych 61A, 04-028 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	100%	100%
Sferia S.A.	Al. Stanów Zjednoczonych 61A, 04-028 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	51%	51%
Altalog Sp. z o.o.	Al. Stanów Zjednoczonych 61A, 04-028 Warszawa	oprogramowanie	66%	66%
Plus Flota Sp. z o.o.	ul. Konstruktorska 4, 02-673 Warszawa	usługi zarządzania i dzierżawy	100%	100%
Eska TV S.A.	ul. Jubilerska 10, 04-190 Warszawa	nadawanie i produkcja telewizyjna	100%	100%
Lemon Records Sp. z o.o.	ul. Jubilerska 10, 04-190 Warszawa	nadawanie i produkcja telewizyjna	100%	100%
Coltex ST Sp. z o.o. ^(a)	ul. Szymanowskiego 2, 80-280 Gdańsk	działalność telekomunikacyjna	100%	-

* Cyfrowy Polsat S.A. pośrednio posiada 100% certyfikatów

(a) Spółka konsolidowana od 1 marca 2018 roku w wyniku nabycia przez Grupę 100% udziałów (nota 16).

Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 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 marca 2018	31 grudnia 2017
Polsat JimJam Ltd.	105-109 Salusbury Road Londyn NW6 6RG Wielka Brytania	działalność telewizyjna	50%	50%
Polski Operator Telewizyjny Sp. z o.o.	Wiertnicza 159 02-952 Warszawa	telekomunikacja oraz radiodifuzja	50%	50%
TV Spektrum Sp. z o.o. ^(a)	ul. Dęblińska 6, 04-187 Warszawa	nadawanie i produkcja telewizyjna	49,48%	34,02%
Netia S.A. ^(b)	ul. Poleczki 13, 02-822 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	32,998%	31,76%

(a) W dniu 2 lutego 2018 roku Telewizja Polsat Sp. z o.o. nabyła 15,46% udziałów w TV Spektrum Sp. z o.o.

(b) W dniu 14 marca 2018 roku sąd zarejestrował obniżenie kapitału zakładowego spółki Netia S.A.

Dodatkowo w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku wykazano udziały w poniższych jednostkach:

	Siedziba spółki	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	
			31 marca 2018	31 grudnia 2017
Karpacka Telewizja Kablowa Sp. z o.o.*	Warszawska 220, 26-600 Radom	nie prowadzi działalności	99%	99%
Polskie Badania Internetu Sp. z o.o.	Aleje Jerozolimskie 65/79, 00-697 Warszawa	działalność portali internetowych	4,55%	4,55%
InPlus Sp. z o.o.	ul. Wilczyńskiego 25E lok. 216, 10-686 Olsztyn	kompleksowa obsługa procesu inwestycyjnego	1,5%**	1,5%**
Premium Mobile S.A.	ul. Gintrowskiego 31, 02-697 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	1%	-

* Udziały wyceniane po koszcie zakupu z uwzględnieniem utraty wartości.

** Altalog Sp. z o.o. posiada 2,3% udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce InPlus Sp. z o.o.

6. Zatwierdzenie do publikacji skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd spółki Cyfrowy Polsat S.A. w dniu 9 maja 2018 roku.

Noty objaśniające

7. 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 niższe w pierwszym kwartale z powodu mniejszej liczby dni kalendarzowych i biznesowych.

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

	okres 3 miesięcy zakończony	
	31 marca 2018 niebadany (dane według MSSF 15)	31 marca 2017 niebadany (dane według MSR 18)
Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych	1.352,2	1.542,7
Przychody hurtowe	635,9	562,1
Przychody ze sprzedaży sprzętu	317,5	248,6
Pozostałe przychody ze sprzedaży	40,3	35,2
Razem	2.345,9	2.388,6

Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych obejmują głównie przychody z opłat abonamentowych z tytułu płatnej cyfrowej telewizji, usług telekomunikacyjnych, przychody z dzierżawy zestawów odbiorczych oraz kary umowne z tytułu rozwiązania umów.

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.

Pozostałe przychody obejmują głównie przychody z odsetek od sprzedaży ratalnej, przychody z tytułu wynajmu lokali i urządzeń oraz przychody ze sprzedaży energii elektrycznej.

9. Koszty operacyjne

	okres 3 miesięcy zakończony	
	31 marca 2018 niebadany <i>(dane według MSSF 15)</i>	31 marca 2017 niebadany <i>(dane według MSR 18)</i>
Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich	504,5	468,2
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	454,5	472,3
Koszt własny sprzedanego sprzętu	272,5	323,6
Koszty kontentu	269,4	264,3
Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta	205,2	211,1
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	143,8	127,8
Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności	11,9	19,3
Inne koszty	55,3	51,6
Razem	1.917,1	1.938,2

a) Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników

	okres 3 miesięcy zakończony	
	31 marca 2018 niebadany	31 marca 2017 niebadany
Wynagrodzenia	117,9	105,3
Ubezpieczenia społeczne	21,6	18,7
Pozostałe świadczenia pracownicze	4,3	3,8
Razem	143,8	127,8

10. Zyski/(straty) z działalności inwestycyjnej, netto

	okres 3 miesięcy zakończony	
	31 marca 2018 niebadany	31 marca 2017 niebadany
Odsetki netto	5,2	9,7
Pozostałe różnice kursowe netto	(4,2)	33,0
Inne koszty	(4,4)	(12,2)
Razem	(3,4)	30,5

11. Koszty finansowe

	okres 3 miesięcy zakończony	
	31 marca 2018 niebadany	31 marca 2017 niebadany
Odsetki od kredytów i pożyczek	89,3	91,0
Odsetki od wyemitowanych obligacji	10,6	31,1
Koszt premii za wcześniejszy wykup obligacji	-	58,7
Przychód jednorazowy wynikający z modyfikacji umowy kredytowej	(33,9)	-
Realizacja i wycena instrumentów zabezpieczających	-	(0,1)
Realizacja i wycena instrumentów, dla których nie zastosowano rachunkowości zabezpieczeń	6,0	3,4
Koszty z tytułu gwarancji, opłat i prowizji bankowych	0,6	1,4
Razem	72,6	185,5

12. Kapitały**(i) Kapitał zakładowy**

Na dzień 31 marca 2018 roku i 31 grudnia 2017 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	

Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 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)

Struktura akcjonariatu na dzień 31 marca 2018 roku kształtowała się następująco:

	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Reddev Investments Ltd. ¹	175.245.671	7,0	27,40%	348.791.922	42,59%
Karswell Ltd. ²	133.411.161	5,4	20,86%	133.411.161	16,29%
Embud 2 Sp. z o.o. S.K.A. ²	58.000.000	2,3	9,07%	58.000.000	7,08%
Argumenol Investment Company Ltd. ²	63.948	0,0	0,01%	63.948	0,01%
Pozostali	272.825.236	10,9	42,66%	278.696.486	34,03%
Razem	639.546.016	25,6	100%	818.963.517	100%

¹ Reddev Investments Ltd. jest podmiotem pośrednio zależnym od Pana Zygmunta Solorza.

² Podmiot jest kontrolowany przez Pana Zygmunta Solorza.

Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2017 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	55.092.796	2,3	8,61%	82.005.421	10,01%
Embud 2 Sp. z o.o. S.K.A. ¹	58.063.948	2,3	9,08%	58.063.948	7,09%
Pozostali	214.196.708	8,5	33,50%	214.196.708	26,16%
Razem	639.546.016	25,6	100%	818.963.517	100%

¹ Podmiot jest kontrolowany przez Pana Zygmunta Solorza.

² Reddev Investments Ltd. jest podmiotem pośrednio zależnym od Pana Zygmunta Solorza.

³ Sensor Overseas Ltd. jest 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.

13. Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających na pozostałe kapitały

Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających na pozostałe kapitały

	2018	2017
Stan na 1 stycznia	0,1	1,2
Wycena zawartych instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	(0,5)	(0,9)
Podatek odroczoney	0,1	0,2
Zmiana za okres	(0,4)	(0,7)
Stan na 31 marca niebadany	(0,3)	0,5

14. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Zobowiązania z tytułu kredytów	31 marca 2018 niebadany	31 grudnia 2017
Zobowiązania krótkoterminowe	552,9	1.341,9
Zobowiązania długoterminowe	9.474,7	9.291,4
Razem	10.027,6	10.633,3

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek:

	2018	2017
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 1 stycznia	10.633,3	10.572,7
Przychód jednorazowy wynikający z modyfikacji umowy kredytowej	(33,9)	-
Splata kapitału	(550,0)	(234,0)
Splata odsetek i prowizji	(111,1)	(86,9)
Naliczone koszty odsetek	89,3	91,0
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 marca niebadany	10.027,6	10.342,8

15. Zobowiązania z tytułu obligacji

	31 marca 2018 niebadany	31 grudnia 2017
Zobowiązania krótkoterminowe	41,9	42,5
Zobowiązania długoterminowe	965,2	975,7
Razem	1.007,1	1.018,2

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu obligacji:

	2018	2017
Zobowiązania z tytułu obligacji na dzień 1 stycznia	1.018,2	1.878,1
Splata odsetek i prowizji	(21,7)	(21,6)
Prowizja za wcześniejszy wykup obligacji	-	58,7
Naliczone koszty odsetek	10,6	31,1
Zobowiązania z tytułu obligacji na dzień 31 marca niebadany	1.007,1	1.946,3

Pozostałe informacje

16. Nabywanie udziałów w Coltex ST Sp. z o.o.

W dniu 1 marca 2018 roku spółka Liberty Poland S.A. (jednostka pośrednio zależna od Spółki) nabyła 100% akcji w spółce Coltex ST Sp. z o.o. („Coltex”) od Coltex Rogala sp.j., Star Telecom Sp. z o.o. i R.S. Trading Lachowscy sp.j.

Wynagrodzenie za 100% udziałów w Coltex wyniosło 23,7 zł.

a) Wstępna cena nabycia udziałów

	Wstępnie ustalona cena nabycia udziałów
Środki przekazane na nabycie 100% udziałów w Coltex	23,7
Wstępna cena nabycia na dzień 1 marca 2018 roku	23,7

b) Uzgodnienie przepływów środków pieniężnych z transakcji nabycia

Środki przekazane	(23,7)
Nabyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7,0
Wpływ środków pieniężnych w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku	(16,7)

c) Wstępne ustalenie wartości godziwej nabytych aktywów netto oraz wartości firmy na dzień nabycia

Poniższa tabela przedstawia wstępnie i tymczasowo ustaloną na dzień nabycia wartość godziwą zidentyfikowanych aktywów i zobowiązań nabytej spółki oraz wartość firmy.

Wstępnie i tymczasowo ustalona wartość godziwa przejętych aktywów i zobowiązań na dzień 1 marca 2018 roku:

	Wstępne wartości godziwe aktywów i zobowiązań na dzień przejęcia kontroli (1 marca 2018 roku)
Aktywa netto:	
Zapasy	4,0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	16,1
Środki pieniężne	7,0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	(22,2)
Wstępna wartość zidentyfikowanych aktywów netto	4,9
Wstępna cena nabycia na dzień 1 marca 2018 roku	23,7
Wstępna wartość firmy	18,8

Wartość firmy została zaalokowana do segmentu „Usług dla klientów indywidualnych i biznesowych”.

Przychody i zysk netto ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat od 1 marca 2018 roku przypadające na Coltex wynoszą odpowiednio 0 zł i 0,1 zł. Gdyby do transakcji nabycia udziałów doszło 1 stycznia 2018 roku, przychody i zysk pro forma rozpoznane przez Grupę w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wyniosłyby odpowiednio 2.346,0 zł i 292,1 zł za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku.

17. 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. Segmenty operacyjne zidentyfikowane przez Grupę są równe segmentom sprawozdawczym.

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 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,
- sprzedaż energii elektrycznej i innych mediów do klientów detalicznych.

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. EBITDA nie jest definiowana przez MSSF UE i może być wyliczana inaczej przez inne podmioty.

Poniższa tabela prezentuje podział przychodów, kosztów, nabycie rzeczowych aktywów trwałych, zestawów odbiorczych i innych wartości niematerialnych oraz aktywa Grupy według segmentów działalności za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku:

okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 (niebadany) - dane według MSSF 15	Usługi dla klientów indywidualnych i biznesowych	Nadawanie i produkcja telewizyjna	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Razem
Sprzedaż do stron trzecich	2.036,8	309,1	-	2.345,9
Sprzedaż pomiędzy segmentami	12,6	40,5	(53,1)	-
Przychody ze sprzedaży	2.049,4	349,6	(53,1)	2.345,9
EBITDA (niebadana)	755,0	135,0	-	890,0
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	444,3	10,2	-	454,5
Zysk z działalności operacyjnej	310,7	124,8	-	435,5
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, zestawów odbiorczych i innych wartości niematerialnych	191,2*	9,4	-	200,6
Na dzień 31 marca 2018 (niebadany)				
Aktywa segmentu, w tym:	23.279,4	4.677,3**	(62,3)	27.894,4
Inwestycje we wspólne przedsięwzięcie	-	5,9	-	5,9

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

** Pozycja ta obejmuje także aktywa trwałe zlokalizowane poza granicami Polski w wysokości 12,1 zł.

Wszystkie istotne przychody generowane są w Polsce.

Należy zwrócić uwagę, iż dane za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku alokowane do segmentu „Usługi dla klientów indywidualnych i biznesowych” nie są w pełni porównywalne do danych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku ze względu na zbycie LTE Holdings Limited w dniu 19 czerwca 2017 roku, nabycie 51% udziałów w Plus Flota Sp. z o.o. (dawniej Paszport Korzyści Sp. z o.o.) w dniu 7 września 2017 roku, nabycie 31,76% akcji Netia S.A. w dniu 5 grudnia 2017 roku (po rejestracji obniżenia kapitału zakładowego w dniu 14 marca 2018 roku Grupa posiada 32,998% akcji Netia S.A.), zbycie udziałów w New Media Ventures Sp. z o.o. w dniu 8 grudnia 2017 roku oraz nabycie 100% udziałów w Coltex ST Sp. z o.o. w dniu 1 marca 2018 roku.

Należy również zwrócić uwagę, iż dane za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku alokowane do segmentu „Nadawanie i produkcja telewizyjna” nie są w pełni porównywalne do danych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017

roku ze względu na nabycie Eska TV S.A. i Lemon Records Sp. z o.o. w dniu 4 grudnia 2017, nabycie 34,02% udziałów w TV Spektrum Sp. z o.o. w dniu 4 grudnia 2017 roku i nabycie kolejnych 15,46% udziałów w TV Spektrum Sp. z o.o. w dniu 2 lutego 2018 roku.

Poniższa tabela prezentuje podział przychodów, kosztów, nabycie rzeczowych aktywów trwałych, zestawów odbiorczych i innych wartości niematerialnych oraz aktywa Grupy według segmentów działalności za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku:

okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 (niebadany) - dane według MSR 18	Usługi dla klientów indywidualnych i biznesowych	Nadawanie i produkcja telewizyjna	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Razem
Sprzedaż do stron trzecich	2.120,1	268,5	-	2.388,6
Sprzedaż pomiędzy segmentami	9,8	36,5	(46,3)	-
Przychody ze sprzedaży	2.129,9	305,0	(46,3)	2.388,6
EBITDA (niebadana)	821,4	108,1	-	929,5
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	462,7	9,6	-	472,3
Zysk z działalności operacyjnej	358,7	98,5	-	457,2
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, zestawów odbiorczych i innych wartości niematerialnych	196,5*	8,9	-	205,4
Na dzień 31 marca 2017 (niebadany)				
Aktywa segmentu, w tym:	23.112,5	4.488,3**	(47,6)	27.553,2
Inwestycje we wspólne przedsięwzięcie	-	5,9	-	5,9

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

** Pozycja ta obejmuje także aktywa trwałe zlokalizowane poza granicami Polski w wysokości 15,1 zł.

Uzgodnienie EBITDA do zysku netto za okres:

	okres 3 miesięcy zakończony	
	31 marca 2018 niebadany (dane według MSSF 15)	31 marca 2017 niebadany (dane według MSR 18)
EBITDA (niebadana)	890,0	929,5
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja (nota 9)	(454,5)	(472,3)
Zysk z działalności operacyjnej	435,5	457,2
Różnice kursowe netto (nota 10)	(4,2)	33,0
Koszty odsetkowe, netto (nota 10 i 11)	(100,7)	(115,7)
Koszt premii za wcześniejszy wykup obligacji (nota 11)	-	(58,7)
Przychód jednorazowy wynikający z modyfikacji umowy kredytowej (nota 11)	33,9	-
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	5,2	-
Pozostałe	(5,0)	(13,6)
Zysk brutto za okres	364,7	302,2
Podatek dochodowy	(72,5)	(30,8)
Zysk netto za okres	292,2	271,4

18. Transakcje z podmiotami powiązаныmi**Należności**

	31 marca 2018 niebadany	31 grudnia 2017
Wspólne przedsięwzięcia	5,3	3,3
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	11,0	6,6
Razem*	16,3	9,9

* Wartości nie obejmują zapłaconych kaucji (31 marca 2018 roku – 3,4 zł, 31 grudnia 2017 roku – 3,4 zł)

Należności od jednostek powiązanych nie są przedmiotem zabezpieczeń.

Pozostałe aktywa

	31 marca 2018 niebadany	31 grudnia 2017
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	0,2	0,3
Razem	0,2	0,3

Zobowiązania

	31 marca 2018 niebadany	31 grudnia 2017
Wspólne przedsięwzięcia	10,9	2,1
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	32,6	35,5
Razem	43,5	37,6

Pożyczki udzielone

	31 marca 2018 niebadany	31 grudnia 2017
Wspólne przedsięwzięcia	10,0	-
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	2,1	2,1
Razem	12,1	2,1

Przychody operacyjne

	za okres 3 miesięcy zakończony	
	31 marca 2018 niebadany	31 marca 2017 niebadany
Wspólne przedsięwzięcia	9,6	0,1
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	12,0	4,1
Razem	21,6	4,2

Koszty operacyjne i zakupy aktywów programowych

	za okres 3 miesięcy zakończony	
	31 marca 2018 niebadany	31 marca 2017 niebadany
Wspólne przedsięwzięcia	14,3	0,6
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	49,0	62,8
Razem	63,3	63,4

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku najistotniejsze transakcje obejmują koszty zakupu energii elektrycznej, wynajem nieruchomości, oraz koszty związane z nabyciem aktywów programowych i usługi reklamowe. W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku najistotniejsze transakcje obejmują wynajem nieruchomości, koszty zakupu energii elektrycznej oraz koszty związane z nabyciem aktywów programowych i usługi reklamowe.

Zyski z działalności inwestycyjnej, netto

	za okres 3 miesięcy zakończony	
	31 marca 2018 niebadany	31 marca 2017 niebadany
Wspólne przedsięwzięcia	0,1	0,7
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	-	0,1
Razem	0,1	0,8

Koszty finansowe

	za okres 3 miesięcy zakończony	
	31 marca 2018 niebadany	31 marca 2017 niebadany
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	-	72,9
Razem	-	72,9

19. Zobowiązania warunkowe

W opinii Zarządu, poziom rezerw na 31 marca 2018 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 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. W dniu 15 marca 2016 roku Polkomtel zapłacił karę w wysokości 1,8 zł. W dniu 23 marca 2018 r. SOKiK oddalił odwołanie Polkomtel utrzymując w mocy decyzję Prezesa UOKiK.

Inne postępowania

W dniu 28 kwietnia 2017 roku, pozewm w postępowaniu upominawczym ZASP wystąpił przeciwko Cyfrowemu Polsatowi o zapłatę kwoty 20,3 zł. Spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty wydanego w postępowaniu upominawczym oraz wniosła o oddalenie powództwa w całości. W dniu 10 stycznia 2018 roku Sąd wydał postanowienie o skierowaniu sprawy do postępowania mediacyjnego. Mediacje zakończyły się bez zawarcia ugody.

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. Stan pozostałych istotnych spraw spornych opisanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 roku nie uległ zmianie.

20. Ryzyko i wartość godziwa

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji odnośnie zarządzania ryzykiem finansowym oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 roku. Grupa nie wprowadziła istotnych zmian w procedurach zarządzania ryzykiem w porównaniu do końca roku 2017.

Ryzyko płynności

W związku z podpisaniem w dniu 2 marca 2018 roku Drugiej Umowy Zmieniającej i Konsolidującej (patrz nota 21), w porównaniu do 31 grudnia 2017 roku zmianie uległy przepływy wynikające z umów kredytów.

Wartość godziwa

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

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

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

Poziom 3: dane wejściowe 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 MSSF 9	Poziom hierarchii wartości godziwej	31 marca 2018 niebadany (dane według MSSF 15)		31 grudnia 2017 (dane według MSR 18)	
			Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa
Pożyczki udzielone	A	2	15,7	15,7	4,5	4,5
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności	A	*	2.432,7	2.432,7	2.454,5	2.454,5
Aktywa z tytułu kontraktów	A	*	680,8	680,8	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz lokaty krótkoterminowe	A	*	785,9	785,9	1.161,5	1.161,5
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	A	*	11,6	11,6	10,5	10,5
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	B	2	(10.147,8)	(10.027,6)	(10.692,0)	(10.633,3)
Zobowiązania z tytułu obligacji	B	1	(1.028,4)	(1.007,1)	(1.036,7)	(1.018,2)
Zobowiązania z tytułu koncesji UMTS	B	2	(601,3)	(563,9)	(594,2)	(555,3)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	B	2	(27,7)	(27,7)	(28,3)	(28,3)
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	B	*	(669,2)	(669,2)	(760,5)	(760,5)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania i kaucje	B	*	(528,2)	(528,2)	(665,3)	(665,3)
Razem			(9.075,9)	(8.897,0)	(10.146,0)	(10.029,9)
Nierozpoznana strata				(178,9)		(116,1)

A – Aktywa wyceniane po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie

B – Zobowiązania wyceniane po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie

* 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 marca 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku kredyty i pożyczki obejmowały kredyty bankowe. 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 marca 2018 roku analizowano prognozowane przepływy pieniężne od dnia bilansowego do 30 września 2022 roku (przewidywana data spłaty kredytów). Do wyceny kredytów bankowych na 31 grudnia 2017 roku analizowano prognozowane przepływy pieniężne od dnia bilansowego do 21 września 2020 roku (przewidywana data spłaty kredytów na 31 grudnia 2017 roku).

Wartość godziwa obligacji wyemitowanych przez Cyfrowy Polsat S.A na 31 marca 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku została obliczona jako ostatnia cena zakupu na dzień bilansowy wg kwotowań GPW Catalyst.

Na dzień 31 marca 2018 roku Grupa posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

Aktywa wyceniane w wartości godziwej

	31 marca 2018 niebadany	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Instrumenty pochodne inne niż zabezpieczające		-	2,6	-
<i>Kontrakty forward</i>		-	0,1	-
<i>IRS</i>		-	2,5	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające		-	0,2	-
<i>IRS</i>		-	0,2	-
Inwestycje w instrumenty kapitałowe		-	0,6	-
Razem		-	3,4	-

Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej

	31 marca 2018 niebadany	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Instrumenty pochodne inne niż zabezpieczające		-	(4,4)	-
<i>IRS</i>		-	(4,4)	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające		-	(0,6)	-
<i>IRS</i>		-	(0,6)	-
Razem		-	(5,0)	-

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupa posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

Aktywa wyceniane w wartości godziwej

	31 grudnia 2017	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Instrumenty pochodne inne niż zabezpieczające		-	6,4	-
<i>IRS</i>		-	6,4	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające		-	0,6	-
<i>IRS</i>		-	0,6	-
Razem		-	7,0	-

Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej

	31 grudnia 2017	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Instrumenty pochodne inne niż zabezpieczające		-	(3,1)	-
<i>Transakcje forward</i>		-	(1,5)	-
<i>IRS</i>		-	(1,6)	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające		-	(0,5)	-
<i>IRS</i>		-	(0,5)	-
Razem		-	(3,6)	-

Wartość godziwa transakcji forward oraz IRS 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.

21. Istotne umowy i wydarzenia

Połączenie transgraniczne

W dniu 9 stycznia 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w której postanawia o transgranicznym połączeniu (przez przejęcie) Cyfrowego Polsatu (Spółka Przejmująca) ze spółką Eileme 1 AB (Spółka Przejmowana). Połączenie nastąpi poprzez przeniesienie na Spółkę Przejmującą wszystkich aktywów i pasywów Spółki Przejmowanej oraz rozwiązanie Spółki Przejmowanej bez przeprowadzenia jej likwidacji.

Decyzja Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie

W dniu 15 lutego 2018 roku Naczelnik Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie („Organ”) wydał decyzję określającą wysokość zobowiązania podatkowego Spółki z tytułu niepobranego zryczałtowanego podatku dochodowego od osób prawnych w roku 2012 w kwocie 24,2 zł powiększonej o odsetki od zaległości podatkowych.

W wydanej decyzji Organ zakwestionował prawo Spółki do zastosowania zwolnienia z obowiązku pobrania zryczałtowanego podatku dochodowego od niektórych płatności odsetkowych dokonanych w 2012 roku.

Przedmiotowa decyzja jest nieostateczna i nie podlega wykonaniu. Spółka odwołała się od decyzji Organu, ze względu na posiadane opinie renomowanych podmiotów oraz nie zawiązała żadnych rezerw obciążających jej wynik finansowy.

Ponadto Organ prowadzi czynności w analogicznym zakresie za lata 2013 i 2014. W przypadku utrzymania niekorzystnej, a zdaniem Spółki błędnej interpretacji przepisów dotyczących przedmiotu sporu, Organ może wydać decyzję określając dodatkowe zobowiązania Spółki z tego tytułu odnośnie lat 2013 i 2014.

Nabycie udziałów

Dnia 2 lutego 2018 roku spółka zależna od Spółki nabyła 15,46% udziałów w TV Spektrum Sp. z o.o.

Dnia 1 marca 2018 roku spółka pośrednio zależna od Spółki nabyła 100% udziałów w Coltex ST Sp. z o.o. (patrz nota 16).

Zawarcie umowy zmieniającej umowę kredytów

W dniu 2 marca 2018 roku została zawarta umowa zmieniająca (Druga Umowa Zmieniająca i Konsolidująca) pomiędzy Spółką (działającą jako agent podmiotów zobowiązanych) oraz UniCredit Bank AG (działającym jako agent stron finansowania) do Umowy Kredytów z dnia 21 września 2015 roku oraz do Umowy Zmieniającej i Konsolidującej z dnia 21 września 2015 roku. Druga Umowa Zmieniająca i Konsolidująca wprowadziła m.in. zmianę ostatecznej daty spłaty Kredytu Terminowego i Kredytu Rewolwingowego na dzień 30 września 2022 roku (przypadającej pierwotnie na dzień 21 września 2020 roku). W związku z powyższym zmieniony został harmonogram jego spłaty:

- w latach 2019-2021 łączna wysokość rat spłaty Kredytu Terminowego w każdym roku wynosi 1.017,6 zł,
- w roku 2022 łączna wysokość rat spłaty Kredytu Terminowego wynosi 6.626,7 zł.

Druga Umowa Zmieniająca i Konsolidująca wprowadziła także zmianę poziomu wskaźnika skonsolidowanego długu netto/skonsolidowanej EBITDA, przy którym Spółka może zażądać zwolnienia zabezpieczeń ustanowionych w związku z Umową Kredytów (z wyłączeniem gwarancji udzielonych na podstawie Umowy Kredytów) lub po przekroczeniu którego Spółka będzie musiała ponownie ustanowić zwolnione zabezpieczenia, na 3,00:1 (pierwotnie 1,75:1).

Nadrzędnym celem polityki zarządzania zasobami kapitałowymi Grupy Kapitałowej Cyfrowego Polsatu pozostaje trwałe obniżenie zadłużenia poniżej poziomu 1,75x skonsolidowanego długu netto/skonsolidowanej EBITDA.

Spór prawny dotyczący rezerwacji częstotliwości

Zwracamy uwagę, że toczy się spór prawny dotyczący postępowania selekcyjnego na częstotliwości w paśmie 1800 MHz przeprowadzonego przez Prezesa UKE w 2007 roku. W wyniku przeprowadzonego postępowania przetargowego wyłonione zostały oferty złożone przez Mobyland Sp. z o.o. (obecnie Aero 2 Sp. z o.o.) oraz CenterNet S.A. (obecnie Aero 2 Sp. z o.o.). 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”. Pismem z dnia 23 grudnia 2016 roku Prezes UKE zawiadomił strony o podjęciu z urzędu postępowania o unieważnienie przetargu na częstotliwość 1800 MHz. Decyzją z dnia 4 sierpnia 2017 roku Prezes UKE unieważnił przetarg z 2007 roku. W dniu 13 października 2017 roku spółka Aero2 Sp. z o.o. (będąca następcą prawnym spółki CenterNet S.A. oraz spółki Mobyland Sp. z o.o.) złożyła wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy zakończonej decyzją Prezesa UKE z dnia 4 sierpnia 2017 roku w przedmiocie unieważnienia postępowania przetargowego z 2007 roku. Decyzją z dnia 31 stycznia 2018 roku Prezes UKE utrzymał w mocy swoją decyzję z dnia 4 sierpnia 2017 roku. Od tej decyzji Aero2 w dniu 7 marca 2018 roku wniosła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. Sprawa oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy.

Wydana decyzja Prezesa UKE nie wpływa na decyzje rezerwacyjne wydane w odrębnym od przetargu postępowaniu administracyjnym. Zgodnie z komunikatem Prezesa UKE, decyzje rezerwacyjne pozostają ważne i w oparciu o nie mogą być świadczone usługi telekomunikacyjne. Zarząd Spółki jest zdania, iż powyższa kwestia nie powinna negatywnie wpłynąć na wyniki oraz sytuację finansową Grupy. W związku z powyższym niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera żadnych korekt związanych z wyceną wartości rezerwacji częstotliwości.

22. Wydarzenia po dacie bilansowej

Połączenie transgraniczne

W dniu 28 kwietnia 2018 roku sąd zarejestrował transgraniczne połączenie Cyfrowy Polsat S.A. i Eileme 1 AB. Spółką, która pozostała po połączeniu jest Cyfrowy Polsat S.A.

Zmiany w akcjonariacie

W dniu 26 kwietnia 2018 roku spółka Karswell Limited (Karswell) zbyła 123.411.161 akcji zwykłych Spółki, stanowiących 19,30% kapitału zakładowego Spółki, reprezentujących 15,07% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Po zbyciu akcji Spółki, Karswell posiada bezpośrednio 10.000.000 akcji Spółki, stanowiących 1,56% kapitału zakładowego Spółki, reprezentujących 1,22% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W dniu 26 kwietnia 2018 roku spółka Reddev Investments Limited (Reddev) nabyła 123.411.161 akcji zwykłych Spółki stanowiących 19,30% kapitału zakładowego Spółki, reprezentujących 15,07% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. W wyniku nabycia akcji Spółki, TiVi Foundation posiada pośrednio, a Reddev bezpośrednio 298.656.832 akcji Spółki, stanowiących 46,70% kapitału zakładowego Spółki, reprezentujących 57,66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Decyzja Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie

W dniu 8 maja 2018 roku Zarząd Spółki powziął informację o otrzymaniu przez pełnomocnika Spółki decyzji Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie z dnia 30 kwietnia 2018 roku utrzymującej w mocy zaskarżoną decyzję Naczelnika Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego w Warszawie z dnia 25 maja 2017 roku, określającej zobowiązanie podatkowe w podatku dochodowym od osób prawnych za rok 2011 w kwocie wyższej od zadeklarowanej o wartość 40,6 złotych plus odsetki od zaległości podatkowych. Spółka nie zgadza się z przedmiotową decyzją Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie i zamierza wnieść skargę. Spółka nie zamierza na ten moment zawiązywać żadnych rezerw obciążających jej bieżący wynik finansowy.

23. Inne ujawnienia**Zabezpieczenia kredytów i pożyczek**Ustanowienie zabezpieczeń kredytów

Grupa zawarła szereg umów ustanawiających zabezpieczenia wynikające z Umowy kredytów SFA, Obligacji Senior Notes oraz kredytów przejętych w ramach nabycia grupy Litenite. Szczegółowe informacje dotyczące umów zawarte są w Sprawozdaniu z działalności Zarządu w punkcie 4.3.6.

Zobowiązania umowne z tytułu nabycia aktywów programowych

Na dzień 31 marca 2018 roku Grupa posiadała przyszłe zobowiązania z tytułu nabycia aktywów programowych. Tabela poniżej przedstawia termin realizowania przyszłych płatności z tego tytułu (ogółem):

	31 marca 2018 niebadany	31 grudnia 2017
do roku	315,2	192,6
1 do 5 lat	636,8	612,1
powyżej 5 lat	4,4	15,0
Razem	956,4	819,7

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

	31 marca 2018 niebadany	31 grudnia 2017
do roku	18,5	0,2
Razem	18,5	0,2

Zobowiązania umowne z tytułu zakupu składników majątku trwałego

Kwota zobowiązań umownych na dzień 31 marca 2018 roku z tytułu umów na wytworzenie i zakup rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 186,6 zł (110,4 zł na dzień 31 grudnia 2017). Kwota przyszłych zobowiązań wynikających z umów na zakup wartości niematerialnych wyniosła 245,5 zł na dzień 31 marca 2018 roku (272,5 zł na dzień 31 grudnia 2017).

24. 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.

CYFROWY POLSAT S.A.

**Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony
31 marca 2018 roku**

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

Spis treści

ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	3
ŚRÓDROCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	4
ŚRÓDROCZNE ZESTAWIENIE ZYSKU CAŁKOWITEGO	4
ŚRÓDROCZNY BILANS	5
ŚRÓDROCZNY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
ŚRÓDROCZNE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
NOTY DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9
INFORMACJE OGÓLNE	9
1. Spółka	9
2. Skład Zarządu Jednostki	9
3. Skład Rady Nadzorczej Jednostki	9
4. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego	10
5. Zatwierdzenie do publikacji skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego	19
NOTY OBJAŚNIAJĄCE	19
6. Objasnienia dotyczące sezonowości	19
7. Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów	19
8. Koszty operacyjne	19
9. Zyski/(straty) z działalności inwestycyjnej, netto	20
10. Koszty finansowe	20
11. Kapitały	21
12. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	22
13. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	22
14. Zobowiązania z tytułu obligacji	23
15. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	23
POZOSTAŁE INFORMACJE	25
16. Sprawy sądowe	25
17. Ryzyko i wartość godziwa	26
18. Istotne umowy i wydarzenia	29
19. Inne ujawnienia	30
20. Wydarzenia po dniu bilansowym	30
21. Profesjonalny osąd, szacunki księgowo i założenia	31

ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W dniu 9 maja 2018 roku Zarząd Cyfrowy Polsat S.A. zatwierdził skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe spółki Cyfrowy Polsat S.A., sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, który został zatwierdzony przez Unię Europejską, na które składają się:

Śródroczny rachunek zysków i strat za okres

od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 marca 2018 roku wykazujący zysk netto za okres w wysokości: 55,5 złotych

Śródroczne zestawienie zysku całkowitego za okres

od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 marca 2018 roku wykazujące zysk całkowity za okres w wysokości: 55,1 złotych

Śródroczny bilans na dzień

31 marca 2018 roku wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumę: 13.562,9 złotych

Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych za okres

od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 marca 2018 roku wykazujący zwiększenie środków pieniężnych netto o kwotę: 8,3 złotych

Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym za okres

od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 marca 2018 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę: 104,9 złotych

Noty do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

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

Tobiasz Solorz	Dariusz Działkowski	Tomasz Gillner-Gorywoda	Aneta Jaskólska
Prezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu

Agnieszka Odorowicz	Katarzyna Ostap-Tomann	Maciej Stec	Agnieszka Szatan
Członek Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Główna Księgowa

Warszawa, 9 maja 2018 roku

Śródroczny rachunek zysków i strat

	Nota	okres 3 miesięcy zakończony	
		31 marca 2018 niebadany <i>(dane według MSSF 15)</i>	31 marca 2017 niebadany <i>(dane według MSR 18)</i>
Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów	7	583,7	557,8
Koszty operacyjne	8	(509,5)	(481,0)
Pozostałe przychody operacyjne, netto		1,3	2,4
Zysk z działalności operacyjnej		75,5	79,2
Zyski/(straty) z działalności inwestycyjnej, netto	9	15,7	11,7
Koszty finansowe	10	(15,6)	(21,5)
Zysk brutto za okres		75,6	69,4
Podatek dochodowy		(20,1)	(12,8)
Zysk netto za okres		55,5	56,6
Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych		0,09	0,09

Śródroczne zestawienie zysku całkowitego

	Nota	okres 3 miesięcy zakończony	
		31 marca 2018 niebadany <i>(dane według MSSF 15)</i>	31 marca 2017 niebadany <i>(dane według MSR 18)</i>
Zysk netto za okres		55,5	56,6
<i>Pozycje, które mogą zostać przeniesione do rachunku zysków i strat:</i>			
Wycena instrumentów zabezpieczających	12	(0,5)	(0,9)
Podatek dochodowy od wyceny instrumentów zabezpieczających	12	0,1	0,2
Pozycje, które mogą zostać przeniesione do rachunku zysków i strat		(0,4)	(0,7)
Pozostała strata całkowita po opodatkowaniu		(0,4)	(0,7)
Zysk całkowity za okres		55,1	55,9

Śródroczny bilans - aktywa

	31 marca 2018 niebadany <i>(dane według MSSF 15)</i>	31 grudnia 2017 <i>(dane według MSR 18)</i>
Zestawy odbiorcze	345,0	357,9
Inne rzeczowe aktywa trwałe	114,2	114,6
Wartość firmy	197,0	197,0
Inne wartości niematerialne	64,6	66,3
Nieruchomości inwestycyjne	35,8	36,3
Udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	12.125,5	12.125,5
<i>w tym udziały w jednostce stowarzyszonej</i>	638,7	638,7
Długoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie	32,3	33,1
Inne aktywa długoterminowe	0,2	27,6
<i>w tym aktywa z tytułu instrumentów pochodnych IRS</i>	-	0,2
Aktywa trwałe razem	12.914,6	12.958,3
Aktywa z tytułu kontraktów	171,2	-
Zapasy	66,1	65,6
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	195,3	273,9
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	0,8
Krótkoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie	74,7	75,0
Pozostałe aktywa obrotowe	102,9	133,7
<i>w tym aktywa z tytułu instrumentów pochodnych IRS</i>	0,2	0,4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	38,1	29,5
Aktywa obrotowe razem	648,3	578,5
Aktywa razem	13.562,9	13.536,8

Śródroczny bilans - pasywa

	Nota	31 marca 2018 niebadany <i>(dane według MSSF 15)</i>	31 grudnia 2017 <i>(dane według MSR 18)</i>
Kapitał zakładowy	11	25,6	25,6
Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej	11	7.174,0	7.174,0
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	12	(0,3)	0,1
Zyski zatrzymane		3.818,0	3.712,7
Kapitał własny razem		11.017,3	10.912,4
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	13	727,3	535,0
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	14	965,2	975,7
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		1,1	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		103,0	83,4
Przychody przyszłych okresów		-	3,2
Inne długoterminowe zobowiązania i rezerwy		1,5	1,4
<i>w tym zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych IRS</i>		<i>0,1</i>	<i>-</i>
Zobowiązania długoterminowe razem		1.798,1	1.598,7
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	13	156,2	379,9
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	14	41,9	42,5
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		0,2	-
Zobowiązania z tytułu kontraktów		5,5	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		290,5	351,5
<i>w tym zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych IRS</i>		<i>0,5</i>	<i>0,5</i>
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		17,7	19,5
Kaucje otrzymane za wydany sprzęt		2,5	2,4
Przychody przyszłych okresów		233,0	229,9
Zobowiązania krótkoterminowe razem		747,5	1.025,7
Zobowiązania razem		2.545,6	2.624,4
Pasywa razem		13.562,9	13.536,8

Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych

	Nota	za okres 3 miesięcy zakończony	
		31 marca 2018 niebadany <i>(dane według MSSF 15)</i>	31 marca 2017 niebadany <i>(dane według MSR 18)</i>
Zysk netto		55,5	56,6
Korekty:		29,2	(5,2)
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	8	50,9	54,8
Odsetki		18,5	18,7
Zmiana stanu zapasów		(0,5)	(14,6)
Zmiana stanu należności i innych aktywów		38,0	27,0
Zmiana stanu zobowiązań, rezerw i przychodów przyszłych okresów		(46,6)	(49,7)
Zmiana stanu aktywów z tytułu kontraktów		(5,4)	-
Zmiana stanu zobowiązania z tytułu kontraktów		0,2	-
Podatek dochodowy		20,1	12,8
Zwiększenie netto wartości zestawów odbiorczych w leasingu operacyjnym		(27,8)	(39,2)
Przychody z tytułu dywidend i udziały w zyskach spółek osobowych	9	(13,6)	(12,2)
Inne korekty		(4,6)	(2,8)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		84,7	51,4
Podatek dochodowy zapłacony		(13,1)	(15,4)
Odsetki otrzymane z działalności operacyjnej		0,1	1,3
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		71,7	37,3
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach spółek osobowych		2,6	2,6
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(4,7)	(2,3)
Nabycie wartości niematerialnych		(4,7)	(3,3)
Wpływy ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,1	5,7
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(6,7)	2,7
Zmiana stanu salda wynikającego z umowy zarządzania środkami z limitem salda ujemnego wraz ze spłaconymi odsetkami	13	(26,3)	-
Spłata odsetek od kredytów, pożyczek, obligacji i zapłacone prowizje*		(30,4)	(29,9)
Spłata otrzymanych kredytów i pożyczek	13	-	(50,5)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(56,7)	(80,4)
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		8,3	(40,4)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		29,5	278,8
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0,3	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		38,1	238,4

* Obejmuje wpływ instrumentów IRS oraz zapłatę za koszty związane z modyfikacją umowy kredytowej

Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane*	Kapitał własny razem
Stan na 31 grudnia 2017	25,6	7.174,0	0,1	3.712,7	10.912,4
Zmiana wynikająca z wdrożenia MSSF 15	-	-	-	49,8	49,8
Stan na 1 stycznia 2018	25,6	7.174,0	0,1	3.762,5	10.962,2
Zysk całkowity	-	-	(0,4)	55,5	55,1
<i>Wycena instrumentów zabezpieczających</i>	-	-	(0,4)	-	(0,4)
<i>Zysk netto za okres</i>	-	-	-	55,5	55,5
Stan na 31 marca 2018 niebadany	25,6	7.174,0	(0,3)	3.818,0	11.017,3

* Obejmuje kapitał tworzony na pokrycie strat zgodnie z artykułem 396 kodeksu spółek handlowych, na który spółki akcyjne są zobowiązane przelewać 8% zysku za rok obrotowy dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej wysokości kapitału zakładowego. Na dzień 31 marca 2018 roku kapitał nie podlegający dystrybucji wynosił 8,5 zł.

Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane*	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2017	25,6	7.174,0	1,2	3.311,4	10.512,2
Zysk całkowity	-	-	(0,7)	56,6	55,9
<i>Wycena instrumentów zabezpieczających</i>	-	-	(0,7)	-	(0,7)
<i>Zysk netto za okres</i>	-	-	-	56,6	56,6
Stan na 31 marca 2017 niebadany	25,6	7.174,0	0,5	3.368,0	10.568,1

* Obejmuje kapitał tworzony na pokrycie strat zgodnie z artykułem 396 kodeksu spółek handlowych, na który spółki akcyjne są zobowiązane przelewać 8% zysku za rok obrotowy dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej wysokości kapitału zakładowego. Na dzień 31 marca 2017 roku kapitał nie podlegający dystrybucji wynosił 8,5 zł.

Noty do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

Informacje ogólne

1. Spółka

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

Spółka jest operatorem płatnej cyfrowej platformy satelitarnej „Cyfrowy Polsat” świadczącym usługi na terytorium Polski, operatorem płatnej telewizji naziemnej oraz dostawcą usług telekomunikacyjnych.

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

Spółka jest Spółką Dominującą w Grupie Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A. ('Grupa'). Na dzień 31 marca 2018 roku Grupa obejmuje Spółkę, Eileme 1 AB (publ) ('Eileme 1') i jej spółki zależne i wspólne przedsięwzięcia, Telewizja Polsat Sp. z o.o. i jej spółki zależne i wspólne przedsięwzięcia, Cyfrowy Polsat Trade Marks Sp. z o.o. i jej spółki zależne, INFO-TV-FM Sp. z o.o., Interphone Service Sp. z o.o., Teleaudio Dwa Sp. z o.o. Sp.k. oraz Orsen Holding Limited i jej spółki zależne. W dniu 5 grudnia 2017 roku Spółka nabyła 31,76% akcji Netia S.A. W dniu 14 marca 2018 roku sąd zarejestrował obniżenie kapitału zakładowego spółki Netia S.A. i od tego dnia Spółka posiada 32,998% akcji Netia S.A.

2. Skład Zarządu Jednostki

- Tobiasz Solorz	Prezes Zarządu,
- Dariusz Działkowski	Członek Zarządu,
- Tomasz Gillner-Gorywoda	Członek Zarządu,
- Aneta Jaskólska	Członek Zarządu,
- Agnieszka Odorowicz	Członek Zarządu,
- Katarzyna Ostap-Tomann	Członek Zarządu,
- Maciej Stec	Członek Zarządu.

3. Skład Rady Nadzorczej Jednostki

- Marek Kapuściński	Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Józef Birka	Członek Rady Nadzorczej,
- Robert Gwiazdowski	Członek Rady Nadzorczej,
- Aleksander Myszk	Członek Rady Nadzorczej,
- Leszek Reksa	Członek Rady Nadzorczej,
- Tomasz Szelaąg	Członek Rady Nadzorczej.

4. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości ('MSR') 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*. Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym za rok 2017, które zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi przez Unię Europejską (MSSF UE).

Spółka jako jednostka dominująca sporządziła skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które zostało zatwierdzone 9 maja 2018 roku. Niniejsze sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

W dniu 1 stycznia 2018 roku weszły w życie:

- a) MSSF 9 Instrumenty finansowe,
- b) MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami.

MSSF 9 Instrumenty finansowe

MSSF 9 Instrumenty finansowe określa wymogi dotyczące ujmowania i wyceny aktywów finansowych, zobowiązań finansowych i niektórych umów dotyczących kupna lub sprzedaży pozycji niefinansowych. Niniejszy standard zastąpił MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena.

MSSF 9 określa nowe podejście do klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych, które odzwierciedla model biznesu, w którym zarządza się tymi aktywami oraz charakterystykę związanych z nimi przepływów pieniężnych. MSSF 9 zawiera trzy główne kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane według zamortyzowanego kosztu, według wartości godziwej przez inne całkowite dochody oraz według wartości godziwej przez wynik finansowy. Nowe wymogi w zakresie klasyfikacji aktywów finansowych nie miały istotnego wpływu na sposób ujmowania i wyceny należności handlowych, pożyczek, inwestycji w dłużne papiery wartościowe oraz inwestycji w papiery udziałowe zarządzane na podstawie wartości godziwej.

Pożyczki oraz należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności są utrzymywane w celu gromadzenia umownych przepływów pieniężnych i oczekuje się, że spowodują przepływy środków pieniężnych stanowiące jedynie spłatę kapitału i odsetek. Spółka dokonała analizy charakterystyki umownych przepływów pieniężnych związanych z tymi instrumentami i stwierdziła, że spełniają one kryteria wyceny według zamortyzowanego kosztu zgodnie z MSSF 9.

MSSF 9 zastąpił model „straty poniesionej” w MSR 39 modelem „straty oczekiwanej” ('ECL'). Podejście to wymaga znaczącego osądu w jaki sposób zmiany czynników ekonomicznych wpływają na wartość ECL, określonego na podstawie przyjętego poziomu prawdopodobieństwa.

Ponadto, MSSF 9 zawiera również opcjonalne wymagania dotyczące rachunkowości zabezpieczeń. W ramach wyboru stosowanych zasad rachunkowości Spółka zdecydowała nadal stosować wymogi dotyczące rachunkowości zabezpieczeń zawarte w MSR 39 zamiast wymogów zawartych w MSSF 9.

Na dzień 1 stycznia 2018 roku klasyfikacja i wartość księgowa instrumentów finansowych Spółki przedstawiały się następująco:

			MSR 39	MSSF 9
	Kategoria wg MSR 39	Kategoria wg MSSF 9	Wartość księgowa	Wartość księgowa
Pożyczki udzielone	pożyczki i należności	zamortyzowany koszt	2,5	2,5
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności	pożyczki i należności	zamortyzowany koszt	278,1	278,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	pożyczki i należności	zamortyzowany koszt	29,5	29,5
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	inne zobowiązania	zamortyzowany koszt	(914,9)	(914,9)
Zobowiązania z tytułu obligacji	inne zobowiązania	zamortyzowany koszt	(1.018,2)	(1.018,2)
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	inne zobowiązania	zamortyzowany koszt	(157,7)	(157,7)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania i kaucje	inne zobowiązania	zamortyzowany koszt	(168,9)	(168,9)
Razem			(1.949,6)	(1.949,6)

MSSF 15 Przychody z umów z klientami

MSSF 15 ustala jeden, pięcioetapowy model do ustalania i rozpoznawania przychodów, który ma być stosowany do wszystkich umów z klientami. Zastąpił on istniejący standard MSR 18 Przychody oraz MSR 11 Umowy o usługę budowlaną.

W przypadku Spółki największa zmiana wywołana wdrożeniem standardu dotyczy rozpoznawania przychodów z kontraktów wieloelementowych, w ramach których następuje zróżnicowanie zakresu świadczonych usług (np. świadczenie szerszego zakresu usług w okresie promocyjnym, w którym abonent nie jest zobowiązany do wnoszenia opłat abonamentowych): skumulowana wartość przychodów w czasie trwania umowy nie uległa zmianie, ale nastąpiła zmiana momentu rozpoznania przychodów z tytułu świadczenia usług oraz częściowa zmiana alokacji przychodów pomiędzy przychodami ze sprzedaży sprzętu i przychodami z usług.

Wcześniejsze rozpoznanie przychodu spowodowało ujęcie w bilansie aktywów z tytułu kontraktów, odzwierciedlające prawo Spółki do przyszłego wynagrodzenia za produkty lub usługi przekazane już klientowi.

Spółka nie zidentyfikowała materialnych praw.

Spółka zazwyczaj sprzedaje swoje usługi oraz towary przez dystrybutorów, którzy pełnią rolę agenta, co oznacza, że nie przejmują na siebie wszystkich ryzyk związanych z dostawą towarów i usług, w związku z czym przychody ze sprzedaży rozpoznawane są w momencie sprzedaży do klienta końcowego.

Wdrożenie MSSF 15 spowodowało zmiany w polityce rachunkowości w zakresie rozpoznawania przychodów. Proces rozpoznawania przez Spółkę przychodów z kontraktów wieloelementowych polega na:

- a) ocenie wszystkich dóbr i usług dostarczanych klientowi w ramach umowy czy stanowią one odrębne zobowiązania do wykonania świadczenia
- b) określeniu i przypisaniu cen transakcyjnych do odrębnych zobowiązań do wykonania świadczenia; przypisanie to następuje na podstawie proporcji jednostkowych cen sprzedaży, jakie mogłyby zostać uzyskane, gdyby przyrządzone dobra i usługi zostały sprzedane pojedynczo w odrębnej transakcji.

Spółka zastosowała MSSF 15 z wykorzystaniem zmodyfikowanej metody retrospektywnej, w której skumulowany efekt zastosowania standardu po raz pierwszy jest rozpoznany w zyskach zatrzymanych na dzień pierwszego zastosowania standardu.

Zastosowanie MSSF 15 miało następujący wpływ na bilans na dzień 1 stycznia 2018 roku:

	1 stycznia 2018 niebadany sporządzony zgodnie z MSR 18	Korekty	1 stycznia 2018 niebadany sporządzony zgodnie z MSSF 15
Zestawy odbiorcze	357,9	-	357,9
Inne rzeczowe aktywa trwałe	114,6	-	114,6
Wartość firmy	197,0	-	197,0
Inne wartości niematerialne	66,3	-	66,3
Nieruchomości inwestycyjne	36,3	-	36,3
Udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	12.125,5	-	12.125,5
<i>w tym udziały w jednostce stowarzyszonej</i>	638,7	-	638,7
Długoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie	33,1	-	33,1
Inne aktywa długoterminowe	27,6	(27,4)	0,2
<i>w tym aktywa z tytułu instrumentów pochodnych IRS</i>	0,2	-	0,2
Aktywa trwałe razem	12.958,3	(27,4)	12.930,9
Aktywa z tytułu kontraktów	-	165,8	165,8
Zapasy	65,6	-	65,6
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	273,9	(83,6)	190,3
Należności z tytułu podatku dochodowego	0,8	-	0,8
Krótkoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie	75,0	-	75,0
Pozostałe aktywa obrotowe	133,7	-	133,7
<i>w tym aktywa z tytułu instrumentów pochodnych IRS</i>	0,4	-	0,4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29,5	-	29,5
Aktywa obrotowe razem	578,5	82,2	660,7
Aktywa razem	13.536,8	54,8	13.591,6

	1 stycznia 2018 niebadany sporządzony zgodnie z MSR 18	Korekty	1 stycznia 2018 niebadany sporządzony zgodnie z MSSF 15
Kapitał zakładowy	25,6	-	25,6
Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej	7.174,0	-	7.174,0
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	0,1	-	0,1
Zyski zatrzymane	3.712,7	49,8	3.762,5
Kapitał własny razem	10.912,4	49,8	10.962,2
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	535,0	-	535,0
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	975,7	-	975,7
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	83,4	11,6	95,0
Przychody przyszłych okresów	3,2	(3,2)	-
Inne długoterminowe zobowiązania i rezerwy	1,4	-	1,4
Zobowiązania długoterminowe razem	1.598,7	8,4	1.607,1
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	379,9	-	379,9
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	42,5	-	42,5
Zobowiązania z tytułu kontraktów	-	5,3	5,3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	351,5	-	351,5
<i>w tym zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych IRS</i>	0,5	-	0,5
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	19,5	-	19,5
Kaucje otrzymane za wydany sprzęt	2,4	-	2,4
Przychody przyszłych okresów	229,9	(8,7)	221,2
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1.025,7	(3,4)	1.022,3
Zobowiązania razem	2.624,4	5,0	2.629,4
Pasywa razem	13.536,8	54,8	13.591,6

W celu zapewnienia porównywalności okresów poniżej przedstawiono wpływ zastosowania MSSF 15 na śródroczne sprawozdanie finansowe za bieżący okres.

	okres 3 miesięcy zakończony		
	31 marca 2018 niebadany sporządzony zgodnie z MSR18	Korekty	31 marca 2018 niebadany sporządzony zgodnie z MSSF 15
Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów	582,3	1,4	583,7
Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych	539,6	1,7	541,3
Przychody hurtowe	21,9	-	21,9
Przychody ze sprzedaży sprzętu	8,7	(0,3)	8,4
Pozostałe przychody ze sprzedaży	12,1	-	12,1
Koszty operacyjne	(509,5)	-	(509,5)
Koszty kontentu	(150,2)	-	(150,2)
Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich	(162,7)	-	(162,7)
Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta	(73,2)	-	(73,2)
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	(50,9)	-	(50,9)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(27,6)	-	(27,6)
Koszt własny sprzedanego sprzętu	(9,5)	-	(9,5)
Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności	(4,3)	-	(4,3)
Inne koszty	(31,1)	-	(31,1)
Pozostałe przychody operacyjne, netto	1,3	-	1,3
Zysk z działalności operacyjnej	74,1	1,4	75,5
Zyski/(straty) z działalności inwestycyjnej, netto	15,7	-	15,7
Koszty finansowe	(15,6)	-	(15,6)
Zysk brutto za okres	74,2	1,4	75,6
Podatek dochodowy	(19,8)	(0,3)	(20,1)
Zysk netto za okres	54,4	1,1	55,5

Noty do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 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 marca 2018 niebadany sporządzony zgodnie z MSR18	Korekty	31 marca 2018 niebadany sporządzony zgodnie z MSSF 15
Zestawy odbiorcze	345,0	-	345,0
Inne rzeczowe aktywa trwałe	114,2	-	114,2
Wartość firmy	197,0	-	197,0
Inne wartości niematerialne	64,6	-	64,6
Nieruchomości inwestycyjne	35,8	-	35,8
Udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	12.125,5	-	12.125,5
<i>w tym udziały w jednostce stowarzyszonej</i>	638,7	-	638,7
Długoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie	32,3	-	32,3
Inne aktywa długoterminowe	28,4	(28,2)	0,2
Aktywa trwałe razem	12.942,8	(28,2)	12.914,6
Aktywa z tytułu kontraktów	-	171,2	171,2
Zapasy	66,1	-	66,1
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	282,2	(86,9)	195,3
Krótkoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie	74,7	-	74,7
Pozostałe aktywa obrotowe	102,9	-	102,9
<i>w tym aktywa z tytułu instrumentów pochodnych IRS</i>	0,2	-	0,2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	38,1	-	38,1
Aktywa obrotowe razem	564,0	84,3	648,3
Aktywa razem	13.506,8	56,1	13.562,9

Noty do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 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 marca 2018 niebadany sporządzony zgodnie z MSR18	Korekty	31 marca 2018 niebadany sporządzony zgodnie z MSSF 15
Kapitał zakładowy	25,6	-	25,6
Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej	7.174,0	-	7.174,0
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	(0,3)	-	(0,3)
Zyski zatrzymane	3.767,1	50,9	3.818,0
Kapitał własny razem	10.966,4	50,9	11.017,3
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	727,3	-	727,3
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	965,2	-	965,2
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1,1	-	1,1
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	91,1	11,9	103,0
Przychody przyszłych okresów	3,1	(3,1)	-
Inne długoterminowe zobowiązania i rezerwy	1,5	-	1,5
<i>w tym zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych IRS</i>	<i>0,1</i>	<i>-</i>	<i>0,1</i>
Zobowiązania długoterminowe razem	1.789,3	8,8	1.798,1
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	156,2	-	156,2
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	41,9	-	41,9
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0,2	-	0,2
Zobowiązania z tytułu kontraktów	-	5,5	5,5
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	290,5	-	290,5
<i>w tym zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych IRS</i>	<i>0,5</i>	<i>-</i>	<i>0,5</i>
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	17,7	-	17,7
Kaucje otrzymane za wydany sprzęt	2,5	-	2,5
Przychody przyszłych okresów	242,1	(9,1)	233,0
Zobowiązania krótkoterminowe razem	751,1	(3,6)	747,5
Zobowiązania razem	2.540,4	5,2	2.545,6
Pasywa razem	13.506,8	56,1	13.562,9

Noty do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 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)

	za okres 3 miesięcy zakończony		
	31 marca 2018 niebadany sporządzony zgodnie z MSR18	Korekty	31 marca 2018 niebadany sporządzony zgodnie z MSSF 15
Zysk netto	54,4	1,1	55,5
Korekty:	30,3	(1,1)	29,2
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	50,9	-	50,9
Odsetki	18,5	-	18,5
Zmiana stanu zapasów	(0,5)	-	(0,5)
Zmiana stanu należności i innych aktywów	33,9	4,1	38,0
Zmiana stanu zobowiązań, rezerw i przychodów przyszłych okresów	(46,3)	(0,3)	(46,6)
Zmiana stanu aktywów z tytułu kontraktów	-	(5,4)	(5,4)
Zmiana stanu zobowiązania z tytułu kontraktów	-	0,2	0,2
Podatek dochodowy	19,8	0,3	20,1
Zwiększenie netto wartości zestawów odbiorczych w leasingu operacyjnym	(27,8)	-	(27,8)
Przychody z tytułu dywidend i udziały w zyskach spółek osobowych	(13,6)	-	(13,6)
Inne korekty	(4,6)	-	(4,6)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	84,7	-	84,7
Podatek dochodowy zapłacony	(13,1)	-	(13,1)
Odsetki otrzymane z działalności operacyjnej	0,1	-	0,1
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	71,7	-	71,7
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach spółek osobowych	2,6	-	2,6
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(4,7)	-	(4,7)
Nabycie wartości niematerialnych	(4,7)	-	(4,7)
Wpływy ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,1	-	0,1
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6,7)	-	(6,7)
Zmiana stanu salda wynikającego z umowy zarządzania środkami z limitem salda ujemnego wraz ze spłaconymi odsetkami	(26,3)	-	(26,3)
Spłata odsetek od kredytów, pożyczek, obligacji i zapłacone prowizje*	(30,4)	-	(30,4)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(56,7)	-	(56,7)
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	8,3	-	8,3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	29,5	-	29,5
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,3	-	0,3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	38,1	-	38,1

* Obejmuje wpływ instrumentów IRS oraz zapłatę za koszty związane z modyfikacją umowy kredytowej

5. Zatwierdzenie do publikacji skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 9 maja 2018 roku.

Noty objaśniające

6. Objasnienia dotyczące sezonowości

Przychody detaliczne nie podlegają wprost trendom sezonowości.

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

	okres 3 miesięcy zakończony	
	31 marca 2018 niebadany <i>(dane według MSSF 15)</i>	31 marca 2017 niebadany <i>(dane według MSR 18)</i>
Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych	541,3	523,4
Przychody hurtowe	21,9	14,2
Przychody ze sprzedaży sprzętu	8,4	9,0
Pozostałe przychody ze sprzedaży	12,1	11,2
Razem	583,7	557,8

Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych obejmują głównie przychody z opłat abonamentowych z tytułu płatnej cyfrowej telewizji, usług telekomunikacyjnych, przychody z dzierżawy zestawów odbiorczych oraz kary umowne z tytułu rozwiązania umów.

8. Koszty operacyjne

	Nota	okres 3 miesięcy zakończony	
		31 marca 2018 niebadany	31 marca 2017 niebadany
Koszty kontentu		150,2	143,3
Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich		162,7	134,8
Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta		73,2	79,2
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja		50,9	54,8
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	a	27,6	24,0
Koszt własny sprzedanego sprzętu		9,5	8,2
Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności		4,3	2,8
Inne koszty		31,1	33,9
Razem		509,5	481,0

a) Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników

	okres 3 miesięcy zakończony	
	31 marca 2018 niebadany	31 marca 2017 niebadany
Wynagrodzenia	22,7	19,3
Ubezpieczenia społeczne	4,1	4,0
Pozostałe świadczenia pracownicze	0,8	0,7
Razem	27,6	24,0

9. Zyski/(straty) z działalności inwestycyjnej, netto

	okres 3 miesięcy zakończony	
	31 marca 2018 niebadany	31 marca 2017 niebadany
Udział w zyskach spółek osobowych	13,6	12,2
Inne	2,1	(0,5)
Razem	15,7	11,7

10. Koszty finansowe

	okres 3 miesięcy zakończony	
	31 marca 2018 niebadany	31 marca 2017 niebadany
Odsetki od kredytów i pożyczek	7,8	9,2
Odsetki od wyemitowanych obligacji	10,6	10,6
Koszt realizacji i wyceny instrumentów zabezpieczających	-	(0,1)
Przychód jednorazowy wynikający z modyfikacji umowy kredytowej	(4,2)	-
Koszty z tytułu gwarancji	1,2	1,3
Koszty opłat i prowizji bankowych	0,2	0,5
Razem	15,6	21,5

11. Kapitały

(i) Kapitał zakładowy

Na dzień 31 marca 2018 roku i 31 grudnia 2017 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 marca 2018 roku kształtowała się następująco:

	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Reddev Investments Ltd. ¹	175.245.671	7,0	27,40%	348.791.922	42,59%
Karswell Ltd. ²	133.411.161	5,4	20,86%	133.411.161	16,29%
Embud 2 Sp. z o.o. S.K.A. ²	58.000.000	2,3	9,07%	58.000.000	7,08%
Argumenol Investment Company Ltd. ²	63.948	0,0	0,01%	63.948	0,01%
Pozostali	272.825.236	10,9	42,66%	278.696.486	34,03%
Razem	639.546.016	25,6	100%	818.963.517	100%

¹ Reddev Investments Ltd. jest podmiotem pośrednio zależnym od Pana Zygmunta Solorza.

² Podmiot jest kontrolowany przez Pana Zygmunta Solorza.

Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2017 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	55.092.796	2,3	8,61%	82.005.421	10,01%
Embud 2 Sp. z o.o. S.K.A. ¹	58.063.948	2,3	9,08%	58.063.948	7,09%
Pozostali	214.196.708	8,5	33,50%	214.196.708	26,16%
Razem	639.546.016	25,6	100%	818.963.517	100%

¹ Podmiot jest kontrolowany przez Pana Zygmunta Solorza.

² Reddev Investments Ltd. jest podmiotem pośrednio zależnym od Pana Zygmunta Solorza.

³ Sensor Overseas Ltd. jest 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.

12. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających

Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających na kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających

	2018	2017
Stan na 1 stycznia	0,1	1,2
Wycena zawartych instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	(0,5)	(0,9)
Podatek odroczony	0,1	0,2
Zmiana za okres	(0,4)	(0,7)
Stan na 31 marca niebadany	(0,3)	0,5

13. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Zobowiązania z tytułu kredytów	31 marca 2018 niebadany	31 grudnia 2017
Zobowiązania krótkoterminowe	156,2	379,9
Zobowiązania długoterminowe	727,3	535,0
Razem	883,5	914,9

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek:

	2018	2017
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 1 stycznia	914,9	1.021,1
Splata kapitału	-	(50,5)
Splata odsetek i prowizji	(8,7)	(8,3)
Zmiana stanu salda wynikającego z umowy zarządzania środkami z limitem salda ujemnego	(26,3)	-
Przychód jednorazowy wynikający z modyfikacji umowy kredytowej	(4,2)	-
Naliczone koszty odsetek	7,8	9,2
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 marca niebadany	883,5	971,5

14. Zobowiązania z tytułu obligacji

	31 marca 2018 niebadany	31 grudnia 2017
Zobowiązania krótkoterminowe	41,9	42,5
Zobowiązania długoterminowe	965,2	975,7
Razem	1.007,1	1.018,2

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji:

	2018	2017
Zobowiązania z tytułu obligacji na dzień 1 stycznia	1.018,2	1.017,9
Splata odsetek i prowizji	(21,7)	(21,6)
Naliczone koszty odsetek	10,6	10,6
Zobowiązania z tytułu obligacji na dzień 31 marca niebadany	1.007,1	1.006,9

15. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Należności

	31 marca 2018 niebadany	31 grudnia 2017
Jednostki zależne	55,5	53,3
Wspólne przedsięwzięcia	0,3	0,4
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	1,1	1,0
Razem	56,9	54,7

Istotną pozycją należności są m. in. należności z tytułu udziału w zyskach spółek osobowych.

Pozostałe aktywa

	31 marca 2018 niebadany	31 grudnia 2017
Jednostki zależne	99,9	131,4
Razem	99,9	131,4

Pozostałe aktywa składają się głównie z rozliczeń międzyokresowych czynnych związanych z umową z Polkomtelem dotyczącą świadczenia usług transmisji danych.

Zobowiązania

	31 marca 2018 niebadany	31 grudnia 2017
Jednostki zależne	81,3	113,4
Wspólne przedsięwzięcia	0,4	0,4
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	3,0	5,7
Razem	84,7	119,5

Istotnymi pozycjami zobowiązań są m. in. zobowiązania z tytułu usług świadczonych przez Polkomtel, opłat za licencje programowe, z tytułu prowizji sprzedażowych oraz za korzystanie ze znaku towarowego "Cyfrowy Polsat".

Pożyczki udzielone

	31 marca 2018 niebadany	31 grudnia 2017
Jednostki zależne	2,3	2,3
Razem	2,3	2,3

Przychody operacyjne

	za okres 3 miesięcy zakończony	
	31 marca 2018 niebadany	31 marca 2017 niebadany
Jednostki zależne	21,9	22,4
Wspólne przedsięwzięcia	0,1	0,1
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	0,7	0,3
Razem	22,7	22,8

Najistotniejsze transakcje obejmują przychody od jednostek zależnych z usług księgowych, emisji sygnału, usług reklamowych, licencji programowych oraz wynajmu powierzchni.

Koszty operacyjne

	za okres 3 miesięcy zakończony	
	31 marca 2018 niebadany	31 marca 2017 niebadany
Jednostki zależne	219,9	200,8
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.	5,5	6,4
Razem	225,5	207,2

Najistotniejsze transakcje obejmują usługi transmisji danych.

Spółka ponosi również koszty opłat licencyjnych z tytułu reemisji programów z grupy Telewizji Polsat, koszty prowizji sprzedażowych, a także koszty korzystania ze znaku towarowego „Cyfrowy Polsat”, czasu reklamowego, usług informatycznych, usług związanych z telefoniczną obsługą klienta oraz produkcji reklam.

Zyski z działalności inwestycyjnej, netto

	za okres 3 miesięcy zakończony	
	31 marca 2018 niebadany	31 marca 2017 niebadany
Jednostki zależne	15,3	13,8
Wspólne przedsięwzięcia	-	0,1
Razem	15,3	13,9

Zyski i straty z działalności inwestycyjnej składają się z przychodów z udziału w zyskach spółek osobowych oraz udzielonych gwarancji kredytu terminowego zaciągniętego przez Polkomtel.

Koszty finansowe

	za okres 3 miesięcy zakończony	
	31 marca 2018 niebadany	31 marca 2017 niebadany
Jednostki zależne	1,1	1,3
Razem	1,1	1,3

Koszty finansowe składają się głównie z kosztów gwarancji udzielonych przez spółki zależne celem zabezpieczenia kredytu terminowego.

Pozostałe informacje

16. Sprawy sądowe

W opinii Zarządu, poziom rezerw na sprawy sądowe na 31 marca 2018 roku jest wystarczający do pokrycia ewentualnych przyszłych wpływów, a niekorzystne rozwiązanie kwestii spornych nie będzie miało istotnie negatywnego wpływu na sytuację finansową Spółki. Informacje dotyczące wartości utworzonych rezerw na poszczególne tytuły nie zostały ujawnione, gdyż zdaniem Zarządu, takie ujawnienie mogłoby wpłynąć na rozstrzygnięcie toczących się spraw.

W dniu 28 kwietnia 2017 roku, pozwem w postępowaniu upominawczym ZASP wystąpił przeciwko Cyfrowemu Polsatowi o zapłatę kwoty 20,3 zł. Spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty wydanego w postępowaniu upominawczym oraz wniosła o oddalenie powództwa w całości. W dniu 10 stycznia 2018 roku Sąd wydał postanowienie o skierowaniu sprawy do postępowania mediacyjnego. Mediacje zakończyły się bez zawarcia ugody.

Stan pozostałych istotnych spraw spornych opisanych w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 roku nie uległ zmianie.

17. Ryzyko i wartość godziwa

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

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji odnośnie zarządzania ryzykiem finansowym oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym. Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 roku. Spółka nie wprowadziła istotnych zmian w procedurach zarządzania ryzykiem w porównaniu do końca roku 2017.

Ryzyko płynności

W porównaniu do 31 grudnia 2017 przepływy wynikające z umów kredytów uległy zmianie w związku z podpisaniem nowej umowy w dniu 2 marca 2018 roku (patrz nota 18).

Wartość godziwa

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

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

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

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

Tabela poniżej przedstawia wartości godziwe instrumentów finansowych nie wycenianych w wartości godziwej wraz z ich wartościami księgowymi.

	Kategoria wg MSSF 9	Poziom hierarchii wartości godziwej	31 marca 2018 niebadany (dane według MSSF 15)		31 grudnia 2017 (dane według MSR 18)	
			Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa
Pożyczki udzielone	A	2	2,5	2,5	2,5	2,5
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności	A	*	164,7	164,7	278,1	278,1
Aktywa z tytułu kontraktów	A	*	171,2	171,2	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	A	*	38,1	38,1	29,5	29,5
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	B	2	(894,5)	(883,5)	(918,7)	(914,9)
Wyemitowane obligacje	B	1	(1.028,4)	(1.007,1)	(1.036,7)	(1.018,2)
Zobowiązania z tytułu leasingu	B	2	(1,3)	(1,3)	-	-
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	B	*	(120,1)	(120,1)	(157,7)	(157,7)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania i kaucje	B	*	(146,1)	(146,1)	(168,9)	(168,9)
Razem			(1.813,9)	(1.781,6)	(1.971,9)	(1.949,6)
Nierozpoznana strata				(32,3)		(22,3)

A – Aktywa wyceniane po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie

B – Zobowiązania wyceniane po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie

* Przyjmuje się, że wartość godziwa jest zbliżona do wartości bilansowej, dlatego nie zastosowano żadnych technik do wyceny tych pozycji bilansowych.

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 bądź EURIBOR i marży związanej z ryzykiem kredytowym.

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

Na dzień 31 marca 2018 roku, podobnie jak na dzień 31 grudnia 2017 roku, kredyty i pożyczki obejmowały kredyt terminowy oraz saldo wynikające z umowy systemu zarządzania środkami z limitem salda ujemnego. Stopa dyskontowa dla każdej płatności została obliczona jako suma stopy procentowej WIBOR i marży związanej z ryzykiem kredytowym Spółki. Do wyceny kredytu bankowego na 31 marca 2018 roku analizowano prognozowane przepływy pieniężne od dnia bilansowego do 30 września 2022 roku (przewidywana data spłaty kredytu). Do wyceny kredytu bankowego na 31 grudnia 2017 roku

analizowano prognozowane przepływy pieniężne od dnia bilansowego do 21 września 2020 roku (przewidywana data spłaty kredytu na 31 grudnia 2017 roku). Wartość godziwa salda wynikającego z umowy systemu zarządzania środkami z limitem salda ujemnego została ustalona jako wartość nominalna, która jest równa wartości bilansowej.

Wartość godziwa obligacji na 31 marca 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku została obliczona jako ostatnia cena zakupu na dzień bilansowy wg kwotowań GPW Catalyst.

Na dzień 31 marca 2018 roku Spółka posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

Aktywa wyceniane w wartości godziwej

	31 marca 2018 niebadany	Poziom 1	Poziom 2	Poziom3
IRS		-	0,2	-
Razem		-	0,2	-

Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej

	31 marca 2018 niebadany	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
IRS		-	(0,6)	-
Razem		-	(0,6)	-

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

Aktywa wyceniane w wartości godziwej

	31 grudnia 2017	Poziom 1	Poziom 2	Poziom3
IRS		-	0,6	-
Razem		-	0,6	-

Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej

	31 grudnia 2017	Poziom 1	Poziom 2	Poziom3
IRS		-	(0,5)	-
Razem		-	(0,5)	-

Wartość godziwa transakcji IRS została określona przy zastosowaniu modeli wyceny instrumentów finansowych, wykorzystując ogólnie dostępne stopy procentowe. 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.

18. Istotne umowy i wydarzenia

Połączenie transgraniczne

W dniu 9 stycznia 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w której postanawia o transgranicznym połączeniu (przez przejęcie) Cyfrowego Polsatu (Spółka Przejmująca) ze spółką Eileme 1 AB (Spółka Przejmowana). Połączenie nastąpi poprzez przeniesienie na Spółkę Przejmującą wszystkich aktywów i pasywów Spółki Przejmowanej oraz rozwiązanie Spółki Przejmowanej bez przeprowadzenia jej likwidacji.

Zawarcie umowy zmieniającej umowę kredytów

W dniu 2 marca 2018 roku została zawarta umowa zmieniająca (Druga Umowa Zmieniająca i Konsolidująca) pomiędzy Spółką (działającą jako agent podmiotów zobowiązanych) oraz UniCredit Bank AG (działającym jako agent stron finansowania) do Umowy Kredytów z dnia 21 września 2015 roku oraz do Umowy Zmieniającej i Konsolidującej z dnia 21 września 2015 roku. Druga Umowa Zmieniająca i Konsolidująca wprowadziła m.in. zmianę ostatecznej daty spłaty Kredytu Terminowego CP i Kredytu Rewolwingowego CP na dzień 30 września 2022 roku (przypadającej pierwotnie na dzień 21 września 2020 roku). W związku z powyższym zmieniony został harmonogram jego spłaty – szczegółowo opisano to zagadnienie w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres zakończony 31 marca 2018 roku w nocy 21.

Decyzja Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie

W dniu 15 lutego 2018 roku Naczelnik Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie („Organ”) wydał decyzję określającą wysokość zobowiązania podatkowego Spółki z tytułu niepobranego zryczałtowanego podatku dochodowego od osób prawnych w roku 2012 w kwocie 24,2 zł powiększonej o odsetki od zaległości podatkowych.

W wydanej decyzji Organ zakwestionował prawo Spółki do zastosowania zwolnienia z obowiązku pobrania zryczałtowanego podatku dochodowego od niektórych płatności odsetkowych dokonanych w 2012 roku. Przedmiotowa decyzja jest nieostateczna i nie podlega wykonaniu. Spółka odwołała się od decyzji Organu, ze względu na posiadane opinie renomowanych podmiotów oraz nie zawiązała żadnych rezerw obciążających jej wynik finansowy.

Ponadto, Organ prowadzi czynności w analogicznym zakresie za lata 2013 i 2014. W przypadku utrzymania niekorzystnej, a zdaniem Spółki błędnej interpretacji przepisów dotyczących przedmiotu sporu, Organ może wydać decyzje określającą dodatkowe zobowiązania Spółki z tego tytułu odnośnie lat 2013 i 2014.

19. Inne ujawnienia

Zabezpieczenia kredytów i pożyczek

Ustanowienie zabezpieczeń kredytów

Spółka zawarła szereg umów ustanawiających zabezpieczenia wynikające z Umowy Kredytów. Szczegółowe informacje dotyczące umów zawarte są w Sprawozdaniu z działalności Zarządu w punkcie 4.3.6.

Inne zabezpieczenia

Spółka udzieliła spółkom zależnym gwarancji oraz poręczeń z tytułu wykonania kontraktów. Informacje dotyczące wartości udzielonych gwarancji i poręczeń nie zostały ujawnione, gdyż zdaniem Zarządu, takie ujawnienie mogłoby niekorzystnie wpłynąć na relacje z kontrahentami.

Zobowiązania umowne z tytułu zakupu składników majątku trwałego

Kwota zobowiązań umownych na dzień 31 marca 2018 roku z tytułu rozbudowy i modernizacji nieruchomości wyniosła 1,5 złotych (0,4 zł na dzień 31 grudnia 2017). Kwota niezafakturowanych dostaw i usług w ramach umowy na zakup licencji i oprogramowania wyniosła 0,3 złotych na dzień 31 marca 2018 roku (0,3 złotych na dzień 31 grudnia 2017).

Zobowiązania umowne z tytułu zakupu usług transmisji danych

Kwota zobowiązań umownych na dzień 31 marca 2018 roku z tytułu umowy na zakup transmisji danych wyniosła 264,9 złotych (353,2 złotych na dzień 31 grudnia 2017).

20. Wydarzenia po dniu bilansowym

Połączenie transgraniczne

W dniu 28 kwietnia 2018 roku sąd zarejestrował transgraniczne połączenie spółek Cyfrowy Polsat S.A. i Eileme 1 AB (publ). Spółką, która pozostała po połączeniu jest Cyfrowy Polsat S.A.

Zmiany w akcjonariacie

W dniu 26 kwietnia 2018 roku spółka Karswell Limited (Karswell) zbyła 123.411.161 akcji zwykłych Spółki, stanowiących 19,30% kapitału zakładowego Spółki, reprezentujących 15,07% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Po zbyciu akcji Spółki, Karswell posiada bezpośrednio 10.000.000 akcji Spółki, stanowiących 1,56% kapitału zakładowego Spółki, reprezentujących 1,22% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W dniu 26 kwietnia 2018 roku spółka Reddev Investments Limited (Reddev) nabyła 123.411.161 akcji zwykłych Spółki stanowiących 19,30% kapitału zakładowego Spółki, reprezentujących 15,07% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. W wyniku nabycia akcji Spółki, TiVi Foundation posiada pośrednio, a Reddev bezpośrednio

298.656.832 akcji Spółki, stanowiących 46,70% kapitału zakładowego Spółki, reprezentujących 57,66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Decyzja Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie

W dniu 8 maja 2018 roku Zarząd Spółki powziął informację o otrzymaniu przez pełnomocnika Spółki decyzji Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie z dnia 30 kwietnia 2018 roku utrzymującej w mocy zaskarżoną decyzję Naczelnika Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego w Warszawie z dnia 25 maja 2017 roku, określającej zobowiązanie podatkowe w podatku dochodowym od osób prawnych za rok 2011 w kwocie wyższej od zadeklarowanej o wartość 40,6 złotych plus odsetki od zaległości podatkowych. Spółka nie zgadza się z przedmiotową decyzją Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie i zamierza wnieść skargę. Spółka nie zamierza na ten moment zawiązywać żadnych rezerw obciążających jej bieżący wynik finansowy.

21. Profesjonalny osąd, szacunki księgowe i założenia

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

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