

GRUPA KAPITAŁOWA
CYFROWY POLSAT S.A.

Rozszerzony skonsolidowany raport półroczny
za okres sześciu miesięcy zakończony
30 czerwca 2018 roku

Miejsce i data publikacji: Warszawa, 23 sierpnia 2018 roku
Miejsce i data zatwierdzenia: Warszawa, 22 sierpnia 2018 roku



SPIS TREŚCI

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ CYFROWY POLSAT S.A. ZA OKRES SZEŚCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2018 ROKU

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 Cyfrowy Polsat	13
1.3. Akcje Cyfrowego Polsatu w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę	13
2. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY POLSAT	14
2.1. Segment usług świadczonych klientom indywidualnym i biznesowym	14
2.2. Segment nadawania i produkcji telewizyjnej.....	18
3. ISTOTNE WYDARZENIA.....	22
3.1. Wydarzenia o charakterze korporacyjnym.....	22
3.2. Wydarzenia o charakterze biznesowym	24
3.3. Wydarzenia po dacie bilansowej.....	26
4. PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ GRUPY POLSAT	27
4.1. Przegląd sytuacji operacyjnej Grupy.....	27
4.2. Objasnienie kluczowych pozycji ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat.....	35
4.3. Przegląd sytuacji finansowej Grupy	38
5. POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE.....	66
5.1. Transakcje z podmiotami powiązаныmi zawarte na warunkach innych niż rynkowe.....	66
5.2. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników.....	66
5.3. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	66
5.4. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	67
6. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ	77
6.1. Czynniki ryzyka związane z naszą działalnością i sektorami, w których działamy	77
6.2. Czynniki ryzyka związane z profilem finansowym Grupy.....	87
6.3. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem rynkowym i sytuacją gospodarczą.....	88
6.4. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem prawno-regulacyjnym.....	92
DEFINICJE I SŁOWNICZEK POJĘĆ TECHNICZNYCH	98

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU CYFROWY POLSAT S.A.

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES SZEŚCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2018 ROKU

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES SZEŚCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2018 ROKU

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES SZEŚCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2018 ROKU

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES SZEŚCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2018 ROKU

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ CYFROWY POLSAT S.A.
ZA OKRES SZEŚCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 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 głównie 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;
- usług telekomunikacyjnych, obejmujących m.in. usługi głosowe oraz transmisji danych, jak również różne usługi dodane (VAS). Mobilne usługi telekomunikacyjne świadczymy przede wszystkim za pośrednictwem spółki zależnej Polkomtel – jednego z wiodących polskich operatorów telekomunikacyjnych, a stacjonarne usługi telekomunikacyjne – za pośrednictwem spółki zależnej Netia;
- 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;
- szerokopasmowego Internetu stacjonarnego, oferowanego za pośrednictwem spółki zależnej Netia, dysponującej własnymi sieciami dostępowymi, w zasięgu których znajduje się ponad 2,5 mln lokali w około 180 polskich miejscowościach, jak również świadczącej usługi na bazie infrastruktury Orange Polska;
- nadawania i produkcji telewizyjnej poprzez Telewizję Polsat, wiodącego nadawcę komercyjnego na polskim rynku, oferującego 29 popularnych kanałów telewizyjnych), w tym kanał główny POLSAT, będący wiodącym kanałem FTA w Polsce;
- usług hurtowych na rynku międzyoperatorskim, obejmujących m.in. usługi interconnect, tranzyt ruchu IP i ruchu głosowego, dzierżawę łączy 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 zwiększaniu 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

Poniższy raport został przygotowany zgodnie z art. 60 ustęp 1 i 2 oraz z art. 68 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 półroczny zawiera sprawozdania finansowe oraz inne dane finansowe w odniesieniu do Grupy i Spółki. W szczególności zawiera skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku oraz skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku. Załączone do niniejszego raportu śródrocznego 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, jednak skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku oraz skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku zostały poddane przeglądowi 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 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 zatwierdzenia niniejszego Sprawozdania.

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

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;
- 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 okresy trzech i sześciu miesięcy zakończone 30 czerwca 2018 roku i 30 czerwca 2017 roku. Wybrane dane finansowe zawarte w poniższych tabelach zostały zaprezentowane w milionach złotych, 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 sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 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 za okresy trzech miesięcy zakończone 30 czerwca 2018 roku i 30 czerwca 2017 roku zostały przeliczone na euro po kursie 4,2607 złotych za 1 euro, stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów miesięcznych ustalonych przez NBP w okresie sprawozdawczym tj. od 1 kwietnia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku;
- ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz ze skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych za okresy sześciu miesięcy zakończone 30 czerwca 2018 roku i 30 czerwca 2017 roku zostały przeliczone na euro po kursie 4,2207 złotych za 1 euro, stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów miesięcznych ustalonych przez NBP w okresie sprawozdawczym tj. od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku;
- ze skonsolidowanego bilansu na dzień 30 czerwca 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku zostały przeliczone na euro po kursie 4,3616 złotych za 1 euro (kurs średni Narodowego Banku Polskiego z dnia 29 czerwca 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 i sześciu miesięcy zakończone 30 czerwca 2018 roku nie są w pełni porównywalne do danych za okresy trzech i sześciu miesięcy zakończone 30 czerwca 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 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 i nabycie kolejnych 10,33% akcji Netia S.A. w dniu 22 maja 2018 roku, zbycie udziałów w New Media Ventures Sp. z o.o. w dniu 8 grudnia 2017 roku, nabycie 100% udziałów w spółce Coltex ST Sp. z o.o. w dniu 1 marca 2018 roku, nabycie 50%+1 udziału w spółce Eleven Sports Network Sp. z o.o. w dniu 25 maja 2018 roku, nabycie 45,1% udziałów w spółce TVO Sp. z o.o. w dniu 29 maja 2018 roku, nabycie 100% udziałów w spółce Superstacja Sp. z o.o. w dniu 4 czerwca 2018 roku oraz nabycie 100% udziałów w spółce Netshare Media Group Sp. z o.o. w dniu 25 czerwca 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

	30 czerwca 2018		31 grudnia 2017	
	dane według MSSF 15		dane według MSR 18	
	młn PLN	młn EUR	młn PLN	młn EUR
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ⁽¹⁾	887,8	203,5	1.172,0	268,7
Aktywa	29.751,6	6.821,3	27.756,0	6.363,7
Zobowiązania długoterminowe	12.060,8	2.765,2	11.723,7	2.687,9
Finansowe zobowiązania długoterminowe	10.129,5	2.322,4	10.285,7	2.358,2
Zobowiązania krótkoterminowe	4.236,8	971,4	3.915,5	897,7
Finansowe zobowiązania krótkoterminowe	1.126,8	258,3	1.394,1	319,6
Kapitał własny	13.454,0	3.084,6	12.116,8	2.778,1
Kapitał zakładowy	25,6	5,9	25,6	5,9

(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 6 miesięcy zakończony 30 czerwca			
	2018		2017	
	dane według MSSF 15		dane według MSR 18	
	młn PLN	młn EUR	młn PLN	młn EUR
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1.220,2	289,1	1.519,4	360,0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(637,7)	(151,1)	(367,5)	(87,1)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(868,2)	(205,7)	(1.122,3)	(265,9)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(285,7)	(67,7)	29,6	7,0

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca				za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca			
	2018		2017		2018		2017	
	dane według MSSF 15		dane według MSR 18		dane według MSSF 15		dane według MSR 18	
	młn PLN	młn EUR	młn PLN	młn EUR	młn PLN	młn EUR	młn PLN	młn EUR
Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów	2.603,2	611,0	2.469,9	579,7	4.949,1	1.172,6	4.858,5	1.151,1
Przychody detaliczne od Klientów indywidualnych i biznesowych	1.482,1	347,9	1.533,3	359,9	2.834,3	671,5	3.076,0	728,8
Przychody hurtowe	738,5	173,3	652,3	153,1	1.374,4	325,6	1.214,4	287,7
Przychody ze sprzedaży sprzętu	341,7	80,2	243,3	57,1	659,2	156,2	491,9	116,5
Pozostałe przychody ze sprzedaży	40,9	9,6	41,0	9,6	81,2	19,2	76,2	18,1
Koszty operacyjne	(2.127,0)	(499,2)	(1.962,8)	(460,7)	(4.044,1)	(958,2)	(3.901,0)	(924,3)
Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich	(578,5)	(135,8)	(483,5)	(113,5)	(1.083,0)	(256,6)	(951,7)	(225,5)
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	(470,8)	(110,5)	(446,7)	(104,8)	(925,3)	(219,2)	(919,0)	(217,7)
Koszt własny sprzedanego sprzętu	(282,5)	(66,3)	(318,8)	(74,8)	(555,0)	(131,5)	(642,4)	(152,2)
Koszty kontentu	(323,0)	(75,8)	(298,4)	(70,0)	(592,4)	(140,4)	(562,7)	(133,3)
Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta	(223,5)	(52,5)	(215,9)	(50,7)	(428,7)	(101,6)	(427,0)	(101,2)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(169,3)	(39,7)	(133,7)	(31,4)	(313,1)	(74,2)	(261,5)	(62,0)
Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności	(17,6)	(4,1)	(16,3)	(3,8)	(29,5)	(7,0)	(35,6)	(8,4)
Inne koszty	(61,8)	(14,5)	(49,5)	(11,6)	(117,1)	(27,7)	(101,1)	(24,0)
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne, netto	(0,6)	(0,2)	9,9	2,3	6,1	1,4	16,7	4,0
Zysk z działalności operacyjnej	475,6	111,6	517,0	121,3	911,1	215,8	974,2	230,8
Zyski i straty z działalności inwestycyjnej	(45,9)	(10,8)	(14,4)	(3,4)	(49,3)	(11,7)	16,1	3,8
Koszty finansowe, netto	(98,9)	(23,2)	(113,3)	(26,6)	(171,5)	(40,6)	(298,8)	(70,8)
Udział w zysku/(stracie) jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(0,1)	-	-	-	5,1	1,2	-	-
Zysk brutto	330,7	77,6	389,3	91,3	695,4	164,8	691,5	163,8
Podatek dochodowy	(99,3)	(23,3)	(107,6)	(25,3)	(171,8)	(40,7)	(138,4)	(32,8)
Zysk netto	231,4	54,3	281,7	66,1	523,6	124,1	553,1	131,0
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	235,8	55,3	291,2	68,3	536,6	127,1	570,6	135,2
Zysk/(strata) netto przypadający na akcjonariuszy niekontrolujących	(4,4)	(1,0)	(9,5)	(2,2)	(13,0)	(3,1)	(17,5)	(4,1)
Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych (nie w milionach)	0,36	0,08	0,44	0,10	0,82	0,19	0,86	0,20
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji (nie w tysiącach)	639.546.016		639.546.016		639.546.016		639.546.016	

Inne skonsolidowane dane finansowe

	za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca				za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca			
	2018		2017		2018		2017	
	dane według MSSF 15	dane według MSR 18	dane według MSSF 15	dane według MSR 18	dane według MSSF 15	dane według MSR 18	dane według MSSF 15	dane według MSR 18
	mln PLN	mln EUR	mln PLN	mln EUR	mln PLN	mln EUR	mln PLN	mln EUR
Wynik EBITDA ⁽¹⁾	946,4	222,1	963,7	226,2	1.836,4	435,1	1.893,2	448,6
Marża wyniku EBITDA	36,4%	36,4%	39,0%	39,0%	37,1%	37,1%	39,0%	39,0%
Marża operacyjna	18,3%	18,3%	20,9%	20,9%	18,4%	18,4%	20,1%	20,1%
Wydatki inwestycyjne ⁽²⁾	176,2	41,4	210,9	49,5	350,6	83,1	383,0	90,7

- (1) EBITDA definiujemy jako zysk/(stratę) netto określone zgodnie z MSSF, przed amortyzacją (z wyłączeniem licencji programowych), odpisami (oraz ich odwróceniem) z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, wartością netto zlikwidowanych rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, przychodami z tytułu odsetek, kosztami finansowymi, dodatnimi/(ujemnymi) różnicami kursowymi, podatkiem dochodowym oraz udziałem w wyniku wspólnych przedsięwzięć. Różnice pomiędzy EBITDA a wykazanym zyskiem/(stratą) z działalności operacyjnej obejmują amortyzację i odpisy (oraz ich odwrócenie) z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oraz wartość netto zlikwidowanych rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

Jesteśmy przekonani, że EBITDA stanowi przydatny uzupełniający wskaźnik finansowy, odzwierciedlający rentowność spółek mediowych i telekomunikacyjnych. EBITDA nie jest wskaźnikiem w MSSF i nie należy uznawać go za alternatywę wskaźnika zysku/(straty) netto według MSSF, za wskaźnik wyników operacyjnych, wskaźnik przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej zgodnie z MSSF czy wskaźnik płynności. Należy pamiętać, że EBITDA nie stanowi ujednoliconego ani ustandaryzowanego wskaźnika i w związku z tym jego wyliczenie może być różne w zależności od spółki, a prezentacja i wyliczenie EBITDA przez Grupę może być odmienne niż zastosowane przez inne spółki.

- (2) Wydatki inwestycyjne 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 30 czerwca 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku wraz ze wskazaniem metody konsolidacji.

Spółka	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	
			30 czerwca 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%
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 (%)	
			30 czerwca 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 dekodерów	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%	-
Netia S.A. ⁽⁴⁾	ul. Poleczki 13, 02-822 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	65,98%	-
Internetia Sp. z o.o. ⁽⁴⁾	ul. Poleczki 13, 02-822 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	65,98%	-
Netia 2 Sp. z o.o. ⁽⁴⁾	ul. Taśmowa 7A, 02-677 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	65,98%	-
TK Telekom Sp. z o.o. ⁽⁴⁾	ul. Kijowska 10/12A, 03-743 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	65,98%	-
Telefonia Dialog Sp. z o.o. ⁽⁴⁾	ul. Strzegomska 142A, 54-429 Wrocław	działalność telekomunikacyjna	65,98%	-
Petrotel Sp. z o.o. ⁽⁴⁾	ul. Chemików 7, 09-411 Płock	działalność telekomunikacyjna	65,98%	-
Eleven Sports Network Sp. z o.o. ⁽⁵⁾	Plac Europejski 2, 00-844 Warszawa	nadawca telewizyjny	50% plus 1 udział	-
Superstacja Sp. z o.o. ⁽⁶⁾	Al. Stanów Zjednoczonych 53, 04-028 Warszawa	nadawanie i produkcja telewizyjna	100%	-

Spółka	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	
			30 czerwca 2018	31 grudnia 2017
Netshare Media Group Sp. z o.o. (7)	ul. Saska 16, 03-968 Warszawa	reklama	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. (8)	ul. Dęblińska 6, 04-187 Warszawa	nadawanie i produkcja telewizyjna	49,48%	34,02%
Netia S.A. (9)	ul. Poleczki 13, 02-822 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	-	31,76%
TVO Sp. z o.o. (10)	ul. Batorego 28-32, 81-366 Gdynia	sprzedaż detaliczna	45,1%	-

- (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) Spółka konsolidowana od 22 maja 2018 roku w wyniku objęcia przez Grupę kontroli nad Netią S.A. Na dzień 30 czerwca 2018 roku Cyfrowy Polsat S.A. posiadał 43,32% akcji Netii S.A., natomiast Karswell Limited posiadał 22,66% akcji Netii S.A.
 (5) Spółka konsolidowana od dnia 25 maja 2018 roku w wyniku nabycia przez Grupę 50% plus jednego udziału.
 (6) Spółka konsolidowana od dnia 4 czerwca 2018 roku w wyniku nabycia przez Grupę 100% udziałów.
 (7) Spółka konsolidowana od dnia 25 czerwca 2018 roku w wyniku nabycia przez Grupę 100% udziałów.
 (8) W dniu 2 lutego 2018 roku Telewizja Polsat Sp. z o.o. nabyła 15,46% udziałów w TV Spektrum Sp. z o.o.
 (9) W dniu 22 maja 2018 roku Cyfrowy Polsat S.A. objął kontrolę nad Netią S.A.
 (10) W dniu 29 maja 2018 roku Cyfrowy Polsat Trade Marks Sp. z o.o. nabył 45,1% udziałów w TVO Sp. z o.o.

Dodatkowo w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres trzech i sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku wykazano udziały w poniższych jednostkach:

	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	
			30 czerwca 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 22 sierpnia 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).
22 maja 2018 r.	Nabycie 10,33% akcji w spółce Netia S.A.
25 maja 2018 r.	Nabycie 50% + 1 udziału w spółce Eleven Sports Network Sp. z o.o.
29 maja 2018 r.	Nabycie 45,1% udziałów w spółce TVO Sp. z o.o.
4 czerwca 2018 r.	Nabycie 100% udziałów w spółce Superstacja Sp. z o.o.
25 czerwca 2018 r.	Nabycie 100% udziałów w spółce Netshare Media Group Sp. z o.o.
3 lipca 2018 r.	Nabycie 5,16% akcji w spółce Netia S.A.

1.2. Akcjonariusze posiadający znaczące pakiety akcji Spółki Cyfrowy Polsat

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. 22 sierpnia 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%	472.203.083	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

Wg najlepszej wiedzy Spółki w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. od dnia 10 maja 2018 roku (raport kwartalny za pierwszy kwartał 2018 roku) do dnia zatwierdzenia niniejszego Sprawozdania, tj. do 22 sierpnia 2018 roku, nie miały miejsca zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki.

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

Według najlepszej wiedzy Spółki zarówno na dzień zatwierdzenia niniejszego Sprawozdania, tj. 22 sierpnia 2018 roku, jak i na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego, tj. 10 maja 2018 roku (raport kwartalny za pierwszy kwartał 2018 roku), Członkowie Zarządu Cyfrowego Polsatu nie posiadali, pośrednio ani bezpośrednio, akcji Spółki.

Według najlepszej wiedzy Spółki zarówno na dzień zatwierdzenia niniejszego Sprawozdania, tj. 22 sierpnia 2018 roku, jak i na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego, tj. 10 maja 2018 roku (raport kwartalny za pierwszy kwartał 2018 roku), Członek Rady Nadzorczej, Pan Aleksander Myszka 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 stacjonarnej, usługi transmisji danych oraz dostęp do szerokopasmowego Internetu, w tym głównie w technologii LTE i LTE-Advanced, jak również poprzez sieć stacjonarną. Oferujemy także 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 i stacjonarnej, usługi hurtowe na rynku międzyoperatorskim oraz sprzedaż sprzętu telekomunikacyjnego i produkcję dekodów. Na koniec czerwca 2018 roku posiadaliśmy ponad 5,7 mln klientów kontraktowych, a spółki z Grupy świadczyły łącznie blisko 16,7 mln usług, z czego 13,9 mln w modelu kontraktowym (powyższe dane nie obejmują działalności prowadzonej przez spółki Grupy Netia).

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 30 czerwca 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, internetowy serwis rozrywkowy, catch-up TV oraz usługi 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.

Wideo online

Oferowany przez naszą Grupę internetowy serwis rozrywkowy 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.

IPLA oferuje widzom największą w Polsce bazę legalnych treści wideo i live, a także ponad 100 kanałów telewizyjnych online, ponad 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 wybranych treści i oglądania ich offline. Ponad 90% 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. Aplikacja mobilna IPLI od początku istnienia została pobrana już ponad 10 milionów razy. W lutym 2018 roku odświeżyliśmy stronę www IPLI, wprowadzając zmiany, dzięki którym serwis stał się jeszcze bardziej przyjazny i dopasowany do użytkownika.

Ponadto 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.

Telefonia komórkowa i stacjonarna

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 30 czerwca 2018 roku świadczyliśmy ponad 9,6 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).

Usługi telefonii stacjonarnej świadczymy za pośrednictwem spółki zależnej Netia, oferującej usługi zarówno na bazie własnej infrastruktury telekomunikacyjnej, jak i w oparciu o infrastrukturę Orange Polska. Dedykowana oferta detaliczna telefonii stacjonarnej obejmuje zarówno klientów biznesowych, w tym instytucje, średnie i duże przedsiębiorstwa oraz małe firmy, jak też klientów indywidualnych.

Mobilny 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. Zasięgiem naszego Internetu LTE i HSPA/HSPA+ objętych jest prawie 100% populacji Polski. Od 2016 roku oferujemy naszym klientom usługi w technologii LTE-Advanced. Technologia ta jest sukcesywnie rozwijana, czego wyrazem jest chociażby uruchomienie przez nas modulacji 256 QAM i MIMO 4x4, pozwalającej zwiększyć transfer danych nawet o 33% przy użyciu tego samego zasobu pasma radiowego. Realizujemy ponadto agregację pasm w dwóch, trzech oraz, selektywnie, czterech częstotliwościach, co również zwiększa pojemność naszej sieci, czyniąc nasz mobilny Internet szybszym i stabilniejszym. Dzięki zastosowanym rozwiązaniom technologicznym w maju 2018 roku prędkość naszego Internetu LTE-Advanced w ponad 300 miejscowościach mieściła się w przedziale 300-500 Mb/s. Ponadto przeprowadzone w Białymstoku testy prędkości pobierania danych na zagregowanych czterech pasmach wraz z modulacją pozwoliły nam osiągnąć prędkość transferu danych ponad 600 Mb/s. Na dzień 30 czerwca 2018 roku świadczyliśmy blisko 2,0 mln usług dostępu do szerokopasmowego Internetu mobilnego, głównie w modelu kontraktowym.

Świadczymy kompleksowe usługi szerokopasmowego dostępu do Internetu mobilnego, 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 Polkomteli 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.

Stacjonarny Internet szerokopasmowy

Za pośrednictwem spółki zależnej Netia oferujemy również usługi stacjonarnego Internetu szerokopasmowego, między innymi w technologiach światłowodowych. Usługi Netii są świadczone poprzez własne sieci dostępowe, w zasięgu których znajduje się ponad 2,5 miliona lokali rozmieszczonych w około 180 miejscowościach. Wspiera je także rozległa, ogólnopolska infrastruktura szkieletowa. Ponadto Netia oferuje usługi stacjonarnego dostępu do Internetu w oparciu o dostęp regulowany do sieci Orange Polska.

Netia świadczy usługi szerokopasmowego Internetu stacjonarnego klientom indywidualnym oraz biznesowym.

Usługi internetowe dla klientów indywidualnych sprzedawane są przede wszystkim w pakietach z usługami telewizyjnymi oraz głosowymi, w tym ofertą mobilną świadczoną w modelu MVNO. Oferta jest uzupełniona o szereg usług dodanych, które wspierają poziom ARPU i lojalizację bazy klienckiej. Elementem domowej platformy multimedialnej, wykorzystującej szerokopasmowy dostęp do Internetu w celu dystrybucji treści do użytkowników gospodarstwa domowego, są urządzenia Netia Spot – bezprzewodowy router z WIFI – oraz Netia Player – innowacyjny dekodery multimedialny z dostępem bogatej oferty kanałów telewizyjnych, serwisów VOD, aplikacji internetowych oraz możliwością odtwarzania własnych plików multimedialnych.

Usługi szerokopasmowego dostępu do Internetu dla klientów biznesowych są oferowane w technologii światłowodowej, Ethernet, xDSL oraz HFC. Stanowią one element szerokiego spektrum usług, obejmującego tradycyjne rozwiązania telefonii stacjonarnej (dostęp analogowy oraz ISDN), najnowocześniejsze usługi z zakresu telefonii IP z hostowanym PABX (z technologią NGN - Next Generation Network), usługi zintegrowanej komunikacji (Unified Communications), komunikację video (usługi wideokonferencyjne w jakości HD), hurtową wysyłkę SMS, aż po dzierżawę łączy cyfrowych, sieci VPN i Ethernet oraz usługi centrum danych, które są skierowane do firm wykorzystujących Internet w rozwiązaniach biznesowych, uruchamiających portale i serwisy informacyjne.

Usługi zintegrowane

Obecnie pakietyzacja 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 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 i stacjonarny, telefon komórkowy i stacjonarny, 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.

Od czerwca 2018 roku do naszej oferty usług zintegrowanych dla domu dołączyliśmy usługi Netii. W ramach projektu pilotażowego obejmującego ponad 180 punktów sprzedaży klienci Plusa i Cyfrowego Polsatu mogą nabyć z rabatem smartDOM szybki, stacjonarny dostęp do Internetu oferowany przez Netię oraz działające na jego bazie usługi telewizyjne, jak również usługi telefonii stacjonarnej.

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 i projektów akwizycyjnych 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 29 kanałów, obejmujących nasz główny kanał POLSAT, dostępny w jakości SD i HD oraz 28 kanałów tematycznych. Dodatkowo istnieje grupa 8 kanałów współpracujących, które powiązane są z Grupą Polsat kapitałowo lub poprzez wspólne przedsięwzięcia emisyjne.

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 11,14% w drugim kwartale 2018 roku i 11,54% w pierwszym półroczu 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 naziemnie poprzez multipleksy (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	Pierwszy sportowy kanał tematyczny Grupy Polsat nadający relacje z najważniejszych wydarzeń sportowych w Polsce i na świecie (siatkówka, lekkoatletyka, piłka nożna, boks światowej klasy i turnieje MMA), w tym 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.
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.
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 zagraniczne, 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.
Polsat Music (dawniej 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.

Kanały tematyczne	Opis
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.
Superstacja	Kanał informacyjno-rozrywkowy, adresowany jest do osób aktywnych i ciekawych świata. Nadaje 24 godziny na dobę, w tym codziennie ponad 12 godzin programów premierowych. Oferuje publicystykę w lekkim wydaniu. W studiu goszczą znani politycy. Oferta kanału to nie tylko polityka, ale także sensacyjne doniesienia ze świata show-biznesu i sportu.
Eleven Sports 1 HD	Kanał sportowy w całości poświęcony piłce nożnej. Najciekawsze wydarzenia "na żywo", mecze z najciekawszych lig europejskich, pucharów oraz mecze eliminacyjne. Eleven Sports 1 HD nadaje 24 godziny na dobę, w rozdzielczości HD i z polskim komentarzem.
Eleven Sports 2 HD	Międzynarodowa telewizja oferująca transmisje z wielkich wydarzeń sportowych, oferująca fanom sportu rozrywkę na najwyższym poziomie. Nadaje 24 godziny na dobę, w rozdzielczości HD i z polskim komentarzem.
Eleven Sports 3 HD	Kanał oferujący najważniejsze europejskie rozgrywki piłki nożnej na żywo. Poza tym kanał prezentuje filmy dokumentalne o tematyce sportowej i powtórki najciekawszych wydarzeń pokazywanych na kanałach Eleven Sports 1 i Eleven Sports 2.
Eleven Sports 4 HD	Kanał prezentuje transmisje z wielkich wydarzeń sportowych, filmy dokumentalne o tematyce sportowej i powtórki najciekawszych wydarzeń pokazywanych na kanałach Eleven Sports 1, Eleven Sports 2 oraz Eleven Sports 3.

Kanały 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 HD	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 HD	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.
Fokus 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 lifestyle, seriale, serwis informacyjny, magazyny publicystyczne oraz skecze kabaretowe. Stacja dostępna jest w technologii DTT.
TV Okazje	Nadający 24 godziny na dobę kanał poświęcony telesprzedazy, emitujący wyłącznie spoty zachęcające do zakupów.

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 wstępnych danych Starcom szacujemy, że w pierwszym półroczu 2018 roku kanały Grupy Polsat zdobyły 26,8% udziału w polskim rynku reklamy telewizyjnej wartym w tym okresie około 2,2 mld zł, natomiast w samym drugim kwartale 2018 roku udział kanałów Grupy sięgnął 26,7% przy wartości rynku w tym okresie na poziomie 1,2 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 wybranych 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 Cyfrowy Polsat - 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 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. Spółka informowała o decyzji wydanej przez organ w pierwszej instancji w raporcie bieżącym nr 11/2018 z dnia 5 marca 2018 roku.

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

Po dacie bilansowej, w dniu 10 lipca 2018 roku, organ wydał decyzję podtrzymującą w mocy wcześniejszą decyzję z dnia 15 lutego 2018 roku. Spółka informowała o decyzji organu wydanej w drugiej instancji w raporcie bieżącym nr 27/2018 z dnia 16 lipca 2018 roku. Spółka nie zgadza się z przedmiotową decyzją organu i wniosła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Krakowie.

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

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.*

Decyzja Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie

W dniu 30 kwietnia 2018 roku Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Warszawie wydał decyzję utrzymującą w mocy decyzję Naczelnika Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego w Warszawie 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 Naczelnika Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego w raporcie bieżącym nr 12/2017 z dnia 29 maja 2017 roku oraz w sprawozdaniu finansowym za rok 2017.

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

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

Podział zysku za 2017 rok

W dniu 28 czerwca 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Cyfrowego Polsatu podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia całości zysku netto Spółki za rok obrotowy 2017 w wysokości 606,0 mln zł na kapitał zapasowy. Uchwała Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia jest zgodna z uprzednią rekomendacją Zarządu Spółki z dnia 29 maja 2018 roku, która została w tym samym dniu pozytywnie zaopiniowana przez Radę Nadzorczą.

Mając na uwadze strategiczne inwestycje poczynione przez Spółkę i jej wybrane spółki zależne w latach 2017 i 2018, które zapewniają kontynuację rozwoju grupy kapitałowej Spółki w długim okresie zgodnie z nadrzędnym celem strategicznym Grupy, jakim jest trwały wzrost wartości Spółki dla jej akcjonariuszy, jak również biorąc pod uwagę nadal relatywnie wysoki poziom zadłużenia Grupy, Zarząd Spółki zdecydował nie rekomendować wypłaty dywidendy z zysku za rok 2017. W opinii Zarządu Spółki pozwoli to ograniczyć poziom zadłużenia Grupy, co jest zgodne z przyjętymi założeniami strategicznymi, w tym w szczególności z celem polityki zarządzania zasobami kapitałowymi, jakim jest obniżenie w możliwie krótkim terminie wskaźnika całkowitego zadłużenia netto Grupy (długu netto do EBITDA) poniżej poziomu 1,75x. Jednocześnie Zarząd Spółki podtrzymał politykę dywidendową przyjętą w dniu 8 listopada 2016 roku.

Powołanie członków Rady Nadzorczej

W dniu 28 czerwca 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Cyfrowego Polsatu postanowiło, iż Rada Nadzorcza nowej kadencji będzie składała się z siedmiu członków oraz powołało do Rady Nadzorczej Spółki na kolejną, trzyletnią kadencję panów Józefa Birkę, Roberta Gwiazdowskiego, Marka Kapuścińskiego, Aleksandra Myszkę, Leszka Rekse, Tomasza Szeląga oraz Piotra Żaka.

Na posiedzeniu w dniu 28 czerwca 2018 roku Rada Nadzorcza wybrała na Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Marka Kapuścińskiego oraz powołała spośród swoich członków Komitet Audytu i Komitet ds. Wynagrodzeń. W skład Komitetu Audytu weszli: Pan Robert Gwiazdowski (Przewodniczący Komitetu Audytu), Pan Leszek Reksa oraz Pan Tomasz Szelağ, natomiast w skład Komitetu ds. Wynagrodzeń weszli Pan Tomasz Szelağ (Przewodniczący Komitetu ds. Wynagrodzeń) oraz Pan Marek Kapuściński.

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 Netii 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 32,99% całkowitej liczby głosów w WZA Netii.

W drugim etapie, rozpoczętym w dniu 5 grudnia 2017 roku, Cyfrowy Polsat ogłosił wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Netii („Wezwanie”). Cena za akcję w Wezwaniu została określona na poziomie 5,77 zł. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów nastąpiło 30 stycznia 2018 roku, a ich zakończenie miało miejsce 14 maja 2018 roku. W wyniku rozliczenia Wezwania w dniu 17 maja 2018 roku Spółka wraz z Karswell Limited, na mocy opisanego poniżej porozumienia, nabyli łącznie 110.702.444 akcji Netii reprezentujących łącznie 32,99% kapitału zakładowego oraz uprawniających do 110.702.444 głosów na walnym zgromadzeniu. W tym Spółka nabyła 34.662.045 akcji Netii reprezentujących łącznie 10,33% kapitału zakładowego oraz uprawniających do 34.662.045 głosów na walnym zgromadzeniu, natomiast Karswell Limited nabył 76.040.399 akcji Netii reprezentujących łącznie 22,66% kapitału zakładowego oraz uprawniających do 76.040.399 głosów na walnym zgromadzeniu (wszystkie ww. udziały w kapitale zakładowym i liczbie głosów na WZA Netii podano według stanu na dzień 22 sierpnia 2018 roku, z uwzględnieniem zarejestrowanych zmian wysokości kapitału zakładowego Netii).

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 oraz w raportach bieżących Spółki nr 16/2018 z dnia 11 maja 2018 roku, nr 17/2018 z dnia 14 maja 2018 roku i nr 18/2018 z dnia 22 maja 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 Netii w ramach Wezwania byli Spółka oraz podmiot powiązany ze Spółką - Karswell Limited.

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 zobowiązał się sprzedać 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 nabył akcje w Wezwaniu za każdy dzień Okresu Przejściowego. Wynagrodzenie zostało ustalone dla rekompensaty ciężarów związanych z zaangażowaniem kapitału Karswell w Wezwaniu.

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

Po dacie bilansowej, w dniu 2 lipca 2018 r. Spółka oraz Karswell zawarły aneks do Porozumienia Nabywających zmieniając je w ten sposób, że zobowiązanie Spółki do jednorazowego nabycia wszystkich akcji Netii nabytych przez Karswell w Wezwaniu zostało zastąpione zobowiązaniem do nabywania ww. akcji w kolejnych transzach. W dniu 3 lipca 2018 roku Spółka odkupiła od Karswell 17.331.023 akcji Netii nabytych przez Karswell w ramach Wezwania. Szczegółowe informacje

odnośnie podpisanego aneksu do Porozumienia Nabywających oraz nabycia przez Spółkę akcji Netii od Karswell przedstawia punkt 3.3 niniejszego Sprawozdania – *Istotne Wydarzenia – Wydarzenia po dacie bilansowej*, jak również raport bieżący Spółki nr 26/2018 z dnia 2 lipca 2018 roku.

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.

Przejęcie kontroli nad Eleven Sports Network

W dniu 24 maja 2018 r. Telewizja Polsat zawarła z Eleven Sports Network LTD umowę dotyczącą nabycia 3.340 udziałów spółki Eleven Sports Network Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie stanowiących 50% + jeden udział w kapitale zakładowym Eleven Sports Network.

Eleven Sports Network zajmuje się produkcją i dystrybucją programów sportowych na terytorium Polski i jest właścicielem atrakcyjnych praw sportowych, które odsprzedawane są w formie pakietów programowych działającym na polskim rynku operatorom płatnej telewizji, w tym również Spółce. Oferowane przez Eleven Sports Network treści sportowe premium, włączając w to hiszpańską LaLiga Santander, niemiecką Bundesligę, włoską Serie A TIM, angielski The Emirates FA Cup wyścigi Formula 1™ oraz polskie i zagraniczne zawody żużlowe, są dostarczane do ok. 2 milionów abonentów i obecne w ofertach ponad 100 operatorów oraz online. Nabycie udziałów stanowi długoterminową inwestycję Grupy Polsat mającą strategiczny charakter. W średnim horyzoncie czasowym uzyskanie dostępu do portfolio praw sportowych, którymi dysponuje Eleven Sports Network, pozwoli na wzmocnienie pozycji Grupy na fragmentaryzującym się rynku telewizyjnym, przy jednoczesnym zabezpieczeniu dostępu do kontentu sportowego Eleven Sports Network na rzecz klientów Spółki i klientów innych spółek w ramach Grupy.

Łączna cena nabytych udziałów została ustalona na kwotę 38 mln euro. Pierwsza rata w wysokości 18 mln euro została zapłacona w dniu 25 maja 2018 roku. Druga rata poddana korekcie o wartość długu netto Eleven Sports Network została zapłacona w dniu 31 lipca 2018 roku.

Jeśli wartość Eleven Sports Network w oparciu o osiągnięte wyniki w roku 2020 przekroczy kwotę 80 mln euro, Telewizja Polsat będzie musiała dokonać dodatkowej płatności na rzecz sprzedającego w wysokości 25% nadwyżki wartości Eleven Sports Network ponad kwotę 80 mln euro (wartość Eleven Sports Network liczona jako 9x skorygowana EBITDA obliczona na podstawie sprawozdania finansowego Eleven Sports Network za rok obrotowy kończący się 30 czerwca 2020 roku).

Szczegóły dotyczące warunków nabycia przez Telewizję Polsat udziałów w Eleven Sports Network zostały przedstawione w raporcie bieżącym Spółki nr 20/2018 z dnia 24 maja 2018 roku.

Rozwój programu smartDOM

W lutym 2018 roku udostępniłmy 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.

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 wprowadzoną zmianą było natomiast 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.

Konsekwentnie realizując strategię rozwoju usług zintegrowanych dla domu, w czerwcu 2018 roku dołączyliśmy do smartDOMu kolejne produkty - tym razem usługi Netii: szybki, stacjonarny dostęp do Internetu, przede wszystkim w technologiach światłowodowych, oraz działające na jego bazie usługi telewizyjne, jak również usługi telefonii stacjonarnej. Usługi Netii można nabyć w ramach pilotażu w ponad 180 punktach sprzedaży, a docelowo będzie to możliwe w większej części sieci sprzedaży Grupy Cyfrowy Polsat.

Wprowadzenie nowych ofert telewizyjnych z pakietem Polsat Sport Premium

W lipcu 2018 roku zaoferowaliśmy naszym klientom nowy pakiet sportowy Polsat Sport Premium, dzięki któremu od nowego sezonu 2018/2019 fani najlepszych klubowych rozgrywek piłkarskich będą mogli oglądać po raz pierwszy w Polsce wszystkie mecze Ligi Mistrzów UEFA na żywo oraz spotkania Ligi Europy UEFA. Pakiet składa się z dwóch kanałów w jakości Super HD – Polsat Sport Premium 1 i Polsat Sport Premium 2 – oraz 4 serwisów telewizyjnych premium w systemie pay-per-view. Każdy dzień meczowy to ok. 8 godzin relacji na żywo (studio i mecze) oraz wiele programów towarzyszących: przed

i pomeczowe studia, pogłębione analizy, reportaże, wywiady, doświadczeni eksperci i komentatorzy, goście specjalni. Programy będą nadawane z nowego, specjalnie zaprojektowanego z myślą o rozgrywkach Ligi Mistrzów UEFA i Ligi Europy UEFA studia, ze ścianą wideo o rozdzielczości 4x4K i oprawą wizualną realizowaną z wykorzystaniem nowoczesnych technologii – rozszerzonej rzeczywistości (AR) oraz modeli 3D.

Grupa Polsat uzyskała wyłączne prawa do transmisji ponad 1000 meczów Ligi Mistrzów UEFA i Ligi Europy UEFA przez trzy kolejne sezony (od 2018 do 2021 roku) dla wszystkich kanałów dystrybucji – m.in. telewizji, Internetu i urządzeń mobilnych.

Rozgrywki piłkarskie będą dostępne zarówno dla abonentów Cyfrowego Polsatu, klientów sieci Plus, jak i użytkowników telewizji internetowej IPLA. Dla widzów Cyfrowego Polsatu, przy umowie zawartej na okres 2 lat, nowy pakiet Polsat Sport Premium będzie dostępny w zestawach z pakietami podstawowymi w cenach od 50 zł do 120 zł miesięcznie. Cena zestawu z pakietem IPLA Polsat Sport Premium w sieci komórkowej Plus, przy umowie zawartej na okres 2 lat, wynosi od 70 zł do 90 zł miesięcznie. W serwisie internetowym IPLA pakiet będzie dostępny, także dla klientów zewnętrznych, w dwóch wariantach: jako subskrypcja pełnego sezonu - w cenie 360 zł oraz jako dostęp 7-dniowy - w cenie 40 zł.

Kanały Polsat Sport Premium udostępnione będą w Polsce również przez część konkurencyjnych platform płatnej telewizji, w szczególności przez operatora platformy nc+, telewizję kablową UPC czy należącą do Grupy Polsat spółkę Netia. W tym przypadku przychód Grupy Polsat będą stanowiły opłaty hurtowe ponoszone przez wspomnianych operatorów z tytułu uzyskania możliwości transmitowania kanałów Polsat Sport Premium.

3.3. Wydarzenia po dacie bilansowej

Zawarcie aneksu do umowy dotyczącej wspólnego nabycia akcji Netii w Wezwaniu oraz nabycie akcji Netii od Karswell

W dniu 2 lipca 2018 r. Cyfrowy Polsat zawarł ze spółką Karswell aneks do Umowy w przedmiocie wspólnego nabycia akcji Netia w Wezwaniu oraz umowy zobowiązującej do sprzedaży akcji (Agreement on the Joint Acquisition of Shares in a Tender Offer and Preliminary Share Purchase Agreement) z dnia 5 grudnia 2017 roku (patrz punkt 3.2 powyżej), zmieniający porozumienie nabywających w ten sposób, że zobowiązanie Cyfrowego Polsatu do jednorazowego nabycia wszystkich akcji spółki Netia nabytych przez Karswell w Wezwaniu zostało zastąpione zobowiązaniem Cyfrowego Polsatu do nabywania ww. akcji w kolejnych transzach.

W dniu 3 lipca 2018 roku Cyfrowy Polsat nabył w transakcji poza rynkiem regulowanym 17.331.023 akcji Netii od Karswell za cenę sprzedaży w kwocie łącznie 100,0 mln zł (tj. 5,77 zł za jedną akcję) równej cenie, za którą Karswell nabył ww. akcje w Wezwaniu.

Ponadto, zgodnie z porozumieniem nabywających Cyfrowy Polsat zapłacił na rzecz Karswell kwotę łącznie 1,2 mln zł tytułem dodatkowego wynagrodzenia.

Łączna liczba akcji Netii, które posiada Cyfrowy Polsat oraz Karswell nie uległa zmianie w wyniku transakcji. Cyfrowy Polsat i Karswell posiadają łącznie 221.404.885 akcji Netii reprezentujących łącznie 65,98% kapitału zakładowego Netii oraz uprawniających łącznie do 221.404.885 głosów na walnym zgromadzeniu Netii stanowiących 65,98% ogólnej liczby głosów.

Szczegółowe informacje odnośnie podpisanego aneksu do Porozumienia Nabywających oraz nabycia przez Spółkę akcji Netii od Karswell przedstawia raport bieżący Spółki nr 26/2018 z dnia 2 lipca 2018 roku.

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 drugi kwartał i pierwsze półrocze 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 82,9 zł w drugim kwartale 2018 roku oraz 81,9 zł w pierwszym kwartale 2018 roku, co stanowi odpowiednio wzrost rok do roku o 2,1% i 2,0% w porównaniu do poziomu 81,2 zł w drugim kwartale 2017 roku i 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.

Prezentowane poniżej wskaźniki operacyjne (KPI) za drugi kwartał i pierwsze półrocze 2018 roku nie obejmują wyników operacyjnych Grupy Netia, nad którą Grupa Cyfrowy Polsat zaczęła sprawować kontrolę z dniem 22 maja 2018 roku.

	za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca			za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		
			Zmiana / %			Zmiana / %
	2018	2017		2018	2017	
SEGMENT USŁUG ŚWIADCZONYCH KLIENTOM INDYWIDUALNYM I BIZNESOWYM						
Łączna liczba RGU (na koniec okresu) (kontraktowe+przedpłacone)	16.698.622	16.273.840	2,6%	16.698.622	16.273.840	2,6%
Usługi kontraktowe						
Łączna liczba RGU (na koniec okresu), w tym:	13.929.804	13.419.539	3,8%	13.929.804	13.419.539	3,8%
Płatna telewizja, w tym:	5.027.520	4.835.534	4,0%	5.027.520	4.835.534	4,0%
<i>Multiroom</i>	1.127.285	1.058.982	6,4%	1.127.285	1.058.982	6,4%
Telefonia komórkowa	7.098.239	6.810.999	4,2%	7.098.239	6.810.999	4,2%
Internet	1.804.045	1.773.006	1,8%	1.804.045	1.773.006	1,8%
Liczba klientów (na koniec okresu)	5.724.492	5.819.386	(1,6%)	5.724.492	5.819.386	(1,6%)
ARPU na klienta według MSSF 15 [PLN]	82,9	81,2	2,1%	n/d	n/d	n/d
ARPU na klienta według MSR 18 [PLN]	89,6	89,6	n/d	89,1	89,3	(0,2%)
Churn na klienta	8,3%	8,6%	(0,3 p.p.)	8,3%	8,6%	(0,3 p.p.)
Wskaźnik nasycenia RGU na jednego klienta	2,43	2,31	5,2%	2,43	2,31	5,2%
Średnia liczba RGU, w tym:	13.858.205	13.379.081	3,6%	13.800.008	13.346.525	3,4%
Płatna telewizja, w tym:	5.013.604	4.817.543	4,1%	4.988.717	4.799.611	3,9%
<i>Multiroom</i>	1.121.333	1.051.692	6,6%	1.114.824	1.040.493	7,1%
Telefonia komórkowa	7.036.346	6.790.804	3,6%	6.999.965	6.780.091	3,2%
Internet	1.808.255	1.770.734	2,1%	1.811.326	1.766.823	2,5%
Średnia liczba klientów	5.732.091	5.828.405	(1,7%)	5.746.215	5.850.461	(1,8%)
Usługi przedpłacone						
Łączna liczba RGU (na koniec okresu), w tym:	2.768.818	2.854.301	(3,0%)	2.768.818	2.854.301	(3,0%)
Płatna telewizja	59.722	57.183	4,4%	59.722	57.183	4,4%
Telefonia komórkowa	2.545.749	2.616.592	(2,7%)	2.545.749	2.616.592	(2,7%)
Internet	163.347	180.526	(9,5%)	163.347	180.526	(9,5%)
ARPU na RGU [PLN]	20,4	20,5	(0,5%)	20,2	19,6	3,1%
Średnia liczba RGU, w tym:	2.771.707	2.882.155	(3,8%)	2.780.700	2.966.380	(6,3%)
Płatna telewizja	69.503	69.132	0,5%	63.862	58.895	8,4%
Telefonia komórkowa	2.536.844	2.631.773	(3,6%)	2.547.509	2.716.070	(6,2%)
Internet	165.360	181.250	(8,8%)	169.329	191.415	(11,5%)
SEGMENT NADAWANIA I PRODUKCJI TELEWIZYJNEJ						
Udział w oglądalności	24,2%	24,3%	(0,1 p.p.)	24,0%	23,9%	0,1 p.p.
Udział w rynku reklamy	26,7%	27,6%	(0,9 p.p.)	26,8%	26,7%	0,1 p.p.

4.1.1. Segment usług świadczonych klientom indywidualnym i biznesowym

W segmencie usług świadczonych klientom indywidualnym i biznesowym na dzień 30 czerwca 2018 roku łączna liczba usług świadczonych przez Grupę zarówno w modelu kontraktowym, jak i przedpłaconym wyniosła 16.698.622, co stanowi wzrost o 2,6% w skali roku. Należy podkreślić, że udział usług kontraktowych w ogólnej liczbie świadczonych przez nas usług systematycznie rośnie i na koniec drugiego kwartału 2018 roku osiągnął poziom 83,4%, wobec 82,5% odnotowanych na koniec drugiego kwartału 2017 roku. W pierwszym półroczu i drugim 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 wyraźnej 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 5.724.492 na dzień 30 czerwca 2018 roku, co stanowi spadek o 1,6% w stosunku do liczby 5.819.386 klientów, których Grupa posiadała na dzień 30 czerwca 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 5,2% 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 510.265, czyli o 3,8%, do 13.929.804 na dzień 30 czerwca 2018 roku z 13.419.539 na dzień 30 czerwca 2017 roku. Zaobserwowaliśmy wzrost liczby wszystkich rodzajów usług świadczonych w modelu kontraktowym. Liczba świadczonych usług w obszarze płatnej telewizji wyniosła 5.027.520 na dzień 30 czerwca 2018 roku, co stanowi wzrost o 191.986, czyli o 4,0%, w porównaniu z 4.835.534 na dzień 30 czerwca 2017 roku. Wzrost ten wynika głównie z rosnącej popularności usługi Multiroom (wzrost o ponad 68 tysięcy 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 287.240, czyli o 4,2%, osiągając poziom 7.098.239 na dzień 30 czerwca 2018 roku z 6.810.999 na dzień 30 czerwca 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, jak również wysokiego popytu wśród klientów biznesowych na usługi m2m. Liczba świadczonych kontraktowych usług dostępu do szerokopasmowego Internetu na dzień 30 czerwca 2018 roku wyniosła 1.804.045, tj. o 31.039, czyli o 1,8% więcej niż na dzień 30 czerwca 2017 roku, kiedy świadczyliśmy 1.773.006 takich usług. Wolniejsza dynamika wzrostu związana jest m.in. ze stopniowym nasycaniem się rynku usługami dedykowanego mobilnego dostępu do Internetu oraz systematycznie rosnącą popularnością transmisji danych w taryfach telefonii komórkowej (smartfony). Na dzień 30 czerwca 2018 roku na jednego klienta z naszej bazy przypadło 2,43 usług kontraktowych, tj. o 5,2% więcej w porównaniu do 2,31 na dzień 30 czerwca 2017 roku. Wierzymy, że dalsze nasycenie bazy naszych klientów usługami łączonymi, w tym naszym flagowym produktem smartDOM, do którego sukcesywnie dołączamy kolejne produkty, 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 Polkomtela w ramach oferty usług łączonych, co pozytywnie wpływa na ARPU klienta kontraktowego. W pierwszym półroczu 2018 roku średni miesięczny przychód na klienta pozostał prawie na niezmiennym poziomie, obniżając się o 0,2% do 89,1 zł z 89,3 zł w pierwszym półroczu 2017 roku. W drugim kwartale 2018 roku średni miesięczny przychód na klienta wyniósł 89,6 zł, tyle samo co w drugim kwartale 2017 roku. Przy zastosowaniu aktualnie obowiązujących standardów rachunkowości (MSSF 15) ARPU na klienta kontraktowego wzrosło o 2,1% do 82,9 zł w drugim kwartale 2018 roku wobec 81,2 zł za drugi kwartał 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 nie będzie już przekładał się negatywnie na tempo wzrostu ARPU kontraktowego w kolejnych kwartałach.

Wskaźnik odpływu klientów (churn) spadł o 0,3 p.p. do poziomu 8,3% w 12-miesięcznym okresie zakończonym 30 czerwca 2018 roku w porównaniu do 8,6% w okresie 12 miesięcy zakończonych 30 czerwca 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 czerwca 2018 roku z oferty usług łączonych korzystało już 1.655.112 klientów, co stanowi wzrost o 280.830 klientów, czyli o 20,4% rok do roku. Oznacza to, że na koniec czerwca 2018 roku nasycenie naszej bazy klientów kontraktowych usługami łączonymi kształtowało się na poziomie 28,9%. Ta grupa klientów posiadała na dzień 30 czerwca 2018 roku łącznie 4.939.113 usług (RGU) – o 852.588, czyli 20,9%, 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 przełożyło 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 85.483, czyli o 3,0% do 2.768.818 na dzień 30 czerwca 2018 roku z 2.854.301 na dzień 30 czerwca 2017 roku. Wprowadzona w 2016 roku przez ustawodawcę regulacja narzuciła na klienta obowiązek rejestracji nowo zakupionych kart przedpłaconych, co spowodowało obserwowany na całym rynku znaczący spadek nowych aktywacji. Równocześnie dzięki postępującemu ujednoczeniu cen pomiędzy taryfami dla usług kontraktowych i przedpłaconych, istotna część klientów decyduje się skorzystać z oferty usług kontraktowych.

W pierwszym półroczu 2018 roku średni miesięczny przychód na RGU prepaid (APRU) wzrósł o 3,1% do 20,2 zł z 19,6 zł w pierwszym półroczu 2017 roku. W drugim kwartale 2018 roku ARPU na RGU prepaid wyniosło 20,4 zł w porównaniu do 20,5 zł w analogicznym okresie 2017 roku. Obserwowana stabilizacja ARPU w segmencie usług przedpłaconych jest zgodna z naszymi oczekiwaniami.

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			za 6 miesięcy zakończonych		
	30 czerwca		Zmiana / p.p.	30 czerwca		Zmiana / p.p.
	2018	2017		2018	2017	
Udział w oglądalności^{(1) (2)}, w tym:	24,16%	24,25%	(0,09)	24,03%	23,90%	0,13
POLSAT (kanał główny)	11,14%	12,61%	(1,47)	11,54%	12,66%	(1,12)
Kanały tematyczne	13,01%	11,64%	1,37	12,49%	12,24%	0,25
TV4	4,11%	4,10%	0,01	3,94%	4,03%	(0,09)
TV6	1,41%	1,53%	(0,12)	1,41%	1,61%	(0,20)
Polsat 2	1,37%	1,51%	(0,14)	1,33%	1,38%	(0,05)
Super Polsat ⁽³⁾	1,02%	0,79%	0,23	0,97%	0,78%	0,19
Polsat News	0,72%	0,76%	(0,04)	0,68%	0,73%	(0,05)
Polsat Film	0,62%	0,79%	(0,17)	0,66%	0,77%	(0,11)
Polsat Play	0,52%	0,58%	(0,06)	0,50%	0,57%	(0,07)
Polsat Cafe	0,29%	0,42%	(0,13)	0,30%	0,42%	(0,12)
Polsat Sport	0,31%	0,47%	(0,16)	0,23%	0,34%	(0,11)
Disco Polo Music	0,21%	0,23%	(0,02)	0,19%	0,20%	(0,01)
Polsat Romans	0,12%	0,12%	-	0,12%	0,12%	-
Polsat Sport Extra	0,08%	0,10%	(0,02)	0,06%	0,09%	(0,03)
Polsat Music HD ⁽⁴⁾	0,05%	0,05%	-	0,05%	0,04%	0,01
Polsat News 2	0,05%	0,08%	(0,03)	0,04%	0,09%	(0,05)
Polsat Sport News HD ⁽⁵⁾	0,04%	0,04%	-	0,04%	0,04%	-
Polsat Doku ⁽⁶⁾	0,04%	0,04%	-	0,04%	0,03%	0,01
Polsat Sport Fight	0,03%	0,03%	-	0,03%	0,03%	0,00
Polsat 1 ⁽⁷⁾	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Kanały nabyte w 2017 roku⁽⁸⁾						
Polo TV	0,93%	1,24%	(0,31)	0,87%	1,15%	(0,28)
Eska TV	0,87%	0,57%	0,30	0,82%	0,51%	0,31
Eska TV Extra	0,09%	0,12%	(0,03)	0,09%	0,10%	(0,01)
Vox Music TV	0,09%	0,06%	0,03	0,08%	0,06%	0,02
Eska Rock TV	0,01%	0,01%	-	0,01%	0,01%	-
Kanały nabyte w 2018 roku⁽⁹⁾						
Eleven Sports 1	0,14%	0,10%	0,04	0,13%	0,07%	0,06
Superstacja	0,06%	0,08%	(0,02)	0,07%	0,09%	(0,02)
Eleven Sports 2	0,04%	0,06%	(0,02)	0,06%	0,05%	0,01
Eleven Sports 3 ⁽⁷⁾	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Eleven Sports 4 ⁽⁷⁾	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Udział w rynku reklamy⁽¹⁰⁾	26,70%	27,57%	(0,9 p.p.)	26,80%	26,70%	0,1 p.p.

Kanały współpracujące z Grupą Cyfrowy Polsat (niekonsolidowane)

Fokus TV	0,90%	0,74%	0,16	0,93%	0,79%	0,14
Nowa TV	0,30%	0,19%	0,11	0,29%	0,18%	0,11
Polsat Viasat History	0,11%	0,16%	(0,05)	0,11%	0,16%	(0,05)
CI Polsat	0,16%	0,21%	(0,05)	0,13%	0,16%	(0,03)
Polsat JimJam	0,07%	0,12%	(0,05)	0,08%	0,16%	(0,08)
Polsat Viasat Explore	0,12%	0,12%	-	0,10%	0,12%	(0,02)
Polsat Viasat Nature	0,04%	0,02%	0,02	0,03%	0,02%	0,02
TV Okazje ⁽⁷⁾	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d

- (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) 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 nieobecny w badaniu telemetrycznym.
- (8) Kanały włączone do portfolio Grupy Polsat w dniu 4 grudnia 2017 roku, dane za pełne analizowane okresy.
- (9) Kanały włączone do portfolio Grupy Polsat w czerwcu 2018.
- (10) Szacunki własne na podstawie wstępnych danych Starcom.

Udział 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 wyniósł w drugim kwartale 2018 roku 24,16% i spadł o blisko 0,1 p.p. w ujęciu rocznym. Powyższy spadek udziału był związany z relatywnie niższą oglądalnością kanału głównego, przy systematycznie rosnącym udziale w oglądalności kanałów tematycznych. Negatywny wpływ na wyniki oglądalności stacji Grupy Polsat w drugim kwartale 2018 roku miały przede wszystkim rozgrywki Mistrzostw Świata w piłce nożnej Rosja 2018, emitowane w czerwcu i lipcu 2018 roku na antenach otwartych nadawcy publicznego TVP.

W pierwszym półroczu 2018 roku udział w oglądalności kanałów Grupy w grupie komercyjnej (wszyscy widzowie w wieku 16-49 lat, uwzględnione transmisje przesunięte w czasie Live+2) wyniósł 24,03% i wzrósł o nieco ponad 0,1 p.p. w ujęciu rocznym.

Kanały tematyczne łącznie odnotowały w drugim kwartale 2018 roku wzrost rok do roku o 1,4 p.p., do 13,0%, a w pierwszym półroczu 2018 roku – o prawie 0,3 p.p. do 12,5%. Porównując pierwsze półrocze 2018 roku z analogicznym okresem 2017 roku, widać że kanały nabyte w grudniu 2017 roku – 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 stale rosnących udziałach uruchomionego w styczniu 2017 roku kanału Super Polsat.

Zarówno w drugim kwartale, jak i pierwszym półroczu 2018 roku w ofercie naszego kanału głównego dużym zainteresowaniem w grupie komercyjnej cieszyły się stałe pozycje. Bardzo popularne były premierowe odcinki serialu *Pierwsza miłość*, które miały udział na poziomie 18,1% widzów w drugim kwartale i 18,0% w całym półroczu. Poniedziałkowe pasmo filmowe *Mega Hit* dało stacji 14,6% udziału w widowni w drugim kwartale i 15,0% w całym półroczu.

Wysoki poziom oglądalności utrzymały *Wydarzenia* z godziny 18.50, które zgromadziły 16,1% widowni w drugim kwartale i 16,7% w pierwszym półroczu 2018 roku. Warto wspomnieć o emitowanym w godzinach porannych od poniedziałku do piątku bloku programów informacyjnych *Nowy Dzień z Polsat News*. Wspomniany cykl gromadził w drugim kwartale 2018 roku widownię dającą 19,0% udziału, a w półroczu – 18,4%.

Na wyniki drugiego kwartału i pierwszego półrocza 2018 roku istotny wpływ miały programy z sezonowych ramówek. Dużą widownię gromadził show *Twoja Twarz Brzmi Znajomo*, którego sobotnie emisje dawały średnio 13,2% udziału w widowni w drugim kwartale i 14,1% w pierwszym półroczu. Inna ramówkowa pozycja, program *Nasz nowy dom*, gromadził średnio 13,0% widzów zarówno w drugim kwartale, jak i w pierwszym półroczu. Z kolei wznowiony *Dancing with the Stars. Taniec z Gwiazdami* oglądany był przez 12,8% widowni w drugim kwartale i 14,0% w pierwszym półroczu 2018 roku. Emitowany w niedzielne wieczory cykl programów rozrywkowych *Kabaret na Żywo* osiągnął udział w oglądalności na

poziomie 15,1% w drugim kwartale i 15,2% w całym półroczu. Z kolei reality show *Wydź za mnie* dał udział na poziomie 11,1% tak w drugim kwartale, jak i w pierwszym półroczu.

Dodatkowo, warto odnotować wyniki emitowanych seriali. Chętnie oglądanym serialem był niezmiennie *Świat według Kiepskich*, który dał udział w oglądalności na poziomie 10,6% w drugim kwartale i 11,5% w pierwszym półroczu 2018 roku. Z kolei wiosenna edycja serialu *Przyjaciółki* to 14,5% udziału w widowni w drugim kwartale i 14,2% w pierwszym półroczu. Inny popularny serial to *W rytmie serca* z udziałem na poziomie 11,7% w drugim kwartale 2018 roku i 11,9% w całym półroczu.

W drugim kwartale 2018 roku bardzo popularne były programy kabaretowe i rozrywkowe. Na szczególną uwagę zasługuje *Polsat Superhit Festiwal 2018*, którego emisja z 27 maja 2018 roku dała udział w widowni w wysokości 28,9%. Inne emisje warte podkreślenia to *Kabaret Skeczów Męczących Radio Muzyka Żarty* z 1 kwietnia 2018 roku, który zgromadził 19,7% widowni, oraz *XII Płocka Noc Kabaretowa* z 6 maja 2018 roku z udziałem w oglądalności na poziomie 19,6%.

W pierwszym półroczu 2018 roku dużą widownię, na poziomie 20,5%, zgromadziła także *Opolska Noc Kabaretowa 800 lat Opola* z 7 stycznia 2018 roku. *Kabaret Paraniormalni Żarty Się Skończyły* z 18 lutego 2018 roku dał udział na poziomie 18,2%, a *Świętokrzyska Gala Kabaretowa* z 21 stycznia 2018 roku - 17,3%.

Udział w rynku reklamy i sponsoringu

Według wstępnych szacunków domu mediowego Starcom wydatki na reklamę i sponsoring w telewizji w pierwszej połowie 2018 roku wyniosły ok. 2,2 mld zł i wzrosły rok do roku o 8,7%. Opierając się na tych estymacjach, szacujemy, że nasz udział w rynku reklamy telewizyjnej w pierwszym półroczu 2018 roku wzrósł rok do roku do 26,8% z 26,7%. Analizując drugi kwartał 2018 roku, wydatki na reklamę i sponsoring wyniosły 1,2 mld zł, co stanowi wzrost rok do roku o 7,9%. Nasz udział w rynku reklamy w drugim kwartale 2018 roku spadł rok do roku o 0,9 p.p. do 26,7% z 27,6% w okresie porównawczym, co było skutkiem oddziaływania transmisji Mistrzostw Świata w piłce nożnej Rosja 2018, emitowanych w czerwcu i lipcu 2018 roku na antenach otwartych nadawcy publicznego TVP.

Porównując obecne portfolio kanałów Grupy, w pierwszym półroczu 2018 roku wygenerowaliśmy o 1,46% GRP więcej niż w analogicznym okresie roku 2017.

Dystrybucja i zasięg techniczny

Zasięg techniczny ⁽¹⁾	za 3 miesiące zakończone			za 6 miesięcy zakończonych		
	30 czerwca		Zmiana / p.p.	30 czerwca		Zmiana / p.p.
	2018	2017		2018	2017	
Polsat	100,0%	100,0%	-	100,0%	100,0%	-
TV4	100,0%	99,9%	0,10	100,0%	99,9%	0,10
Eska TV ⁽²⁾	98,1%	97,6%	0,50	98,0%	97,5%	0,50
Polo TV ⁽²⁾	98,2%	97,4%	0,80	98,0%	97,1%	0,90
Super Polsat ⁽³⁾	97,4%	96,6%	0,80	97,3%	96,1%	1,20
TV6	96,0%	95,7%	0,30	95,9%	95,5%	0,40
Polsat 2	61,7%	63,3%	(1,60)	62,0%	63,1%	(1,10)
Polsat News 2	59,5%	58,0%	1,50	59,8%	57,6%	2,20
Eska TV Extra ⁽²⁾	58,4%	54,8%	3,60	58,6%	53,6%	5,00
Superstacja	56,6%	58,4%	(1,80)	56,8%	58,3%	(1,50)
Polsat News	55,5%	56,6%	(1,10)	55,7%	56,3%	(0,60)
Polsat Cafe	54,9%	56,1%	(1,20)	55,0%	56,0%	(1,00)
Polsat Film	53,9%	52,7%	1,20	54,3%	52,6%	1,70
Polsat Play	52,8%	50,9%	1,90	53,0%	50,6%	2,40
Vox Music TV ⁽²⁾	55,0%	34,5%	20,50	51,9%	34,1%	17,80
Polsat Romans	49,7%	47,8%	1,90	49,7%	47,0%	2,70
Disco Polo Music	48,8%	48,3%	0,50	48,8%	48,0%	0,80
Polsat Music HD ⁽⁴⁾	48,4%	42,4%	6,00	48,4%	42,5%	5,90
Polsat Sport	46,1%	47,7%	(1,60)	46,1%	47,5%	(1,40)
Eska Rock TV ⁽²⁾	45,6%	n/d	n/d	42,5%	n/d	n/d
Polsat Sport Extra	35,8%	36,4%	(0,60)	35,9%	36,2%	(0,30)
Polsat Sport News HD ⁽⁵⁾	29,0%	28,5%	0,50	29,8%	27,2%	2,60
Polsat Doku ⁽⁶⁾	27,4%	22,7%	4,70	26,9%	18,6%	8,30
Polsat Sport Fight	17,7%	12,0%	5,70	18,0%	11,5%	6,50
Eleven Sports 2	12,2%	7,3%	4,90	14,2%	6,6%	7,60
Eleven Sports 1	12,2%	6,3%	5,90	13,9%	5,8%	8,10
Polsat 1 ⁽⁷⁾	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Eleven Sports 3 ⁽⁸⁾	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Eleven Sports 4 ⁽⁸⁾	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d

Kanały współpracujące z Grupą Cyfrowy Polsat (niekonsolidowane)						
Fokus TV	97,7%	96,6%	1,10	97,5%	96,3%	1,20
Nowa TV	77,4%	65,7%	11,70	76,5%	63,7%	12,80
Polsat Viasat History	50,1%	49,8%	0,30	49,0%	50,2%	(1,20)
Polsat JimJam	44,8%	45,7%	(0,90)	45,0%	45,7%	(0,70)
Polsat Viasat Nature	45,0%	44,1%	0,90	43,9%	44,0%	(0,10)
Polsat Viasat Explore	45,8%	44,0%	1,80	44,2%	44,2%	-
CI Polsat	40,0%	40,6%	(0,60)	40,2%	40,5%	(0,30)
TV Okazje ⁽⁸⁾	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d

- (1) Nielsen Audience Measurement, odsetek telewizyjnych gospodarstw domowych, które mają możliwość odbioru danego kanału; średnia arytmetyczna zasięgów miesięcznych.
- (2) 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 nadawany poza granicami Polski, nie jest objęty badaniem telemetrycznym.
- (8) Kanał nie 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 Vox Music TV i Eska TV Extra (po włączeniu do portfolio Grupy, poprzez przyłączanie do oferty kolejnych operatorów telewizji). Poza tym, porównując analizowane okresy z analogicznymi okresami 2017 roku, warto zwrócić uwagę na wzrosty zasięgu innych stacji, takich jak Polsat Music HD, Polsat Sport Fight, Polsat Sport News HD, Polsat Doku, jak również Polsat Romans. Są to najmłodsze kanały w portfolio, do których dostęp uzyskuje coraz większy odsetek polskiej widowni.

4.2. Objaśnienie 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 dekoderów;
- (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 kwot 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, dekoderek, dysków do dekoderek, 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 emisji, 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, światłowody itp.);
- (ii) amortyzacja kosztów koncesji telekomunikacyjnych;
- (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 techniczne i produkcyjne, takie jak koszty kostiumów, scenografii, usług związanych z inscenizacją, inne koszty, których nie można bezpośrednio przypisać do produkcji; oraz
- (vii) 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 Grupy

Omówienie wyników finansowych za okresy trzech i sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 roku zostało dokonane na podstawie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 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 trzech i sześciu miesięcy zakończone 30 czerwca 2017 roku i 30 czerwca 2018 roku, dane finansowe w rachunku zysków i strat za okresy trzech i sześciu miesięcy zakończone 30 czerwca 2018 roku zostały przedstawione w dwóch ujęciach:

– zgodnie ze standardem MSR 18 obowiązującym do dnia 31 grudnia 2017 roku i bez uwzględnienia danych finansowych Grupy Netia, nad którą Grupa Cyfrowy Polsat zaczęła sprawować kontrolę z dniem 22 maja 2018 roku, oraz

– zgodnie z obowiązującymi od 1 stycznia 2018 roku standardami MSSF 9 i MSSF 15 i z uwzględnieniem danych finansowych Grupy Netia za konsolidowany okres.

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 standardów sprawozdawczości obowiązujących przed 1 stycznia 2018 roku (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 i sześciu miesięcy zakończone 30 czerwca 2018 roku nie są w pełni porównywalne do danych za okresy trzech i sześciu miesięcy zakończone 30 czerwca 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 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 i nabycie kolejnych 10,33% akcji Netia S.A. w dniu 22 maja 2018 roku, zbycie udziałów w New Media Ventures Sp. z o.o. w dniu 8 grudnia 2017 roku, nabycie 100% udziałów w spółce Coltex ST Sp. z o.o. w dniu 1 marca 2018 roku, nabycie 50%+1 udziału w spółce Eleven Sports Network Sp. z o.o. w dniu 25 maja 2018 roku, nabycie 45,1% udziałów w spółce TVO Sp. z o.o. w dniu 29 maja 2018 roku, nabycie 100% udziałów w spółce Superstacja Sp. z o.o. w dniu 4 czerwca 2018 roku oraz nabycie 100% udziałów w spółce Netshare Media Group Sp. z o.o. w dniu 25 czerwca 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, wyłączając Netię S.A., na wyniki Grupy, nie dokonujemy ich eliminacji przy analizie sytuacji finansowej Grupy.

4.3.1. Analiza rachunku zysków i strat

Porównanie wyników za drugi kwartał 2018 i 2017 roku

w mln PLN	Wyniki zgodnie z MSSF 15 i z Grupą Netia		Wyniki zgodnie z obowiązującym do 31 grudnia 2017 roku standardem MSR 18 i bez Grupy Netia			
	za 3 miesiące zakończone 30 czerwca 2018		za 3 miesiące zakończone 30 czerwca		Zmiana	
			2018	2017	[mln PLN]	[%]
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów, usług i materiałów	2.603,2		2.476,9	2.469,9	7,0	0,3%
Koszty operacyjne	(2.127,0)		(1.986,5)	(1.962,8)	(23,7)	1,2%
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne, netto	(0,6)		(1,9)	9,9	(11,8)	(119,2%)
Zysk z działalności operacyjnej	475,6		488,5	517,0	(28,5)	(5,5%)
Zyski i straty z działalności inwestycyjnej, netto	(45,9)		(34,4)	(14,4)	(20,0)	138,9%
Koszty finansowe, netto	(98,9)		(98,8)	(113,3)	14,5	(12,8%)
Udział w zysku/(stracie) jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(0,1)		(0,1)	-	(0,1)	-
Zysk brutto za okres	330,7		355,2	389,3	(34,1)	(8,8%)
Podatek dochodowy	(99,3)		(102,1)	(107,6)	5,5	(5,1%)
Zysk netto za okres	231,4		253,1	281,7	(28,6)	(10,2%)
EBITDA	946,4		927,6	963,7	(36,1)	(3,7%)
marża EBITDA	36,4%		37,5%	39,0%	-	-

Przychody

Zgodnie z obowiązującym do końca 2017 roku standardem MSR 18 i bez uwzględnienia Grupy Netia nasze całkowite przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów wzrosły o 7,0 mln zł, czyli o 0,3%, do 2.476,9 mln zł w drugim kwartale 2018 roku z 2.469,9 mln zł w drugim kwartale 2017 roku. Wzrost przychodów wynikał z czynników opisanych poniżej.

Zgodnie ze standardem MSSF 15 i z uwzględnieniem wyników Grupy Netia w drugim kwartale 2018 roku nasze całkowite przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów wyniosły 2.603,2 mln zł.

w mln PLN	Wyniki zgodnie z MSSF 15 i z Grupą Netia		Wyniki zgodnie z obowiązującym do 31 grudnia 2017 roku standardem MSR 18 i bez Grupy Netia			
	za 3 miesiące zakończone 30 czerwca 2018		za 3 miesiące zakończone 30 czerwca		Zmiana	
			2018	2017	[mln PLN]	[%]
Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych	1.482,1		1.483,8	1.533,3	(49,5)	(3,2%)
Przychody hurtowe	738,5		708,5	652,3	56,2	8,6%
Przychody ze sprzedaży sprzętu	341,7		239,0	243,3	(4,3)	(1,8%)
Pozostałe przychody ze sprzedaży	40,9		45,6	41,0	4,6	11,2%
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów, usług i materiałów	2.603,2		2.476,9	2.469,9	7,0	0,3%

Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych

Zgodnie z obowiązującym do końca 2017 roku standardem MSR 18 i bez uwzględnienia Grupy Netia przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych spadły o 49,5 mln zł, czyli o 3,2% do 1.483,8 mln zł w drugim kwartale 2018 roku z 1.533,3 mln zł w drugim kwartale 2017 roku, przede wszystkim na skutek ujęcia niższych przychodów z usług głosowych. Na erozję przychodów z usług głosowych wpłynęła m.in. 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 oraz wyższymi przychodami z tytułu transmisji danych.

Zgodnie ze standardem MSSF 15 i z uwzględnieniem wyników Grupy Netia przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych wyniosły w drugim kwartale 2018 roku 1.482,1 mln zł.

Przychody hurtowe

Zgodnie z obowiązującym do końca 2017 roku standardem MSR 18 i bez uwzględnienia Grupy Netia przychody hurtowe wzrosły o 56,2 mln zł, czyli o 8,6%, do 708,5 mln zł w drugim kwartale 2018 roku z 652,3 mln zł w drugim kwartale 2017 roku. Na wzrost tej pozycji wpływ miały przede wszystkim wyższe przychody z reklamy, wynikające z włączenia do portfolio Grupy nowych kanałów telewizyjnych oraz wyższe przychody z tytułu połączeń międzyoperatorskich (interconnect), wynikające ze wzrostu wolumenu ruchu wymianianego z innymi sieciami.

Zgodnie ze standardem MSSF 15 i z uwzględnieniem wyników Grupy Netia przychody hurtowe wyniosły w drugim kwartale 2018 roku 738,5 mln zł.

Przychody ze sprzedaży sprzętu

Zgodnie z obowiązującym do końca 2017 roku standardem MSR 18 i bez uwzględnienia Grupy Netia przychody ze sprzedaży sprzętu spadły o 4,3 mln zł, czyli o 1,8%, do 239,0 mln zł w drugim kwartale 2018 roku z 243,3 mln zł w drugim 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 i z uwzględnieniem wyników Grupy Netia przychody ze sprzedaży sprzętu wyniosły w drugim kwartale 2018 roku 341,7 mln zł.

Pozostałe przychody ze sprzedaży

Zgodnie z obowiązującym do końca 2017 roku standardem MSR 18 i bez uwzględnienia Grupy Netia pozostałe przychody ze sprzedaży wzrosły o 4,6 mln zł, czyli o 11,2%, do 45,6 mln zł w drugim kwartale 2018 roku z 41,0 mln zł w drugim kwartale 2017 roku. Wzrost spowodowany był głównie rosnącymi przychodami z odsetek z tytułu sprzedaży ratalnej sprzętu dla klientów detalicznych.

Zgodnie ze standardem MSSF 15 i z uwzględnieniem wyników Grupy Netia pozostałe przychody ze sprzedaży wyniosły w drugim kwartale 2018 roku 40,9 mln zł.

Koszty operacyjne

Zgodnie z obowiązującym do końca 2017 roku standardem MSR 18 i bez uwzględnienia Grupy Netia nasze koszty operacyjne wzrosły o 23,7 mln zł, czyli o 1,2%, do 1.986,5 mln zł w drugim kwartale 2018 roku z 1.962,8 mln zł w drugim kwartale 2017 roku. Wzrost kosztów wynikał z czynników opisanych poniżej.

Zgodnie ze standardem MSSF 15 i z uwzględnieniem wyników Grupy Netia w drugim kwartale 2018 roku koszty operacyjne wyniosły 2.127,0 mln zł.

w mln PLN	Wyniki zgodnie z MSSF 15 i z Grupą Netia	Wyniki zgodnie z obowiązującym do 31 grudnia 2017 roku standardem MSR 18 i bez Grupy Netia			
		za 3 miesiące zakończone 30 czerwca		Zmiana	
	za 3 miesiące zakończone 30 czerwca 2018	2018	2017	[mln PLN]	[%]
Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich	578,5	521,1	483,5	37,6	7,8%
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	470,8	439,1	446,7	(7,6)	(1,7%)
Koszt własny sprzedanego sprzętu	282,5	275,2	318,8	(43,6)	(13,7%)
Koszty kontentu	323,0	316,8	298,4	18,4	6,2%
Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta	223,5	214,9	215,9	(1,0)	(0,5%)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	169,3	146,0	133,7	12,3	9,2%
Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności	17,6	18,2	16,3	1,9	11,7%
Inne koszty	61,8	55,2	49,5	5,7	11,5%
Koszty operacyjne	2.127,0	1.986,5	1.962,8	23,7	1,2%

Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich

Zgodnie z obowiązującym do końca 2017 roku standardem MSR 18 i bez uwzględnienia Grupy Netia koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich wzrosły o 37,6 mln zł, czyli o 7,8%, do 521,1 mln zł w drugim kwartale 2018 roku z 483,5 mln zł w drugim 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.

Zgodnie ze standardem MSSF 15 i z uwzględnieniem wyników Grupy Netia w drugim kwartale 2018 roku koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich wyniosły 578,5 mln zł.

Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja

Zgodnie z obowiązującym do końca 2017 roku standardem MSR 18 i bez uwzględnienia Grupy Netia koszty amortyzacji, utraty wartości i likwidacji spadły o 7,6 mln zł, czyli o 1,7%, do 439,1 mln zł w drugim kwartale 2018 roku z 446,7 mln zł w drugim kwartale 2017 roku, m.in. w wyniku zakończenia okresu amortyzacji części wartości niematerialnych rozpoznanych podczas transakcji zakupu Polkomtela w 2014 roku (dotyczy pozycji bilansowej Relacje z klientami), co zostało częściowo zniwelowane skróceniem okresu amortyzacji wybranych środków trwałych.

Zgodnie ze standardem MSSF 15 i z uwzględnieniem wyników Grupy Netia w drugim kwartale 2018 roku koszty amortyzacji, utraty wartości i likwidacji wyniosły 470,8 mln zł.

Koszt własny sprzedanego sprzętu

Zgodnie z obowiązującym do końca 2017 roku standardem MSR 18 i bez uwzględnienia Grupy Netia koszt własny sprzedanego sprzętu spadł o 43,6 mln zł, czyli o 13,7%, do 275,2 mln zł w drugim kwartale 2018 roku z 318,8 mln zł w drugim kwartale 2017 roku na skutek niższego wolumenu sprzedanych urządzeń końcowych.

Zgodnie ze standardem MSSF 15 i z uwzględnieniem wyników Grupy Netia koszt własny sprzedanego sprzętu wyniósł w drugim kwartale 2018 roku 282,5 mln zł.

Koszty kontentu

Zgodnie z obowiązującym do końca 2017 roku standardem MSR 18 i bez uwzględnienia Grupy Netia koszty kontentu wzrosły o 18,4 mln zł, czyli o 6,2%, do 316,8 mln zł w drugim kwartale 2018 roku z 298,4 mln zł w drugim kwartale 2017 roku. Wzrost ten spowodowany był ujęciem wyższych kosztów produkcji własnej, m.in. w wyniku ujęcia kosztów nowo nabytych kanałów telewizyjnych, oraz wyższych kosztów licencji programowych, co związane było z rosnącą popularnością pakietów programowych typu „premium” wśród naszych klientów płatnej telewizji.

Zgodnie ze standardem MSSF 15 i z uwzględnieniem wyników Grupy Netia koszty kontentu wyniosły w drugim kwartale 2018 roku 323,0 mln zł.

Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta

Zgodnie z obowiązującym do końca 2017 roku standardem MSR 18 i bez uwzględnienia Grupy Netia koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta pozostały na zbliżonym poziomie i wyniosły 214,9 mln zł w drugim kwartale 2018 roku w porównaniu do 215,9 mln zł w drugim kwartale 2017 roku.

Zgodnie ze standardem MSSF 15 i z uwzględnieniem wyników Grupy Netia koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta wyniosły w drugim kwartale 2018 roku 223,5 mln zł.

Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników

Zgodnie z obowiązującym do końca 2017 roku standardem MSR 18 i bez uwzględnienia Grupy Netia koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników wzrosły o 12,3 mln zł, czyli o 9,2%, do 146,0 mln zł w drugim kwartale 2018 roku z 133,7 mln zł w drugim kwartale 2017 roku, co było wynikiem m.in. dokonanych akwizycji i wiążącego się z tym wzrostu zatrudnienia na poziomie Grupy, wzrostu średniego wynagrodzenia w przeliczeniu na etat (wraz z rezerwą na premie) oraz większego zakresu szkoleń dla pracowników.

Zgodnie ze standardem MSSF 15 i z uwzględnieniem wyników Grupy Netia koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników wyniosły w drugim kwartale 2018 roku 169,3 mln zł.

Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności

Zgodnie z obowiązującym do końca 2017 roku standardem MSR 18 i bez uwzględnienia Grupy Netia koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności wzrosły o 1,9 mln zł, czyli o 11,7%, do 18,2 mln zł w drugim kwartale 2018 roku z 16,3 mln zł w drugim kwartale 2017 roku w wyniku wyższego odpisu na należności dotyczące ratalnej sprzedaży sprzętu dla klientów detalicznych wynikające z rosnącej popularności tej formy sprzedaży.

Zgodnie ze standardem MSSF 15 i z uwzględnieniem wyników Grupy Netia koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności wyniosły w drugim kwartale 2018 roku 17,6 mln zł.

Inne koszty

Zgodnie z obowiązującym do końca 2017 roku standardem MSR 18 i bez uwzględnienia Grupy Netia inne koszty wzrosły o 5,7 mln zł, czyli o 11,5%, do 55,2 mln zł w drugim kwartale 2018 roku z 49,5 mln zł w drugim kwartale 2017 roku, m. in. na skutek wyższych kosztów podatków i opłat wynikających z dokonanych akwizycji.

Zgodnie ze standardem MSSF 15 i z uwzględnieniem wyników Grupy Netia inne koszty wyniosły w drugim kwartale 2018 roku 61,8 mln zł.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne, netto

Zgodnie z obowiązującym do końca 2017 roku standardem MSR 18 i bez uwzględnienia Grupy Netia pozostałe koszty operacyjne netto wyniosły 1,9 mln zł w drugim kwartale 2018 roku w porównaniu do 9,9 mln zł pozostałych przychodów operacyjnych netto w drugim kwartale 2017 roku.

Zgodnie ze standardem MSSF 15 i z uwzględnieniem wyników Grupy Netia pozostałe koszty operacyjne netto wyniosły w drugim kwartale 2018 roku 0,6 mln zł.

Zyski i straty z działalności inwestycyjnej, netto

Zgodnie z obowiązującym do końca 2017 roku standardem MSR 18 i bez uwzględnienia Grupy Netia strata z działalności inwestycyjnej, netto wyniosła 34,4 mln zł w drugim kwartale 2018 roku wobec straty z działalności inwestycyjnej, netto na poziomie 14,4 mln zł w drugim kwartale 2017 roku. Był to przede wszystkim efekt wzrostu kosztów z tytułu różnic kursowych związanych m.in. z wyceną zobowiązań z tytułu koncesji UMTS, co spowodowane było wyższym stopniem deprecjacji kursu PLN w stosunku do EUR w drugim kwartale 2018 roku niż w okresie porównawczym.

Zgodnie ze standardem MSSF 15 i z uwzględnieniem wyników Grupy Netia strata z działalności inwestycyjnej, netto wyniosła w drugim kwartale 2018 roku 45,9 mln zł.

Koszty finansowe, netto

Zgodnie z obowiązującym do końca 2017 roku standardem MSR 18 i bez uwzględnienia Grupy Netia koszty finansowe netto wyniosły 98,8 mln zł w drugim kwartale 2018 roku i spadły o 14,5 mln zł, czyli o 12,8%, w porównaniu do 113,3 mln zł w drugim kwartale 2017 roku. Spadek ten wynikał m.in. z niższych kosztów odsetek od kredytów i obligacji, co jest efektem harmonogramowych spłat Połączonego SFA dokonywanych w trakcie 2017 roku, jak również konsekwentnie prowadzonej polityki delewarowania Grupy.

Zgodnie ze standardem MSSF 15 i z uwzględnieniem wyników Grupy Netia koszty finansowe wyniosły w drugim kwartale 2018 roku 98,9 mln zł.

Podatek dochodowy

Zgodnie z obowiązującym do końca 2017 roku standardem MSR 18 i bez uwzględnienia Grupy Netia podatek dochodowy wyniósł 102,1 mln zł w drugim kwartale 2018 roku i spadł o 5,5 mln zł, czyli o 5,1%, w porównaniu do 107,6 mln zł w drugim kwartale 2017 roku.

Zgodnie ze standardem MSSF 15 i z uwzględnieniem wyników Grupy Netia podatek dochodowy wyniósł w drugim kwartale 2018 roku 99,3 mln zł.

Zysk netto za okres

W efekcie wyżej opisanych zmian zysk netto, liczony zgodnie z obowiązującym do końca 2017 roku standardem MSR 18 i bez uwzględnienia wyników Grupy Netia, spadł o 28,6 mln zł, czyli o 10,2%, do 253,1 mln zł w drugim kwartale 2018 roku z 281,7 mln zł w drugim kwartale 2017 roku.

Zgodnie ze standardem MSSF 15 i z uwzględnieniem wyników Grupy Netia zysk netto wyniósł w drugim kwartale 2018 roku 231,4 mln zł.

EBITDA i marża EBITDA

Zgodnie z obowiązującym do końca 2017 roku standardem MSR 18 i bez uwzględnienia Grupy Netia zysk EBITDA spadł o 36,1 mln zł, czyli o 3,7%, do 927,6 mln zł w drugim kwartale 2018 roku z 963,7 mln zł w drugim kwartale 2017 roku. W drugim kwartale 2018 roku nadal obserwowaliśmy 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 22 mln zł w ujęciu rok do roku. Marża EBITDA obniżyła się o 1,5 p.p. do 37,5% w drugim kwartale 2018 roku z 39,0% w drugim kwartale 2017 roku.

Zgodnie ze standardem MSSF 15 i z uwzględnieniem wyników Grupy Netia zysk EBITDA wyniósł w drugim kwartale 2018 roku 946,4 mln zł przy marży EBITDA na poziomie 36,4%.

Zatrudnienie

Średnie zatrudnienie nieprodukcyjnych pracowników stałych w Grupie Polsat, po wyłączeniu pracowników, którzy w raportowanym okresie nie świadczyli pracy z uwagi na długotrwałą nieobecność, wyniosło 5.594 etatów w drugim kwartale 2018 roku, co stanowi wzrost o 780 etatów, tj. o 16,2% w porównaniu do przeciętnego zatrudnienia w analogicznym okresie 2017 roku na poziomie 4.814 etatów. Wzrost średniego zatrudnienia jest przede wszystkim wynikiem dokonanych akwizycji, w tym zwłaszcza ujęcia w zestawieniu pracowników Grupy Netia.

Porównanie wyników za pierwsze półrocze 2018 i 2017 roku

w mln PLN	Wyniki zgodnie z MSSF 15 i z Grupą Netia		Wyniki zgodnie z obowiązującym do 31 grudnia 2017 roku standardem MSR 18 i bez Grupy Netia		
	za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018	2018	za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca		Zmiana [mln PLN] [%]
			2018	2017	
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów, usług i materiałów	4.949,1	4.837,6	4.858,5	(20,9)	(0,4%)
Koszty operacyjne	(4.044,1)	(3.889,6)	(3.901,0)	11,4	(0,3%)
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne, netto	6,1	4,8	16,7	(11,9)	(71,3%)
Zysk z działalności operacyjnej	911,1	952,8	974,2	(21,4)	(2,2%)
Zyski i straty z działalności inwestycyjnej, netto	(49,3)	(37,8)	16,1	(53,9)	(334,8%)
Koszty finansowe, netto	(171,5)	(171,4)	(298,8)	127,4	(42,6%)
Udział w zysku/(stracie) jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	5,1	5,1	-	5,1	n/d
Zysk brutto za okres	695,4	748,7	691,5	57,2	8,3%
Podatek dochodowy	(171,8)	(180,1)	(138,4)	(41,7)	30,1%
Zysk netto za okres	523,6	568,6	553,1	15,5	2,8%
EBITDA	1.836,4	1.846,4	1.893,2	(46,8)	(2,5%)
marża EBITDA	37,1%	38,2%	39,0%	-	-

Przychody

Zgodnie z obowiązującym do końca 2017 roku standardem MSR 18 i bez uwzględnienia Grupy Netia nasze całkowite przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów wyniosły 4.837,6 mln zł w pierwszym półroczu 2018 roku i pozostały na zbliżonym poziomie wobec 4.858,5 mln zł w pierwszym półroczu 2017 roku. Na poziom przychodów wpłynęły czynniki opisane poniżej.

Zgodnie ze standardem MSSF 15 i z uwzględnieniem wyników Grupy Netia w pierwszym półroczu 2018 roku nasze całkowite przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów wyniosły 4.949,1 mln zł.

w mln PLN	Wyniki zgodnie z MSSF 15 i z Grupą Netia		Wyniki zgodnie z obowiązującym do 31 grudnia 2017 roku standardem MSR 18 i bez Grupy Netia		
	za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018	2018	za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca		Zmiana [mln PLN] [%]
			2018	2017	
Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych	2.834,3	2.954,0	3.076,0	(122,0)	(4,0%)
Przychody hurtowe	1.374,4	1.344,4	1.214,4	130,0	10,7%
Przychody ze sprzedaży sprzętu	659,2	447,6	491,9	(44,3)	(9,0%)
Pozostałe przychody ze sprzedaży	81,2	91,6	76,2	15,4	20,2%
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów, usług i materiałów	4.949,1	4.837,6	4.858,5	(20,9)	(0,4%)

Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych

Zgodnie z obowiązującym do końca 2017 roku standardem MSR 18 i bez uwzględnienia Grupy Netia przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych spadły o 122,0 mln zł, czyli o 4,0% do 2.954,0 mln zł w pierwszym półroczu 2018 roku z 3.076,0 mln zł w pierwszym półroczu 2017 roku, przede wszystkim na skutek ujęcia niższych przychodów z usług głosowych. Na erozję przychodów z usług głosowych wpłynęła m.in. 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 oraz wyższymi przychodami z tytułu transmisji danych.

Zgodnie ze standardem MSSF 15 i z uwzględnieniem wyników Grupy Netia przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych wyniosły w pierwszym półroczu 2018 roku 2.834,3 mln zł.

Przychody hurtowe

Zgodnie z obowiązującym do końca 2017 roku standardem MSR 18 i bez uwzględnienia Grupy Netia przychody hurtowe wzrosły o 130,0 mln zł, czyli o 10,7%, do 1.344,4 mln zł w pierwszym półroczu 2018 roku z 1.214,4 mln zł w pierwszym półroczu 2017 roku. Na wzrost tej pozycji wpływ miały przede wszystkim wyższe przychody z reklamy oraz połączeń międzyoperatorskich (interconnect). Wzrost przychodów z reklamy wynikał głównie z włączenia do portfolio Grupy nowych kanałów telewizyjnych przy jednoczesnym wzroście cen reklamy telewizyjnej jaki był obserwowany na rynku w pierwszym półroczu 2018 roku. Z kolei wzrost przychodów z tytułu połączeń międzyoperatorskich (interconnect) był związany z wyższym wolumenem ruchu wymianianego z innymi sieciami.

Zgodnie ze standardem MSSF 15 i z uwzględnieniem wyników Grupy Netia przychody hurtowe wyniosły w pierwszym półroczu 2018 roku 1.374,4 mln zł.

Przychody ze sprzedaży sprzętu

Zgodnie z obowiązującym do końca 2017 roku standardem MSR 18 i bez uwzględnienia Grupy Netia przychody ze sprzedaży sprzętu spadły o 44,3 mln zł, czyli o 9,0%, do 447,6 mln zł w pierwszym półroczu 2018 roku z 491,9 mln zł w pierwszym półroczu 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 i z uwzględnieniem wyników Grupy Netia przychody ze sprzedaży sprzętu wyniosły w pierwszym półroczu 2018 roku 659,2 mln zł.

Pozostałe przychody ze sprzedaży

Zgodnie z obowiązującym do końca 2017 roku standardem MSR 18 i bez uwzględnienia Grupy Netia pozostałe przychody ze sprzedaży wzrosły o 15,4 mln zł, czyli o 20,2%, do 91,6 mln zł w pierwszym półroczu 2018 roku z 76,2 mln zł w pierwszym półroczu 2017 roku. Wzrost spowodowany był głównie rosnącymi przychodami z odsetek z tytułu sprzedaży ratalnej sprzętu dla klientów detalicznych.

Zgodnie ze standardem MSSF 15 i z uwzględnieniem wyników Grupy Netia pozostałe przychody ze sprzedaży wyniosły w pierwszym półroczu 2018 roku 81,2 mln zł.

Koszty operacyjne

Zgodnie z obowiązującym do końca 2017 roku standardem MSR 18 i bez uwzględnienia Grupy Netia nasze koszty operacyjne wyniosły 3.889,6 mln zł w pierwszym półroczu 2018 roku i pozostały na zbliżonym poziomie wobec 3.901,0 mln zł w pierwszym półroczu 2017 roku. Na poziom kosztów wpłynęły czynniki opisane poniżej.

Zgodnie ze standardem MSSF 15 i z uwzględnieniem wyników Grupy Netia w pierwszym półroczu 2018 roku koszty operacyjne wyniosły 4.044,1 mln zł.

w mln PLN	Wyniki zgodnie z MSSF 15 i z Grupą Netia	Wyniki zgodnie z obowiązującym do 31 grudnia 2017 roku standardem MSR 18 i bez Grupy Netia			
	za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018	za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca		Zmiana	
		2018	2017	[mln PLN]	[%]
Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich	1.083,0	1.025,6	951,7	73,9	7,8%
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	925,3	893,6	919,0	(25,4)	(2,8%)
Koszt własny sprzedanego sprzętu	555,0	533,7	642,4	(108,7)	(16,9%)
Koszty kontentu	592,4	586,2	562,7	23,5	4,2%
Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta	428,7	420,1	427,0	(6,9)	(1,6%)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	313,1	289,8	261,5	28,3	10,8%
Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności	29,5	30,1	35,6	(5,5)	(15,4%)
Inne koszty	117,1	110,5	101,1	9,4	9,3%
Koszty operacyjne	4.044,1	3.889,6	3.901,0	(11,4)	(0,3%)

Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich

Zgodnie z obowiązującym do końca 2017 roku standardem MSR 18 i bez uwzględnienia Grupy Netia koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich wzrosły o 73,9 mln zł, czyli o 7,8%, do 1.025,6 mln zł w pierwszym półroczu 2018 roku z 951,7 mln zł w pierwszym półroczu 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.

Zgodnie ze standardem MSSF 15 i z uwzględnieniem wyników Grupy Netia w pierwszym półroczu 2018 roku koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich wyniosły 1.083,0 mln zł.

Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja

Zgodnie z obowiązującym do końca 2017 roku standardem MSR 18 i bez uwzględnienia Grupy Netia koszty amortyzacji, utraty wartości i likwidacji spadły o 25,4 mln zł, czyli o 2,8%, do 893,6 mln zł w pierwszym półroczu 2018 roku z 919,0 mln zł w pierwszym półroczu 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.

Zgodnie ze standardem MSSF 15 i z uwzględnieniem wyników Grupy Netia w pierwszym półroczu 2018 roku koszty amortyzacji, utraty wartości i likwidacji wyniosły 925,3 mln zł.

Koszt własny sprzedanego sprzętu

Zgodnie z obowiązującym do końca 2017 roku standardem MSR 18 i bez uwzględnienia Grupy Netia koszt własny sprzedanego sprzętu spadł o 108,7 mln zł, czyli o 16,9%, do 533,7 mln zł w pierwszym półroczu 2018 roku z 642,4 mln zł w pierwszym półroczu 2017 roku na skutek niższego wolumenu sprzedanych urządzeń końcowych.

Zgodnie ze standardem MSSF 15 i z uwzględnieniem wyników Grupy Netia koszt własny sprzedanego sprzętu wyniósł w pierwszym półroczu 2018 roku 555,0 mln zł.

Koszty kontentu

Zgodnie z obowiązującym do końca 2017 roku standardem MSR 18 i bez uwzględnienia Grupy Netia koszty kontentu wzrosły o 23,5 mln zł, czyli o 4,2%, do 586,2 mln zł w pierwszym półroczu 2018 roku z 562,7 mln zł w pierwszym półroczu 2017 roku. Wzrost ten spowodowany był ujęciem wyższych kosztów produkcji własnej, m.in. w wyniku ujęcia kosztów nowo nabytych kanałów telewizyjnych, oraz wyższych kosztów licencji programowych, co związane było z rosnącą popularnością pakietów programowych typu „premium” wśród naszych klientów płatnej telewizji.

Zgodnie ze standardem MSSF 15 i z uwzględnieniem wyników Grupy Netia koszty kontentu wyniosły w pierwszym półroczu 2018 roku 592,4 mln zł.

Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta

Zgodnie z obowiązującym do końca 2017 roku standardem MSR 18 i bez uwzględnienia Grupy Netia koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta spadły o 6,9 mln zł, czyli o 1,6%, 420,1 mln zł w pierwszym półroczu 2018 roku z 427,0 mln zł w pierwszym półroczu 2017 roku. Wzrost kosztów marketingu został zniwelowany przez spadek kosztów dystrybucji i logistyki, związany m.in. 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 spadek kosztów obsługi i utrzymania klienta oraz spadek kosztów logistyczno-magazynowych.

Zgodnie ze standardem MSSF 15 i z uwzględnieniem wyników Grupy Netia koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta wyniosły w pierwszym półroczu 2018 roku 428,7 mln zł.

Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników

Zgodnie z obowiązującym do końca 2017 roku standardem MSR 18 i bez uwzględnienia Grupy Netia koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników wzrosły o 28,3 mln zł, czyli o 10,8%, do 289,8 mln zł w pierwszym półroczu 2018 roku z 261,5 mln zł w pierwszym półroczu 2017 roku, co było wynikiem m.in. dokonanych akwizycji i wiążącego się z tym wzrostu zatrudnienia na poziomie Grupy, wzrostu średniego wynagrodzenia w przeliczeniu na etat (wraz z rezerwą na premie) oraz większego zakresu szkoleń dla pracowników.

Zgodnie ze standardem MSSF 15 i z uwzględnieniem wyników Grupy Netia koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników wyniosły w pierwszym półroczu 2018 roku 313,1 mln zł.

Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności

Zgodnie z obowiązującym do końca 2017 roku standardem MSR 18 i bez uwzględnienia Grupy Netia koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności spadły o 5,5 mln zł, czyli o 15,4%, do 30,1 mln zł w pierwszym półroczu 2018 roku z 35,6 mln zł w pierwszym półroczu 2017 roku, głównie w wyniku niższego odpisu na należności pozabillingowe.

Zgodnie ze standardem MSSF 15 i z uwzględnieniem wyników Grupy Netia koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności wyniosły w pierwszym półroczu 2018 roku 29,5 mln zł.

Inne koszty

Zgodnie z obowiązującym do końca 2017 roku standardem MSR 18 i bez uwzględnienia Grupy Netia inne koszty wzrosły o 9,4 mln zł, czyli o 9,3%, do 110,5 mln zł w pierwszym półroczu 2018 roku z 101,1 mln zł w pierwszym półroczu 2017 roku, m.in. na skutek rozpoznania kosztów sprzedanych licencji do produkcji filmowych wspieranych przez Grupę Cyfrowy Polsat, oraz wzrostu kosztów podatków i opłat wynikających z dokonanych akwizycji.

Zgodnie ze standardem MSSF 15 i z uwzględnieniem wyników Grupy Netia inne koszty wyniosły w pierwszym półroczu 2018 roku 117,1 mln zł.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne, netto

Zgodnie z obowiązującym do końca 2017 roku standardem MSR 18 i bez uwzględnienia Grupy Netia pozostałe przychody operacyjne netto wyniosły 4,8 mln zł w pierwszym półroczu 2018 roku w porównaniu do 16,7 mln zł pozostałych przychodów operacyjnych netto w pierwszym półroczu 2017 roku.

Zgodnie ze standardem MSSF 15 i z uwzględnieniem wyników Grupy Netia pozostałe koszty przychody netto wyniosły w pierwszym półroczu 2018 roku 6,1 mln zł.

Zyski i straty z działalności inwestycyjnej, netto

Zgodnie z obowiązującym do końca 2017 roku standardem MSR 18 i bez uwzględnienia Grupy Netia strata z działalności inwestycyjnej, netto wyniosła 37,8 mln zł w pierwszym półroczu 2018 roku wobec zysku z działalności inwestycyjnej, netto na poziomie 16,1 mln zł w pierwszym półroczu 2017 roku. Był to przede wszystkim efekt wzrostu kosztów z tytułu różnic kursowych związanych z wyceną m.in. zobowiązań z tytułu koncesji UMTS, co spowodowane było deprecjacją kursu PLN w stosunku do EUR w pierwszym półroczu 2018 roku przy aprecjacji kursu w okresie porównawczym.

Zgodnie ze standardem MSSF 15 i z uwzględnieniem wyników Grupy Netia strata z działalności inwestycyjnej, netto wyniosła w pierwszym półroczu 2018 roku 49,3 mln zł.

Koszty finansowe, netto

Zgodnie z obowiązującym do końca 2017 roku standardem MSR 18 i bez uwzględnienia Grupy Netia koszty finansowe netto wyniosły 171,4 mln zł w pierwszym półroczu 2018 roku i spadły o 127,4 mln zł, czyli o 42,6%, w porównaniu do 298,8 mln zł w pierwszym półroczu 2017 roku. Spadek ten wynikał m.in. z niższych kosztów odsetek od kredytów i obligacji, co jest efektem harmonogramowych spłat Połączonego SFA dokonywanych w trakcie 2017 roku 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 renegocjowaliśmy 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.

Zgodnie ze standardem MSSF 15 i z uwzględnieniem wyników Grupy Netia koszty finansowe wyniosły w pierwszym półroczu 2018 roku 171,5 mln zł.

Podatek dochodowy

Zgodnie z obowiązującym do końca 2017 roku standardem MSR 18 i bez uwzględnienia Grupy Netia podatek dochodowy wyniósł 180,1 mln zł w pierwszym półroczu 2018 roku i wzrósł o 41,7 mln zł, czyli o 30,1%, w porównaniu do 138,4 mln zł w pierwszym półroczu 2017 roku.

Zgodnie ze standardem MSSF 15 i z uwzględnieniem wyników Grupy Netia podatek dochodowy wyniósł w pierwszym półroczu 2018 roku 171,8 mln zł.

Zysk netto za okres

W efekcie wyżej opisanych zmian zysk netto, liczony zgodnie z obowiązującym do końca 2017 roku standardem MSR 18 i bez uwzględnienia wyników Grupy Netia, wzrósł o 15,5 mln zł, czyli o 2,8%, do 568,6 mln zł w pierwszym półroczu 2018 roku z 553,1 mln zł w pierwszym półroczu 2017 roku.

Zgodnie ze standardem MSSF 15 i z uwzględnieniem wyników Grupy Netia zysk netto wyniósł w pierwszym półroczu 2018 roku 523,6 mln zł.

EBITDA i marża EBITDA

Zgodnie z obowiązującym do końca 2017 roku standardem MSR 18 i bez uwzględnienia Grupy Netia zysk EBITDA spadł o 46,8 mln zł, czyli o 2,5%, do 1.846,4 mln zł w pierwszym półroczu 2018 roku z 1.893,2 mln zł w pierwszym półroczu 2017 roku. W pierwszym półroczu 2018 roku obserwowaliśmy nadal 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 47 mln zł w ujęciu rok do roku. Marża EBITDA obniżyła się o 0,8 p.p. do 38,2% w pierwszym półroczu 2018 roku z 39,0% w pierwszym półroczu 2017 roku.

Zgodnie ze standardem MSSF 15 i z uwzględnieniem wyników Grupy Netia zysk EBITDA wyniósł w pierwszym półroczu 2018 roku 1.836,4 mln zł przy marży EBITDA na poziomie 37,1%.

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 5.212 etatów w pierwszym półroczu 2018 roku, co stanowi wzrost o 419 etatów, tj. o 8,7% w porównaniu do przeciętnego zatrudnienia w analogicznym okresie 2017 roku na poziomie 4.793 etatów. Wzrost średniego zatrudnienia jest przede wszystkim wynikiem dokonanych akwizycji, w tym zwłaszcza ujęcia w zestawieniu pracowników Grupy Netia.

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 dekoderek oraz
- w segmencie nadawania i produkcji telewizyjnej.

Grupa prowadzi działalność operacyjną głównie na terytorium Polski.

Działalność Grupy Kapitałowej grupuje się według kryterium branżowego, tj. według dającego się wyodrębnić obszaru działalności, w ramach którego następuje świadczenie usług i dostarczanie towarów w określonym środowisku gospodarczym. Działalność poszczególnych segmentów charakteryzuje się różnym ryzykiem i poziomem zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych. 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 telefonii stacjonarnej, które generują przychody głównie z opłat abonamentowych, zrealizowanego ruchu i rozliczeń międzyoperatorskich,
- usługi dostępu do szerokopasmowego Internetu w technologii mobilnej i stacjonarnej, 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,
- dzierżawa włókien światłowodowych, kanalizacji,
- 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 sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku:

okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 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	4.269,2	679,9	-	4.949,1
Sprzedaż pomiędzy segmentami	27,7	82,4	(110,1)	-
Przychody ze sprzedaży	4.296,9	762,3	(110,1)	4.949,1
EBITDA (niebadana)	1.550,2	286,2	-	1.836,4
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	904,8	20,5	-	925,3
Zysk z działalności operacyjnej	645,4	265,7	-	911,1
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, zestawów odbiorczych i innych wartości niematerialnych	373,9 *	20,0	-	393,9
Na dzień 30 czerwca 2018 (niebadany)				
Aktywa segmentu, w tym:	24.937,5	5.024,5 **	(210,4)	29.751,6
Inwestycje w wspólne przedsięwzięcia	4,3	36,1	-	40,4

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

**Pozycja ta obejmuje także aktywa trwale zlokalizowane poza granicami Polski w wysokości 10,6 mln zł.

Wszystkie istotne przychody generowane są w Polsce.

Należy zwrócić uwagę, iż dane za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku alokowane do segmentu „Usługi dla klientów indywidualnych i biznesowych” nie są w pełni porównywalne do danych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 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 Netii S.A. w dniu 5 grudnia 2017 roku i nabycie kolejnych 10,33% akcji Netii S.A. w dniu 22 maja 2018 roku, zbycie udziałów w New Media Ventures Sp. z o.o. w dniu 8 grudnia 2017 roku, nabycie 100% udziałów w Coltex ST Sp. z o.o. w dniu 1 marca 2018 roku, nabycie 45,1% udziałów w TVO Sp. z o.o. w dniu 29 maja 2018 roku oraz nabycie 100% udziałów w Netshare Media Group Sp. z o.o. w dniu 25 czerwca 2018 roku.

Należy również zwrócić uwagę, iż dane za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku alokowane do segmentu „Nadawanie i produkcja telewizyjna” nie są w pełni porównywalne do danych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 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, nabycie 50%+1 udziału w Eleven Sports Network Sp. z o.o. w dniu 25 maja 2018 roku oraz nabycie 100% udziałów w Superstacja Sp. z o.o. w dniu 4 czerwca 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 sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku:

okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku (niebadany) - dane według MSR 18 [mln PLN]	Usługi dla klientów indywidualnych i biznesowych	Nadawanie i produkcja telewizyjna	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Razem
Sprzedaż do stron trzecich	4.249,3	609,2	-	4.858,5
Sprzedaż pomiędzy segmentami	21	84,8	(105,8)	-
Przychody ze sprzedaży	4.270,3	694,0	(105,8)	4.858,5
EBITDA (niebadana)	1.629,7	263,5	-	1.893,2
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	899,8	19,2	-	919
Zysk z działalności operacyjnej	729,9	244,3	-	974,2
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, zestawów odbiorczych i innych wartości niematerialnych	433,8 *	15,1	-	448,9
Na dzień 30 czerwca 2017 (niebadany)				
Aktywa segmentu, w tym:	22.975,4	4.656,0 **	(313,9)	27.317,5
Inwestycje we wspólne przedsięwzięcia	-	5,8	-	5,8

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

** Pozycja ta obejmuje także aktywa trwale zlokalizowane poza granicami Polski w wysokości 12,5 mln zł.

Uzgodnienie EBITDA do zysku netto za okres:

[mln PLN]	okres 6 miesięcy zakończony	
	30 czerwca 2018 niebadany (dane według MSSF 15)	30 czerwca 2017 niebadany (dane według MSR 18)
EBITDA (niebadana)	1.836,4	1.893,2
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	(925,3)	(919,0)
Zysk z działalności operacyjnej	911,1	974,2
Różnice kursowe netto	(35,2)	32,2
Koszty odsetkowe, netto	(194,6)	(221,8)
Koszt premii za wcześniejszy wykup obligacji	-	(58,7)
Przychód jednorazowy wynikający z modyfikacji umowy kredytowej	34,7	-
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	5,1	-
Pozostałe	(25,7)	(34,4)
Zysk brutto za okres	695,4	691,5
Podatek dochodowy	(171,8)	(138,4)
Zysk netto za okres	523,6	553,1

4.3.3. Analiza skonsolidowanego bilansu Grupy

Na dzień 30 czerwca 2018 roku nasza suma bilansowa wynosiła 29.751,6 mln zł i wzrosła o 1.995,6 mln zł, czyli o 7,2%, z poziomu 27.756,0 mln zł na dzień 31 grudnia 2017 roku.

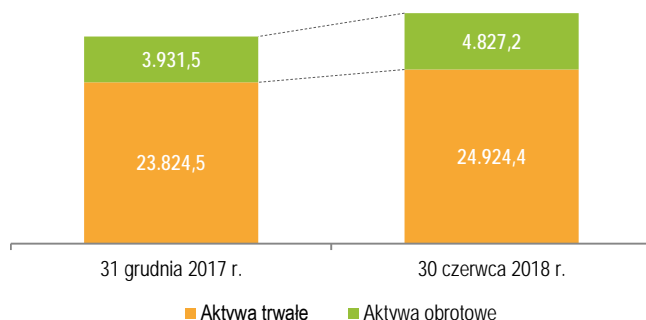
Aktywa

[mln PLN]	30 czerwca 2018 dane wg MSSF 15	31 grudnia 2017 dane wg MSR 18	Zmiana	
			[mln PLN]	[%]
Zestawy odbiorcze	294,1	325,3	(31,2)	(9,6%)
Inne rzeczowe aktywa trwałe	4.419,9	2.867,1	1.552,8	54,2%
Wartość firmy	11.530,0	11.041,7	488,3	4,4%
Relacje z klientami	2.358,7	2.557,3	(198,6)	(7,8%)
Marki	2.024,8	2.037,1	(12,3)	(0,6%)
Inne wartości niematerialne	3.097,5	3.261,5	(164,0)	(5,0%)
Długoterminowe aktywa programowe	211,1	170,1	41,0	24,1%
Nieruchomości inwestycyjne	30,0	5,1	24,9	488,2%
Długoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie	93,0	91,4	1,6	1,8%
Inne aktywa długoterminowe, w tym	649,3	1.270,7	(621,4)	(48,9%)
<i>udziały w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności</i>	40,4	665,2	(624,8)	(93,9%)
<i>aktywa z tytułu instrumentów pochodnych</i>	1,4	1,9	(0,5)	(26,3%)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	216,0	197,2	18,8	9,5%
Aktywa trwałe razem	24.924,4	23.824,5	1.099,9	4,6%
Krótkoterminowe aktywa programowe	353,2	251,7	101,5	40,3%
Aktywa z tytułu kontraktów	681,5	-	681,5	100,0%
Zapasy	362,1	283,7	78,4	27,6%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2.161,3	1.983,2	178,1	9,0%
Należności z tytułu podatku dochodowego	68,7	1,3	67,4	5.184,6%
Krótkoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie	230,1	207,9	22,2	10,7%
Pozostałe aktywa obrotowe	82,5	31,7	50,8	160,3%
<i>w tym aktywa z tytułu instrumentów pochodnych</i>	1,6	5,1	(3,5)	(68,6%)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	876,1	1.161,5	(285,4)	(24,6%)
Środki pieniężne o ograniczonym prawie dysponowania	11,7	10,5	1,2	11,4%
Aktywa obrotowe razem	4.827,2	3.931,5	895,7	22,8%
Aktywa razem	29.751,6	27.756,0	1.995,6	7,2%

Na dzień 30 czerwca 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku nasze aktywa trwałe wynosiły odpowiednio 24.924,4 mln zł i 23.824,5 mln zł i stanowiły odpowiednio 83,8% i 85,8% całości aktywów.

Na dzień 30 czerwca 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku nasze aktywa obrotowe wynosiły odpowiednio 4.827,2 mln zł i 3.931,5 mln zł i stanowiły w odpowiednio 16,2% i 14,2% całości aktywów.

Zmiana stanu aktywów [mln zł]



Wartość zestawów odbiorczych wyniosła 294,1 mln zł na dzień 30 czerwca 2018 roku, co stanowi spadek o 31,2 mln zł, czyli o 9,6% wobec 325,3 mln zł na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Wartość innych rzeczowych aktywów trwałych wzrosła o 1.552,8 mln zł, czyli o 54,2%, do 4.419,9 mln zł na dzień 30 czerwca 2018 roku z 2.867,1 mln zł na dzień 31 grudnia 2017 roku przede wszystkim w wyniku ujęcia infrastruktury technicznej i urządzeń sieci telekomunikacyjnej spółek z Grupy Netia.

Wartość firmy (ang. *goodwill*) wzrosła o 488,3 mln zł, czyli o 4,4%, do 11.530,0 mln zł na dzień 30 czerwca 2018 roku z 11.041,7 mln zł na dzień 31 grudnia 2017 roku w wyniku przeprowadzonych akwizycji, w tym zwłaszcza przejęcia w maju 2018 roku kontroli nad spółkami Netia S.A. i Eleven Sports Network Sp. z o.o.

Wartość relacji z klientami spadła o 198,6 mln zł, czyli o 7,8%, do 2.358,7 mln zł na dzień 30 czerwca 2018 roku z 2.557,3 mln zł na dzień 31 grudnia 2017 roku, m.in. w wyniku naliczenia amortyzacji za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku.

Na dzień 30 czerwca 2018 roku wartość marek wynosiła 2.024,8 mln zł, co stanowi spadek o 12,3 mln zł, czyli o 0,6%, w porównaniu do 2.037,1 mln zł na dzień 31 grudnia 2017 roku, m.in. w wyniku ujęcia amortyzacji znaku Plus za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku.

Saldo innych wartości niematerialnych wyniosło 3.097,5 mln zł na dzień 30 czerwca 2018 roku, co stanowi spadek o 164,0 mln zł, czyli o 5,0%, 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 sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku, co zostało częściowo zniwelowane w wyniku ujęcia innych wartości niematerialnych należących do nowo nabytych spółek, w szczególności do Grupy Netia.

Wartość długo- i krótkoterminowych aktywów programowych wzrosła o 142,5 mln zł, czyli o 33,8%, do 564,3 mln zł na dzień 30 czerwca 2018 roku z 421,8 mln zł na dzień 31 grudnia 2017 roku. Wzrost nastąpił przede wszystkim w wyniku ujęcia wyższej wartości licencji i praw sportowych w związku z przejściem w maju 2018 roku kontroli nad Eleven Sports Network Sp. z o.o.

Wartość nieruchomości inwestycyjnych wzrosła o 24,9 mln zł do 30,0 mln zł na dzień 30 czerwca 2018 roku z 5,1 mln zł na dzień 31 grudnia 2017 roku w wyniku ujęcia wartości nieruchomości należących spółek z Grupy Netia.

Wartość długo- i krótkoterminowych prowizji dla dystrybutorów rozliczanych w czasie wzrosła o 23,8 mln zł, czyli o 8,0%, do 323,1 mln zł na dzień 30 czerwca 2018 roku z 299,3 mln zł na dzień 31 grudnia 2017 roku w związku z ujęciem prowizji dla dystrybutorów w spółkach z Grupy Netia.

Wartość innych aktywów długoterminowych wyniosła 649,3 mln zł na dzień 30 czerwca 2018 roku i spadła o 621,4 mln zł, czyli o 48,9%, w porównaniu do 1.270,7 mln zł na dzień 31 grudnia 2017 roku. W związku z przejściem kontroli nad Netią S.A. z dniem 22 maja 2018 roku dokonaliśmy pełnej konsolidacji wyników Grupy Netia, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2017 roku powyższa pozycja obejmowała wycenę naszego mniejszościowego, ok. 32% udziału w tej spółce.

Wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosła na dzień 30 czerwca 2018 roku 216,0 mln zł, co stanowi wzrost 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 681,5 mln zł na dzień 30 czerwca 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 78,4 mln zł, czyli o 27,6%, do 362,1 mln zł na dzień 30 czerwca 2018 roku z 283,7 mln zł na dzień 31 grudnia 2017 roku, przede wszystkim z powodu wyższego stanu zapasów sprzętu dla użytkowników końcowych oraz wzrostu zapasów części zamiennych wykorzystywanych przy produkcji dekoderek do odbioru płatnej telewizji.

Wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności wyniosły 2.161,3 mln zł na dzień 30 czerwca 2018 roku i wzrosły o 178,1 mln zł, czyli o 9,0% z 1.983,2 mln zł na dzień 31 grudnia 2017 roku, przede wszystkim w wyniku ujęcia w tej pozycji spółek z Grupy Netia.

Należności z tytułu podatku dochodowego wyniosły 68,7 mln zł na dzień 30 czerwca 2018 roku i wzrosły o 67,4 mln zł wobec poziomu 1,3 mln zł na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Wartość pozostałych aktywów obrotowych wyniosła 82,5 mln zł na dzień 30 czerwca 2018 roku, co stanowi wzrost o 50,8 mln zł, czyli o 160,3% w porównaniu do 31,7 mln zł na dzień 31 grudnia 2017 roku, głównie w wyniku wzrostu wartości rozliczeń międzyokresowych kosztów oraz ujęcia w tej pozycji spółek z Grupy Netia.

Wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania spadła o 284,2 mln zł, czyli o 24,2%, do 887,8 mln zł na dzień 30 czerwca 2018 roku z 1.172,0 mln zł na dzień 31 grudnia 2017 roku przede wszystkim w efekcie akwizycji i dokonania spłaty 650,0 mln zł w ramach zaciągniętego Kredytu Rewolwingowego.

Pasywa

[mIn PLN]	30 czerwca 2018 dane wg MSSF 15	31 grudnia 2017 dane wg MSR 18	Zmiana	
			[mIn PLN]	[%]
Kapitał zakładowy	25,6	25,6	-	-
Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej	7.174,0	7.174,0	-	-
Pozostałe kapitały	(204,3)	3,2	(207,5)	(6484,4%)
Zyski zatrzymane /(straty niepokryte)	5.904,4	4.871,4	1.033,0	21,2%
Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	12.899,7	12.074,2	825,5	6,8%
Udziały niekontrolujące	554,3	42,6	511,7	1201,2%
Kapitał własny razem	13.454,0	12.116,8	1.337,2	11,0%
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	9.139,4	9.291,4	(152,0)	(1,6%)
Zobowiązania z tytułu obligacji	975,5	975,7	(0,2)	(0,0%)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	14,6	18,6	(4,0)	(21,5%)
Zobowiązania z tytułu koncesji UMTS	466,9	440,8	26,1	5,9%
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.027,8	879,8	148,0	16,8%
Przychody przyszłych okresów	-	3,2	(3,2)	(100,0%)
Inne długoterminowe zobowiązania i rezerwy	436,6	114,2	322,4	282,3%
<i>w tym zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych</i>	<i>0,5</i>	<i>-</i>	<i>0,5</i>	<i>100,0%</i>
Zobowiązania długoterminowe razem	12.060,8	11.723,7	337,1	2,9%
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	1.074,7	1.341,9	(267,2)	(19,9%)
Zobowiązania z tytułu obligacji	42,4	42,5	(0,1)	(0,2%)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	9,7	9,7	0,0	0,0%
Zobowiązania z tytułu koncesji UMTS	121,3	114,5	6,8	5,9%
Zobowiązania z tytułu kontraktów	649,1	-	649,1	100,0%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2.254,9	1.727,3	527,6	30,5%
<i>w tym zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych</i>	<i>4,2</i>	<i>3,6</i>	<i>0,6</i>	<i>16,7%</i>
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	44,9	61,3	(16,4)	(26,8%)
Przychody przyszłych okresów	39,8	618,3	(578,5)	(93,6%)
Zobowiązania krótkoterminowe razem	4.236,8	3.915,5	321,3	8,2%
Zobowiązania razem	16.297,6	15.639,2	658,4	4,2%
Pasywa	29.751,6	27.756,0	1.995,6	7,2%

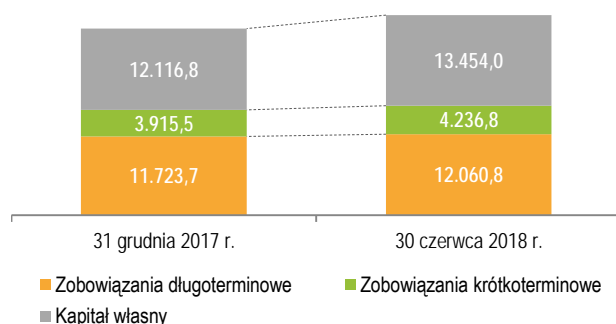
Wartość kapitału własnego wzrosła o 1.337,2 mln zł, czyli o 11,0%, do 13.454,0 mln zł na dzień 30 czerwca 2018 roku z 12.116,8 mln zł na 31 grudnia 2017 roku w wyniku wypracowania zysku za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku w wysokości 523,6 mln zł, nabycia spółki Netia S.A. oraz wdrożenia standardu MSSF 15, który doprowadził do wcześniejszego rozpoznania zysku na sprzedanym w przeszłości sprzęcie zaferowanym w modelu subsydiowym.

Na dzień 30 czerwca 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku wartość zobowiązań długoterminowych wynosiła odpowiednio 12.060,8 mln zł i 11.723,7 mln zł, co stanowiło odpowiednio 74,0% i 75,0% ogółu zobowiązań Grupy.

Na dzień 30 czerwca 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku wartość zobowiązań krótkoterminowych wynosiła odpowiednio 4.236,8 mln zł i 3.915,5 mln zł, co stanowiło odpowiednio 26,0% i 25,0% ogółu zobowiązań Grupy.

Wartość zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek (krótko- i długoterminowych) spadła o 419,2 mln zł, czyli 3,9%, do 10.214,1 mln zł na dzień 30 czerwca 2018 roku z 10.633,3 mln zł na dzień 31 grudnia 2017 roku, co było m.in. efektem netto spłaty części zadłużenia z tytułu Kredytu Rewolwingowego oraz skonsolidowania zadłużenia spółki Netia S.A.

Zmiana stanu pasywów [mln zł]



Wartość zobowiązań z tytułu obligacji (krótko- i długoterminowych) wyniosła 1.017,9 mln zł na dzień 30 czerwca 2018 roku i pozostała na zbliżonym poziomie wobec 1.018,2 mln zł na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Wartość zobowiązań z tytułu leasingu finansowego (krótko- i długoterminowego) spadła o 4,0 mln zł, czyli o 14,1% do 24,3 mln zł na dzień 30 czerwca 2018 z 28,3 mln zł na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Wartość zobowiązań (krótko- i długoterminowych) z tytułu koncesji UMTS wzrosła o 32,9 mln zł, czyli o 5,9% do 588,2 mln zł na dzień 30 czerwca 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 półroczu 2018 roku.

Wartość zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego wzrosła o 148,0 mln zł, czyli o 16,8%, do 1.027,8 mln zł na dzień 30 czerwca 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 39,8 mln zł na dzień 30 czerwca 2018 roku i spadła o 581,7 mln zł, czyli o 93,6%, 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, a ponadto został w niej uwzględniony efekt konsolidacji spółek z Grupy Netia.

Wartość innych długoterminowych zobowiązań i rezerw wyniosła 436,6 mln zł na dzień 30 czerwca 2018 roku i wzrosła o 322,4 mln zł, czyli 282,3%, z poziomu 114,2 mln zł na dzień 31 grudnia 2017 roku w wyniku konsolidacji długoterminowych zobowiązań Eleven Sports Network Sp. z o.o. z tytułu zakupu aktywów programowych oraz ujęcia zobowiązania z tytułu opcji put stanowiącej element umowy nabycia większościowego pakietu udziałów w tej spółce.

Wartość zobowiązań z tytułu kontraktów wyniosła 649,1 mln zł na dzień 30 czerwca 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 2.254,9 mln zł na dzień 30 czerwca 2018 roku, co stanowi wzrost o 527,6 mln zł, czyli o 30,5%, w stosunku do 1.727,3 mln zł na dzień 31 grudnia 2017 roku. Wzrost ten spowodowany był przede wszystkim rozpoznaniem zobowiązania dotyczącego odkupienia akcji Netii S.A. od Karswell, zgodnie z Porozumieniem Nabywających z dnia 5 grudnia 2017 roku, oraz konsolidacją zobowiązań wykazywanych przez spółki z Grupy Netia.

Wartość zobowiązań z tytułu podatku dochodowego spadła o 16,4 mln zł, czyli o 26,8%, do 44,9 mln zł na dzień 30 czerwca 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 sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku oraz 30 czerwca 2017 roku.

[mln PLN]	za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca		Zmiana	
	2018 <i>(dane według MSSF 15)</i>	2017 <i>(dane według MSR 18)</i>	[mln PLN]	[%]
Zysk netto za okres	523,6	553,1	(29,5)	(5,3%)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1.220,2	1.519,4	(299,2)	(19,7%)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(637,7)	(367,5)	(270,2)	(73,5%)
<i>Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych</i>	<i>(350,6)</i>	<i>(383,0)</i>	32,4	8,5%
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(868,2)	(1.122,3)	254,1	22,6%
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(285,7)	29,6	-	-
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	887,8	1.362,6	(474,8)	(34,8%)

Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej

Wartość wpływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej wyniosła 1.220,2 mln zł w pierwszym półroczu 2018 roku i spadła o 299,2 mln zł, czyli o 19,7%, wobec wpływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej na poziomie 1.519,4 mln zł w analogicznym okresie 2017 roku.

Niższy niż w okresie porównawczym strumień środków pieniężnych z działalności operacyjnej netto wygenerowany w pierwszym półroczu 2018 roku wynikał z większej kwoty płatności za licencje filmowe i sportowe, większej kwoty zapłaconego podatku dochodowego, wzrostu stanu zapasów oraz dokonanej obniżenia poziomu stanu zobowiązań.

Ponadto w pierwszym półroczu 2018 roku Grupa 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 637,7 mln zł w pierwszym półroczu 2018 roku i była wyższa o 270,2 mln zł, czyli o 73,5%, w porównaniu do 367,5 mln zł w pierwszym półroczu 2017 roku.

Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w pierwszym półroczu 2018 roku wyniosły 350,6 mln zł, co oznacza spadek o 32,4 mln zł, czyli o 8,5%, w porównaniu do kwoty 383,0 mln zł wydatkowanej w pierwszym półroczu 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, zakup wozów transmisyjnych, 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 półroczu 2018 roku obejmowały inne wydatki, związane między innymi z akwizycją spółki Coltex ST Sp. z o.o.,

zwiększeniem naszego udziału w spółkach TV Spektrum Sp. z o.o. oraz Netia S.A., zapłatą pierwszej raty na nabycie udziałów Eleven Sports Network Sp. z o.o. oraz nabyciem udziałów spółki Superstacja Sp. z o.o.

Środki pieniężne netto z działalności finansowej

Wartość środków pieniężnych netto wykorzystanych w działalności finansowej wyniosła 868,2 mln zł w pierwszym półroczu 2018 roku i była niższa o 254,1 mln zł, czyli o 22,6%, w porównaniu do poziomu 1.122,3 mln zł w pierwszym półroczu 2017 roku. W pierwszym półroczu 2018 rok dokonaliśmy spłaty 650,0 mln zł zadłużenia z tytułu Kredytu Rewolwingowego oraz ponosiliśmy koszty bieżącej obsługi naszego zadłużenia, jak również ponieśliśmy jednorazowe koszty związane ze zmianą warunków Połączonej Umowy Kredytów.

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 30 czerwca 2018 roku:

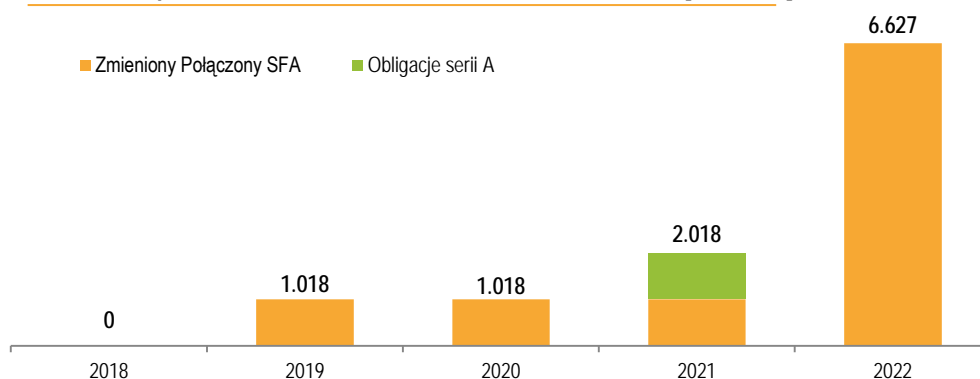
	Wartość bilansowa na 30 czerwca 2018 r. [mln PLN]	Odsetki / kupon / dyskonto	Data zapadalności
Połączony Kredyt Terminowy, w tym	9.937,9	WIBOR + marża	2022 ¹⁾
<i>Kredyt Rewolwingowy</i>	350,0	WIBOR + marża	
Obligacje Serii A	1.017,9	WIBOR + 2,5%	2021
Umowa kredytowa Grupy Netia ²⁾	276,2		
Leasing i inne	24,3	-	-
Zadłużenie brutto	11.256,3	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ³⁾	(887,8)	-	-
Zadłużenie netto	10.368,5	-	-
EBITDA LTM ⁴⁾	3.560,2	-	-
Całkowite zadłużenie netto / EBITDA LTM	2,91	-	-
Średni ważony koszt odsetek ⁵⁾	3,3%	-	-

- Po uwzględnieniu zapisów drugiej umowy zmieniającej Połączoną Umowę Kredytów z dnia 2 marca 2018 r.
- Netia spłaciła całość zadłużenia wynikającego z umowy kredytowej zawartej z konsorcjum banków w dniu 26 lipca 2018 roku.
- Pozycja zawiera wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, w tym środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania oraz lokat krótkoterminowych.
- Zgodnie z wymogami Połączonej Umowy Kredytowej EBITDA LTM uwzględnia wartości EBITDA za trzeci i czwarty kwartał 2017 roku obliczone w oparciu o standard MSR 18 (obowiązujący do 31 grudnia 2017 roku) oraz wartość EBITDA za pierwszy i drugi kwartał 2018 roku obliczone w oparciu o standard MSSF 15 (obowiązujący od 1 stycznia 2018 roku).
- Prospektywny średni ważony koszt odsetkowy Połączonego Kredytu Terminowego (wraz z Kredytem Rewolwingowym) oraz Obligacji Serii A, wg stanu na dzień 30 czerwca 2018 roku przy WIBOR 1M na poziomie 1,64% i WIBOR 6M 1,78%, nie uwzględniając instrumentów zabezpieczających ani kredytów Grupy Netia.

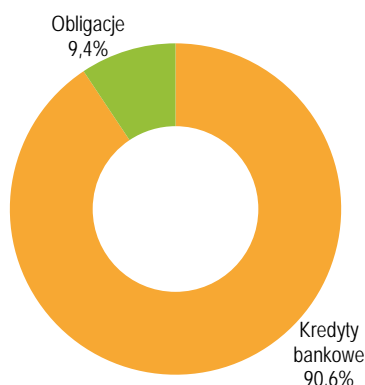
W związku z zawarciem w dniu 2 marca 2018 roku drugiej umowy zmieniającej Połączoną Umowę Kredytów zmianie uległ termin ostatecznej spłaty Kredytu Terminowego i w konsekwencji także harmonogram jego spłaty. Wydłużony harmonogram spłat przełożył się m.in. na zamrożenie spłat rat kapitałowych w 2018 roku.

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 30 czerwca 2018 roku.

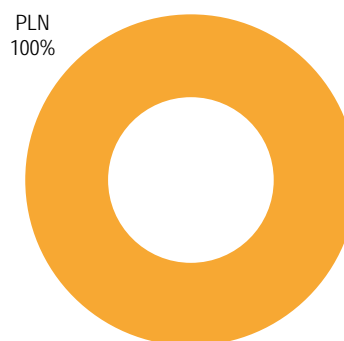
Struktura zapadalności zadłużenia na dzień 30 czerwca 2018 r. [mln PLN]



Struktura rodzajowa zadłużenia na dzień 30 czerwca 2018 r.



Struktura walutowa zadłużenia na dzień 30 czerwca 2018 r.



W celu zmniejszenia ekspozycji na ryzyko stopy procentowej wynikające z płatności odsetek naliczanych w oparciu o zmienną stopę procentową od Połączonego SFA oraz zmienionego Połączonego SFA, aktywnie stosujemy strategie 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. Poczynając 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 Połączonej Umowy 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.

W dniu 20 lipca 2018 roku do Połączonej Umowy Kredytów przystąpiła jako dodatkowy kredytobiorca oraz dodatkowy poręczyciel Netia. Przystąpienie przez Netię do Połączonej Umowy Kredytów nastąpiło w oparciu o uchwałę Zarządu Netii z dnia 13 czerwca 2018 roku, o której Netia informowała w raporcie bieżącym nr 35/2018 z dnia 13 czerwca 2018 roku.

Dodatkowo, w przywołanej powyżej uchwale Zarząd Netii podjął decyzje: (i) o zmianie warunków wcześniej obowiązującej umowy kredytowej w ten sposób, że Netia spłaci dług w łącznej wysokości 200,0 mln zł w formie jednorazowej zapłaty w terminie nie później niż do dnia 22 sierpnia 2018 roku oraz (ii) o rozwiązaniu umowy o finansowanie zawartej z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym.

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

[mln PLN]	30 czerwca 2018 (niebadany)	31 grudnia 2017
do roku	400,6	192,6
1 do 5 lat	705,0	612,1
powyżej 5 lat	30,6	15,0
Razem	1.136,2	819,7

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

[mln PLN]	30 czerwca 2018 (niebadany)	31 grudnia 2017
Do roku	11,9	0,2
Razem	11,9	0,2

Zobowiązania umowne z tytułu zakupu składników majątku trwałego

Kwota zobowiązań umownych na dzień 30 czerwca 2018 roku z tytułu umów na wytworzenie i zakup rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 313,6 mln zł (110,4 mln zł na dzień 31 grudnia 2017). Kwota przyszłych zobowiązań wynikających z umów na zakup wartości niematerialnych wyniosła 265,9 mln zł na dzień 30 czerwca 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 32,99% 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 zwykłe 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 zawarte na warunkach innych niż rynkowe

Transakcje z podmiotami powiązаныmi Grupy Polsat w pierwszym półroczu 2018 roku były zawierane wyłącznie na warunkach rynkowych i zostały opisane w Nocie 18 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku.

5.2. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

Grupa 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 dzień 30 czerwca 2018 roku jest wystarczający do pokrycia ewentualnych przyszłych wypływów, 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 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 13 lipca 2018 roku Polkomtel zapłacił karę w wysokości 2,7 mln zł. Sprawa prawomocnie zakończona.

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. Wyrokiem z dnia 5 marca 2018 roku SOKiK uchylił decyzję w części dotyczącej kary pieniężnej (6 mln zł) i oddalił odwołanie w pozostałym zakresie. Obie strony wniosły apelację do Sądu Apelacyjnego w Warszawie.

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 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 Sprawozdanie nie zawiera żadnych korekt związanych z wyceną wartości rezerwy częstotliwości.

Inne postępowania

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. Termin rozprawy został wyznaczony na 14 listopada 2018 roku.

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.

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 i konkurencyjnym

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 za ten okres wyniósł odpowiednio 3,8%, 2,9% oraz 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.

Wierzmy, że średnie wydatki gospodarstw domowych na konsumpcję, w tym na płatną telewizję, wideo online, 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. Wierzmy, 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 telewizję internetową 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. Pracujemy również nad rozwojem produkowanego przez nas sprzętu abonenckiego do odbioru usługi płatnej telewizji w celu szerszego rozpropagowania świadczonych przez nas usług, tj. poza tradycyjny model dostępu w technologii satelitarnej.

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 półroczu 2018 roku odnotował bardzo wysoką dynamikę na poziomie 8,7%. 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 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 perspektywnego 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 nawiązanie współpracy oraz akwizycje w obszarze kanałów tematycznych dokonane przez Grupę w 2017 i 2018 roku doskonale wpisują się w długoterminową strategię Grupy, której celem jest utrzymanie silnej pozycji rynkowej, mierzonej wynikami oglądalności, na ciągle fragmentaryzującym się rynku. Nabyte w grudniu 2017 roku stacje Eska TV, Eska TV Extra, Eska Rock TV, Polo TV i Vox Music TV istotnie wzmacniają ofertę muzyczną Telewizji Polsat, a nawiązanie współpracy w zakresie rozwijania dwóch kolejnych stacji dostępnych w naziemnej telewizji cyfrowej - Nowa TV i Fokus TV - stanowi atrakcyjne uzupełnienie kompleksowej oferty programowej kanałów Grupy. Wszystkie wyżej wymienione stacje mają ugruntowaną pozycję rynkową oraz solidne wyniki oglądalności. W związku z powyższą transakcją spodziewamy się osiągnięcia wymiernych synergii sprzedażowych oraz kosztowych, pierwotnie oszacowanych na około 15 mln zł rocznie. Ponadto w czerwcu 2018 roku włączyliśmy do naszego portfolio stacji tematycznych kanał informacyjny Superstacja.

Kolejnym krokiem wzmocniającym naszą pozycję było rozpoczęcie w maju 2018 roku strategicznej współpracy z Eleven Sports w Polsce. Przejmując kontrolę nad polską spółką Eleven Sports Network zyskaliśmy dostęp do sportowego kontentu premium na światowym poziomie. Jest to kolejna strategiczna inwestycja mająca na celu konsekwentną budowę jak najlepszej oferty programowej dla naszych widzów.

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 paketyzacja 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 kontentu, który stanowiłby 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 widoczne na lepiej rozwiniętych rynkach zagranicznych, gdzie łączą się operatorzy mobilni i stacjonarni oraz producenci kontentu.

W Polsce pierwszym przykładem takiej konsolidacji jest sfinalizowana przez Grupę Polsat w maju 2018 roku transakcja nabycia pakietu kontrolnego operatora stacjonarnego Netia. Dzięki tej akwizycji Grupa Polsat skupiła w ramach grupy kapitałowej wszystkie aktywa niezbędne do świadczenia w pełni konwergentnych usług, co umożliwi lepsze dopasowanie oferty do odbiorców oraz bardziej efektywne zarządzanie kosztami. Już w czerwcu 2018 roku zaoferowaliśmy naszym klientom w ramach pilotażu szerokopasmowy Internet stacjonarny Netii, uzupełniony o działające na jego bazie usługi telewizyjne oraz telefonię stacjonarną. Pracujemy także nad poszerzeniem oferty i dostępności naszych usług konwergentnych.

Zmiany dotyczące konwergencji usług dotyczą również naszego otoczenia konkurencyjnego. W czerwcu 2018 roku T-Mobile Polska podpisał umowę z Orange Polska, na mocy której T-Mobile będzie świadczył swoim klientom usługi BSA (*ang. Bitstream Access*) poprzez część sieci światłowodowej FTTH (*ang. Fiber to the Home*) należąca do Orange. Umowa obejmuje okres 10 lat, z możliwością przedłużenia o kolejne 5 lat, i dotyczy dostępu do budynków wielorodzinnych na obszarach nie objętych dostępem regulowanym BSA, w zasięgu których znajduje się ok. 1,7 mln gospodarstw domowych. T-Mobile planuje uruchomienie usług konwergentnych w ograniczonym zakresie na przełomie lat 2018/2019 oraz pełne wdrożenie komercyjnej oferty pod koniec pierwszego kwartału 2019 roku. Transakcja nie została zawarta na zasadach wyłączności, co z jednej strony pozwala innym operatorom nawiązać współpracę związaną z hurtowym dostępem do infrastruktury Orange, a z drugiej strony nie wyklucza porozumienia T-Mobile z innymi hurtowymi dostawcami infrastruktury stacjonarnej.

Rosnący popyt na smartfony i transmisję danych

W Polsce obserwowana jest sukcesywna popularyzacja i wzrost sprzedaży smartfonów. Aktualnie spośród sprzedawanych przez nas telefonów smartfony niemal zupełnie wyparły urządzenia tradycyjne. Jednocześnie szacujemy, iż spośród urządzeń używanych przez naszych klientów dopiero 72% stanowią smartfony. Ta dysproporcja pokazuje, iż nasycenie 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 czerwca 2018 roku wielkość transmisji danych w regionie Europy Środkowo-Wschodniej, do którego zalicza się Polska, wzrośnie 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 kontentu 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 z zakresu 800 MHz. Od 2017 roku nasi konkurenci prowadzą 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 operatorzy ci poinformowali, że postanowili zakończyć współpracę w zakresie współdzielenia częstotliwości w pasmach 900 MHz i 1800 MHz najpóźniej w 2019 roku. Jednocześnie T-Mobile i Orange planują zwiększać pojemność sieci LTE w swoich pasmach przy jednoczesnym ograniczeniu zasobów wykorzystywanych dla potrzeb usług w technologii 2G. Ponadto wspomniani operatorzy prowadzą refarming własnych pasm 2100 MHz na potrzeby technologii LTE kosztem ograniczenia technologii 3G.

Z kolei w czerwcu 2018 roku operator sieci Play poinformował, że osiągnął poziom 6.000 własnych wież w ramach realizowanego programu inwestycyjnego, którego celem jest osiągnięcie do 2020 roku ogólnokrajowego pokrycia i wybudowanie łącznie 9.000 własnych wież. Rozbudowa sieci Play ma przełożyć się na zmniejszenie uzależnienia tego operatora od usługi roamingu krajowego, z której Play aktualnie korzysta celem zapewnienia ogólnopolskiego zasięgu swoim klientom. Jednocześnie klienci sieci Play 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, realizowana w znacznym stopniu poprzez optymalizację posiadanych zasobów częstotliwości (refarming), 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.

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.

Wzmocnienie pozycji na rynku usług zintegrowanych dzięki akwizycji Netii

Dzięki akwizycji pakietu kontrolnego w Netii rozszerzyliśmy nasze portfolio o szeroki wachlarz produktów i usług stacjonarnych, w tym zwłaszcza o usługi stacjonarnego Internetu szerokopasmowego, oferowanego między innymi w technologiach światłowodowych. Usługi Netii są świadczone poprzez własne sieci dostępne, w zasięgu których znajduje się ponad 2,5 miliona lokali rozmieszczonych w około 180 miejscowościach. Wspiera je także rozległa infrastruktura szkieletowa. Ponadto Netia oferuje usługi stacjonarnego dostępu do Internetu i stacjonarnej telefonii w oparciu o dostęp regulowany do sieci Orange Polska.

Szkieletowa infrastruktura światłowodowa Netii o ogólnopolskim zasięgu stanowi doskonale uzupełnienie naszej własnej infrastruktury. Pozwoli ona szybko i efektywnie zwiększać pojemność naszej sieci mobilnej, wzmacniając tym samym naszą przewagę konkurencyjną na rynku oraz wpłynie na poprawę elastyczności przy dalszym planowaniu rozbudowy połączonej sieci telekomunikacyjnej. Jednocześnie zasięg infrastruktury dostępowej Netii, pozwalającej oferować dostęp do Internetu stacjonarnego o parametrach NGA, otwiera dla Grupy Polsat nowy rynek – duże miasta i aglomeracje miejskie. W ten sposób zyskujemy nową, atrakcyjną bazę klientów indywidualnych, zwiększając tym samym nasz potencjał dosprzedaży produktów i usług w ramach oferty zintegrowanej.

Jednocześnie gruntownie wzmacniamy naszą pozycję w segmencie klientów biznesowych. Według naszych oczekiwań akwizycja operatora Netia, posiadającego rozległą sieć stacjonarną docierającą do większości największych polskich budynków biurowych oraz szerokie kompetencje w obsłudze klientów biznesowych, pozwoli nam istotnie wzmocnić naszą aktualną pozycję konkurencyjną na rynku świadczenia usług konwergentnych dla klientów biznesowych. W szczególności będziemy w stanie wspólnie przygotowywać kompleksowe oferty według indywidualnych wymagań klienta przy optymalizacji bądź eliminacji konieczności ponoszenia dodatkowych kosztów związanych z budową dedykowanej infrastruktury telekomunikacyjnej dla tych klientów, co pozwoli nam skuteczniej rywalizować z innymi operatorami telekomunikacyjnymi.

Inwestycje w rozbudowę sieci i refarming pasma

W pierwszym półroczu 2018 roku klienci detaliczni Polkomteli i Cyfrowego Polsatu przetransferowali ok. 448 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 dociera 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 wcześniej 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 półrocza 2018 roku przekazaliśmy do użytkowania klientom już ponad 3.100 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 czerwca 2018 roku w latach 2017-2023 roku zużycie danych wiążące się z oglądaniem wideo będzie rosło średniorocznie o ok. 45% sięgając w 2023 roku około 73% całego ruchu danych mobilnych. Mając to na uwadze, wierzymy że telewizja internetowa IPLA będzie stawała się coraz bardziej istotnym elementem naszej działalności w przyszłości. Od sierpnia 2018 roku w serwisie IPLA dostępny jest dedykowany pakiet sportowy IPLA Polsat Sport Premium, oferujący na żywo i bez reklam transmisje wszystkich meczów piłkarskich Ligi Mistrzów UEFA i Ligi Europy UEFA, do emisji których wyłączne prawa nabyła Grupa Polsat. Pakiet ten oferowany będzie zarówno klientom naszej Grupy, jak i klientom innych operatorów w dwóch opcjach cenowych.

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). Dzięki przejęciu w maju 2018 roku kontroli nad polską spółką Eleven Sports Network uzyskaliśmy dostęp do atrakcyjnych praw sportowych, które są odsprzedawane w formie pakietów programowych działającym na polskim rynku operatorom płatnej telewizji. Powyższe treści sportowe premium obejmują hiszpańską LaLiga Santander, niemiecką Bundesligę, włoską Serie A TIM, angielski The Emirates FA Cup, wyścigi Formula 1™ oraz polskie i zagraniczne zawody żużlowe. Unikalny kontent to istotny element budujący wartość naszej oferty płatnej telewizji.

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 sukcesywnie obniża tempo wzrostu tych 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 wszyscy najwięksi operatorzy działający na polskim rynku, tj. Polkomtel, Orange Polska, T-Mobile Polska i P4, operator sieci Play, uzyskali zgodę Prezesa UKE i wprowadzili tego typu dopłaty, przy czym zakres 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.

Projekt stawek maksymalnych za międzynarodowe połączenia i SMSy

W ramach prowadzonych prac nad Dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady - Kodeksem Łączności Elektronicznej (*Directive of the European Parliament and of the Council establishing the European Electronic Communications Code*), w projekcie tego dokumentu dodano przepisy regulujące ceny za połączenia i SMSy międzynarodowe realizowane w obrębie EOG. Projekt regulacji przewiduje wprowadzenie maksymalnych cen detalicznych, jakie operatorzy będą mogli pobierać za realizację tychże usług. Proponowane pułapy cen wynoszą 19 eurocentów za minutę wykonywanego połączenia głosowego międzynarodowego i 6 eurocentów za wysłanie SMSa międzynarodowego (ceny nie uwzględniają podatku VAT). Zgodnie z założeniami, projektowane przepisy miałyby zostać dodane do Rozporządzenia Roamingowego i obowiązywać od 15 maja 2019 r.

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 perspektywę 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 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.

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 stosują 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 obowiązki 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 rozpoznanem 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.

6. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ

6.1. Czynniki ryzyka związane z naszą działalnością i sektorami, w których działamy

Wyniki naszej działalności operacyjnej w obszarze telekomunikacji zależą od umiejętnego zachęcenia istniejących klientów do korzystania z szerszej gamy usług oferowanych przez nas, zdolności pozyskania klientów konkurencyjnych operatorów komórkowych i stacjonarnych oraz zmniejszenia wskaźnika odejść

Oczekuje się, że dalszy rozwój naszej działalności na dojrzałym polskim rynku telefonii komórkowej będzie zależał głównie od umiejętnego zachęcenia istniejących klientów do korzystania z szerszej gamy oferowanych przez nas usług, zdolności pozyskania klientów konkurencyjnych operatorów komórkowych i stacjonarnych oraz zmniejszenia wskaźnika churn. Nie jesteśmy w stanie zapewnić, że nasze działania będą skutkować korzystaniem przez obecnych klientów z szerszej gamy usług lub pozyskaniem klientów konkurencyjnych operatorów komórkowych i stacjonarnych, lub że nasze działania w celu zwiększenia lojalności klientów będą skutkować spadkiem wskaźnika odejść, lub że umożliwią spółce utrzymanie tego wskaźnika na obecnym poziomie. Jeżeli nie będziemy w stanie skutecznie zarządzać wskaźnikiem churn, możemy stanąć przed koniecznością gwałtownej redukcji kosztów, aby utrzymać marżę zysku na satysfakcjonującym poziomie lub podjęcia alternatywnych kroków, które z kolei mogłyby skutkować zwiększeniem kosztu pozyskania i utrzymania klientów.

Co więcej branża telefonii komórkowej charakteryzuje się częstymi zmianami ofert produktowych, jak również nieustannym rozwojem technologii sieci i urządzeń odbiorczych użytkowanych przez klientów. Jeżeli nie będziemy w stanie efektywnie utrzymywać i modernizować swojej sieci lub zaoferować klientom atrakcyjnych produktów i usług, możemy nie być w stanie utrzymać swoich klientów lub też koszty ich utrzymania mogą wzrosnąć. Podobnie, jeżeli nie będziemy w stanie efektywnie reklamować swoich produktów i usług, pozyskanie nowych klientów może nie być możliwe lub być znacznie utrudnione.

Dodatkowo konkurujący z nami operatorzy sieci komórkowych mogą, na przykład poprzez zaoferowanie swoich produktów lub usług po niższych cenach, zwiększyć swoją atrakcyjność dla klientów, co również mogłoby utrudnić nam utrzymanie obecnej bazy klientów, a także mogłoby doprowadzić do wzrostu kosztów utrzymania i pozyskania nowych klientów.

Wszystkie powyższe zdarzenia mogą mieć, w konsekwencji, istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

Wyniki naszej działalności zależą od zadowolenia klientów, akceptacji naszych programów przez widzów, jak również od naszej zdolności do rentownego wytwarzania lub pozyskiwania praw do emisji programów

Prowadzimy działalność na rynkach, gdzie sukces komercyjny zależy przede wszystkim od zadowolenia klientów i akceptacji treści programowych, które są często trudne do przewidzenia. Staramy się pozyskać i utrzymać klientów płatnej telewizji, zapewniając im dostęp do szerokiej oferty kanałów, obejmującej kanały sportowe, muzyczne, rozrywkowe, informacyjne, dla dzieci, edukacyjne, filmowe oraz wszystkie główne kanały telewizyjne naziemne dostępne w Polsce, jak również kanały nadawane w wysokiej rozdzielczości oraz niekodowane kanały telewizyjne i radiowe. Zadowolenie klientów z naszej oferty programowej ma zasadnicze znaczenie dla możliwości pozyskania i utrzymania klientów, jak również osiągania i zwiększania przychodów uzyskiwanych z abonamentu.

Nasza zdolność do generowania przychodów z reklam w ramach naszej działalności w segmencie nadawania i produkcji telewizyjnej jest prawie całkowicie uzależniona od zapotrzebowania odbiorców na nadawane przez nas programy telewizyjne. Oglądalność nadawanych przez nas programów wpływa bezpośrednio zarówno na atrakcyjność naszych kanałów telewizyjnych dla obecnych i potencjalnych reklamodawców, jak również na wysokość opłat, które możemy pobierać za czas emisji reklam. W ramach naszej działalności w segmencie nadawania i produkcji telewizyjnej osiągamy również przychody z wytwarzania i sprzedaży programów telewizyjnych dla osób trzecich, działających w Polsce oraz w mniejszym stopniu, za granicą. Cena, jaką jesteśmy w stanie uzyskać od potencjalnych nabywców za programy wytwarzane we własnym zakresie, jest powiązana bezpośrednio z oglądalnością tych programów, ponieważ nabywcy zewnętrzni, mając na celu generowanie przychodów z reklam, kierują się wynikami oglądalności treści programowych.

Popyt na programy telewizyjne oraz preferencje programowe podlegają częstym zmianom, niezależnie od mediów, za pośrednictwem których takie programy są dostarczane. Możemy nie być w stanie przyciągać ani utrzymać klientów naszych usług płatnej telewizji i reklamodawców, jeżeli nie zdołamy skutecznie przewidzieć zapotrzebowania na programy lub zmiany gustów odnośnie treści programowych, lub gdy naszym konkurentom uda się przewidzieć takie zapotrzebowanie lub zmiany gustów bardziej efektywnie niż nam, co w efekcie może spowodować zwiększenie współczynnika odpływu klientów, a w odniesieniu do segmentu nadawania i produkcji telewizyjnej, spadek oglądalności naszych programów i związane z tym trudności w pozyskiwaniu reklamodawców.

Nasza rentowność zależy częściowo od naszej zdolności do produkowania lub pozyskiwania praw do emisji najbardziej atrakcyjnych programów przy zachowaniu efektywności ponoszonych kosztów. Chociaż lokalna produkcja treści telewizyjnych jest zazwyczaj droższa od ich nabywania ze źródeł zewnętrznych, wierzymy, że większa liczba polskich programów nadawanych na naszych kanałach wpłynie na zwiększenie zapotrzebowania odbiorców, a w rezultacie na wzrost popytu ze strony reklamodawców. Jednakże nie możemy zagwarantować, że nakłady finansowe, jakie już ponieśliśmy lub poniesiemy w przyszłości, na wytworzenie polskich treści programowych zostaną w pełni odzyskane, ani też, że będziemy w stanie wygenerować wystarczające przychody w celu zrekompensowania powyższych kosztów.

W konsekwencji, brak akceptacji naszej oferty programowej przez naszych klientów lub brak zdolności do rentownego wytwarzania lub pozyskiwania praw do emisji programów może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

Możemy nie być w stanie przyciągać ani utrzymać klientów i reklamodawców, jeśli nie zdołamy zawrzeć lub przedłużyć umów licencyjnych, które dają nam prawo do dystrybucji kluczowych programów

Wyniki naszej działalności są uzależnione od naszej umiejętności pozyskania atrakcyjnych programów telewizyjnych. W celu zapewnienia klientom płatnej telewizji dostępu do kanałów telewizyjnych polegamy wyłącznie na licencjach od nadawców telewizyjnych. W segmencie nadawania i produkcji telewizyjnej niektóre programy telewizyjne produkujemy samodzielnie, natomiast pozostałe programy i treści telewizyjne są nadawane na podstawie umów licencyjnych. Nasze umowy licencyjne są zawierane zazwyczaj na czas określony, na ogół od dwóch do trzech lat w przypadku filmów i seriali oraz od trzech do siedmiu lat w przypadku treści sportowych. W pewnych okolicznościach licencjodawca może rozwiązać umowę licencyjną przed upływem okresu obowiązywania umowy bez naszej zgody, w szczególności jeśli nie wywiążemy się z naszych zobowiązań, w tym z obowiązku zapłaty odpowiednich opłat licencyjnych. Utrzymywanie w ofercie programowej atrakcyjnych programów telewizyjnych jest niezbędne w celu pozyskiwania i zatrzymywania klientów i reklamodawców. Nie możemy zagwarantować, że nasze umowy licencyjne zostaną przedłużone na warunkach równie korzystnych jak obecnie obowiązujące, że zostaną one w ogóle przedłużone z chwilą ich wygaśnięcia, ani też że licencjodawcy nie rozwiążą umów licencyjnych przed ich wygaśnięciem. Brak możliwości utrzymania, zawarcia lub przedłużenia istotnych licencji na treści programowe może utrudniać nam dostarczanie i wprowadzanie do oferty nowych atrakcyjnych kanałów i programów i może wiązać się z utratą zdolności do pozyskiwania i utrzymania klientów i reklamodawców, co z kolei może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

Możliwości zwiększenia sprzedaży naszych usług zależą od efektywności naszej sieci sprzedaży

Posiadamy zorganizowaną i wyspecjalizowaną sieć sprzedaży obejmującą swoim zasięgiem teren całego kraju, której zadaniem jest dystrybucja produktów i usług oferowanych przez naszą Grupę. Ze względu na nasilającą się konkurencję z innymi dostawcami usług płatnej telewizji oraz telekomunikacyjnych, jak również szybki wzrost wynagrodzeń obserwowany na krajowym rynku pracy, możemy zostać zmuszeni do podniesienia wysokości prowizji wypłacanych naszym dystrybutorom, dążąc do rozszerzenia sieci sprzedaży i dystrybucji oraz zmiany kanałów dystrybucji naszych usług. Ewentualny wzrost prowizji wypłacanych dystrybutorom, działającym w naszej sieci sprzedaży i dystrybucji, będzie skutkował zwiększeniem ponoszonych kosztów operacyjnych oraz prawdopodobnie spadkiem zysku z działalności operacyjnej. Ponadto jeśli stwierdzimy, że nasza sieć dystrybucji wymaga znaczącej reorganizacji lub przebudowy, możemy zostać zmuszeni do poniesienia znaczących nakładów finansowych. Wszelkie niepowodzenia w zakresie utrzymania, rozszerzenia lub modyfikacji naszej sieci sprzedaży i dystrybucji mogą znacznie utrudnić pozyskiwanie i utrzymanie klientów naszych usług, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

Prowadzimy działalność korzystając ze wsparcia dostawców zewnętrznych, zatem wszelkie opóźnienia lub brak dostarczenia przez nich usług, infrastruktury lub sprzętu mogą powodować opóźnienia lub przerwy w świadczeniu przez nas usług

Rozwijanie naszej bazy klientów zależy od naszej zdolności do zaoferowania wysokiej jakości, niezawodnych usług i produktów. Oferując usługi i produkty, polegamy na szeregu zewnętrznych dostawców sieci, usług, sprzętu, produktów i treści, nad którymi nie mamy kontroli.

Współpracujemy z podmiotami zewnętrznymi przy świadczeniu naszych usług płatnej telewizji, dostępu do Internetu szerokopasmowego oraz telefonii komórkowej i stacjonarnej. Dostarczanie usług płatnej telewizji do naszych klientów jest uzależnione od prawidłowego funkcjonowania infrastruktury i urządzeń u podmiotów, z którymi współpracujemy. Przykładowo, od Eutelsat S.A. wynajmujemy transpondery, które umożliwiają nam dostarczanie cyfrowego sygnału telewizyjnego drogą satelitarną na terenie całej Polski. Instalacje antenowe naszych klientów są w większości przystosowane do odbioru sygnału nadawanego za pośrednictwem transponderów Eutelsat S.A. W przypadku konieczności zmiany operatora satelitarnego w związku z nieprzedłużeniem umów, wypowiedzeniem ich przez Eutelsat S.A. lub z innych przyczyn bylibyśmy zmuszeni znaleźć alternatywnego dostawcę pojemności satelitarnej oraz potencjalnie repozycjonować anteny

satelitarne znajdujące się u naszych klientów, co uwzględniając wielkość naszej bazy, byłoby operacją kosztowną i czasochłonną.

W zakresie emisji naszych kanałów naziemnych korzystamy z usług świadczonych przez Emitel Sp. z o.o. Jednocześnie polegamy na innym podmiocie zewnętrznym, Nagravisio S.A., dostarczającym nam system warunkowego dostępu, który zabezpiecza nasze sieci przed nieuprawnionym dostępem piratów i hakerów. Przy świadczeniu usług nadawczych korzystamy z pomocy wielu podmiotów zewnętrznych, jak również zlecamy dostawcom zewnętrznym wykonanie szeregu czynności niezwiązanych z naszą działalnością nadawczą, w tym zlecamy niektóre funkcje informatyczne. Te i inne usługi mają często kluczowe znaczenie dla wielu naszych działań operacyjnych.

Możemy doświadczyć zakłóceń lub przerw w dostarczaniu naszych usług w przypadku, gdy którykolwiek z naszych kontrahentów nie będzie w stanie lub odmówi świadczenia usług lub udostępniania infrastruktury lub sprzętu w sposób terminowy, na akceptowalnych warunkach handlowych lub całkowicie. Wystąpienie tych i innych zakłóceń lub przerw w dostarczaniu naszych usług może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywę rozwoju.

Możliwość świadczenia usług telekomunikacyjnych zależy w dużej mierze od możliwości łączenia się z sieciami telekomunikacyjnymi i usługami innych operatorów telekomunikacyjnych, w tym także naszych bezpośrednich konkurentów. W szczególności, część usług świadczonych przez Grupę Netia jest dostarczana w oparciu o dostęp regulowany do infrastruktury Orange Polska. Ponadto polegamy na operatorach zewnętrznych w zakresie świadczenia usług roamingu międzynarodowego dla naszych klientów. Pomimo, iż operatorzy ci są stronami zawartych z nami umów dotyczących wzajemnych połączeń sieci, dostępu do infrastruktury i roamingu, w związku z faktem, iż nie posiadamy bezpośredniego wpływu na dostępność i jakość sieci takich operatorów ani usług wzajemnego połączenia sieci i roamingowych, nie można zagwarantować, iż ich dostępność i jakość będą zgodne z umową. Jakiegokolwiek trudności lub opóźnienia we wzajemnym połączeniu z sieciami i usługami innych operatorów, niemożność świadczenia usług wzajemnego połączenia sieci, usług opartych o dostęp regulowany lub usług roamingowych, lub rozwiązanie którejkolwiek z istotnych umów łączenia sieci, dostępu regulowanego lub umów roamingowych, mogą doprowadzić do braku możliwości lub ograniczenia możliwości świadczenia oferowanych usług na rzecz naszych klientów lub pogorszenia ich jakości, co w konsekwencji może doprowadzić do utraty klientów lub spadku korzystania z naszych usług, co może mieć znaczący negatywny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową lub perspektywę rozwoju.

Korzystamy z usług dostaw sprzętu telekomunikacyjnego i usług utrzymania infrastruktury telekomunikacyjnej świadczonych przez producentów sprzętu telekomunikacyjnego, w tym między innymi Nokia Solutions and Networks, Ericsson oraz Huawei. Trwała współpraca z niektórymi z zewnętrznych dostawców jest istotna dla możliwości prowadzenia niezakłóconej działalności operacyjnej. Polegamy również na zewnętrznych dostawcach telefonów i modemów (w tym Samsung, Sony, LG, Lenovo, Huawei i Microsoft Mobile) oraz zewnętrznych dostawcach usług IT (m.in. Huawei, Intec Billing, CGI, Infovide Matrix, Oracle). Nie posiadamy kontroli nad kluczowymi zewnętrznymi dostawcami i mamy ograniczony wpływ na wywiązywanie się przez takie podmioty z zawartych umów. Nie można zagwarantować, że dostawcy ci nie wypowiedzą zawartych z nami umów, że przedłużą takie umowy w przypadku ich wygaśnięcia, lub że przedłużą je na równie lub bardziej korzystnych warunkach, ani że będziemy w stanie pozyskać niezbędny sprzęt i usługi w koniecznym zakresie i w odpowiednich ramach czasowych od tych lub innych dostawców, lub w ogóle. W związku z powyższym, zależność od zewnętrznych dostawców naraża nas na ryzyko opóźnień lub braku dostaw niezbędnych usług lub sprzętu.

Jeżeli kluczowi dostawcy nie będą wywiązywać się z zawartych z nami umów, nie dostosują się do zmieniającego się zapotrzebowania spółek z Grupy lub nie będą w stanie lub odmówią dostarczenia nam usług lub sprzętu, od których zależy możliwość terminowego i ekonomicznie racjonalnego dostarczania klientom określonych usług lub produktów, nasi klienci mogą doświadczyć przerw w dostępie do usług lub jakości oferowanych produktów i usług może ulec pogorszeniu, co może mieć negatywny wpływ na wizerunek marki i reputację spółek Grupy, a w konsekwencji na wyniki naszej działalności, sytuację finansową lub perspektywę rozwoju.

Możemy nie być w stanie dostosować się do zmieniających się technologii wykorzystywanych na rynkach, na których działamy

Technologie stosowane na rynkach płatnej telewizji, telefonii komórkowej i stacjonarnej, szerokopasmowego dostępu do Internetu i nadawania telewizji rozwijają się bardzo dynamicznie. Nie możemy zapewnić, że będziemy w stanie w wystarczająco szybki i efektywny sposób wdrażać nowe lub ulepszone technologie, usługi i produkty.

Systemy kompresji, kodowania sygnału i zarządzania klientami, niezbędne do prawidłowego funkcjonowania naszego centrum satelitarnego, oprogramowanie produkowanych przez nas dekoderek, jak również inne oprogramowanie i technologie wykorzystywane przez nas i naszych dostawców, muszą być stale aktualizowane i zastępowane wraz

z postępem technologicznym. Jeżeli nie sprostamy wymogowi wymiany przestarzałej technologii, możemy doświadczyć zakłóceń w oferowanych przez nas usługach płatnej telewizji, co może doprowadzić do utraty klientów na rzecz konkurentów, którzy dokonali aktualizacji stosowanej technologii.

Rozwój technologii wymaga dostosowywania naszych sposobów dystrybucji i prezentacji treści programowych do zmian zachodzących na rynku. Nowe technologie, w tym nowe formaty wideo, IPTV, możliwości strumieniowej transmisji i pobierania danych przez Internet, telewizja na życzenie (VOD), telewizja mobilna, dekodery umożliwiające nagrywanie oraz inne urządzenia i technologie poszerzają listę wyboru mediów i rozrywki dostępnych dla publiczności i zmieniają sposób, w jaki widzowie odbierają treści, pozwalając użytkownikom na oglądanie telewizji z dala od domu lub w dowolnym czasie oraz dając możliwość pomijania reklam i układania programu. Technologie te zyskują na popularności i są coraz łatwiejsze w użytkowaniu, lecz wynikające z ich stosowania rozproszenie telewidzów może doprowadzić do ogólnego spadku przychodów z reklamy TV.

Oczekuje się, że pewne technologie łączności, które znajdują się obecnie w fazie rozwoju, m.in. LTE-Advanced czy 5G, jak również technologie światłowodowe, umożliwiające szybszą transmisję danych przy jednoczesnym obniżeniu jej kosztu jednostkowego, będą coraz bardziej zyskiwać na znaczeniu w obszarach, na których działamy. Rozwój technologiczny może ponadto skrócić cykle życia produktów i ułatwić konwergencję różnych segmentów branży telekomunikacyjnej. Dodatkowo nie jesteśmy w stanie przewidzieć, w jaki sposób obecnie obserwowane i przyszłe zmiany technologiczne wpłyną na działalność Grupy, ani czy oczekiwane technologie, wymagane do wsparcia usług, których wprowadzenie planujemy, będą dostępne w oczekiwanym okresie lub czy będą dostępne w ogóle.

Ponadto stacjonarne usługi szerokopasmowe wiążą się z potrzebą realizacji inwestycji w zakresie modernizacji sieci dostępowej. Część graczy rynkowych realizuje obecnie duże programy inwestycyjne, które pozwalają istotnie zwiększyć przepustowość łączy dostarczanych do użytkownika końcowego. W szczególności, Orange Polska planuje do 2020 roku objąć zasięgiem sieci FTTH (*ang. Fiber To The Home*) ok. 5 mln gospodarstw domowych, a ponadto jest realizowany rządowy program budowy szerokopasmowych sieci światłowodowych przy wykorzystaniu subsydiów z funduszy Unii Europejskiej (Program Operacyjny Polska Cyfrowa - POPC). Nie możemy zagwarantować, że w momencie ukończenia programu modernizacji naszej sieci dostępowej popyt na nasze stacjonarne usługi szerokopasmowe będzie wystarczający, aby osiągnąć założone cele przychodowe.

W związku z szybkim tempem zmian technologicznych oraz rosnącymi oczekiwaniami klientów, a także w przypadku zaferowania klientom, przez naszych konkurentów, produktów i usług telekomunikacyjnych opartych o nowe technologie, które są bardziej zaawansowane, tańsze lub w inny sposób bardziej atrakcyjne dla klientów, niż te świadczone przez nas, możemy być zmuszeni do nagłego wprowadzenia nowych technologii, produktów lub usług. Szybka ewolucja technologii na rynkach, na których działamy, a także złożoność naszych systemów informatycznych oraz szereg innych czynników, w tym ekonomicznych, może wpłynąć na naszą zdolność do terminowego wdrożenia nowych technologii, produktów lub usług. Nie można zagwarantować, że przewidzimy w prawidłowy sposób rozwój nowych technologii, produktów lub popyt na nie, a tym samym w odpowiednim czasie zaangażujemy odpowiednią ilość kapitału i zasobów w rozwój właściwych technologii, produktów lub usług, które zadowolą istniejących i przyciągną nowych klientów. Niewdrożenie lub zbyt późne wdrożenie przez nas nowych technologii, produktów lub usług może spowodować, że technologie, oferowane przez nas produkty lub usługi staną się mniej rentowne lub mniej atrakcyjne od tych oferowanych przez konkurentów. Dodatkowo nowe lub ulepszone technologie, usługi lub produkty, które wprowadzamy, mogą nie zostać odpowiednio przyjęte na rynku lub mogą być ograniczone możliwościami technicznymi. Możemy też nie być w stanie uzyskać zwrotu inwestycji, które poczyniliśmy lub możemy poczynić w celu wdrożenia takich technologii, usług i produktów. W związku z tym nie można zapewnić, że będziemy w stanie zrealizować takie działania w sposób efektywny kosztowo, co również doprowadziłoby do zmniejszenia rentowności naszej działalności. Ponadto możemy nie być w stanie pozyskać finansowania w wystarczającej wysokości lub na akceptowalnych warunkach, w celu sfinansowania nakładów koniecznych, aby dotrzymać kroku zmianom technologicznym zachodzącym na rynku oraz konkurencji.

Brak dostosowania naszej oferty do zmian stylu życia i preferencji naszych klientów lub niewystarczające wykorzystanie postępu technologicznego w naszej działalności może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

Obawy o szkodliwy wpływ urządzeń łączności bezprzewodowej na zdrowie mogą doprowadzić do spadku użycia urządzeń mobilnych lub utrudnień w pozyskiwaniu lokalizacji na stacje bazowe

W przeszłości publikowane były raporty wskazujące na potencjalne zagrożenia dla zdrowia związane z oddziaływaniem sygnału elektromagnetycznego z lokalizacji, w których zainstalowane są anteny radiowe oraz telefonów komórkowych i innych urządzeń mobilnych. Nie można zapewnić, że dalsze badania i analizy nie dowiodą szkodliwego wpływu sygnałów elektromagnetycznych lub radiowych na zdrowie.

Faktyczne lub rzekome zagrożenie dla zdrowia ze strony urządzeń mobilnych, raporty prasowe o zagrożeniach płynących z ich strony lub pozwy konsumenckie związane z takimi zagrożeniami mogą doprowadzić, między innymi, do spadku użycia urządzeń lub usług mobilnych, zmniejszenia liczby klientów, utrudnień w pozyskiwaniu lokalizacji na stacje bazowe oraz do związanych z nimi potencjalnych roszczeń lub pozwów użytkowników. Co więcej obawy zdrowotne mogą skutkować zaostrzeniem regulacji prawnych dotyczących budowy poszczególnych komponentów sieci komórkowej, takich jak stacje bazowe lub inne elementy infrastruktury sieci, co może prowadzić do wzrostu kosztów naszej działalności w segmencie usług świadczonych klientom indywidualnym i biznesowym, a także przeszkodzić w rozbudowie sieci lub zwiększyć koszty takiej rozbudowy. Powyższe może mieć znaczący negatywny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju.

Jesteśmy narażeni na nadużycia ze strony klientów

Specyfika rynku telekomunikacyjnego związana ze sposobem rozliczeń międzyoperatorskich w zakresie wymiany międzynarodowego i krajowego ruchu telekomunikacyjnego, ponoszeniem kosztów hurtowych z tytułu generowania przez naszych klientów ruchu w czasie użytkowania sieci telekomunikacyjnych operatorów zagranicznych (roaming) oraz płatności za sprzedane usługi premium powoduje, iż część naszych klientów korzysta z usług telekomunikacyjnych w sposób odbiegający od standardowego sposobu ich użytkowania przez klienta końcowego, np. masowo zakańczając ruch w sieci innego operatora z pominięciem międzyoperatorskich rozliczeń hurtowych. Zjawisko to może nasilić się w szczególności w efekcie implementacji regulacji roamingowej (*Roam Like at Home*). Przeciwdziałamy tego typu zjawiskom, analizując nietypowe wzorce ruchowe na poszczególnych kartach SIM, których rozpoznanie, zgodnie z regulaminami świadczenia usług, może powodować natychmiastową dezaktywację danej karty. Niemniej jednak nie można zagwarantować, iż stosowany przez nas proces przeciwdziałania tego typu nadużyciom będzie wystarczająco skuteczny. W przypadku nierozpoznania bądź zbyt późnego rozpoznania konkretnego nadużycia, możemy być narażeni na dodatkowe koszty bądź utracić część należnych przychodów, co może mieć znaczący negatywny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju.

Możemy nie być w stanie utrzymać historycznej renomy marek Cyfrowego Polsatu, Plusa, Telewizji Polsat, IPLI, Netii, TV4 oraz TV6

Renoma marek „Cyfrowy Polsat”, „Plus”, „Telewizja Polsat”, „IPLA”, „Netia”, „TV4” i „TV6” stanowi istotną część składową wartości Grupy. Utrzymanie przez nas renomy związanej z wymienionymi markami ma podstawowe znaczenie dla pozyskiwania i utrzymania klientów i reklamodawców. Nasza renoma może ucierpieć, jeśli ze względu na usterki techniczne, brak niezbędnych urządzeń lub inne okoliczności powstaną trudności w dostarczaniu istniejących produktów i usług, lub wdrażaniu nowych produktów i usług. Ponadto jakość oferowanych przez nas produktów i usług jest uzależniona od jakości infrastruktury udostępnianej oraz usług świadczonych na naszą rzecz przez dostawców zewnętrznych, na których nasz wpływ jest ograniczony. Jeśli nasi kontrahenci nie będą spełniali odpowiednich norm wykonania lub będą dostarczali technicznie wadliwe produkty lub usługi, jakość naszych produktów i usług oraz nasza renoma zostaną narażone na uszczerbek. Nie możemy zagwarantować, że powyższe lub inne zagrożenia dla renomy naszych najważniejszych marek nigdy się nie zmaterializują. Uszczerbek na reputacji może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

Wartości firmy (ang. goodwill) i marek mogą podlegać utracie wartości

W wyniku dokonanych w przeszłości przejęć, w szczególności dotyczących Telewizji Polsat, Polkomteli, Netii oraz Aero2 (następca prawny spółki Midas), w bilansie wykazujemy jako aktywa znaczne wartości firmy (ang. *goodwill*) oraz aktywa niematerialne reprezentujące wartość marek. Co roku przeprowadzamy testy na utratę wartości firmy i marek przypisanych do naszych segmentów działalności, szacując możliwą do odzyskania wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne w oparciu o wartość użytkową. Jeżeli którekolwiek z kluczowych założeń, jakie wykorzystujemy w testach na utratę wartości, ulegną niekorzystnym zmianom, może to mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności.

Możemy utracić naszą kadre zarządzającą oraz kluczowych pracowników

Wyniki naszej działalności jak również skuteczna realizacja naszej strategii zależą od doświadczenia naszej kadry zarządzającej oraz zaangażowania naszych kluczowych pracowników. Odnoszenie przyszłych sukcesów będzie częściowo uzależnione od zatrzymania członków zarządu, którzy mieli znaczący wpływ na rozwój naszej firmy, jak również od umiejętnego pozyskiwania i utrzymania wykwalifikowanych pracowników, którzy zapewnią skuteczne działanie naszych obszarów biznesowych. W branży telewizyjnej i telekomunikacyjnej, zarówno w Polsce jak i na świecie, istnieje duża konkurencja w pozyskiwaniu wysoko wykwalifikowanych pracowników. Dlatego też nie jesteśmy w stanie zagwarantować, że w przyszłości będziemy w stanie pozyskać i utrzymać członków zarządu lub wykwalifikowanych pracowników. Utrata naszych kluczowych menedżerów lub niemożność pozyskania, odpowiedniego wykszolenia, zmotywowania i utrzymania kluczowych pracowników mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

Zakłócenia w produkcji dekoderek mogą zaszkodzić naszej renomie i zwiększyć współczynnik odpływu klientów

W celu ograniczenia kosztów pozyskania zestawów do odbioru telewizji satelitarnej oraz oferowania naszym klientom płatnej telewizji dzierżawy dekoderek po niższych cenach, większość oferowanych przez nas dekoderek produkujemy obecnie w naszej fabryce w Mielcu. Produkowane przez nas dekodery stanowią znaczącą większość wszystkich udostępnionych przez nas dekoderek. Jeśli jakkolwiek partia wyprodukowanych przez nas dekoderek okazałaby się wadliwa i została wycofana, to w przypadku dekoderek udostępnionych naszym klientom będziemy zobowiązani do ich wymiany. Co więcej wycofanie zestawów odbiorczych w związku ze stwierdzoną seryjną wadą mogłoby zaszkodzić naszej renomie.

Ewentualne problemy z produkcją dekoderek w naszej fabryce zmusiłyby nas do pozyskiwania większej liczby oferowanych dekoderek ze źródeł zewnętrznych. Istnieje ryzyko, że nie byłibyśmy w stanie nabyć wymaganej ilości dekoderek od dostawców zewnętrznych w odpowiednim czasie. Ponadto w przypadku znakomitej większości oferowanych przez nas dekoderek, koszty ich nabycia ze źródeł zewnętrznych byłyby zdecydowanie wyższe od kosztu ich wytworzenia w naszej fabryce. Jeśli nie udało się pozyskać dekoderek od dostawców zewnętrznych na zadowalających warunkach cenowych, moglibyśmy zostać zmuszeni do podniesienia cen pobieranych od naszych klientów, w związku ze wzrostem naszych kosztów. Ponadto jeśli uzyskane dostawy dekoderek byłyby niewystarczające do zaspokojenia popytu ze strony klientów, nasza renoma wśród obecnych i potencjalnych klientów doznałaby uszczerbku. Ponieważ do produkcji naszych dekoderek używamy komponentów nabywanych od zewnętrznych dostawców, nie jest wykluczone, że na skutek m.in. zaprzestania ich produkcji, zmiany technologii lub produktu, możemy utracić do nich dostęp. Brak dostępu do określonych komponentów mógłby wymagać zmiany konstrukcji naszych dekoderek, co w efekcie mogłoby skutkować przerwą w ich produkcji oraz ograniczeniem możliwości oferowania ich naszym klientom.

Trudności z wytwarzaniem większości oferowanych przez nas dekoderek w naszej fabryce mogłyby doprowadzić do utraty obecnych klientów lub ograniczyć naszą zdolność do pozyskiwania nowych klientów naszych usług płatnej telewizji. Zakłócenia w naszej produkcji dekoderek oraz pozyskiwanie większej liczby dekoderek ze źródeł zewnętrznych mogłyby zaszkodzić naszej renomie oraz w efekcie obniżyć wartość związaną z naszymi markami, co w konsekwencji mogłoby mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

Infrastruktura sieciowa, w tym systemy informatyczne i telekomunikacyjne, może być podatna na okoliczności leżące poza kontrolą Grupy, które mogą zakłócać świadczone usługi

Prowadzenie konkurencyjnej działalności w obszarze telefonii komórkowej wymaga świadczenia na rzecz klientów niezawodnych usług, w tym zapewnienia odpowiedniej pojemności i bezpieczeństwa sieci. Istnieje wiele potencjalnych czynników, które mogą powodować zakłócenia usług świadczonych przez nas, w tym m.in. przerwy w dostawie prądu, akty terroryzmu i wandalizmu lub błędy popełniane przez człowieka, jak również pożary, powodzie lub inne klęski żywiołowe.

Szczególnie ważnym elementem naszej infrastruktury sieciowej są stacje bazowe, na których instalowane są urządzenia radiowe. Są one rozmieszczone w bardzo różnych, często odległych lokalizacjach na słabo zaludnionych obszarach. Takie rozmieszczenie i usytuowanie niektórych stacji bazowych zwiększa ryzyko kradzieży i aktów wandalizmu, także ze strony osób sprzeciwiających się umieszczeniu stacji bazowych w określonych lokalizacjach.

W związku z faktem, iż część infrastruktury sieciowej Grupy jest zlokalizowana w obiektach należących do osób trzecich, ewentualne spory pomiędzy takimi osobami trzecimi a spółkami z Grupy, niewywiązanie się takich osób trzecich z umów, a także szereg innych zdarzeń i czynników, mogą doprowadzić do tego, że część naszej infrastruktury sieciowej będzie niedostępna, co może mieć negatywny wpływ na naszą zdolność do świadczenia usług lub możliwość utrzymywania i modernizacji sieci.

Dodatkowo mogą wystąpić przerwy w świadczeniu przez nas usług spowodowane, między innymi, błędami w oprogramowaniu, atakami wirusów komputerowych lub nieautoryzowanym dostępem. Wszelkie przerwy w zdolności do świadczenia przez nas usług mogą w poważnym stopniu zaszkodzić naszej reputacji i obniżyć zaufanie klientów, co może znacząco pogorszyć naszą zdolność do pozyskiwania i utrzymywania klientów, zarówno indywidualnych i biznesowych, jak też hurtowych. Takie przerwy mogą doprowadzić także do powstania zobowiązań do zapłaty przez nas kar umownych, rozwiązania umów przez klientów lub nałożenia kar regulacyjnych z uwagi na naruszenia warunków rezerwacji częstotliwości, a także skutkować koniecznością poniesienia znaczących nakładów finansowych w celu przywrócenia funkcjonalności sieci telekomunikacyjnej oraz zapewnienia klientom niezawodnych usług.

W celu świadczenia naszym klientom usług płatnej telewizji wykorzystujemy głównie nasze centrum satelitarne, jak również transpondery satelitarne, system zarządzania klientami, systemy raportowania, system obsługi sprzedaży oraz system zarządzania relacjami z klientami. Każda awaria poszczególnych komponentów naszego centrum satelitarnego, w tym awaria transponderów satelitarnych lub jakiegokolwiek ogniwa pośredniego, może skutkować poważnymi zakłóceniami lub nawet zawieszeniem naszej działalności na pewien okres. Natomiast w segmencie nadawania i produkcji telewizyjnej systemy informatyczne wykorzystuje się w szczególności do zarządzania czasem antenowym emisji reklam, nadawaniem programów oraz relacjami z naszymi reklamodawcami. Wystąpienie awarii którejkolwiek z naszych systemów IT może uniemożliwić nam skuteczne prowadzenie działalności, a także może wymagać poniesienia znacznych nakładów finansowych w celu przywrócenia sprawności tych systemów.

Powyższe zdarzenia mogą mieć znaczący niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową lub perspektywę rozwoju.

Konieczność uzyskania pozwoleń budowlanych może opóźnić lub uniemożliwić rozbudowę sieci telekomunikacyjnej

Rozbudowa naszej infrastruktury sieciowej, w tym w szczególności budowa i instalacja stacji bazowych, może wymagać uzyskania pozwoleń budowlanych. Nie można zagwarantować uzyskania wszystkich niezbędnych pozwoleń budowlanych lub ich uzyskania w planowanych terminach, co rodzi ryzyko, odpowiednio, konieczności wstrzymania prac związanych z rozbudową elementów infrastruktury sieciowej lub ich znacznego opóźnienia. Ponadto uzyskane pozwolenie budowlane może, w pewnych okolicznościach, zostać cofnięte, nawet po oddaniu danego elementu infrastruktury sieciowej do eksploatacji, co z kolei może, w określonych okolicznościach, skutkować koniecznością wstrzymania eksploatacji danego elementu infrastruktury i przeprowadzenia procedury legalizacyjnej, a w przypadku gdyby taka procedura nie była możliwa, nawet obowiązkiem rozbiórki takiego elementu infrastruktury.

Konieczność ograniczenia rozbudowy naszej infrastruktury sieciowej w związku z nieuzyskaniem wymaganych pozwoleń budowlanych, opóźnienie prac związanych z rozbudową elementów infrastruktury sieciowej lub, w przypadku cofnięcia wydanego wcześniej pozwolenia budowlanego, konieczność wstrzymania eksploatacji lub dokonania rozbiórki elementów tej infrastruktury może mieć znaczący niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową lub perspektywę rozwoju.

Możemy stać się stroną sporów z pracownikami lub doświadczyć wzrostu kosztów pracy

Pomimo utrzymywania poprawnych relacji z pracownikami, nie możemy wykluczyć ryzyka wystąpienia zakłóceń w pracy, sporów z pracownikami, strajków lub znacznego wzrostu kosztów pracy w jednej lub wielu z naszych spółek. Każde z powyższych zdarzeń mogłoby uniemożliwić nam zaspokajanie potrzeb klientów lub spowodować wzrost kosztów, zmniejszając tym samym naszą rentowność. Dodatkowo problemy z pracownikami występujące u naszych zewnętrznych dostawców usług lub technologii mogą wpływać niekorzystnie również na nas, jeżeli problemy te będą nam przeszkadzały w uzyskaniu wymaganych usług lub technologii w odpowiednim czasie lub oczekiwanej jakości. Wszelkie tego typu zakłócenia mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywę rozwoju.

W Polkomtelu działają dwa związki zawodowe: Niezależny Samorządny Związek Zawodowy "Solidarność" i Ogólnopolskie Porozumienie Związków Zawodowych. Na dzień 30 czerwca 2018 roku, 119 pracowników, czyli ok. 3,5% łącznej liczby pracowników Grupy Polkomtel (w przeliczeniu na pełne etaty), było członkami związków zawodowych. Organizacje związkowe działają także w Grupie Netia, nad którą Grupa Cyfrowy Polsat przejęła kontrolę z dniem 22 maja 2018 roku. Na dzień zatwierdzenia niniejszego Sprawozdania nie posiadamy wiedzy o jakichkolwiek sporach ze związkami zawodowymi lub innych sporach zbiorowych w Polkomtelu. Pomimo tego, w przyszłości nie można wykluczyć konieczności prowadzenia długotrwałych negocjacji ze związkami zawodowymi lub sporów zbiorowych, strajków, przerw w pracy lub innych akcji protestacyjnych (spowodowanych, na przykład, próbą optymalizacji poziomu zatrudnienia lub kosztów pracy, czy też koniecznością wprowadzenia restrukturyzacji zatrudnienia), a także żądaniami pracowników co do zwiększenia ich wynagrodzenia. Wystąpienie strajków, istotnych sporów ze związkami zawodowymi działającymi w Polkomtelu lub wzrost

kosztów zatrudnienia mogą spowodować zakłócenia w działalności operacyjnej Polkomtela, w tym niemożność terminowego lub efektywnego kosztowo świadczenia usług na rzecz naszych klientów, co może mieć znaczący niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju.

W naszych postępowaniach administracyjnych lub sądowych mogą zapaść niekorzystne rozstrzygnięcia

W związku z naszą działalnością byliśmy w przeszłości i jesteśmy stroną postępowań administracyjnych lub sądowych. Istnieje w związku z tym ryzyko wszczęcia przeciwko nam w przyszłości postępowań, których rozstrzygnięcie może być dla nas niekorzystne, w tym postępowań wszczętych w związku z wniesieniem roszczeń przez organizacje zbiorowego zarządzania prawami autorskimi. Zgodnie z polskim prawem autorskim jesteśmy zobowiązani do wnoszenia opłat do organizacji zbiorowego zarządzania prawami autorskimi, które pobierają tantiemy na rzecz twórców utworów chronionych prawami autorskimi, które są nadawane lub dystrybuowane w ramach naszej działalności. Powyższe opłaty są pobierane zgodnie z umowami licencyjnymi zawartymi z takimi organizacjami. Pomimo, że zawarliśmy stosowne umowy z kilkoma organizacjami zbiorowego zarządzania prawami autorskimi, istnieje ryzyko wniesienia roszczeń przeciwko nam przez inne tego typu organizacje. Jesteśmy stroną postępowań administracyjnych i sądowych, w tym inicjowanych przez urzędy regulacyjne, ochrony konkurencji i konsumenta oraz podatkowe, a także stroną sporów i postępowań sądowych z podmiotami trzecimi.

Niekorzystne rozstrzygnięcia przyszłych postępowań sądowych, arbitrażowych lub administracyjnych mogą mieć niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

W przypadku zgłoszenia wobec nas roszczeń z tytułu naruszenia praw własności intelektualnej osób trzecich, możemy zostać zmuszeni do poniesienia znaczących wydatków w celu obrony przed takimi roszczeniami, uzyskania praw licencyjnych do technologii lub określenia sposobów prowadzenia naszej działalności bez dalszego naruszania powyższych praw

Powodzenie naszej działalności zależy w znacznym stopniu od wykorzystania praw własności intelektualnej osób trzecich, a w szczególności praw do zaawansowanych rozwiązań technicznych, oprogramowania oraz treści programowych. Nie możemy zagwarantować, że prawa własności intelektualnej osób trzecich nie były przez nas naruszane w przeszłości, ani że nie dopuścimy się takiego naruszenia w przyszłości. Wszelkie naruszenia mogą narazić nas na roszczenia odszkodowawcze ze strony osób trzecich. Możemy zostać również zobligowani do uzyskania licencji lub nabycia nowych rozwiązań umożliwiających prowadzenie naszej działalności w sposób nie powodujący naruszenia takich praw osób trzecich, jak również możemy zostać zmuszeni do poświęcenia czasu, zasobów pracowniczych i środków pieniężnych w celu obrony przed zarzutami naruszenia praw osób trzecich. Poniesienie kosztów na obronę przed roszczeniami z tytułu naruszenia praw własności intelektualnej lub na uzyskanie licencji niezbędnych do prowadzenia naszej działalności, jak również zaangażowanie czasu i zasobów kadrowych, w tym kadry zarządzającej w związku z potencjalnymi naruszeniami lub brakiem praw własności intelektualnej mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

Nasze prawa własności intelektualnej oraz inne środki zabezpieczające mogą niewystarczająco chronić naszą działalność, a nieskuteczna ochrona naszych treści programowych, technologii i know-how może spowodować utratę klientów na rzecz konkurencji oraz obniżenie naszych zysków

Nasze produkty w dużej mierze składają się z własnych autorskich lub licencjonowanych treści, które są dostarczane za pośrednictwem nadawanych kanałów, interaktywnych usług telewizyjnych oraz płatnej telewizji. W celu ustanowienia i ochrony naszych praw własności do rozpowszechnianych treści opieramy się na znakach towarowych, prawach autorskich i innych prawach własności intelektualnej, przy czym nie możemy zagwarantować, że nasze prawa własności intelektualnej nie zostaną zakwestionowane, zniesione lub pominięte.

Nawet jeśli nasze prawa własności intelektualnej zachowają pełną skuteczność, nie możemy zapewnić, że środki zabezpieczające oraz zapobiegające piractwu ochronią nas przed nieuprawnionym dostępem do naszych usług i kradzieżą naszych treści programowych. Ponadto nieuprawnione osoby mogą zdobyć dostęp i kopiować, lub w inny sposób korzystać z udostępnianych przez nas autorskich lub licencjonowanych treści programów. Ryzyko piractwa jest szczególnie dotkliwe dla działalności naszego segmentu nadawania i produkcji telewizyjnej oraz odpłatnego rozprowadzania treści. Zjawisko piractwa w mediach występuje w wielu częściach świata, w tym również w Polsce, a sprzyja mu postęp technologiczny oraz konwersja treści multimedialnych do formatów cyfrowych, co ułatwia tworzenie, przekazywanie i udostępnianie, na różnych nośnikach, wysokiej jakości nieautoryzowanych kopii programów dostarczanych w systemie pay-per-view przez dekodery, nielicencjonowane i niekodowane transmisje w telewizji lub przez Internet. Ponadto problemy w egzekucji przepisów regulujących naruszanie praw autorskich i znaków towarowych w Internecie utrudniają ochronę naszych praw własności intelektualnej w sieci. Nieuprawnione wykorzystanie naszej własności intelektualnej może wpłynąć negatywnie na naszą działalność, szkodząc naszej reputacji oraz ograniczając zaufanie naszych partnerów biznesowych do naszych możliwości

ochrony własnych oraz licencjonowanych treści, a w konsekwencji może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywę rozwoju.

Nasze koncesje na nadawanie telewizji mogą zostać cofnięte lub mogą nie zostać przedłużone

Prowadzenie naszej działalności w segmencie nadawania i produkcji telewizyjnej wymaga uzyskania koncesji wydawanych przez KRRiT. Koncesje te mogą zostać cofnięte lub mogą nie zostać przedłużone. W odniesieniu do naszego segmentu usług świadczonych klientom indywidualnym i biznesowym w obszarze usług płatnej telewizji, rozprowadzanie programów telewizyjnych przez dostawców DTH wymaga jedynie rejestracji przez Przewodniczącego KRRiT i nie wymaga posiadania koncesji.

W celu utrzymania naszych koncesji na nadawanie telewizji, musimy przestrzegać odpowiednich przepisów prawa, jak również warunków określonych w tych koncesjach. Niezastosowanie się do przepisów obowiązującego prawa lub naruszenie warunków koncesji nadawczej, w szczególności w odniesieniu do ram czasowych rozpoczęcia nadawania kanału, może skutkować cofnięciem danej koncesji lub nałożeniem kar. Posiadane przez nas koncesje na nadawanie mogą zostać cofnięte również w przypadku, gdy będziemy wykonywali działalność w sposób sprzeczny z odpowiednimi przepisami prawa lub warunkami naszych koncesji oraz gdy nie zdołamy usunąć stanu sprzeczności w stosownym okresie karencji. Oprócz możliwości cofnięcia koncesji istnieje ryzyko, że koncesje udzielone nam przez KRRiT nie zostaną przedłużone.

Nieprzedłużenie lub cofnięcie którejkolwiek z posiadanych przez nas koncesji lub rezerwacji częstotliwości Grupy bądź przedłużenie jej na niekorzystnych warunkach mogłoby spowodować konieczność czasowego lub stałego przerwania świadczenia niektórych świadczonych przez Grupę usług, niemożność oferowania usług w określonej technologii lub konieczność poniesienia znaczących nakładów finansowych, a w konsekwencji mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową lub perspektywę rozwoju.

Obecne rezerwacje częstotliwości posiadane przez Grupę mogą być cofnięte lub nie zostać przedłużone w ogóle lub na akceptowalnych warunkach

Naszą działalność w segmencie usług dla klientów indywidualnych i biznesowych, w szczególności w obszarze telekomunikacji, prowadzimy w oparciu o rezerwacje częstotliwości. Wszystkie rezerwacje częstotliwości posiadane przez Grupę zostały wydane na czas określony. Nie można zagwarantować, że posiadane przez nas rezerwacje częstotliwości zostaną przedłużone przed ich wygaśnięciem. W szczególności, zgodnie z Prawem Telekomunikacyjnym, Prezes UKE może zdecydować o nieprzedłużeniu rezerwacji częstotliwości Grupy lub o ich cofnięciu, jeśli uzna, że spółki wchodzące w skład Grupy rażąco naruszyły warunki korzystania z przyznaných częstotliwości lub gdy przemawia za tym potrzeba zapewnienia równoważnej i skutecznej konkurencji lub istotnego zwiększenia efektywności wykorzystania częstotliwości, w szczególności w przypadku gdy dokonanie rezerwacji częstotliwości na kolejny okres mogłoby doprowadzić do nadmiernego skupienia częstotliwości przez Grupę Polsat.

W celu utrzymania posiadanych rezerwacji częstotliwości spółki z Grupy muszą dotrzymać warunków rezerwacji oraz przestrzegać odpowiednich przepisów oraz regulacji ustanawianych przez Prezesa UKE oraz Ministra Cyfryzacji. Naruszenie takich warunków, przepisów lub regulacji, w tym szczególnie nieuiszczenie opłat z tytułu rezerwacji częstotliwości, może spowodować cofnięcie rezerwacji i nałożenie na daną spółkę kar. Ze względu na, w szczególności, złożoność i częste zmiany przepisów i regulacji, jakim podlega branża telekomunikacyjna w Polsce, nie można zagwarantować, że spółki z Grupy nie naruszą żadnych przepisów, regulacji lub warunków rezerwacji częstotliwości.

Nieprzedłużenie lub cofnięcie którejkolwiek z rezerwacji częstotliwości Grupy bądź przedłużenie jej na niekorzystnych warunkach mogłoby spowodować konieczność czasowego lub stałego przerwania świadczenia niektórych lub wszystkich świadczonych przez nas usług, niemożność oferowania usług w określonej technologii lub konieczność poniesienia znaczących nakładów finansowych na umożliwienie świadczenia usług klientom z wykorzystaniem innych pasm częstotliwości, w konsekwencji mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową lub perspektywę rozwoju.

W szczególności spółki należące do Grupy posiadają obecnie rezerwacje częstotliwości z zakresu 800 MHz, 900 MHz, 1800 MHz, 2100 MHz oraz 2600 MHz, które stanowią podstawę dla rozwoju naszej telekomunikacyjnej sieci mobilnej. Nasi konkurenci poczynili szereg kroków, z których niektóre nadal mogą wywołać różne skutki; między innymi w kwestiach związanych z uprawnieniami do dysponowania częstotliwościami przyznanymi spółkom z Grupy Aero2, m.in. pasma 800 MHz i 1800 MHz, które stanowią aktualnie podstawę świadczenia usług LTE.

Nie można zagwarantować, iż w wyniku toczących się postępowań lub których możliwości wszczęcia nie można wykluczyć, jako zdarzeń poza kontrolą beneficjentów decyzji rezerwacyjnych dotyczących rezerwacji 1800 MHz mogłaby zostać

zakwestionowana, co mogłoby znacząco wpłynąć na możliwość świadczenia usług LTE. Na wnioski T-Mobile, Orange i Inquam Broadband GmbH 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 wyroku 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 postępowania o unieważnienie przetargu na częstotliwość 1800 MHz. Wszczęcie ww. postępowania przez UKE pozostaje bez bezpośredniego wpływu na ostateczny i prawomocny charakter decyzji rezerwacyjnych, które dają podstawę do wykorzystywania przez Grupę Polsat pojemności wytworzonej w paśmie 1800 MHz. Decyzją z dnia 4 sierpnia 2017 roku Prezes UKE unieważnił przetarg z 2007 roku. Spółki z Grupy Polsat skorzystały z przysługującego im prawa i złożyły wnioski o ponowne rozpatrzenie sprawy. 31 stycznia 2018 roku Prezes UKE wydał decyzję II instancyjną, utrzymującą w mocy decyzję z 4 sierpnia 2017 roku, którą unieważnił przetarg z 2007 roku. W dniu 7 marca 2018 roku Aero 2 wniosła do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie skargę na decyzję Prezesa UKE z dnia 31 stycznia 2018 roku, która nie została dotychczas rozpatrzona. Wydana decyzja nie wpływa na decyzje rezerwacyjne wydane w odrębnym od przetargu postępowaniu. Zgodnie z komunikatem Prezesa UKE, decyzje rezerwacyjne pozostają ważne i w oparciu o nie mogą być świadczone usługi telekomunikacyjne przez Grupę.

T-Mobile Polska, Orange Polska i P4 oraz Francuska Izba Przemysłowo-Handlowa podjęły szereg działań prawnych zmierzających do zablokowania możliwości korzystania przez naszą spółkę zależną, Sferię, z częstotliwości z zakresu 800 MHz. Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania toczą się postępowania przed Sądem Okręgowym w Warszawie i Wojewódzkim Sądem Administracyjnym w Warszawie. Wszystkie pozostające w mocy rozstrzygnięcia sądów, w szczególności wydane ostatnio w dniu 11 sierpnia 2017 roku prawomocne wyroki Naczelnego Sądu Administracyjnego w sprawach II GSK 3252/15 ze skargi P4 oraz II GSK 3393/15 ze skargi Orange są korzystne dla Sferii. Niemniej do czasu prawomocnego zakończenia postępowań nie da się wykluczyć niekorzystnej dla Sferii modyfikacji orzeczeń w ramach trwających obecnie postępowań, co mogłoby skutkować niekorzystną zmianą decyzji rezerwacyjnej częstotliwości z zakresu 800 MHz lub jej cofnięciem.

Nie można zagwarantować, iż w przypadku utraty wybranych rezerwacji częstotliwości, w oparciu o które świadczymy usługi telekomunikacyjne, byłibyśmy w stanie uzyskać dostęp do wystarczających zasobów alternatywnego pasma częstotliwości na akceptowalnych warunkach lub w ogóle, co mogłoby istotnie niekorzystnie wpłynąć na możliwość wdrożenia strategii biznesowych i mieć znaczący niekorzystny wpływ na naszą sytuację finansową, wyniki działalności operacyjnej i perspektywy rozwoju.

Spektrum częstotliwości radiowych dostępnych dla branży telefonii komórkowej jest ograniczone, w związku z czym możemy nie być w stanie uzyskać nowych rezerwacji częstotliwości

Możliwość utrzymania istniejących i wdrożenia nowych lub ulepszonych technologii mobilnych oraz nasza zdolność do efektywnego konkutowania na rynku usług telekomunikacyjnych jest częściowo zależna od możliwości uzyskania przez spółki z Grupy dalszych zasobów częstotliwości radiowych. Wielkość spektrum częstotliwości radiowych dostępnych w Polsce do alokacji jest ograniczona, a proces ich uzyskiwania jest długotrwały i bardzo konkurencyjny.

W maju 2016 roku Rada Unii Europejskiej przyjęła ogólne podejście w sprawie projektu decyzji, mającej na celu rozwój usług szerokopasmowych w Unii Europejskiej. Zgodnie z propozycją pasmo 700 MHz (tzw. druga dywidenda cyfrowa, częstotliwości z zakresu 694-790 MHz) miałyby zostać udostępnione operatorom telekomunikacyjnym na potrzeby bezprzewodowej łączności szerokopasmowej najpóźniej do 30 czerwca 2020 roku. W uzasadnionych przypadkach możliwe byłoby przesunięcie tego terminu o dwa lata. Jednocześnie nadawcy telewizyjni, którzy w wyniku podjętej decyzji będą musieli zwolnić zakres 694-790 MHz i korzystać jedynie z częstotliwości 470-694 MHz, otrzymali gwarancję utrzymania tego drugiego zakresu przynajmniej do roku 2030. Na dzień zatwierdzenia niniejszego Sprawozdania nie są znane szczegóły dotyczące dystrybucji pasma 700 MHz w Polsce.

Brak możliwości lub ograniczona możliwość uzyskania przez nas dostępu do pasm częstotliwości istotnych dla dalszego rozwoju naszej działalności telekomunikacyjnej (na korzystnych warunkach lub w ogóle), w tym utrzymania istniejących lub do wdrożenia nowych lub ulepszonych technologii mobilnych, bądź uzyskanie takiego dostępu przez podmioty konkurencyjne, może mieć znaczący negatywny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju.

6.2. Czynniki ryzyka związane z profilem finansowym Grupy

Obsługa naszego zadłużenia wymaga znacznych środków pieniężnych, a zaciągnięte przez nas zobowiązania w zakresie obsługi długu mogą ograniczać naszą zdolność do finansowania naszej działalności

Nasza Grupa w znacznym stopniu korzysta z dźwigni finansowej. W przeszłości obsługa naszego zadłużenia oraz inne potrzeby gotówkowe były finansowane przepływami środków pieniężnych z działalności operacyjnej oraz kredytami odnawialnymi. W rezultacie nabycia Telewizji Polsat, Polkomtelu, Netii i Grupy Aero2 oraz powiązanych transakcji finansowych, nastąpił znaczny wzrost naszych zobowiązań z tytułu obsługi zadłużenia.

Nasze możliwości obsługi oraz spłaty naszego zadłużenia zależą od naszych przyszłych wyników operacyjnych oraz zdolności do generowania przepływów gotówkowych wystarczających na dokonywanie takich płatności oraz zaspokojenie naszych pozostałych zobowiązań. Zależy to, w znacznym stopniu, od ogólnej sytuacji gospodarczej, warunków finansowych, konkurencji na rynku, przepisów ustawowych i wykonawczych, jak również od wielu innych czynników, na które często nie mamy wpływu. Jeśli nasze przyszłe przepływy pieniężne z działalności operacyjnej oraz inne zasoby kapitałowe okażą się niewystarczające do spłaty naszych zobowiązań w terminie ich wymagalności lub do pokrycia naszych potrzeb płynnościowych, możemy utracić nasze rzeczowe aktywa trwale stanowiące zabezpieczenie spłaty naszego zadłużenia albo możemy zostać zmuszeni do ograniczenia lub odroczenia pewnych działań biznesowych oraz projektów inwestycyjnych, sprzedaży aktywów, zaciągnięcia dodatkowego zadłużenia lub pozyskania kapitału lub restrukturyzacji lub refinansowania całości lub części naszego zadłużenia w terminie jego wymagalności lub wcześniej. Warunki naszego zadłużenia ograniczają naszą zdolność do podejmowania powyższych działań i, jeśli zajdzie taka potrzeba, nie możemy zagwarantować, że uda nam się je przeprowadzić lub że uda nam się je przeprowadzić na warunkach ekonomicznie uzasadnionych.

Z kolei konieczność refinansowania naszego zadłużenia w momencie, w którym warunki rynkowe byłyby dla nas niekorzystne, mogłoby wymagać przyjęcia wyższych stóp procentowych lub spełnienia bardziej uciążliwych zobowiązań, które mogłyby dodatkowo ograniczać naszą działalność. Gdybyśmy uzyskali dodatkowe finansowanie poprzez zadłużenie, związane z tym ryzyko byłoby wyższe. Ponadto poważne zmiany sytuacji płynnościowej rynków finansowych powodujące zaostrzenia na rynkach kredytowych oraz ograniczenie dostępności finansowania zadłużeniem lub kapitałem mogą wpływać na nasz dostęp do finansowania i powiązane koszty finansowania, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na naszą zdolność do uzyskania i zarządzania płynnością, uzyskania dodatkowego kapitału, czy też restrukturyzacji lub refinansowania naszego obecnego zadłużenia.

Połączona Umowa Kredytów oraz Warunki Emisji Obligacji Serii A zawierają szereg ograniczeń i zobowiązań (w tym, między innymi, do utrzymywania określonych wskaźników finansowych), ograniczających zdolność Grupy do zaciągania dalszego zadłużenia w celu finansowania przyszłej działalności czy też realizacji działań, które mogą być w naszym interesie.

Jeśli nie będziemy regulowali naszych płatności zgodnie z warunkami danej umowy dotyczącej naszego zadłużenia, zadłużenie to wraz z zadłużeniem zaciągniętym na podstawie innych umów lub instrumentów dłużnych, zawierających klauzule wzajemnego niewykonania (*cross-default*) lub wzajemnej wcześniejszej spłaty (*cross-acceleration*), mogą zostać postawione w stan natychmiastowej wymagalności, a my możemy nie mieć wystarczających środków na spłatę wszystkich naszych zobowiązań. Niezdolność do generowania przepływów pieniężnych wystarczających na zaspokojenie zobowiązań obsługi zadłużenia, lub brak możliwości restrukturyzacji lub refinansowania naszego zadłużenia na warunkach ekonomicznie uzasadnionych lub w ogóle brak możliwości restrukturyzacji lub refinansowania naszego zadłużenia może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

W przyszłości możemy mieć potrzebę zaciągnięcia znacznych kwot dodatkowego długu. W szczególności, warunki Połączonej Umowy Kredytów oraz Warunki Emisji Obligacji Serii A ograniczają, lecz nie zabraniają nam, zaciągania dalszego zadłużenia lub innych zobowiązań niestanowiących zadłużenia. Znaczny poziom naszego zadłużenia może, w szczególności, (i) utrudnić nam wywiązywanie się z zobowiązań z tytułu Połączonej Umowy Kredytów oraz innego zadłużenia; (ii) wymagać od nas poświęcenia znacznej części naszych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej na spłatę naszego zadłużenia, co ograniczy dostępność środków pieniężnych na finansowanie wydatków inwestycyjnych, kapitału obrotowego oraz innych potrzeb Grupy i możliwości biznesowych; (iii) obniżyć naszą konkurencyjność w stosunku do naszych konkurentów, którzy posiadają niższe zadłużenie; (iv) ograniczać naszą elastyczność planowania działań lub reagowania na ogólne lub konkretne niekorzystne warunki gospodarcze występujące w naszej branży; oraz (v) ograniczać nasze możliwości pożyczania dodatkowych środków, powodować wzrost kosztu takich pożyczek i/lub ograniczać naszą zdolność do finansowania kapitałem. W konsekwencji, zaciągnięcie dodatkowego zadłużenia skutkować będzie dalszym ograniczeniem naszej zdolności do zewnętrznego finansowania naszej działalności, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

Możemy nie być w stanie zapewnić refinansowania naszego obecnego zadłużenia lub uzyskać korzystnych warunków refinansowania, ani też pozyskać finansowania dla nowych projektów

Jesteśmy narażeni na ryzyko związane z pozyskiwaniem finansowania poprzez zadłużenie, w tym również na ryzyko, że takie zadłużenie nie zostanie spłacone, przedłużone lub refinansowane w terminie wymagalności, lub że warunki uzyskania przedłużenia lub refinansowania zadłużenia będą mniej korzystne. W przyszłości możemy mieć również potrzebę podniesienia kapitału zakładowego, jeśli nasze przepływy pieniężne z działalności operacyjnej będą niewystarczające do zapewnienia płynności finansowej lub realizacji nowych projektów. W zależności od naszych potrzeb kapitałowych, warunków rynkowych i innych czynników, możemy być zmuszeni do pozyskania dodatkowego finansowania poprzez instrumenty dłużne lub oferty akcji. Jeżeli nie będziemy w stanie refinansować zadłużenia na akceptowalnych warunkach, lub w ogóle, możemy być zmuszeni do zbycia aktywów na niekorzystnych warunkach lub do ograniczenia lub zawieszenia pewnych działań, co miałoby istotny niekorzystny wpływ na naszą sytuację finansową i wyniki działalności. Brak możliwości pozyskania finansowania zewnętrznego może skutkować koniecznością zaniechania nowych projektów, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

W przypadku zmiany kontroli nad Spółką możemy nie być w stanie spłacić naszego zadłużenia

W przypadku dojścia do zmiany kontroli nad Spółką, w rozumieniu zapisów Połączonej Umowy Kredytów, będziemy zobowiązani do spłaty naszego zadłużenia. Ponadto, jeśli nastąpi zmiana kontroli, nasza zdolność do spłaty zadłużenia będzie ograniczona środkami finansowymi, którymi będziemy w tym czasie dysponować, w związku z czym nie możemy zapewnić, że takie fundusze będą wystarczające do spłaty zadłużenia. W związku z powyższym uważamy, że w przypadku zmiany kontroli, w celu spłaty kredytów musielibyśmy uzyskać finansowanie zewnętrzne.

Ograniczenia wynikające z naszych zobowiązań umownych mogą uniemożliwić nam spłatę kredytów lub uzyskanie finansowania zewnętrznego w przypadku wystąpienia określonych zdarzeń stanowiących zmianę kontroli. Naruszenie tych ograniczeń może spowodować niedotrzymanie warunków innych umów oraz postawienie w stan natychmiastowej wymagalności innego zadłużenia, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

6.3. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem rynkowym i sytuacją gospodarczą

Jesteśmy narażeni na skutki regionalnego lub globalnego spowolnienia gospodarczego odczuwalne na polskim rynku reklamy lub mające wpływ na poziom wydatków konsumpcyjnych w Polsce

Przychody Grupy pochodzą w większości od klientów usług telekomunikacyjnych, płatnej telewizji i od reklamodawców telewizyjnych na terenie Polski. Wysokość przychodów osiąganych przez nas jest uzależniona od wielkości środków, które obecni i potencjalni klienci są w stanie przeznaczyć na rozrywkę, rekreację i usługi telekomunikacyjne. Jeśli koniunktura gospodarcza w Polsce ulegnie pogorszeniu, konsumenci mogą przeznaczać mniej środków na rozrywkę, rekreację i usługi telekomunikacyjne, co może wpłynąć negatywnie na liczbę naszych klientów, czy też na kwoty wydatkowane przez nich na nasze usługi. Spadek wydatków konsumpcyjnych spowodowany spowolnieniem gospodarczym może również doprowadzić do istniejących i potencjalnych klientów do wyboru tańszych pakietów naszych usług lub rezygnacji z naszych usług, co z kolei może wywrzeć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

Spadek wydatków na reklamę w Polsce może negatywnie wpłynąć na poziom naszych przychodów oraz na perspektywy rozwoju naszej działalności w segmencie nadawania i produkcji telewizyjnej. Spadek tempa wzrostu PKB w Polsce skutkuje zazwyczaj obniżeniem wydatków na reklamę. Dodatkowo, ponieważ wśród klientów naszych kanałów telewizyjnych znajduje się wiele firm globalnych, globalne spowolnienie gospodarcze, nawet niemające bezpośredniego lub tak istotnego wpływu na Polskę jak na inne kraje, jak i spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego w Polsce, może spowodować ograniczenie przez klientów ich budżetów na reklamę w Polsce, a przez to spadek popytu na usługi reklamowe w Polsce. Spadek naszych przychodów z reklamy może skutkować koniecznością dostosowania ponoszonych przez nas kosztów do zmniejszonych przychodów. Ponieważ dostosowanie kosztów do bieżącej sytuacji rynkowej z reguły nie kompensuje w pełni spadku przychodów, konsekwencją tych czynników może być obniżenie naszej marży EBITDA, obniżenie jakości nadawanych przez nas programów lub ograniczenie liczby udostępnianych programów zarówno wytwarzanych przez nas, jak i nabywanych. Wszelkie ograniczenia jakościowe lub ilościowe naszej oferty programowej mogą powodować utratę udziału w oglądalności na rzecz zarówno naszych konkurentów, jak i alternatywnych form rozrywki i rekreacji, co z kolei może obniżyć naszą atrakcyjność dla potencjalnych reklamodawców i sponsorów.

Ponadto, pogorszenie się warunków makroekonomicznych na świecie, jak też ewentualna niepewność co do przyszłej sytuacji gospodarczej, mogą mieć, między innymi, negatywny wpływ na możliwość pozyskania przez nas wystarczającego finansowania na światowych rynkach kapitałowych.

W związku z powyższym, pogorszenie się warunków makroekonomicznych w Polsce lub na świecie może, w rezultacie, mieć znaczący niekorzystny wpływ na sytuację finansową, wyniki działalności operacyjnej i perspektywy rozwoju naszej Grupy.

Polski rynek usług telekomunikacyjnych cechuje silna konkurencja

We wszystkich obszarach swojej podstawowej działalności nasza Grupa stoi w obliczu silnej konkurencji, w tym w szczególności ze strony operatorów telekomunikacyjnych, takich jak Orange Polska, T-Mobile Polska oraz Play. Nie możemy zagwarantować, że oferta tych operatorów nie okaże się bardziej atrakcyjna dla naszych obecnych klientów.

Zmiana modelu biznesowego operatorów sieci komórkowych w Polsce, prowadząca do zawiązywania spółek joint venture lub strategicznych sojuszy pomiędzy konkurującymi dostawcami usług telekomunikacyjnych, lub wprowadzanie nowych rodzajów usług, produktów i technologii może mieć dodatkowy wpływ na nasilenie konkurencji na rynku usług telekomunikacyjnych. Sytuacja na rynku usług telekomunikacyjnych w Polsce może również ulec daleko idącej zmianie w wyniku potencjalnych przejęć lub może się również zaostrzyć w wyniku wejścia na polski rynek nowych operatorów telefonii komórkowej lub świadczenia usług szerokopasmowego dostępu do Internetu przez podmioty inne niż operatorzy telefonii komórkowej.

Napotykałyśmy konkurencję ze strony podmiotów oferujących nietradycyjne usługi głosowe i transmisji danych wykorzystujących protokoły VoIP, takich jak Skype, WhatsApp lub Viber, które są w stanie zapewnić użytkownikom korzystającym wyłącznie z mobilnej transmisji danych usługi komórkowych połączeń głosowych i wideo oraz zapewnić użytkownikom korzystającym ze stacjonarnego dostępu do Internetu usługi głosowe i wideo w sieci stacjonarnej, zazwyczaj po cenach niższych niż tradycyjne usługi głosowe i transmisji danych. Podmioty takie wykorzystują, między innymi, możliwość świadczenia usług w oparciu o istniejącą infrastrukturę, należącą do operatorów telekomunikacyjnych, aby uniknąć konieczności samodzielnego wdrażania kapitałochłonnych modeli biznesowych. Jeżeli popularność takich usług będzie nadal rosła, mogą one spowodować spadek ARPU na klienta oraz wielkości bazy abonenckiej operatorów telekomunikacyjnych, w tym naszej. Można spodziewać się, że w przyszłości będziemy musieli konkurować także z dostawcami usług wspieranych przez technologie łączności, które na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania znajdują się we wczesnej fazie rozwoju, lub które zostaną opracowane w przyszłości. Obecni konkurenci naszej Grupy, a także nowi gracze na polskim rynku, mogą wprowadzić inne, nowe usługi lub usługi telekomunikacyjne, bazujące na lepszych technologiach niż te, z których korzystamy, zanim je wprowadzimy lub wprowadzą je po bardziej konkurencyjnych cenach. Konkurencją dla usług oferowanych przez operatorów sieci komórkowych stanowią również operatorzy wirtualnych sieci komórkowych (MVNO).

Negatywny wpływ na naszą zdolność do efektywnego rozwoju prowadzonej działalności na polskim rynku usług telekomunikacyjnych może mieć także nałożenie na podmioty działające w Polsce nowych obowiązków regulacyjnych bądź nowych opłat czy podatków, ewentualnie dalsze zmiany prawa lub polityka regulatora zorientowana na zwiększenie konkurencyjności rynku usług telekomunikacyjnych.

Dodatkowo wysoki wskaźnik penetracji usług komórkowych i wysoce skonsolidowany charakter polskiego rynku telefonii komórkowej mogą doprowadzić do zwiększonej presji cenowej, a nasza zdolność do efektywnego konkurowania na rynku będzie zależała od umiejętności wprowadzenia nowych technologii, usług konwergentnych i atrakcyjnych pakietów produktów po konkurencyjnych cenach. Nie można wykluczyć, iż polityka cenowa naszych głównych konkurentów wymusi na nas obniżenie cen określonych produktów i usług, co może mieć negatywny wpływ na nasze przychody i rentowność.

Oslabienie konkurencyjności naszej Grupy oraz zwiększona presja cenowa mogą mieć znaczący niekorzystny wpływ na sytuację finansową, wyniki działalności operacyjnej i perspektywy rozwoju Grupy w przyszłości.

Jesteśmy narażeni na konkurencję ze strony podmiotów oferujących alternatywne formy rozrywki i wypoczynku

Postęp technologiczny, a także szereg innych różnorodnych czynników sprawiają, że nasza działalność jest narażona na rosnącą konkurencję w zakresie formy i czasu, jaki klienci przeznaczają na wypoczynek i rozrywkę. W szczególności w naszej działalności konkurujemy z podmiotami oferującymi alternatywne formy wypoczynku i rozrywki, takie jak kino, audycje radiowe, produkty wideo do użytku domowego, media drukowane oraz inne, niezwiązane z mediami formy wypoczynku, w tym imprezy na żywo. Ponadto nowe rozwiązania technologiczne, takie jak usługi wideo na żądanie, usługi strumieniowej transmisji i pobierania danych przez Internet (*streaming* czy *downloading*) poszerzyły i w przyszłości mogą nadal poszerzać wybór usług rozrywkowych dostępnych obecnym i potencjalnym odbiorcom naszych usług. W szczególności w ostatnim czasie na polskim rynku obserwujemy rosnącą aktywność zagranicznych podmiotów działających w modelu OTT, np. platform Netflix, Amazon Prime czy Showmax. Rosnący wybór form wypoczynku i rozrywki oferowanych zarówno przez obecnych jak i nowych konkurentów może skutkować spadkiem popytu na oferowane przez nas produkty i usługi, a także spadkiem oddziaływania telewizji jako medium reklamowego, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na sytuację finansową, wyniki działalności operacyjnej i perspektywy rozwoju Grupy w przyszłości.

Wyniki operacyjne naszej działalności w segmencie nadawania i produkcji telewizyjnej są uzależnione od znaczenia telewizji jako nośnika reklamy

W 2017 roku około 82% przychodów osiągniętych w segmencie nadawania i produkcji telewizyjnej pochodziło ze sprzedaży czasu antenowego na reklamy i pasm sponsoringowych w kanałach telewizyjnych. Na polskim rynku reklamowym telewizja konkuruje z różnymi innymi nośnikami reklamy, takimi jak Internet, gazety, czasopisma, radio i reklama zewnętrzna. Nie jesteśmy w stanie zapewnić, że reklama telewizyjna utrzyma swoją dotychczasową pozycję na polskim rynku reklamy, ani że zmiany w otoczeniu regulacyjnym nie będą uprzywilejowały innych mediów reklamowych lub innych nadawców telewizyjnych. Dalsze nasilenie konkurencji wśród mediów reklamowych wynikające ze wzrostu znaczenia reklamy internetowej w Polsce, znaczny wzrost wydatków na kanały tematyczne oraz rozwój nowych form reklamy może mieć negatywny wpływ na poziom przychodów reklamowych osiągniętych przez nasz segment nadawania i produkcji telewizyjnej, a w konsekwencji na naszą działalność, sytuację finansową, osiągnięte wyniki i przepływy pieniężne.

Nasze możliwości osiągnięcia przychodów z reklamy zależą między innymi od popytu na czas reklamowy oraz cen jego sprzedaży. Nie możemy zapewnić, że będziemy w stanie skutecznie reagować na zmiany w preferencjach odbiorców, w konsekwencji czego możemy tracić udział w rynku oglądalności, co może skutkować obniżeniem popytu na nasze bloki reklamowe oraz może mieć niekorzystny wpływ na nasze przychody z reklam. Spadek atrakcyjności telewizji ogółem, a w szczególności naszych kanałów, czy to wskutek wzrostu akceptacji dla innych form rozrywki lub wskutek spadku oddziaływania telewizji jako medium reklamowego, może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

Z uwagi na silną konkurencję na rynkach, na których prowadzimy działalność, nie możemy zagwarantować, że w przyszłości klienci korzystający z naszych usług i reklamodawcy skorzystają z naszej oferty, a nie z usług oferowanych przez naszą konkurencję

Polski rynek telewizyjny charakteryzuje się silną konkurencją, w związku z czym nie jesteśmy w stanie zagwarantować, że w przyszłości będziemy osiągać satysfakcjonujące przychody z abonamentu płatnej telewizji i reklamy telewizyjnej w porównaniu z naszymi konkurentami. Nasi obecni i potencjalni konkurenci mogą dysponować większymi zasobami finansowymi i marketingowymi, które umożliwią im skuteczniejsze pozyskiwanie klientów i reklamodawców na swoje usługi.

Naszym głównym konkurentem na rynku telewizji satelitarnej jest platforma nc+. W mniejszym stopniu konkurujemy także z nadawcami korzystającymi z innych technologii transmisji, takich jak telewizja naziemna, telewizja kablowa i telewizja internetowa. Spodziewamy się również rosnącej konkurencji ze strony spółek joint venture i aliansów strategicznych zawieranych przez dostawców telewizji satelitarnej, telewizji kablowej i operatorów telekomunikacyjnych. Prawdopodobnie będziemy musieli rywalizować również z konkurencją zagraniczną wchodzącą na polski rynek.

W wyniku zakończenia w lipcu 2013 roku procesu cyfryzacji telewizji naziemnej w Polsce, w dystrybucji naziemnej znajduje się obecnie 27 kanałów telewizyjnych. Zgodnie z danymi Nielsen Audience Measurement w 2017 roku udziały w oglądalności wszystkich kanałów dostępnych w DTT w grupie wiekowej 16-49 lat wyniosły 65,7%, w porównaniu z 67,2% w roku 2016. Udziały w widowni czterech wiodących kanałów (POLSAT, TVN, TVP1 i TVP2) wyniosły łącznie w 2017 roku 37,9% w porównaniu z 40,6% w 2016 roku. Udziały w widowni pozostałych kanałów dostępnych w DTT wyniosły łącznie 27,8% w 2017 roku w porównaniu z 26,6% w 2016 roku, co wskazuje na postępującą fragmentaryzację rynku odbywającą się w istotnym stopniu kosztem wiodących kanałów telewizyjnych, wśród których znajduje się kanał POLSAT.

Naszymi głównymi konkurentami na rynku reklamy telewizyjnej są inni nadawcy, tacy jak TVN - wiodący nadawca komercyjny w Polsce i TVP - nadawca finansowany częściowo ze środków publicznych, który z definicji wypełnia misję

telewizji publicznej. W związku z pełnieniem misji telewizji publicznej, TVP nie może przerywać poszczególnych audycji i filmów reklamami. Wszelkie zmiany nałożonego na TVP ograniczenia w zakresie transmisji reklam mogą nasilić konkurencję ze strony TVP oraz ograniczyć nasze wpływy z reklam. Ponadto będziemy zmuszeni konkurować z obecnymi nadawcami TV i potencjalnymi nowymi uczestnikami rynku o przyznanie koncesji na naziemne i satelitarne nadawanie telewizji w Polsce. Wśród tych konkurentów może znajdować się wielu większych nadawców, posiadających lepszą rozpoznawalność marki oraz większe zasoby. Dotyczy to zwłaszcza zagranicznych nadawców, dla których polski rynek TV może być atrakcyjny z szeregu powodów, obejmujących m.in. otoczenie regulacyjne umożliwiające zamieszczanie większej ilości reklam w programach TV i filmach nadawanych w Polsce niż w innych krajach, jak również rozszerzający się zakres innych dozwolonych działań reklamowych. Wreszcie dalszy rozwój dostawców telewizji satelitarnej, telewizji kablowej i naziemnej telewizji cyfrowej w Polsce może doprowadzić do dalszej fragmentaryzacji rynku i rozproszenia struktury telewidzów, w wyniku czego będzie nam trudniej przekonywać reklamodawców do zakupu czasu antenowego na naszych kanałach. Utrata klientów i reklamodawców na rzecz naszych konkurentów może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

Jesteśmy narażeni na ryzyko walutowe

Nasza działalność jest narażona na ryzyko związane z wahaniami kursów walut. Podczas gdy nasze przychody ze sprzedaży są denominowane głównie w złotych, część naszych kosztów operacyjnych jest denominowana w innych walutach. Jesteśmy stroną zobowiązań handlowych (obejmujących zobowiązania z tytułu zakupu dostępu do oferty wiodących studiów filmowych i telewizyjnych oraz innych dostawców i producentów treści programowych, zakupu modemów, części do dekodatorów, innego sprzętu technicznego i oprogramowania oraz zobowiązania z tytułu najmu pojemności transponderów), które są denominowane w walutach obcych, głównie w euro i dolarach amerykańskich. Istotne składniki kosztów, w tym koszty zakupu aparatów telefonicznych, opłat z tytułu koncesji UMTS, zakupu sprzętu sieciowego i systemów informatycznych oraz roamingu, jak też koszty wynajmu niektórych powierzchni biurowych i lokalizacji elementów infrastruktury sieci komórkowej są denominowane w walutach obcych, w szczególności w EUR. Nie mamy wpływu na wahania kursów walut, a wszelkie niekorzystne zmiany kursów walut obcych w stosunku do złotego mogą powodować znaczące zwiększenie naszych kosztów po przeliczeniu na złote, co z kolei może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

Jesteśmy narażeni na ryzyko zmian stóp procentowych

Zmiany rynkowych stóp procentowych nie wpływają bezpośrednio na przychody Grupy, wpływają natomiast zarówno na nasze przepływy pieniężne z działalności operacyjnej poprzez wysokość odsetek od rachunków bieżących i lokat, jak i na przepływy pieniężne z działalności finansowej poprzez koszt obsługi zaciągniętego przez Grupę zadłużenia. W szczególności zobowiązania wynikające z Połączonej Umowy Kredytów oraz Obligacji Serii A są oprocentowane w oparciu o zmienną stopę procentową WIBOR 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.

6.4. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem prawno-regulacyjnym

Polskie przepisy podatkowe są skomplikowane i niejasne, a przy tym mogą podlegać zmianom, co w efekcie może prowadzić do sporów z organami podatkowymi

Przepisy polskiego prawa podatkowego są skomplikowane, niejasne oraz podlegają częstym i nieprzewidywalnym zmianom. Od 15 lipca 2016 roku obowiązują postanowienia Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom („GAAR”), która ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. Częste zmiany w regulacjach prawnych oraz częste różnice w interpretacji przepisów podatkowych przez organy administracji skarbowej powodują brak stabilności systemu podatkowego oraz trudności w precyzyjnym przewidywaniu skutków podatkowych w dłuższej perspektywie czasu.

Ze względu na częste zmiany, które w praktyce stosowania przepisów prawa mogą mieć charakter retroaktywny, jak również ze względu na istniejące nieścisłości, brak jednolitej interpretacji przepisów prawa podatkowego oraz stosunkowo długi okres przedawnienia zobowiązań podatkowych, ryzyko związane z niewłaściwym stosowaniem prawa podatkowego w Polsce może być większe niż w systemach prawnych właściwych dla rynków bardziej rozwiniętych. W efekcie, ponosimy ryzyko, że nasza działalność w wybranych dziedzinach może być niedostosowana do zmieniających się regulacji oraz zmiennej praktyki ich stosowania. Z uwagi na powyższe nie można wykluczyć potencjalnych sporów z organami podatkowymi, a w rezultacie zakwestionowania przez te organy prawidłowości rozliczeń podatkowych podmiotów z Grupy w zakresie nieprzedawnionych zobowiązań podatkowych (w tym należytego wywiązywania się przez podmioty z Grupy z obowiązków płatnika) oraz określenia zaległości podatkowych tych podmiotów. W przypadku wydania decyzji, interpretacji (w tym zmiany interpretacji uzyskanych przez podmioty z Grupy) czy orzeczeń niekorzystnych dla nas, mogą one mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywę rozwoju.

Organy podatkowe mogą na podstawie regulacji dotyczących cen transferowych zakwestionować rozliczenia pomiędzy spółkami z Grupy oraz spółkami z Grupy a podmiotami powiązanymi

W toku prowadzonej działalności spółki z Grupy zawierają transakcje z podmiotami powiązanymi w rozumieniu Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. Transakcje te zapewniają efektywne prowadzenie działalności gospodarczej w ramach Grupy i obejmują, między innymi, wzajemne świadczenie usług i sprzedaż towarów. W trakcie zawierania i wykonywania transakcji z podmiotami powiązanymi, spółki z Grupy podejmują działania mające na celu zapewnienie zgodności warunków transakcji z regulacjami w zakresie cen transferowych. Jednocześnie nie można wykluczyć, że spółki z Grupy mogą być przedmiotem kontroli i innych czynności sprawdzających podejmowanych przez organy podatkowe i organy kontroli skarbowej w powyższym zakresie. Ze względu na specyfikę i różnorodność transakcji z podmiotami powiązanymi, złożoność i niejednoznaczność regulacji prawnych w zakresie metod badania stosowanych cen, dynamiczne zmiany warunków rynkowych oddziałujące na kalkulację cen stosowanych w przypadku takich transakcji, a także trudności w identyfikacji transakcji porównywalnych, nie można wykluczyć ryzyka zakwestionowania przez organy podatkowe przyjętych w transakcjach metodologii określenia warunków rynkowych, a w rezultacie zakwestionowania na podstawie regulacji dotyczących cen transferowych rozliczeń między spółkami z Grupy a podmiotami powiązanymi, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywę rozwoju.

Polskie organy podatkowe mogą dokonać, odmiennej od Grupy, oceny skutków podatkowych działań restrukturyzacyjnych Grupy

Obecny kształt Grupy jest efektem działań konsolidacyjnych, restrukturyzacyjnych i innych transakcji, których przedmiotem były aktywa o znacznej wartości, realizowanych na przestrzeni ostatnich lat pomiędzy spółkami wchodzącymi w skład tej Grupy. Czynności te miały wpływ na rozliczenia podatkowe nie tylko spółek biorących udział w takich działaniach konsolidacyjnych, restrukturyzacyjnych i innych transakcjach, których przedmiotem były aktywa o znacznej wartości, ale również wspólników lub akcjonariuszy tych spółek.

Pomimo monitorowania ryzyk w poszczególnych obszarach działalności, zarówno w odniesieniu do już przeprowadzonych, jak i do planowanych działań restrukturyzacyjnych, nie można wykluczyć, że polskie organy podatkowe dokonają odmiennej oceny skutków podatkowych poszczególnych zdarzeń i czynności restrukturyzacyjnych, zarówno już dokonanych, jak i planowanych, w szczególności w zakresie możliwości, sposobu i momentu rozpoznawania przez podmioty biorące udział w takich zdarzeniach i czynnościach przychodów oraz kosztów uzyskania przychodów lub że zakwestionują one warunki finansowe takich działań, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywę rozwoju.

Zasady opodatkowania naszej działalności oraz sektora, w którym działamy budzą liczne wątpliwości

Zasady opodatkowania czynności i zdarzeń charakterystycznych dla naszej działalności oraz sektora, w którym działamy, budzą liczne wątpliwości interpretacyjne. Wątpliwości te odnoszą się, między innymi, do przepisów dotyczących podatków dochodowych w zakresie, w szczególności, możliwości, sposobu i momentu rozpoznawania przychodów oraz kosztów uzyskania przychodów z tytułu poszczególnych zdarzeń lub czynności jak również obowiązków dokumentacyjnych związanych z takimi zdarzeniami lub czynnościami. Innym obszarem niejasnych i skomplikowanych regulacji są przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, zwłaszcza w zakresie przedmiotu opodatkowania, stawki podatku, podstawy opodatkowania czy momentu powstania obowiązku podatkowego w przypadku czynności podlegających opodatkowaniu podatkiem od towarów i usług. Co więcej, przepisy polskiego prawa podatkowego nie określają również w sposób jednoznaczny zasad opodatkowania innymi podatkami, w tym podatkiem od nieruchomości (zwłaszcza w zakresie ustalania przedmiotu i podstawy opodatkowania) czy cłem.

Z uwagi na częste zmiany, istniejące nieścisłości, brak jednolitej interpretacji przepisów prawa podatkowego oraz stosunkowo długi okres przedawnienia zobowiązań podatkowych, istnieje ryzyko, że nasza działalność w wybranych dziedzinach może być niedostosowana do zmieniających się regulacji prawnych (w tym podatkowych) oraz zmiennej praktyki ich stosowania.

Pomimo monitorowania ryzyk w poszczególnych obszarach naszej działalności, nie można wykluczyć ryzyka powstania sporów z organami podatkowymi w zakresie oceny skutków podatkowych poszczególnych zdarzeń i czynności charakterystycznych dla naszej działalności oraz sektora, w którym działamy, co może skutkować zakwestionowaniem przez organy podatkowe prawidłowości rozliczeń podatkowych podmiotów z Grupy Polsat w zakresie nieprzedawnionych zobowiązań podatkowych (w tym należytego wywiązywania się przez podmioty z Grupy z obowiązków płatnika) oraz określenia zaległości podatkowych tych podmiotów. Nie można również wykluczyć ryzyka kwestionowania przez organy podatkowe warunków finansowych, na których zostały dokonane poszczególne czynności lub zdarzenia. Może to mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

Przepisy dotyczące podatku od nieruchomości są przedmiotem licznych wątpliwości interpretacyjnych

Grupa Polkomtel korzysta ze znacznej liczby urządzeń infrastruktury telekomunikacyjnej zlokalizowanych na nieruchomościach. Przepisy dotyczące podatku od nieruchomości są przedmiotem licznych wątpliwości interpretacyjnych, zwłaszcza w zakresie określenia przedmiotu i podstawy opodatkowania tym podatkiem. Przyczyną sporów z organami podatkowymi może być, w szczególności, kwestia interpretacji oraz zastosowania praktycznego definicji budowli na gruncie Ustawy o Podatkach i Opłatach Lokalnych. W rezultacie, nie można wykluczyć, iż spółki z Grupy Polkomtel będą prowadziły z organami podatkowymi spory dotyczące wysokości należnego podatku od nieruchomości, jak również nie można wykluczyć niekorzystnych rozstrzygnięć w tym zakresie.

Spółki z Grupy podlegają regulacjom prawnym (w tym podatkowym) właściwym dla różnych systemów prawnych

Z uwagi na międzynarodową strukturę Grupy, spółki należące do niej podlegają przepisom prawnym (w tym podatkowym) właściwym dla różnych systemów prawnych. Może to powodować ryzyko rozbieżności w interpretacji przepisów prawa lokalnego (w tym przepisów prawa podatkowego) przez Grupę i właściwe organy podatkowe w tych krajach, wynikające z odmienności systemów prawnych. Zróżnicowanie przepisów jakim podlegają poszczególne spółki z Grupy może skutkować również powstaniem problemów wewnątrz Grupy, w tym w zakresie prawa właściwego dla stosunków prawnych pomiędzy podmiotami należącymi do Grupy. Wątpliwości może budzić również zastosowanie i interpretacja w stosunkach między podmiotami z Grupy postanowień odpowiednich umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartych pomiędzy krajami, w których prowadzą działalność spółki z Grupy.

Jednocześnie, niejednokrotnie przepisy prawa (w tym podatkowego) w krajach, w których Grupa prowadzi działalność, są niejednoznaczne i często nie istnieje jedna lub jednakowa ich interpretacja lub jednolita praktyka organów podatkowych. Ponadto, przepisy podatkowe (w tym postanowienia odpowiednich umów o unikaniu podwójnego opodatkowania) obowiązujące w krajach, w których spółki z Grupy prowadzą działalność, mogą podlegać zmianom. Zmianie może ulec również praktyka stosowania danych przepisów podatkowych przez organy podatkowe, przy czym taka zmiana może mieć charakter retroaktywny.

Z uwagi na powyższe, nie można wykluczyć potencjalnych sporów z organami podatkowymi w poszczególnych krajach, w których Grupa prowadzi działalność, a w rezultacie zakwestionowania przez te organy prawidłowości rozliczeń podatkowych podmiotów z Grupy w zakresie nieprzedawnionych zobowiązań podatkowych oraz określenia zaległości podatkowych tych podmiotów, co może mieć istotny, niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

Nie możemy wykluczyć, że w przyszłości Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK) uzna – pomimo naszej odmiennej oceny - że stosowane przez nas praktyki ograniczają konkurencję lub naruszają polskie przepisy dotyczące ochrony konsumentów

Nasze działania podlegają kontroli organów ochrony konkurencji i konsumentów pod kątem przestrzegania polskich i europejskich przepisów zakazujących stosowania praktyk ograniczających konkurencję lub naruszających zbiorowe interesy konsumentów, takich jak np. podawanie nieścisłych informacji, nieuczciwe praktyki rynkowe, czy stosowanie zakazanych klauzul umownych. Co do zasady, nasze działania podlegają ocenie Prezesa UOKiK. Jeżeli regulator uzna nasze praktyki lub warunki umowy za sprzeczne z polskim lub unijnym prawem ochrony konkurencji i konsumentów, możemy zostać ukarani karą pieniężną oraz może uciec na tym nasza reputacja. Ponadto, w przypadku uznania określonych postanowień wzorców umownych, stosowanych przez nas w umowach z konsumentami, za niedozwolone, postanowienia te zostaną wpisane do Rejestru Klauzul Niedozwolonych prowadzonego przez Prezesa UOKiK i konieczne będzie zaprzestanie ich stosowania, a co za tym idzie konieczne będzie dokonanie zmian w stosowanych przez nas wzorcach umownych.

W przypadku stwierdzenia przez Prezesa UOKiK, że stosowane przez nas praktyki ograniczają konkurencję lub naruszają prawa konsumentów, Prezes UOKiK może nam nakazać zaniechanie ich stosowania. Ponadto Prezes UOKiK może nałożyć na nas karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego przez nas w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary, a także zgodnie z przepisami znowelizowanej ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów nałożyć na nas np. obowiązek wypłaty rekompensaty konsumentom, których praktyki naruszające interesy, zgodnie z decyzją, dotyczyły lub też zastosować inne środki. Ponadto w przypadku choćby nieumyślnego braku przekazywania Prezesowi UOKiK żądanych przez niego informacji lub przekazywania informacji wprowadzających w błąd, może on nałożyć na nas karę do wysokości 50 mln EUR za takie naruszenie.

Wszelkie decyzje Prezesa UOKiK oraz organów odwoławczych potwierdzające naruszenie przez nas przepisów mogą także skutkować roszczeniami odszkodowawczymi ze strony naszych konsumentów, kontrahentów oraz konkurentów. Potencjalna kwota takich roszczeń jest trudna do oszacowania, ale może być znaczna. Jeśli praktyki lub warunki naszych umów zostaną uznane za niezgodne z prawem, na spółkę mogą zostać nałożone kary oraz może ona być zobowiązana do wypłaty odszkodowań, a jej reputacja może uciec, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową lub perspektywę rozwoju.

Dodatkowo zmiany przepisów dotyczących ochrony konsumentów mogą zwiększyć zakres lub skalę potencjalnej naszej odpowiedzialności lub też zakres uprawnień konsumentów. Powyższe zdarzenia mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową lub perspektywę rozwoju.

Jesteśmy narażeni na niekorzystne zmiany polskich i unijnych regulacji dotyczących poziomu stawek rozliczeń międzyoperatorskich (MTR, FTR)

W ramach regulowania rynku telekomunikacyjnego w Polsce, Prezes UKE może ustalać stawki rozliczeń międzyoperatorskich za zakańczanie połączeń głosowych dla sieci telefonii komórkowej (MTR) i stacjonarnej (FTR). W przeszłości regulator niejednokrotnie korzystał z powyższego uprawnienia, doprowadzając do obniżek stawki MTR. W wyniku działań Prezesa UKE, w okresie od stycznia 2010 roku do lipca 2013 roku, zanotowano spadek głosowej stawki MTR o 74%. Nie można wykluczyć, że w przyszłości zostaną dokonane kolejne obniżki stawek MTR. Regulator prowadzi obecnie postępowania administracyjne mające ustalić stawki FTR na poziomie dziesięciokrotnie niższym niż obecnie stosowane na rynku. Wprowadzenie kolejnych regulacji stawek MTR lub FTR może mieć bezpośredni wpływ na nasze wyniki finansowe.

Możemy naruszyć ustawy i rozporządzenia, które podlegają okresowym zmianom i które regulują naszą działalność w zakresie dystrybucji telewizji satelitarnej, działalności telekomunikacyjnej, nadawania telewizji, reklamy i sponsoringu

Jesteśmy zobowiązani do przestrzegania przepisów prawa polskiego i prawa UE, które ograniczają sposób prowadzenia naszej działalności. Nasza działalność regulowana jest wieloma przepisami ustanowionymi przez władze państwowe oraz regulatorów rynku, zwłaszcza przez Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej (UKE) oraz Krajową Radę Radiofonii i Telewizji (KRRiT), które są organami odpowiedzialnymi za przestrzeganie przepisów Prawa Telekomunikacyjnego, Ustawy o Radiofonii i Telewizji oraz warunków naszych koncesji na nadawanie. Decyzje Prezesa UKE, Przewodniczącego KRRiT lub innych regulatorów mogą ograniczać sposób prowadzenia naszej działalności.

Prezes UKE reguluje naszą działalność telekomunikacyjną oraz działalność w zakresie nadawania i produkcji telewizyjnej. W ramach działalności telekomunikacyjnej dostarczamy przede wszystkim usługi telefonii komórkowej, szerokopasmowego dostępu do Internetu oraz określone usługi hurtowe na rynku międzyoperatorskim. Przedsiębiorcy telekomunikacyjni działający w Polsce podlegają licznym obowiązkom o charakterze prawnym i administracyjnym, mającym bezpośredni wpływ na prowadzoną działalność zarówno w relacjach z klientami indywidualnymi i biznesowymi (np. poprzez określanie zakresu uprawnień klientów, treści regulaminów świadczenia usług telekomunikacyjnych, wprowadzanie maksymalnych cen usług świadczonych w roamingu międzynarodowym czy ograniczanie długości kontraktów, jakie możemy zawierać z naszymi klientami) jak i klientami hurtowymi (np. poprzez określanie maksymalnej stawki za usługi zakończenia połączeń – MTR czy określanie maksymalnych stawek w rozliczeniach roamingowych). Z kolei działalność w segmencie nadawania i produkcji telewizyjnej jest monitorowana przez Prezesa UKE pod kątem zgodności prowadzenia naszej działalności z warunkami rezerwacji częstotliwości przyznanych nam przez Prezesa UKE w celu świadczenia usług nadawania telewizji. Nie możemy zapewnić, że będziemy w stanie spełnić liczne wymogi nałożone na nas przez polskie Prawo Telekomunikacyjne. W przypadku naruszenia przez nas przepisów Prawa Telekomunikacyjnego, Prezes UKE może nałożyć na spółki z Grupy kary pieniężne w wysokości do 3% przychodu osiągniętego przez nas w roku poprzedzającym nałożenie kary.

Regulacje KRRiT mają wpływ przede wszystkim na działalność w segmencie nadawania i produkcji telewizyjnej. Jako nadawca telewizyjny działający w Polsce podlegamy licznym obowiązkom o charakterze prawnym i administracyjnym, dotyczącym między innymi czasu nadawania, zawartości programów oraz emisji reklam. Ponadto KRRiT regularnie monitoruje zgodność naszych działań z warunkami posiadanych przez nas koncesji nadawczych, przepisami Ustawy o Radiofonii i Telewizji oraz z wewnętrznymi wytycznymi KRRiT. Nie możemy zapewnić, że będziemy w stanie spełnić liczne wymogi regulacyjne nałożone na działalność naszego segmentu nadawania i produkcji telewizyjnej w naszych koncesjach nadawczych. W przypadku naruszenia przez nas obowiązujących przepisów, KRRiT może na nas nałożyć karę pieniężną w wysokości do 50% rocznej opłaty za korzystanie z danej częstotliwości.

Przepisy regulujące działalność nadawczą podlegają częstym zmianom, dlatego też nie możemy zagwarantować, że przyszłe zmiany przepisów nie wpłyną negatywnie na naszą ofertę programową, zdolność pozyskiwania reklamodawców lub na sposób prowadzenia naszej działalności.

Nasza działalność DTH może w przyszłości podlegać regulacjom dotyczącym zagospodarowania przestrzennego, środowiska naturalnego lub innych dziedzin, które ograniczą swobodę rozmieszczania anten satelitarnych. Możemy także napotykać na presję ze strony lokalnych społeczności odnośnie umiejscowienia naszych anten satelitarnych. Wszelkie ograniczenia prawne lub konflikty społeczne związane z umiejscowieniem anten satelitarnych mogą obniżyć atrakcyjność naszych usług DTH oraz doprowadzić do utraty klientów.

Postępowanie niezgodne z obowiązującymi nas przepisami prawa lub przepisami wydanymi przez organy regulacyjne może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywę rozwoju.

Działalność spółek z Grupy podlega szeregowi regulacji prawnych oraz wymogom wynikającym z warunków przyznanych im rezerwacji częstotliwości, które w przyszłości mogą ulegać zmianom

Jako operator sieci komórkowej Polkomtel podlega szeregowi regulacji prawnych, związanych z zagadnieniami takimi jak maksymalne stawki za określone usługi telekomunikacyjne, ochrona konkurencji, zapobieganie dyskryminacji, przejrzystość cen za usługi telekomunikacyjne, sprawozdawczość, ochrona danych osobowych, czy też bezpieczeństwo narodowe. Ewentualne naruszenie obowiązujących regulacji prawnych lub warunków przyznanych Polkomtelowi oraz innym spółkom z Grupy rezerwacji częstotliwości może, w określonych przypadkach, skutkować nałożeniem na Polkomtel i inne spółki z Grupy kar, utratą reputacji, brakiem możliwości pozyskania nowych częstotliwości, a nawet utratą obecnych rezerwacji. Przyszłe zmiany w otoczeniu regulacyjnym Grupy mogą okazać się niekorzystne dla prowadzonej przez nas działalności, na przykład poprzez zwiększenie kosztów takiej działalności.

Istotną i aktywną rolę w zapewnieniu przestrzegania przepisów telekomunikacyjnych przez podmioty działające na rynku telekomunikacyjnym w Polsce, odgrywają regulatorzy polskiego rynku telekomunikacyjnego, w tym w szczególności Prezes UKE. Prezes UKE posiada szereg uprawnień regulacyjnych i nadzorczych, między innymi w zakresie świadczenia usług łączności elektronicznej oraz zarządzania zasobami częstotliwości radiowych i zasobami orbitalnymi. Jeśli uzna on, że określony rynek nie jest wystarczająco konkurencyjny, może wyznaczyć jednego lub większą liczbę operatorów jako operatorów o znaczącej pozycji rynkowej (SMP) na takim rynku i nałożyć na nich określone obowiązki, takie jak, między innymi, obowiązek przyjmowania wniosków innych dostawców usług telekomunikacyjnych o udzielenie dostępu telekomunikacyjnego oraz obowiązek przygotowywania i składania projektów ramowych ofert na dostęp telekomunikacyjny, które mają służyć jako podstawa współpracy pomiędzy operatorem mającym znaczącą pozycję rynkową, a jego konkurentami. Polkomtel został wyznaczony jako operator o znaczącej pozycji rynkowej na hurtowym rynku zakańczania połączeń głosowych w sieciach komórkowych oraz hurtowym rynku zakańczania połączeń w sieciach stacjonarnych, w wyniku czego podlega na nich ścisłym obowiązkom regulacyjnym. W ramach ciągłego świadczenia usług telekomunikacyjnych w Polsce Polkomtel podlega też częstym kontrolom prowadzonym przez Prezesa UKE, w szczególności celem zapewnienia przestrzegania warunków rezerwacji częstotliwości przyznanych przez Prezesa UKE. W przypadku gdyby Prezes UKE stwierdził, że Polkomtel naruszył przepisy Prawa Telekomunikacyjnego, spółka może zostać zmuszona do zapłaty kary w wysokości do 3% jej przychodów za rok poprzedzający datę nałożenia kary oraz ukarana zakazem dalszego świadczenia usług telekomunikacyjnych w Polsce.

Ponadto Prezes UKE może wyznaczyć jednego lub większą liczbę operatorów telekomunikacyjnych do zagwarantowania świadczenia usług powszechnych, które obejmują usługi głosowe i dostęp do Internetu, a także świadczenie i utrzymywanie dostępu do sieci dla klientów, a operator taki może następnie zwrócić się do Prezesa UKE o rekompensatę, wyliczoną w oparciu o poniesione koszty netto, od pozostałych operatorów telekomunikacyjnych, w tym Polkomtelu.

Rynek telekomunikacyjny w Polsce podlega także nadzorowi Ministra Cyfryzacji, którego uprawnienia obejmują, między innymi, prawo do ustalania ogólnych zasad oraz konkretnych wymogów dotyczących przetargów i konkursów na rezerwację częstotliwości, opłat za korzystanie z krajowych zasobów numeracyjnych, opłaty telekomunikacyjnej, szczególnych wymagań dotyczących dostępu do sieci telekomunikacyjnych, rachunkowości regulacyjnej i wyliczania kosztów usług, a także jakości usług telekomunikacyjnych i procesów reklamacyjnych. W swojej działalności Polkomtel podlega także nadzorowi Prezesa UOKiK, Urzędu Ochrony Danych Osobowych oraz innych organów administracji.

Nie można zagwarantować, że Polkomtel będzie w stanie spełnić wszystkie wymogi jakie nakładają na spółkę, lub będą w przyszłości nakładać, przepisy polskie oraz UE, jak też warunki rezerwacji częstotliwości, z których korzysta Polkomtel, jak również, że będzie on w stanie przestrzegać wszystkich mających zastosowanie do jego działalności przepisów prawa lub warunków rezerwacji oraz że nie będzie on narażony na koszty, kary, sankcje lub roszczenia związane z ewentualnymi naruszeniami takich wymogów lub przepisów, co z kolei może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju.

Nie można wykluczyć naruszenia przez nas przepisów o ochronie danych osobowych lub wymogów stawianych przez Prezesa Urzędu Ochrony Danych Osobowych

W ramach swojej działalności gromadzimy, przechowujemy i wykorzystujemy dane klientów podlegające ochronie prawnej na mocy przepisów o ochronie danych osobowych. Ewentualna nieskuteczność wdrożonych przez nas rozwiązań mających na celu ochronę danych osobowych może skutkować, przykładowo, ujawnieniem danych osobowych klientów, czy to w wyniku ludzkiego błędu, umyślnego, bezprawnego działania osób trzecich czy też awarii systemów informatycznych, lub skutkować innym, niewłaściwym wykorzystaniem tych danych. Naruszenie przepisów o ochronie danych osobowych, a także wymogów stawianych przez UODO, może skutkować nałożeniem na nas grzywnien, a także utratą zaufania klientów, a tym samym wyrzecz znaczący niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową lub perspektywę rozwoju.

Korzystamy z dostawców zewnętrznych, współpracujemy z zewnętrznymi partnerami, agentami, dostawcami i innymi zewnętrznymi podmiotami, w związku z czym nie jesteśmy w stanie wyeliminować ryzyka wystąpienia awarii systemów związanych z przechowywaniem lub przesyłaniem informacji zastrzeżonych w tych podmiotach. Naruszenie przepisów prawa dotyczących ochrony danych osobowych przez nas lub przez te podmioty może skutkować nałożeniem grzywnien, utratą reputacji i utratą klientów, a w konsekwencji wyrzecz istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową lub perspektywę rozwoju.

Tobiasz 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, 22 sierpnia 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 zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000010078.
Cyfrowy Polsat Trade Marks, CPTM	Cyfrowy Polsat Trade Marks spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000373011.
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.
Eleven Sports Network	Eleven Sports Network spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000558277, producent i dystrybutor programów sportowych na terytorium Polski.
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 Netia	Netia wraz ze spółkami bezpośrednio i pośrednio zależnymi od Netii.
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.

Termin	Definicja
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.
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.
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 zmieniona zgodnie z zapisami Umowy Zmieniającej i Konsolidującej z dnia 21 września 2015 roku.

Termin	Definicja
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.
Rozporządzenie Roamingowe	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 531/2012 z dnia 13 czerwca 2012 r. w sprawie roamingu w publicznych sieciach łączności ruchomej wewnątrz Unii.
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)

Termin	Definicja
CAGR	<p>Compounded Annual Growth Rate – średnia roczna stopa wzrostu liczona dla danej wartości według następującego wzoru:</p> $CAGR = \left(\frac{W_{rk}}{W_{rp}} \right)^{\left(\frac{1}{rk-rp} \right)} - 1$ <p>gdzie: rp – rok początkowy, rk – rok końcowy, W_{rp} – wartość w roku początkowym, W_{rk} – wartość w roku końcowym.</p>
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)	<p>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.</p> <p>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.</p>
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>).
FTR	Stawka opłaty hurtowej za zakończenie połączenia telefonicznego w stacjonarnej sieci telefonicznej innego operatora (<i>Fixed Termination Rate</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>).

Termin	Definicja
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.
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	Sygnał telewizyjny o rozdzielczości standardowej (<i>Standard Definition</i>).
SMS	Usługa pozwalająca na przesyłanie krótkich wiadomości tekstowych w sieciach telekomunikacyjnych (<i>Short Message Service</i>).

Termin	Definicja
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 dekodzerze) 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).
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.

Oświadczenie Zarządu

Zgodnie z wymogami *Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim*, Zarząd Cyfrowego Polsatu S.A. reprezentowany przez:

Tobiasa Solorza, Prezesa Zarządu,
Dariusza Działkowskiego, Członka Zarządu,
Tomasza Gillner-Gorywodę, Członka Zarządu,
Anetę Jaskólską, Członka Zarządu,
Agnieszka Odorowicz, Członka Zarządu,
Katarzynę Ostap-Tomann, Członka Zarządu,
Macieja Steca, Członka Zarządu,

niniejszym oświadcza, że:

- wedle jego najlepszej wiedzy, skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy, a półroczne sprawozdanie Zarządu z działalności grupy kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć Grupy oraz jej sytuacji, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń;

- podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do sporządzenia raportu z przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz przeglądu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku, zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości oraz normami zawodowymi.

Tobias 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

Warszawa, 22 sierpnia 2018 roku

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Spółki Cyfrowy Polsat S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A. („Grupa”), w której jednostką dominującą jest Cyfrowy Polsat S.A. („Spółka”) z siedzibą w Warszawie, ul. Łubinowa 4A sporządzonego na dzień 30 czerwca 2018 roku, na które składają się: śródroczny skonsolidowany bilans na dzień 30 czerwca 2018 roku, śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat, śródroczne zestawienie skonsolidowanego zysku całkowitego, śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych, śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku oraz noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego („śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie i przedstawienie załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki („standard”),* przyjętym uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 roku. Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowo, przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania, przyjętymi uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 roku i na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.

Wniosek

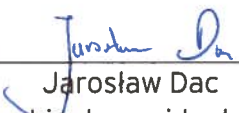
Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Inne sprawy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku było przedmiotem badania przez biegłego rewidenta działającego w imieniu innej firmy audytorskiej, który w dniu 21 marca 2018 roku wydał opinię bez zastrzeżeń o tym sprawozdaniu finansowym.

Warszawa, dnia 22 sierpnia 2018 roku

Kluczowy Biegły Rewident



Jarosław Dac
biegły rewident
nr w rejestrze:10138

działający w imieniu:
Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
nr na liście firm audytorskich: 130

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

**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony
30 czerwca 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	5
ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY BILANS	6
ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	8
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	10
NOTY DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	11
INFORMACJE OGÓLNE	11
1. Działalność Jednostki Dominującej	11
2. Skład Zarządu Jednostki Dominującej	11
3. Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej	12
4. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
5. Struktura Grupy	23
6. Zatwierdzenie do publikacji skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego	26
NOTY OBJAŚNIAJĄCE	27
7. Objasnienia dotyczące sezonowości	27
8. Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów	27
9. Koszty operacyjne	28
10. Zyski/(straty) z działalności inwestycyjnej, netto	28
11. Koszty finansowe, netto	29
12. Kapitały	29
13. Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających na pozostałe kapitały	30
14. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	31
15. Zobowiązania z tytułu obligacji	31
POZOSTAŁE INFORMACJE	32
16. Nabycie udziałów	32
17. Segmenty działalności	41
18. Transakcje z podmiotami powiązanymi	45
19. Zobowiązania warunkowe	47
20. Ryzyko i wartość godziwa	48
21. Istotne umowy i wydarzenia	51
22. Wydarzenia po dacie bilansowej	54
23. Inne ujawnienia	55
24. Profesjonalny osąd, szacunki księgowe i założenia	56

ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W dniu 22 sierpnia 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 30 czerwca 2018 roku wykazujący zysk netto za okres
w wysokości: 523,6 zł

Śródroczne zestawienie skonsolidowanego zysku całkowitego za okres

od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku wykazujące zysk całkowity za okres
w wysokości: 523,2 zł

Śródroczny skonsolidowany bilans na dzień

30 czerwca 2018 roku wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumę: 29.751,6 zł

Śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres

od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku wykazujący zmniejszenie środków
pieniężnych netto o kwotę: 285,7 zł

Śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres

od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku wykazujące zwiększenie stanu
kapitału własnego o kwotę: 1.337,2 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, 22 sierpnia 2018 roku

Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Nota	okres 3 miesięcy zakończony		okres 6 miesięcy zakończony	
		30 czerwca 2018 niebadany (dane według MSSF 15)	30 czerwca 2017 niebadany (dane według MSR 18)	30 czerwca 2018 niebadany (dane według MSSF 15)	30 czerwca 2017 niebadany (dane według MSR 18)
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów	8	2.603,2	2.469,9	4.949,1	4.858,5
Koszty operacyjne	9	(2.127,0)	(1.962,8)	(4.044,1)	(3.901,0)
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne, netto		(0,6)	9,9	6,1	16,7
Zysk z działalności operacyjnej		475,6	517,0	911,1	974,2
Zyski i straty z działalności inwestycyjnej, netto	10	(45,9)	(14,4)	(49,3)	16,1
Koszty finansowe, netto	11	(98,9)	(113,3)	(171,5)	(298,8)
Udział w zysku/(stracie) jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		(0,1)	-	5,1	-
Zysk brutto za okres		330,7	389,3	695,4	691,5
Podatek dochodowy		(99,3)	(107,6)	(171,8)	(138,4)
Zysk netto za okres		231,4	281,7	523,6	553,1
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej		235,8	291,2	536,6	570,6
Strata netto przypadająca na akcjonariuszy niekontrolujących		(4,4)	(9,5)	(13,0)	(17,5)
Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych		0,36	0,44	0,82	0,86

Śródroczne zestawienie skonsolidowanego zysku całkowitego

	Nota	okres 3 miesięcy zakończony		okres 6 miesięcy zakończony	
		30 czerwca 2018 niebadany <i>(dane według MSSF 15)</i>	30 czerwca 2017 niebadany <i>(dane według MSR 18)</i>	30 czerwca 2018 niebadany <i>(dane według MSSF 15)</i>	30 czerwca 2017 niebadany <i>(dane według MSR 18)</i>
Zysk netto za okres		231,4	281,7	523,6	553,1
Wycena instrumentów zabezpieczających	13	0,0	(0,2)	(0,5)	(1,1)
Podatek dochodowy od wyceny instrumentów zabezpieczających	13	0,0	0,0	0,1	0,2
Pozycje, które mogą zostać przeniesione do rachunku zysków i strat		0,0	(0,2)	(0,4)	(0,9)
Pozostała strata całkowita po opodatkowaniu		0,0	(0,2)	(0,4)	(0,9)
Zysk całkowity za okres		231,4	281,5	523,2	552,2
Zysk całkowity przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej		235,8	291,0	536,2	569,7
Strata całkowita przypadająca na akcjonariuszy niekontrolujących		(4,4)	(9,5)	(13,0)	(17,5)

Śródroczny skonsolidowany bilans - aktywa

	Nota	30 czerwca 2018 niebadany <i>(dane według MSSF 15)</i>	31 grudnia 2017 <i>(dane według MSR 18)</i>
Zestawy odbiorcze		294,1	325,3
Inne rzeczowe aktywa trwałe		4.419,9	2.867,1
Wartość firmy	16	11.530,0	11.041,7
Relacje z klientami		2.358,7	2.557,3
Marki		2.024,8	2.037,1
Inne wartości niematerialne		3.097,5	3.261,5
Długoterminowe aktywa programowe		211,1	170,1
Nieruchomości inwestycyjne		30,0	5,1
Długoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie		93,0	91,4
Inne aktywa długoterminowe, w tym:		649,3	1.270,7
<i>udziały w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności</i>		40,4	665,2
<i>aktywa z tytułu instrumentów pochodnych</i>		1,4	1,9
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		216,0	197,2
Aktywa trwałe razem		24.924,4	23.824,5
Krótkoterminowe aktywa programowe		353,2	251,7
Aktywa z tytułu kontraktów		681,5	-
Zapasy		362,1	283,7
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		2.161,3	1.983,2
Należności z tytułu podatku dochodowego		68,7	1,3
Krótkoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie		230,1	207,9
Pozostałe aktywa obrotowe		82,5	31,7
<i>w tym aktywa z tytułu instrumentów pochodnych</i>		1,6	5,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		876,1	1.161,5
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		11,7	10,5
Aktywa obrotowe razem		4.827,2	3.931,5
Aktywa razem		29.751,6	27.756,0

Śródroczny skonsolidowany bilans - pasywa

	Nota	30 czerwca 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		(204,3)	3,2
Zyski zatrzymane		5.904,4	4.871,4
Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej		12.899,7	12.074,2
Udziały niekontrolujące		554,3	42,6
Kapitał własny razem		13.454,0	12.116,8
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	14	9.139,4	9.291,4
Zobowiązania z tytułu obligacji	15	975,5	975,7
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		14,6	18,6
Zobowiązania z tytułu koncesji UMTS		466,9	440,8
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1.027,8	879,8
Przychody przyszłych okresów		-	3,2
Inne długoterminowe zobowiązania i rezerwy		436,6	114,2
<i>w tym zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych</i>		<i>0,5</i>	<i>-</i>
Zobowiązania długoterminowe razem		12.060,8	11.723,7
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	14	1.074,7	1.341,9
Zobowiązania z tytułu obligacji	15	42,4	42,5
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		9,7	9,7
Zobowiązania z tytułu koncesji UMTS		121,3	114,5
Zobowiązania z tytułu kontraktów		649,1	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		2.254,9	1.727,3
<i>w tym zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych</i>		<i>4,2</i>	<i>3,6</i>
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		44,9	61,3
Przychody przyszłych okresów		39,8	618,3
Zobowiązania krótkoterminowe razem		4.236,8	3.915,5
Zobowiązania razem		16.297,6	15.639,2
Pasywa razem		29.751,6	27.756,0

Śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	Nota	za okres 6 miesięcy zakończony	
		30 czerwca 2018	30 czerwca 2017
		niebadany (dane według MSSF 15)	niebadany (dane według MSR 18)
Zysk netto		523,6	553,1
Korekty:		873,3	1.062,8
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	9	925,3	919,0
Płatności za licencje filmowe i sportowe		(124,7)	(94,2)
Amortyzacja licencji filmowych i sportowych		103,8	102,7
Odsetki		166,7	228,7
Zmiana stanu zapasów		(45,1)	(0,3)
Zmiana stanu należności i innych aktywów		(516,5)	(112,7)
Zmiana stanu zobowiązań, rezerw i przychodów przyszłych okresów		125,8	(112,9)
Zmiana stanu aktywów z tytułu kontraktów		48,1	-
Zmiana stanu zobowiązania z tytułu kontraktów		39,5	-
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych, netto		24,1	(27,4)
Podatek dochodowy		171,8	138,4
Zwiększenie netto wartości zestawów odbiorczych w leasingu operacyjnym		(42,9)	(65,6)
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych, wycenianych metodą praw własności		(5,1)	-
Koszt premii za wcześniejszy wykup obligacji		-	58,7
Inne korekty		2,5	28,4
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		1.396,9	1.615,9
Podatek dochodowy zapłacony		(191,3)	(112,5)
Odsetki otrzymane dotyczące działalności operacyjnej		14,6	16,0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		1.220,2	1.519,4
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(266,7)	(268,8)
Nabycie wartości niematerialnych		(83,9)	(114,2)
Nabycie akcji/udziałów w jednostkach stowarzyszonych i innych jednostkach		(15,7)	-
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych pomniejszone o przejęte środki pieniężne	16	(276,8)	-
Wpływy ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		10,6	16,0
Wpływy z tytułu inwestycji w fundusze		(50,0)	-
Wpływy z tytułu inwestycji w fundusze		50,3	-
Pożyczki udzielone		(11,0)	-
Spłata udzielonych pożyczek		6,4	-
Pozostałe wpływy		(0,9)	(0,5)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(637,7)	(367,5)

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 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)

Zaciągnięcie kredytów	14	18,1	600,0
Wykup obligacji	15	-	(886,7)
Spłata otrzymanych kredytów i pożyczek	14	(652,0)	(568,0)
Spłata odsetek od kredytów, pożyczek, obligacji, leasingu finansowego i zapłacone prowizje*		(230,9)	(206,0)
Prowizja za wcześniejszy wykup obligacji	15	-	(58,7)
Inne wydatki		(3,4)	(2,9)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(868,2)	(1.122,3)
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(285,7)	29,6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		1.172,0**	1.336,7***
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		1,5	(3,7)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		887,8****	1.362,6*****

* Obejmuje wpływ instrumentów IRS oraz zapłatę za koszty związane z pozyskaniem finansowania

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

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

**** W tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 11,7 zł

***** W tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 8,0 zł

Śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018

	Nota	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
Efekt nabycia Netia S.A.	16	-	-	-	-	-	525,0	525,0
Efekt nabycia Eleven Sports Network Sp. z o.o.	16	-	-	-	-	-	(2,9)	(2,9)
Wycena opcji put	16, 20	-	-	(207,1)	-	(207,1)	2,6	(204,5)
Zysk całkowity		-	-	(0,4)	536,6	536,2	(13,0)	523,2
<i>Wycena instrumentów zabezpieczających</i>		-	-	(0,4)	-	(0,4)	-	(0,4)
<i>Zysk netto za okres</i>		-	-	-	536,6	536,6	(13,0)	523,6
Stan na 30 czerwca 2018 niebadany		25,6	7.174,0	(204,3)	5.904,4	12.899,7	554,3	13.454,0

* 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 30 czerwca 2018 roku kapitał nie podlegający dystrybucji wynosił 8,5 zł.

Śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 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
Dywidenda zatwierdzona	-	-	-	(204,7)	(204,7)	-	(204,7)
Zysk całkowity	-	-	(0,9)	570,6	569,7	(17,5)	552,2
<i>Wycena instrumentów zabezpieczających</i>	-	-	(0,9)	-	(0,9)	-	(0,9)
<i>Zysk netto za okres</i>	-	-	-	570,6	570,6	(17,5)	553,1
Stan na 30 czerwca 2017 niebadany	25,6	7.174,0	3,6	4.461,4	11.664,6	60,5	11.725,1

* 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 30 czerwca 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 dekodków, oraz (2) w segmencie nadawania i produkcji telewizyjnej, który obejmuje głównie produkcję, zakup i emisję audycji informacyjnych i rozrywkowych oraz seriali i filmów fabularnych nadawanych w kanałach telewizyjnych w Polsce.

2. Skład Zarządu Jednostki Dominującej

- Tobiasz Solorz	Prezes Zarządu,
- 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 Myszk	Członek Rady Nadzorczej,
- Leszek Reksa	Członek Rady Nadzorczej,
- Tomasz Szelaąg	Członek Rady Nadzorczej,
- Piotr Źak	Członek Rady Nadzorczej (od dnia 28 czerwca 2018 roku).

4. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 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. Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kontynuacji działalności.

Grupa zastosowała po raz pierwszy MSSF 15 Przychody z umów z klientami („MSSF 15”) oraz MSSF 9 Instrumenty finansowe („MSSF 9”). Zgodnie z wymogami MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* Grupa ujawniła opis rodzaju oraz skutki zmiany zasad (polityki) rachunkowości w dalszej części tej noty.

Pozostałe nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2018 roku nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów, interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku i później oraz opisanego niżej uszczegółowienia zasad konsolidacji.

Transakcje na udziałach/akcjach spółki zależnej pomiędzy jednostką dominującą a udziałowcami/akcjonariuszami niekontrolującymi tejże spółki zależnej są ujmowane jako transakcje pomiędzy akcjonariuszami, o ile nie skutkują zmianą kontroli nad jednostką zależną. W skonsolidowanym rachunku zysków i strat nie są wykazywane żadne zyski ani straty odnośnie transakcji między jednostką dominującą a udziałowcami/akcjonariuszami niekontrolującymi, chyba że w wyniku transakcji doszło do utraty kontroli. Transakcje w wyniku których nie doszło do utraty kontroli są wykazywane w kapitałach własnych.

Opcje put przyznane w momencie objęcia kontroli nad spółką zależną właścicielom udziałów/akcji nie dających kontroli nad tą spółką zależną (tj. nakładające na Grupę obowiązek odkupienia udziałów niekontrolujących w określonych przypadkach w przyszłości po określonej cenie) skutkują rozpoznaniem zobowiązania finansowego w skonsolidowanym bilansie.

O ile taka opcja put nie została wykonana, na koniec każdego okresu raportowego Grupa określa wartość udziałów niekontrolujących (włączając część zysku/straty alokowaną do udziałów niekontrolujących), usuwa z bilansu udziały niekontrolujące tak jakby zostały nabyte na tą datę bilansową i rozpoznaje zobowiązanie finansowe wyceniane w wartości bieżącej kwoty wykupu opcji. Kwota różnicy jest ujmowana jak transakcja między jednostką dominującą a udziałowcami mniejszościowymi opisana powyżej.

W momencie wygaśnięcia niewykonanej opcji put, Grupa w pełni usuwa z bilansu zobowiązanie finansowe i rozpoznaje udziały niekontrolujące tak jakby opcja put nigdy nie była przyznana.

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 następujące 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. Wdrożenie nowego modelu nie miało istotnego wpływu na wartość odpisów ujętych przez Grupę.

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. Grupa prezentuje aktywa z tytułu kontraktów jako aktywa krótkoterminowe w związku z tym, iż ich realizacja jest przewidziana w okresie normalnego cyklu operacyjnego. 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.

Wdrożenie MSSF15 spowodowało ujęcie w bilansie zobowiązania z tytułu kontraktów. Zobowiązania kontraktowe stanowią zobowiązania Grupy do przekazania dóbr lub usług do klientów, za które Grupa otrzymała już wynagrodzenie od klienta końcowego lub kwota wynagrodzenia jest należna.

Grupa nie zidentyfikowała żadnych istotnych praw materialnych w umowach z klientami, które powinny zostać wyodrębnione jako oddzielne zobowiązania do spełnienia świadczenia.

Grupa zazwyczaj sprzedaje swoje usługi oraz towary przez dystrybutorów, którzy pełnią rolę agenta, co oznacza, że nie przejmują na siebie wszystkich rodzajów ryzyka 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 przyręczone 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.

Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 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)

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</i>	665,2	-	665,2
<i>metodą praw własności</i>	1,9	-	1,9
<i>aktywa z tytułu instrumentów pochodnych</i>	197,2	-	197,2
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	(88,4)	1.894,8
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	647,2	4.578,7
Aktywa razem	27.756,0	619,5	28.375,5

Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 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	-	600,3	600,3
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	(615,6)	2,7
Zobowiązania krótkoterminowe razem	3.915,5	9,9	3.925,4
Zobowiązania razem	15.639,2	123,1	15.762,3
Pasywa razem	27.756,0	619,5	28.375,5

Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 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)

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

	okres 6 miesięcy zakończony		
	30 czerwca 2018 niebadany sporządzony zgodnie z MSR 18	Korekty	30 czerwca 2018 niebadany sporządzony zgodnie z MSSF 15
Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów	4.982,4	(33,3)	4.949,1
Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych	3.066,8	(232,5)	2.834,3
Przychody hurtowe	1.374,4	-	1.374,4
Przychody ze sprzedaży sprzętu	448,1	211,1	659,2
Pozostałe przychody ze sprzedaży	93,1	(11,9)	81,2
Koszty operacyjne	(4.024,0)	(20,1)	(4.044,1)
Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich	(1.083,0)	-	(1.083,0)
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	(925,3)	-	(925,3)
Koszt własny sprzedanego sprzętu	(534,9)	(20,1)	(555,0)
Koszty kontentu	(592,4)	-	(592,4)
Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta	(428,7)	-	(428,7)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(313,1)	-	(313,1)
Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności	(29,5)	-	(29,5)
Inne koszty	(117,1)	-	(117,1)
Pozostałe przychody operacyjne, netto	6,1	-	6,1
Zysk z działalności operacyjnej	964,5	(53,4)	911,1
Zyski/(straty) z działalności inwestycyjnej, netto	(49,3)	-	(49,3)
Koszty finansowe, netto	(171,5)	-	(171,5)
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	5,1	-	5,1
Zysk brutto za okres	748,8	(53,4)	695,4
Podatek dochodowy	(182,0)	10,2	(171,8)
Zysk netto za okres	566,8	(43,2)	523,6

Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 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)

	30 czerwca 2018 niebadany sporządzony zgodnie z MSR 18	Korekty	30 czerwca 2018 niebadany sporządzony zgodnie z MSSF 15
Zestawy odbiorcze	294,1	-	294,1
Inne rzeczowe aktywa trwałe	4.419,9	-	4.419,9
Wartość firmy	11.530,0	-	11.530,0
Relacje z klientami	2.358,7	-	2.358,7
Marki	2.024,8	-	2.024,8
Inne wartości niematerialne	3.097,5	-	3.097,5
Długoterminowe aktywa programowe	211,1	-	211,1
Nieruchomości inwestycyjne	30,0	-	30,0
Długoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie	93,0	-	93,0
Inne aktywa długoterminowe, w tym:	674,9	(25,6)	649,3
<i>udziały w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności</i>	40,4	-	40,4
<i>aktywa z tytułu instrumentów pochodnych</i>	1,4	-	1,4
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	216,0	-	216,0
Aktywa trwałe razem	24.950,0	(25,6)	24.924,4
Krótkoterminowe aktywa programowe	353,2	-	353,2
Aktywa z tytułu kontraktów	-	681,5	681,5
Zapasy	352,2	9,9	362,1
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2.255,7	(94,4)	2.161,3
Należności z tytułu podatku dochodowego	68,7	-	68,7
Krótkoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie	230,1	-	230,1
Pozostałe aktywa obrotowe	82,5	-	82,5
<i>w tym aktywa z tytułu instrumentów pochodnych</i>	1,6	-	1,6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	876,1	-	876,1
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	11,7	-	11,7
Aktywa obrotowe razem	4.230,2	597,0	4.827,2
Aktywa razem	29.180,2	571,4	29.751,6

Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 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)

	30 czerwca 2018 niebadany sporządzony zgodnie z MSR 18	Korekty	30 czerwca 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	(204,3)	-	(204,3)
Zyski zatrzymane	5.451,2	453,2	5.904,4
Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	12.446,5	453,2	12.899,7
Udziały niekontrolujące	554,3	-	554,3
Kapitał własny razem	13.000,8	453,2	13.454,0
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	9.139,4	-	9.139,4
Zobowiązania z tytułu obligacji	975,5	-	975,5
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	14,6	-	14,6
Zobowiązania z tytułu koncesji UMTS	466,9	-	466,9
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	921,6	106,2	1.027,8
Przychody przyszłych okresów	20,4	(20,4)	-
Inne długoterminowe zobowiązania i rezerwy	436,6	-	436,6
<i>w tym zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych</i>	<i>0,5</i>	<i>-</i>	<i>0,5</i>
Zobowiązania długoterminowe razem	11.975,0	85,8	12.060,8
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	1.074,7	-	1.074,7
Zobowiązania z tytułu obligacji	42,4	-	42,4
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	9,7	-	9,7
Zobowiązania z tytułu koncesji UMTS	121,3	-	121,3
Zobowiązania z tytułu kontraktów	-	649,1	649,1
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2.246,5	8,4	2.254,9
<i>w tym zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych</i>	<i>4,2</i>	<i>-</i>	<i>4,2</i>
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	44,9	-	44,9
Przychody przyszłych okresów	664,9	(625,1)	39,8
Zobowiązania krótkoterminowe razem	4.204,4	32,4	4.236,8
Zobowiązania razem	16.179,4	118,2	16.297,6
Pasywa razem	29.180,2	571,4	29.751,6

Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 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 6 miesięcy zakończony		
	30 czerwca 2018 niebadany sporządzony zgodnie z MSR 18	Korekty	30 czerwca 2018 niebadany sporządzony zgodnie z MSSF 15
Zysk netto	566,8	(43,2)	523,6
Korekty:	830,1	43,2	873,3
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	925,3	-	925,3
Płatności za licencje filmowe i sportowe	(124,7)	-	(124,7)
Amortyzacja licencji filmowych i sportowych	103,8	-	103,8
Odsetki	166,7	-	166,7
Zmiana stanu zapasów	(60,4)	15,3	(45,1)
Zmiana stanu należności i innych aktywów	(520,4)	3,9	(516,5)
Zmiana stanu zobowiązań, rezerw i przychodów przyszłych okresów	179,2	(53,4)	125,8
Zmiana stanu aktywów z tytułu kontraktów	-	48,1	48,1
Zmiana stanu zobowiązania z tytułu kontraktów	-	39,5	39,5
Straty z tytułu różnic kursowych, netto	24,1	-	24,1
Podatek dochodowy	182,0	(10,2)	171,8
Zwiększenie netto wartości zestawów odbiorczych w leasingu operacyjnym	(42,9)	-	(42,9)
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych, wycenianych metodą praw własności	(5,1)	-	(5,1)
Inne korekty	2,5	-	2,5
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	1.396,9	-	1.396,9
Podatek dochodowy zapłacony	(191,3)	-	(191,3)
Odsetki otrzymane dotyczące działalności operacyjnej	14,6	-	14,6
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1.220,2	-	1.220,2
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(266,7)	-	(266,7)
Nabycie wartości niematerialnych	(83,9)	-	(83,9)
Nabycie akcji/udziałów w jednostkach stowarzyszonych i innych jednostkach	(15,7)	-	(15,7)
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych pomniejszone o przejęte środki pieniężne	(276,8)	-	(276,8)
Wpływy ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	10,6	-	10,6
Wpływy z tytułu inwestycji w fundusze	(50,0)	-	(50,0)
Wpływy z tytułu inwestycji w fundusze	50,3	-	50,3
Pożyczki udzielone	(11,0)	-	(11,0)
Spłata udzielonych pożyczek	6,4	-	6,4
Pozostałe wpływy	(0,9)	-	(0,9)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(637,7)	-	(637,7)

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.

Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 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)

Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	18,1	-	18,1
Splata otrzymanych kredytów i pożyczek	(652,0)	-	(652,0)
Splata odsetek od kredytów, pożyczek, obligacji, leasingu finansowego i zapłacone prowizje*	(230,9)	-	(230,9)
Inne wydatki	(3,4)	-	(3,4)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(868,2)	-	(868,2)
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(285,7)	-	(285,7)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1.172,0**	-	1.172,0**
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	1,5	-	1,5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	887,8***	-	887,8***

* obejmuje wpływ instrumentów IRS 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 11,7 złotych

Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 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)

5. Struktura Grupy

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku obejmuje następujące jednostki:

	Siedziba spółki	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	
			30 czerwca 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	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%
CPSPV2 Sp. z o.o.	ul. Łubinowa 4a, 03-878 Warszawa	usługi techniczne	100%	100%
Eileme 1 AB (publ) ^(a)	Stureplan 4C 114 35 Sztokholm Szwecja	działalność holdingowa i finansowa	-	100%

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.

Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 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 (%)	
			30 czerwca 2018	31 grudnia 2017
Jednostki zależne konsolidowane metodą pełną (c.d.)				
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, 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 dekodерów	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	*	*
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%

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.

Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 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 (%)	
			30 czerwca 2018	31 grudnia 2017
Jednostki zależne konsolidowane metodą pełną (c.d.)				
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. ^(b)	ul. Szymanowskiego 2, 80-280 Gdańsk	działalność telekomunikacyjna	100%	-
Netia S.A. ^(c)	ul. Poleczki 13, 02-822 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	65,98%	-
Internetia Sp. z o.o. ^(c)	ul. Poleczki 13, 02-822 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	65,98%	-
Netia 2 Sp. z o.o. ^(c)	ul. Taśmowa 7A, 02-677 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	65,98%	-
TK Telekom Sp. z o.o. ^(c)	ul. Kijowska 10/12A, 03-743 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	65,98%	-
Telefonia Dialog Sp. z o.o. ^(c)	ul. Strzegomska 142A, 54-429 Wrocław	działalność telekomunikacyjna	65,98%	-
Petrotel Sp. z o.o. ^(c)	ul. Chemików 7, 09-411 Płock	działalność telekomunikacyjna	65,98%	-
Eleven Sports Network Sp. z o.o. ^(d)	Plac Europejski 2, 00-844 Warszawa	nadawca telewizyjny	50% plus 1 udział	-
Superstacja Sp. z o.o. ^(e)	Al. Stanów Zjednoczonych 53, 04-028 Warszawa	nadawanie i produkcja telewizyjna	100%	-
Netshare Media Group Sp. z o.o. ^(f)	ul. Saska 16, 03-968 Warszawa	reklama	100%	-

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

(a) 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.

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

(c) Spółka konsolidowana od 22 maja 2018 roku w wyniku objęcia przez Grupę kontroli nad Netia S.A. (nota 16).

(d) Spółka konsolidowana od dnia 25 maja 2018 roku w wyniku nabycia przez Grupę 50% plus jeden udział (nota 16).

(e) Spółka konsolidowana od dnia 4 czerwca 2018 roku w wyniku nabycia przez Grupę 100% udziałów (nota 16).

(f) Spółka konsolidowana od dnia 25 czerwca 2018 roku w wyniku nabycia przez Grupę 100% udziałów (nota 16).

Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 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 (%)	
			30 czerwca 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.	ul. Wiernicza 159, 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	-	31,76%
TVO Sp. z o.o. ^(c)	ul. Stefana Batorego 28-32, 81-366 Gdynia	sprzedaż detaliczna	45,1%	-

(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 22 maja 2018 roku Cyfrowy Polsat S.A. objęła kontrolę nad Netia S.A.

(c) W dniu 29 maja 2018 roku Cyfrowy Polsat Trade Marks Sp. z o.o. nabyła 45,1% udziałów w TVO Sp. z o.o.

Dodatkowo w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku wykazano udziały w poniższych jednostkach:

	Siedziba spółki	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	
			30 czerwca 2018	31 grudnia 2017
Karpacka Telewizja Kablowa Sp. z o.o.*	ul. 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 w dniu 22 sierpnia 2018 roku.

Noty objaśniające

7. Objaśnienia 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		okres 6 miesięcy zakończony	
	30 czerwca 2018 niebadany (dane według MSSF 15)	30 czerwca 2017 niebadany (dane według MSR 18)	30 czerwca 2018 niebadany (dane według MSSF 15)	30 czerwca 2017 niebadany (dane według MSR 18)
Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych	1.482,1	1.533,3	2.834,3	3.076,0
Przychody hurtowe	738,5	652,3	1.374,4	1.214,4
Przychody ze sprzedaży sprzętu	341,7	243,3	659,2	491,9
Pozostałe przychody ze sprzedaży	40,9	41,0	81,2	76,2
Razem	2.603,2	2.469,9	4.949,1	4.858,5

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 urzędzeń oraz przychody ze sprzedaży energii elektrycznej.

Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 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)

9. Koszty operacyjne

	okres 3 miesięcy zakończony		okres 6 miesięcy zakończony	
	Nota 30 czerwca 2018 niebadany (dane według MSSF 15)	30 czerwca 2017 niebadany (dane według MSR 18)	30 czerwca 2018 niebadany (dane według MSSF 15)	30 czerwca 2017 niebadany (dane według MSR 18)
Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich	578,5	483,5	1.083,0	951,7
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	470,8	446,7	925,3	919,0
Koszt własny sprzedanego sprzętu	282,5	318,8	555,0	642,4
Koszty kontentu	323,0	298,4	592,4	562,7
Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta	223,5	215,9	428,7	427,0
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	a) 169,3	133,7	313,1	261,5
Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności	17,6	16,3	29,5	35,6
Inne koszty	61,8	49,5	117,1	101,1
Razem	2.127,0	1.962,8	4.044,1	3.901,0

a) Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników

	okres 3 miesięcy zakończony		okres 6 miesięcy zakończony	
	30 czerwca 2018 niebadany	30 czerwca 2017 niebadany	30 czerwca 2018 niebadany	30 czerwca 2017 niebadany
Wynagrodzenia	139,5	111,5	257,4	216,8
Ubezpieczenia społeczne	22,9	18,6	44,5	37,3
Pozostałe świadczenia pracownicze	6,9	3,6	11,2	7,4
Razem	169,3	133,7	313,1	261,5

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

	okres 3 miesięcy zakończony		okres 6 miesięcy zakończony	
	30 czerwca 2018 niebadany	30 czerwca 2017 niebadany	30 czerwca 2018 niebadany	30 czerwca 2017 niebadany
Odsetki, netto	4,5	6,1	9,7	15,8
Pozostałe różnice kursowe, netto	(31,0)	(0,8)	(35,2)	32,2
Inne koszty	(19,4)	(19,7)	(23,8)	(31,9)
Razem	(45,9)	(14,4)	(49,3)	16,1

Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 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)

11. Koszty finansowe, netto

	okres 3 miesięcy zakończony		okres 6 miesięcy zakończony	
	30 czerwca 2018 niebadany	30 czerwca 2017 niebadany	30 czerwca 2018 niebadany	30 czerwca 2017 niebadany
Odsetki od kredytów i pożyczek	88,3	93,5	177,6	184,5
Odsetki od wyemitowanych obligacji	10,8	16,9	21,4	48,0
Koszt premii za wcześniejszy wykup obligacji	-	-	-	58,7
Jednorazowy przychód wynikający z modyfikacji umowy kredytowej	(0,8)	-	(34,7)	-
Realizacja i wycena instrumentów zabezpieczających	-	(0,1)	-	(0,2)
Realizacja i wycena instrumentów, dla których nie zastosowano rachunkowości zabezpieczeń	(0,7)	1,9	5,3	5,3
Koszty z tytułu gwarancji, opłat i prowizji bankowych	1,3	1,1	1,9	2,5
Razem	98,9	113,3	171,5	298,8

12. Kapitały

(i) Kapitał zakładowy

Na dzień 30 czerwca 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 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 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 30 czerwca 2018 roku kształtowała się następująco:

	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Reddev Investments Ltd. ¹	298.656.832	12,0	46,70%	472.203.083	57,66%
Embud 2 Sp. z o.o. S.K.A. ²	58.000.000	2,3	9,07%	58.000.000	7,08%
Karswell Ltd. ²	10.000.000	0,4	1,56%	10.000.000	1,22%
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)	(1,1)
Podatek odroczoney	0,1	0,2
Zmiana za okres	(0,4)	(0,9)
Stan na 30 czerwca niebadany	(0,3)	0,3

14. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	30 czerwca 2018 niebadany	31 grudnia 2017
Zobowiązania krótkoterminowe	1.074,7	1.341,9
Zobowiązania długoterminowe	9.139,4	9.291,4
Razem	10.214,1	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
Zobowiązania z tytułu kredytów przejęte w wyniku nabycia spółki Netia S.A. (patrz nota 16)	259,8	-
Zobowiązania z tytułu pożyczek przejętych w wyniku nabycia spółki Superstacja Sp. z o.o. (patrz nota 16)	7,7	-
Zaciągnięcie kredytu rewolwingowego	-	600,0
Zaciągnięcie kredytu terminowego	18,1	-
Splata kapitału	(652,0)	(568,0)
Splata odsetek i prowizji	(195,7)	(174,7)
Jednorazowy przychód wynikający z modyfikacji umowy kredytowej	(34,7)	-
Naliczone koszty odsetek	177,6	184,5
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 30 czerwca niebadany	10.214,1	10.614,5

W dniu 2 marca 2018 roku Spółka zawarła umowę zmieniającą umowę kredytów (patrz nota 21).

W dniu 26 lipca 2018 roku Netia S.A. dokonała wcześniejszej spłaty całości zobowiązania z tytułu kredytów.

15. Zobowiązania z tytułu obligacji

	30 czerwca 2018 niebadany	31 grudnia 2017
Zobowiązania krótkoterminowe	42,4	42,5
Zobowiązania długoterminowe	975,5	975,7
Razem	1.017,9	1.018,2

Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 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)

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu obligacji:

	2018	2017
Zobowiązania z tytułu obligacji na dzień 1 stycznia	1.018,2	1.878,1
Wykup obligacji	-	(886,7)
Spłata odsetek i prowizji	(21,7)	(21,6)
Koszt prowizji za wcześniejszy wykup obligacji	-	58,7
Prowizja za wcześniejszy wykup obligacji (płatność)	-	(58,7)
Naliczone koszty odsetek	21,4	48,0
Zobowiązania z tytułu obligacji na dzień 30 czerwca niebadany	1.017,9	1.017,8

Pozostałe informacje

16. Nabycie udziałów

Nabycie 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% udziałów w spółce Coltex ST Sp. z o.o. („Coltlex”) od Coltex Rogala sp.j., Star Telecom Sp. z o.o. i R.S. Trading Lachowscy sp.j.

Wynagrodzenie za 100% udziałów w Coltlex wyniosło 27,5 zł.

a) Wstępna cena nabycia udziałów

	Wstępnie ustalona cena nabycia udziałów
Środki przekazane na nabycie 100% udziałów w Coltlex	27,5
Wstępna cena nabycia na dzień 1 marca 2018 roku	27,5

b) Uzgodnienie przepływów środków pieniężnych z transakcji nabycia

Środki przekazane	(27,5)
Nabyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7,0
Wpływ środków pieniężnych w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku	(20,5)

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	27,5
Wstępna wartość firmy	22,6

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 0,6 zł i 0,0 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 4.949,2 zł i 523,5 zł za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku.

Nabycie akcji Netia S.A.

W dniu 22 maja 2018 roku zostały rozliczone transakcje kupna akcji Netia S.A. („Netia”). W wyniku rozliczenia wezwania w dniu 22 maja 2018 roku:

- (i) Cyfrowy Polsat nabył 34.662.045 akcji reprezentujących łącznie 10,33% kapitału zakładowego Netii oraz uprawniających do 34.662.045 głosów na walnym zgromadzeniu Netii stanowiących 10,33% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Netii;
- (ii) Karswell Limited, z siedzibą w Nikozji, Cypr, („Karswell”) nabył 76.040.399 akcji Netii reprezentujących łącznie 22,67% kapitału zakładowego Netii oraz uprawniających do 76.040.399 głosów na walnym zgromadzeniu Netii stanowiących 22,67% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Netii.

Bezpośrednio przed rozliczeniem wezwania Cyfrowy Polsat posiadał bezpośrednio 110.702.441 akcji Netii (akcje nabyte 5 grudnia 2017 roku), reprezentujących łącznie 33% kapitału zakładowego Netii oraz uprawniających do wykonywania 110.702.441 głosów na walnym zgromadzeniu Netii stanowiących łącznie 33% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Netii.

Na dzień 30 czerwca 2018 roku:

- (i) Cyfrowy Polsat posiadał 145.364.486 akcji Netii reprezentujących łącznie 43,32% kapitału zakładowego Netii oraz uprawniających do 145.364.486 głosów na walnym zgromadzeniu Netii stanowiących 43,32% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Netii;
- (ii) Karswell posiadał 76.040.399 akcji Netii reprezentujących łącznie 22,66% kapitału zakładowego Netii oraz uprawniających do 76.040.399 głosów na walnym zgromadzeniu Netii stanowiących 22,66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu w Netii.

W dniu 5 grudnia 2017 roku Spółka oraz Karswell zawarły umowę w przedmiocie wspólnego nabycia akcji Netia w wezwaniu oraz umowę zobowiązującą Karswell do sprzedaży akcji Netii spółce Cyfrowy Polsat. 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. Ponadto, w Okresie Przejściowym Karswell zobowiązał się wykonywać prawo głosu z akcji Netia nabytych w wezwaniu zgodnie z instrukcjami Spółki.

Biorąc pod uwagę powyższe okoliczności Cyfrowy Polsat objął kontrolę nad Netią w dniu 22 maja 2018 roku.

a) Wstępna cena nabycia akcji

	Wstępnie ustalona cena nabycia udziałów
Środki przekazane na nabycie 43,3% akcji Netii przez Cyfrowy Polsat	838,8
Środki przekazane na nabycie 22,7% akcji Netii przez Karswell*	438,7
Wstępna cena nabycia 66% akcji Netii na dzień 22 maja 2018 roku	1.277,5

* - na dzień 30 czerwca 2018 roku Cyfrowy Polsat wykazuje zobowiązanie wobec Karswell w pozycji Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

b) Uzgodnienie przepływów środków pieniężnych z transakcji nabycia

Środki przekazane przez Cyfrowy Polsat	(200,0)
Nabyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32,2
Wpływ środków pieniężnych w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku	(167,8)

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 22 maja 2018 roku:

	Wstępne wartości godziwe aktywów i zobowiązań na dzień przejęcia kontroli (22 maja 2018 roku)
Aktywa netto:	
Inne rzeczowe aktywa trwałe	1.679,8
Inne wartości niematerialne	68,2
Nieruchomości inwestycyjne	25,0
Długoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie	6,9
Inne aktywa długoterminowe	19,3
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	63,1
Aktywa z tytułu kontraktów	19,2
Zapasy	3,9
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	154,7
Należności z tytułu podatku dochodowego	3,4
Krótkoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie	26,8
Pozostałe aktywa obrotowe	9,7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32,2
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	(259,8)
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(8,3)
Przychody przyszłych okresów	(53,8)
Inne długoterminowe zobowiązania i rezerwy	(2,0)
Zobowiązania z tytułu kontraktów	(9,3)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	(228,4)
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	(7,3)
Wstępna wartość zidentyfikowanych aktywów netto (100%)	1.543,3
Wstępna wartość zidentyfikowanych aktywów netto przypadająca na udziały niekontrolujące	525,0
Wstępna wartość zidentyfikowanych aktywów netto przypadająca na Grupę Kapitałową Cyfrowy Polsat i Karswell	1.018,3
Wstępna cena nabycia 66% akcji na dzień 22 maja 2018 roku	1.277,5
Wstępna wartość firmy	259,2

W trakcie wstępnego procesu wyceny Grupa zidentyfikowała znak towarowy „Netia”, relacje z klientami oraz sieć światłowodową. Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie oszacowano wartości godziwej tych aktywów i nie wyodrębniono ich z wartości firmy. Wstępna wartość godziwa składników aktywów i pasywów została oszacowana na poziomie wartości księgowej na dzień nabycia.

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

Przychody i zysk netto ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat od 22 maja 2018 roku przypadające na grupę kapitałową Netia wynoszą odpowiednio 152,2 zł i 10,9 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 5.462,5 zł i 552,4 zł za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku.

Nabycie udziałów w Eleven Sports Network Sp. z o.o.

W dniu 25 maja 2018 roku jednostka zależna od Spółki - Telewizja Polsat Sp. z o.o. ("Telewizja Polsat") nabyła udziały w spółce Eleven Sports Network Sp. z o.o. („Eleven”) od Eleven Sports Network Ltd. („ESN LTD”) stanowiące na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania 50% + jeden udział.

Łączna cena nabywanych w ramach umowy udziałów została ustalona na kwotę 38 euro. Cena za udziały płatna była w dwóch ratach. Pierwsza rata w wysokości 18 euro została zapłacona w dniu 25 maja 2018 roku. Druga rata została poddana wstępnej korekcie o wartość długu netto Eleven i została uiszczona w dniu 31 lipca 2018 roku w wysokości 17,9 euro.

Jeśli wartość Eleven w oparciu o osiągnięte wyniki w roku 2020 przekroczy kwotę 80 euro, Telewizja Polsat będzie musiała dokonać dodatkowej płatności na rzecz ESN LTD w wysokości 25% nadwyżki wartości Eleven ponad kwotę 80 euro (wartość Eleven liczona jako 9x skorygowana EBITDA obliczona na podstawie sprawozdania finansowego Eleven za rok obrotowy kończący się 30 czerwca 2020). Dodatkowa płatność stanowi warunkową część ceny za nabyte udziały Eleven, a jej szacowana kwota została zaklasyfikowana jako zobowiązanie finansowe i odzwierciedlona we wstępnie określonej cenie nabycia udziałów w punkcie a) poniżej.

Ponadto Telewizja Polsat, ESN LTD oraz Eleven zawarły umowę wspólników regulującą wzajemne prawa i obowiązki pomiędzy wspólnikami oraz Eleven („Umowa Wspólników”). Umowa Wspólników przewiduje ograniczenia w rozporządzaniu udziałami Eleven oraz kary umowne za naruszenia istotnych postanowień Umowy Wspólników, przy czym najwyższa zastrzeżona w Umowie Wspólników kara umowna wynosi 10 euro. Ponadto Telewizja Polsat oraz ESN LTD mają przyznane w określonych sytuacjach prawa nabycia pakietu drugiego wspólnika po cenie rynkowej lub zbycia swojego pakietu udziałów drugiemu wspólnikowi po cenie rynkowej (opcje put i opcje call):

- a) opcja call dla Telewizji Polsat w przypadku braku jednomyślności wspólników w sytuacjach jej wymagających, a w przypadku niewykonania tej opcji przez Telewizję Polsat - opcja call dla ESN LTD,
- b) opcja call dla Telewizji Polsat w przypadku zmiany kontroli nad ESN LTD,
- c) wzajemne opcje call w przypadku nienaprawionego złamania istotnych warunków Umowy Wspólników,
- d) opcja put dla ESN UK dostępna do wykonania w trzech przedziałach czasowych (1.1.2022-28.2.2022, 1.1.2024-29.02.2024, 1.1.2026-28.02.2026).

Opcje put zostały rozpoznane w skonsolidowanym bilansie Spółki zgodnie z polityką rachunkowości opisaną w notcie 4.

Uprzywilejowana pozycja Telewizji Polsat w zarządzie Eleven, własność ponad 50% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników Eleven w połączeniu z niesymetrycznością opcji call i put opisanych powyżej stanowią podstawę do konsolidowania Eleven na podstawie sprawowanej kontroli. Kontrola ta nie ma charakteru przejściowego, ze względu na długoterminowy charakter inwestycji w Eleven przez Telewizję Polsat oraz wystarczającą płynność finansową do uregulowania obowiązków

płatności za zakup pozostałych udziałów Eleven będących własnością ESN LTD w przypadku wykonania powyżej opisanych opcji put i call skutkujących takim obowiązkiem.

a) Wstępna cena nabycia udziałów

	Wstępnie ustalona cena nabycia udziałów
Środki przekazane na nabycie 50% + jeden udział w Eleven w dniu 25 maja 2018	77,5
Odroczona płatność oraz szacowana dodatkowa płatność	107,5
Wstępna cena nabycia na dzień 25 maja 2018 roku	185,0

b) Uzgodnienie przepływów środków pieniężnych z transakcji nabycia

Środki przekazane	(77,5)
Nabyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,3
Wpływ środków pieniężnych w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku	(77,2)

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 25 maja 2018 roku:

	Wstępne wartości godziwe aktywów i zobowiązań na dzień przejęcia kontroli (25 maja 2018 roku)
Aktywa netto:	
Inne rzeczowe aktywa trwałe	2,7
Inne wartości niematerialne	0,1
Aktywa programowe	143,8
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	56,8
Pozostałe aktywa obrotowe	1,2
Środki pieniężne	0,3
Inne zobowiązania i rezerwy	(6,0)
Przychody przyszłych okresów	(38,1)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	(166,6)
Wstępna wartość zidentyfikowanych aktywów netto (100%)	(5,8)
Wstępna wartość zidentyfikowanych aktywów netto przypadająca na udziały niekontrolujące	(2,9)
Wstępna wartość zidentyfikowanych aktywów netto przypadająca na Grupę Kapitałową Cyfrowy Polsat	(2,9)
Wstępna cena nabycia na dzień 25 maja 2018 roku	185,0
Wstępna wartość firmy	187,9

Wartość firmy została zaalokowana do segmentu „Nadawanie i produkcja telewizyjna”.

Przychody i zysk netto ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat od 25 maja 2018 roku przypadające na Eleven wynoszą odpowiednio 10,9 zł i 0,5 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 4.986,4 zł i 506,5 zł za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku.

Nabycie udziałów w Superstacja Sp. z o.o.

W dniu 4 czerwca 2018 roku spółka Telewizja Polsat Sp. z o.o. (jednostka zależna od Spółki) nabyła 100% udziałów w spółce Superstacja Sp. z o.o. („Superstacja”) od Ster Sp. z o.o., Karswell Limited i Sensor Overseas Limited.

Wynagrodzenie za 100% udziałów w Superstacji wyniosło 13,0 zł.

a) Wstępna cena nabycia udziałów

	Wstępnie ustalona cena nabycia udziałów
Środki przekazane na nabycie 100% udziałów w Superstacji	13,0
Wstępna cena nabycia na dzień 4 czerwca 2018 roku	13,0

b) Uzgodnienie przepływów środków pieniężnych z transakcji nabycia

Środki przekazane	(13,0)
Nabyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3,8
Wpływ środków pieniężnych w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku	(9,2)

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 4 czerwca 2018 roku:

	Wstępne wartości godziwe aktywów i zobowiązań na dzień przejęcia kontroli (4 czerwca 2018 roku)
Aktywa netto:	
Inne rzeczowe aktywa trwałe	0,7
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2,8
Środki pieniężne	3,8
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	(7,7)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	(1,6)
Wstępna wartość zidentyfikowanych aktywów netto	(2,0)
Wstępna cena nabycia na dzień 4 czerwca 2018 roku	13,0
Wstępna wartość firmy	15,0

Wartość firmy została zaalokowana do segmentu „Nadawanie i produkcja telewizyjna”.

Przychody i strata netto ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat od 4 czerwca 2018 roku przypadające na Superstację wynoszą odpowiednio 0,9 zł i 0,2 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 4.952,7 zł i 523,8 zł za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku.

Nabycie udziałów w Netshare Media Group Sp. z o.o.

W dniu 25 czerwca 2018 roku spółka Cyfrowy Polsat S.A. nabyła 100% udziałów w spółce Netshare Media Group Sp. z o.o. („NMG”) od Panów Michała Jordana i Pawła Ossowskiego.

Wynagrodzenie za 100% udziałów w NMG wyniosło 50.000 zł (nie w milionach).

a) Wstępna cena nabycia udziałów

	Wstępnie ustalona cena nabycia udziałów
Środki przekazane na nabycie 100% udziałów w NMG	0,1
Wstępna cena nabycia na dzień 25 czerwca 2018 roku	0,1

b) Uzgodnienie przepływów środków pieniężnych z transakcji nabycia

Środki przekazane	(0,1)
Nabyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,0
Wpływ środków pieniężnych w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku	(0,1)

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 25 czerwca 2018 roku:

	Wstępne wartości godziwe aktywów i zobowiązań na dzień przejęcia kontroli (25 czerwca 2018 roku)
Aktywa netto:	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	0,5
Środki pieniężne	0,0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	(2,0)
Wstępna wartość zidentyfikowanych aktywów netto	(1,5)
Wstępna cena nabycia na dzień 25 czerwca 2018 roku	0,1
Wstępna wartość firmy	1,6

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

Przychody i strata netto ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat od 25 czerwca 2018 roku przypadające na NMG wynoszą odpowiednio 0,0 zł i 0,0 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 4.949,1 zł i 523,5 zł za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku.

Dopłaty za nabycie akcji w ESKA TV S.A. i udziałów w Lemon Records Sp. z o.o.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku Telewizja Polsat Sp. z o.o. (jednostka zależna od Spółki) dokonała dopłat za akcje ESKA TV S.A. i udziały Lemon Records Sp. z o.o. w wysokości 2 zł (wyżej wspomniane spółki zostały nabyte 4 grudnia 2017 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 dekodków, 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 telefonii stacjonarnej, które generują przychody głównie z opłat abonamentowych, zrealizowanego ruchu i rozliczeń międzyoperatorskich,
- usługi dostępu do szerokopasmowego Internetu w technologii mobilnej i stacjonarnej, 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,
- dzierżawa włókien światłowodowych, kanalizacji,
- 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 dekodatorów,
- 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.

Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 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)

Poniższa tabela prezentuje podział przychodów, kosztów, nabycie rzeczowych aktywów trwałych, zestawów odbiorczych i innych wartości niematerialnych oraz aktywa Grupy według segmentów działalności za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku:

okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 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	4.269,2	679,9	-	4.949,1
Sprzedaż pomiędzy segmentami	27,7	82,4	(110,1)	-
Przychody ze sprzedaży	4.296,9	762,3	(110,1)	4.949,1
EBITDA (niebadana)	1.550,2	286,2	-	1.836,4
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	904,8	20,5	-	925,3
Zysk z działalności operacyjnej	645,4	265,7	-	911,1
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, zestawów odbiorczych i innych wartości niematerialnych	373,9*	20,0	-	393,9
Na dzień 30 czerwca 2018 (niebadany)				
Aktywa segmentu, w tym:	24.937,5	5.024,5**	(210,4)	29.751,6
Inwestycje we wspólne przedsięwzięcie	4,3	36,1	-	40,4

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

** Pozycja ta obejmuje także aktywa trwale zlokalizowane poza granicami Polski w wysokości 10,6 zł.

Wszystkie istotne przychody generowane są w Polsce.

Należy zwrócić uwagę, iż dane za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku alokowane do segmentu „Usługi dla klientów indywidualnych i biznesowych” nie są w pełni porównywalne do danych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 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 oraz nabycie dodatkowych 10,33% akcji Netia S.A. w dniu 22 maja 2018 roku, zbycie udziałów w New Media Ventures Sp. z o.o. w dniu 8 grudnia 2017 roku, nabycie 100% udziałów w Coltex ST Sp. z o.o. w dniu 1 marca 2018 roku, nabycie 45,1% udziałów w spółce TVO Sp. z o.o. w dniu 29 maja 2018 roku oraz nabycie 100% udziałów w Netshare Media Group Sp. z o.o. w dniu 25 czerwca 2018 roku.

Należy również zwrócić uwagę, iż dane za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku alokowane do segmentu „Nadawanie i produkcja telewizyjna” nie są w pełni porównywalne do danych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 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, nabycie kolejnych 15,46% udziałów w TV Spektrum Sp. z o.o. w dniu 2 lutego 2018 roku, nabycie 50% plus jeden udział w spółce Eleven Sports Network Sp. z o.o. w dniu 25 maja 2018 roku oraz nabycie spółki Superstacja Sp. z o.o. w dniu 4 czerwca 2018 roku.

Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 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)

Poniższa tabela prezentuje podział przychodów, kosztów, nabycie rzeczowych aktywów trwałych, zestawów odbiorczych i innych wartości niematerialnych oraz aktywa Grupy według segmentów działalności za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku:

okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 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	4.249,3	609,2	-	4.858,5
Sprzedaż pomiędzy segmentami	21,0	84,8	(105,8)	-
Przychody ze sprzedaży	4.270,3	694,0	(105,8)	4.858,5
EBITDA (niebadana)	1.629,7	263,5	-	1.893,2
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	899,8	19,2	-	919,0
Zysk z działalności operacyjnej	729,9	244,3	-	974,2
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, zestawów odbiorczych i innych wartości niematerialnych	433,8*	15,1	-	448,9
Na dzień 30 czerwca 2017 (niebadany)				
Aktywa segmentu, w tym:	22.975,4	4.656,0**	(313,9)	27.317,5
Inwestycje we wspólne przedsięwzięcie	-	5,8	-	5,8

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

** Pozycja ta obejmuje także aktywa trwale zlokalizowane poza granicami Polski w wysokości 12,5 zł.

Uzgodnienie EBITDA do zysku netto za okres:

	okres 6 miesięcy zakończony	
	30 czerwca 2018 niebadany (dane według MSSF 15)	30 czerwca 2017 niebadany (dane według MSR 18)
EBITDA (niebadana)	1.836,4	1.893,2
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja (nota 9)	(925,3)	(919,0)
Zysk z działalności operacyjnej	911,1	974,2
Różnice kursowe netto (nota 10)	(35,2)	32,2
Koszty odsetkowe, netto (nota 10 i 11)	(194,6)	(221,8)
Koszt premii za wcześniejszy wykup obligacji (nota 11)	-	(58,7)
Jednorazowy przychód wynikający z modyfikacji umowy kredytowej (nota 11)	34,7	-
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	5,1	-
Pozostałe	(25,7)	(34,4)
Zysk brutto za okres	695,4	691,5
Podatek dochodowy	(171,8)	(138,4)
Zysk netto za okres	523,6	553,1

18. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Należności

	30 czerwca 2018 niebadany	31 grudnia 2017
Wspólne przedsięwzięcia	1,6	3,3
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	10,6	6,6
Razem*	12,2	9,9

* Wartości nie obejmują zapłaconych kaucji (30 czerwca 2018 roku – 3,4 zł, 31 grudnia 2017 roku – 3,4 zł).

Należności od jednostek powiązanych nie są przedmiotem zabezpieczeń.

Pozostałe aktywa

	30 czerwca 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.	0,5	0,3
Razem	0,5	0,3

Zobowiązania

	30 czerwca 2018 niebadany	31 grudnia 2017
Wspólne przedsięwzięcia	10,8	2,1
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	470,7	35,5
Razem	481,5	37,6

Istotnymi pozycjami zobowiązań są m. in. zobowiązania z tytułu porozumienia Cyfrowego Polsatu z Karswell w sprawie nabycia Netii (nota 16).

Pożyczki udzielone

	30 czerwca 2018 niebadany	31 grudnia 2017
Wspólne przedsięwzięcia	13,2	-
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	2,2	2,1
Razem	15,4	2,1

Pożyczki otrzymane

	30 czerwca 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.	4,8	-
Razem	4,8	-

Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 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)

Przychody operacyjne

	za okres 6 miesięcy zakończony	
	30 czerwca 2018 niebadany	30 czerwca 2017 niebadany
Jednostki zależne	18,8*	-
Wspólne przedsięwzięcia	0,3	0,2
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	19,5	7,3
Razem	38,6	7,5

* Dotyczy transakcji z jednostkami zależnymi zawartymi przed ich nabyciem.

Koszty operacyjne i zakupy aktywów programowych

	za okres 6 miesięcy zakończony	
	30 czerwca 2018 niebadany	30 czerwca 2017 niebadany
Jednostki zależne	13,5*	-
Wspólne przedsięwzięcia	19,5	1,3
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	121,8	118,9
Razem	154,8	120,2

* Dotyczy transakcji z jednostkami zależnymi zawartymi przed ich nabyciem.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku najistotniejsze transakcje obejmują koszty zakupu energii elektrycznej, koszty związane z nabyciem aktywów programowych, usługi reklamowe oraz wynajem nieruchomości.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku najistotniejsze transakcje obejmują koszty zakupu energii elektrycznej, wynajem nieruchomości, koszty związane z nabyciem aktywów programowych i usługi reklamowe.

Zyski z działalności inwestycyjnej, netto

	za okres 6 miesięcy zakończony	
	30 czerwca 2018 niebadany	30 czerwca 2017 niebadany
Wspólne przedsięwzięcia	0,2	1,4
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	0,1	0,1
Razem	0,3	1,5

Koszty finansowe

	za okres 6 miesięcy zakończony	
	30 czerwca 2018 niebadany	30 czerwca 2017 niebadany
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	2,3	78,4
Razem	2,3	78,4

19. Zobowiązania warunkowe

W opinii Zarządu, poziom rezerw na 30 czerwca 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. W dniu 13 lipca 2018 roku Polkomtel zapłacił karę w wysokości 2,7 zł. Sprawa prawomocnie zakończona.

W dniu 30 grudnia 2014 roku do Polkomtel (jednostki pośrednio zależnej od Spółki) doręczono decyzję Prezesa UOKiK, którą kończy postępowanie prowadzone w związku z podejrzeniem rzekomego stosowania przez Polkomtel praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów polegających na niedostarczeniu konsumentom zawierającym umowę o świadczenie usług telekomunikacyjnych w formie pisemnej wraz z umową regulaminu promocji oraz o nieinformowaniu o zakończeniu promocji dotyczącej rachunku szczegółowego. Decyzją tą Prezes UOKiK nałożył na Polkomtel karę w wysokości 6 zł. Polkomtel złożył odwołanie od ww. decyzji do SOKiK. Wyrokiem z dnia 5 marca 2018 roku SOKiK uchylił decyzję w części dotyczącej kary pieniężnej (6 zł) i oddalił odwołanie w pozostałym zakresie. Obie strony wniosły apelację do Sądu Apelacyjnego w Warszawie.

Inne postępowania

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. Termin rozprawy został wyznaczony na 14 listopada 2018 roku.

Ponadto toczą się również inne postępowania, w których stroną jest Grupa, na które utworzono rezerwy zgodnie z najlepszą oceną Zarządu co do wartości ewentualnych przyszłych wpływów korzyści ekonomicznych związanych z uregulowaniem tych spraw. Informacje dotyczące wysokości 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 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 instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej wraz z ich wartościami księgowymi.

	Kategoria wg MSSF 9	Poziom hierarchii wartości godziwej	30 czerwca 2018 niebadany (dane według MSSF 15)		31 grudnia 2017 (dane wg MSR 18)	
			Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa
Pożyczki udzielone	A	2	40,8	40,8	4,5	4,5
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności	A	*	2.583,5	2.583,5	2.454,5	2.454,5
Aktywa z tytułu kontraktów	A	*	681,5	681,5	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz lokaty krótkoterminowe	A	*	876,1	876,1	1.161,5	1.161,5
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	A	*	11,7	11,7	10,5	10,5
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	B	2	(10.252,1)	(10.214,1)	(10.692,0)	(10.633,3)
Zobowiązania z tytułu obligacji	B	1	(1.039,3)	(1.017,9)	(1.036,7)	(1.018,2)
Zobowiązania z tytułu koncesji UMTS	B	2	(624,1)	(588,2)	(594,2)	(555,3)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	B	2	(24,3)	(24,3)	(28,3)	(28,3)
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	B	*	(729,0)	(729,0)	(760,5)	(760,5)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania i kaucje	B	*	(1.353,3)	(1.353,3)	(665,3)	(665,3)
Razem			(9.828,5)	(9.733,2)	(10.146,0)	(10.029,9)
Nierozpoznana strata				(95,3)		(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 30 czerwca 2018 roku kredyty i pożyczki obejmowały kredyty bankowe oraz otrzymaną pożyczkę. 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. Do wyceny kredytów bankowych udzielonych spółkom Cyfrowy Polsat S.A. oraz Polkomtel Sp. z o.o. na 30 czerwca 2018 roku analizowano prognozowane przepływy pieniężne od dnia bilansowego do 30 września 2022 roku (przewidywana data spłaty kredytów). Do wyceny kredytów bankowych udzielonych spółkom Cyfrowy Polsat S.A. oraz Polkomtel Sp. z o.o. 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). Do wyceny kredytów bankowych udzielonych spółce Netia S.A. na 30 czerwca 2018 roku analizowano przepływy pieniężne od dnia bilansowego do 26 lipca 2018 roku (data spłaty kredytów).

Wartość godziwa obligacji wyemitowanych przez Cyfrowy Polsat S.A na 30 czerwca 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku została obliczona jako ostatnia cena zakupu na dzień bilansowy wg kwotowań GPW Catalyst.

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Grupa posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

Aktywa wyceniane w wartości godziwej

	30 czerwca 2018 niebadany	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Instrumenty pochodne inne niż zabezpieczające		-	2,9	-
<i>Transakcje forward</i>		-	0,4	-
<i>IRS</i>		-	2,5	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające		-	0,1	-
<i>IRS</i>		-	0,1	-
Inwestycje w instrumenty kapitałowe		-	0,4	-
Razem		-	3,4	-

Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej

	30 czerwca 2018 niebadany	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Instrumenty pochodne inne niż zabezpieczające		-	(4,2)	(204,5)
<i>IRS</i>		-	(4,2)	-
<i>Opcja put</i>		-	-	(204,5)
Instrumenty pochodne zabezpieczające		-	(0,5)	-
<i>IRS</i>		-	(0,5)	-
Razem		-	(4,7)	(204,5)

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 postanowiło o transgranicznym połączeniu (przez przejęcie) Cyfrowego Polsatu (Spółka Przejmująca) ze spółką Eileme 1 AB (Spółka Przejmowana). Połączenie nastąpiło poprzez przeniesienie na Spółkę Przejmującą wszystkich aktywów i pasywów Spółki Przejmowanej oraz rozwiązanie Spółki Przejmowanej bez przeprowadzenia jej likwidacji. 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.

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. 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 określając dodatkowe zobowiązania Spółki z tego tytułu odnośnie lat 2013 i 2014.

W dniu 10 lipca 2018 roku Organ wydał decyzję podtrzymującą w mocy wcześniejszą decyzję z dnia 15 lutego 2018 roku. Spółka nie zgadza się z przedmiotową decyzją Organu i wniosła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Krakowie.

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

Decyzja Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie

W dniu 30 kwietnia 2018 roku Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Warszawie wydał decyzję utrzymującą w mocy zaskarżoną decyzję Naczelnika Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego w Warszawie („Organ”) z dnia 25 maja 2017 roku. Decyzja Organu z dnia 25 maja 2017 roku określa zobowiązanie podatkowe w podatku dochodowym od osób prawnych za rok 2011 w kwocie wyższej od zadeklarowanej o wartość 40,6 zł plus odsetki od zaległości podatkowych. Spółka informowała o decyzji Organu w sprawozdaniu finansowym za rok 2017.

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

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

Nabycie udziałów

Dnia 2 lutego 2018 roku spółka zależna od Spółki nabyła 15,46% udziałów w TV Spektrum Sp. z o.o. za kwotę 11,0 zł.

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

W dniu 22 maja 2018 roku zostały rozliczone transakcje kupna akcji Netia S.A. Po rozliczeniu wezwania Cyfrowy Polsat i Karswell Ltd posiadają łącznie 66% kapitału zakładowego spółki stanowiących 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki. Transakcja szczegółowo opisana w nocie 16.

W dniu 25 maja 2018 roku spółka zależna od Spółki nabyła 50% plus jeden udział w spółce Eleven Sports Network Sp. z o.o. (patrz nota 16).

W dniu 29 maja 2018 roku spółka zależna od Spółki nabyła 45,1% udziałów w spółce TVO Sp. z o.o. za kwotę 4,5 zł.

W dniu 4 czerwca 2018 roku spółka zależna od Spółki nabyła 100% udziałów w spółce Superstacja Sp. z o.o. (patrz nota 16).

W dniu 25 czerwca 2018 roku Spółka nabyła 100% udziałów w Netshare Media Group 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 trwale 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.

Zmiany w akcjonariacie

W dniu 29 stycznia 2018 roku spółka Sensor Overseas Limited zbyła 21.041.375 akcji zwykłych Spółki, stanowiących 3,29% kapitału zakładowego Spółki, reprezentujących 5,14% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W dniu 26 stycznia 2018 roku spółka Karswell Limited („Karswell”) zbyła 16.577.107 akcji zwykłych Spółki, stanowiących 2,59% kapitału zakładowego Spółki, reprezentujących 2,02% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. W dniu 26 kwietnia 2018 roku spółka Karswell zbyła 123.411.161 akcji zwykłych Spółki, stanowiących 19,30% kapitału zakładowego Spółki, reprezentujących 15,07% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W dniu 29 stycznia 2018 roku spółka Reddev Investments Limited („Reddev”) nabyła 21.041.375 akcji zwykłych Spółki stanowiących 3,29% kapitału zakładowego Spółki, reprezentujących 5,14% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. W dniu 26 kwietnia 2018 roku spółka Reddev nabyła 123.411.161 akcji zwykłych Spółki stanowiących 19,30% kapitału zakładowego Spółki, reprezentujących 15,07% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

22. Wydarzenia po dacie bilansowej

Nabycie akcji Netia S.A.

W dniu 2 lipca 2018 roku Spółka zawarła ze spółką Karswell Ltd. aneks do umowy w przedmiocie wspólnego nabycia akcji Netia w wezwaniu oraz umowy zobowiązującej do sprzedaży akcji z dnia 5 grudnia 2017 roku, zmieniający porozumienie nabywających w ten sposób, że zobowiązanie Cyfrowego Polsatu do jednorazowego nabycia wszystkich akcji spółki Netia S.A. nabytych przez Karswell Ltd. w wezwaniu zostało zastąpione zobowiązaniem Cyfrowego Polsatu do nabywania ww. akcji w kolejnych transzach.

W dniu 3 lipca 2018 roku Spółka nabyła od Karswell Ltd. 17.331.023 akcji Netia S.A. za cenę sprzedaży w kwocie łącznej 100 zł. Po wyżej wspomnianym nabyciu Cyfrowy Polsat posiada bezpośrednio 48,48% w kapitale zakładowym Netii.

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

	30 czerwca 2018 niebadany	31 grudnia 2017
do roku	400,6	192,6
1 do 5 lat	705,0	612,1
powyżej 5 lat	30,6	15,0
Razem	1.136,2	819,7

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

	30 czerwca 2018 niebadany	31 grudnia 2017
do roku	11,9	0,2
Razem	11,9	0,2

Zobowiązania umowne z tytułu zakupu składników majątku trwałego

Kwota zobowiązań umownych na dzień 30 czerwca 2018 roku z tytułu umów na wytworzenie i zakup rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 313,6 zł (110,4 zł na dzień 31 grudnia 2017). Kwota przyszłych zobowiązań wynikających z umów na zakup wartości niematerialnych wyniosła 265,9 zł na dzień 30 czerwca 2018 roku (272,5 zł na dzień 31 grudnia 2017).

Pozostałe ujawnienia

Organy skarbowe mogą dokonać kontroli ksiąg i ewidencji rachunkowej w każdej chwili, w ciągu pięciu lat od końca roku, w którym złożono deklarację podatkową i nałożyć dodatkowe obciążenia podatkowe, wraz z odsetkami karnymi i innymi karami. Ponadto od 15 lipca 2016 roku obowiązują postanowienia Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom („GAAR”), która ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku

w Polsce. Częste zmiany w regulacjach prawnych oraz częste różnice w interpretacji przepisów podatkowych przez organy administracji skarbowej, powodują brak stabilności systemu podatkowego oraz trudności w precyzyjnym przewidywaniu skutków podatkowych w dłuższej perspektywie czasu.

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.

Elementy profesjonalnego osądu, szacunków księgowych i założenia zostały opisane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Natomiast elementy profesjonalnego osądu, szacunków księgowych i założeń związanych z wdrożeniem nowych standardów zaprezentowane są w nocie 4.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Spółki Cyfrowy Polsat S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Cyfrowy Polsat S.A. („Spółka”) z siedzibą w Warszawie, ul. Łubinowa 4A sporządzonego na dzień 30 czerwca 2018 roku, na które składają się: śródroczny bilans na dzień 30 czerwca 2018 roku, śródroczny rachunek zysków i strat, śródroczne zestawienie zysku całkowitego, śródroczny rachunek przepływów pieniężnych, śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku oraz noty do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego („śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe”).

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie i przedstawienie załączonego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat załączonego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki („standard”),* przyjętym uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 roku. Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowo, przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania, przyjętymi uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 roku i na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.

Wniosek

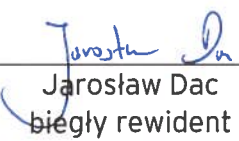
Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Inne sprawy

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku było przedmiotem badania przez biegłego rewidenta działającego w imieniu innej firmy audytorskiej, który w dniu 21 marca 2018 roku wydał opinię bez zastrzeżeń o tym sprawozdaniu finansowym.

Warszawa, dnia 22 sierpnia 2018 roku

Kluczowy Biegły Rewident



Jarosław Dac
biegły rewident
nr w rejestrze:10138

działający w imieniu:
Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
nr na liście firm audytorskich: 130

CYFROWY POLSAT S.A.

**Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony
30 czerwca 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 PRZEPIŃWÓW 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	10
4. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego	10
5. Zatwierdzenie do publikacji skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego	19
NOTY OBJAŚNIAJĄCE	19
6. Objąśnienia dotyczące sezonowości	19
7. Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów	19
8. Koszty operacyjne	20
9. Zyski z działalności inwestycyjnej, netto	20
10. Koszty finansowe, netto	21
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 powiązanymi	23
POZOSTAŁE INFORMACJE	25
16. Sprawy sądowe	25
17. Ryzyko i wartość godziwa	26
18. Istotne umowy i wydarzenia	29
19. Inne ujawnienia	31
20. Wydarzenia po dniu bilansowym	32
21. Profesjonalny osąd, szacunki księgowo i założenia	32

ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W dniu 22 sierpnia 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 30 czerwca 2018 roku wykazujący zysk netto za okres w wysokości: 329,1 zł

Śródroczne zestawienie zysku całkowitego za okres

od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku wykazujące zysk całkowity za okres w wysokości: 328,7 zł

Śródroczny bilans na dzień

30 czerwca 2018 roku wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumę: 14.330,2 zł

Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych za okres

od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku wykazujący zwiększenie środków pieniężnych netto o kwotę: 5,3 zł

Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym za okres

od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę: 378,5 zł

Noty do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

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

Tobias 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	Agnieszka Szatan Główna Księgowa

Warszawa, 22 sierpnia 2018 roku

Śródroczny rachunek zysków i strat

	Nota	okres 3 miesięcy zakończony		okres 6 miesięcy zakończony	
		30 czerwca 2018	30 czerwca 2017	30 czerwca 2018	30 czerwca 2017
		niebadany <i>(dane według MSSF 15)</i>	niebadany <i>(dane według MSR 18)</i>	niebadany <i>(dane według MSSF 15)</i>	niebadany <i>(dane według MSR 18)</i>
Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów	7	581,1	565,1	1.164,8	1.122,9
Koszty operacyjne	8	(501,6)	(487,7)	(1.011,1)	(968,7)
Pozostałe przychody operacyjne, netto		1,2	0,7	2,5	3,1
Zysk z działalności operacyjnej		80,7	78,1	156,2	157,3
Zyski z działalności inwestycyjnej, netto	9	235,0	407,3	250,7	419,0
Koszty finansowe, netto	10	(20,4)	(21,3)	(36,0)	(42,8)
Zysk brutto za okres		295,3	464,1	370,9	533,5
Podatek dochodowy		(21,7)	(14,4)	(41,8)	(27,2)
Zysk netto za okres		273,6	449,7	329,1	506,3
Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych		0,42	0,70	0,51	0,79

Śródroczne zestawienie zysku całkowitego

	okres 3 miesięcy zakończony		okres 6 miesięcy zakończony	
	30 czerwca 2018	30 czerwca 2017	30 czerwca 2018	30 czerwca 2017
	niebadany <i>(dane według MSSF 15)</i>	niebadany <i>(dane według MSR 18)</i>	niebadany <i>(dane według MSSF 15)</i>	niebadany <i>(dane według MSR 18)</i>
Zysk netto za okres	273,6	449,7	329,1	506,3
Wycena instrumentów zabezpieczających	0,0	(0,2)	(0,5)	(1,1)
Podatek dochodowy od wyceny instrumentów zabezpieczających	0,0	0,0	0,1	0,2
Pozycje, które mogą zostać przeniesione do rachunku zysków i strat	0,0	(0,2)	(0,4)	(0,9)
Pozostała strata całkowita po opodatkowaniu	0,0	(0,2)	(0,4)	(0,9)
Zysk całkowity za okres	273,6	449,5	328,7	505,4

Śródroczny bilans - aktywa

	Nota	30 czerwca 2018 niebadany <i>(dane według MSSF 15)</i>	31 grudnia 2017 <i>(dane według MSR 18)</i>
Zestawy odbiorcze		327,2	357,9
Inne rzeczowe aktywa trwałe		111,9	114,6
Wartość firmy		197,0	197,0
Inne wartości niematerialne		63,9	66,3
Nieruchomości inwestycyjne		35,4	36,3
Udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	18	12.762,7	12.125,5
<i>w tym udziały w jednostce stowarzyszonej</i>		-	638,7
Długoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie		30,1	33,1
Inne aktywa długoterminowe		0,8	27,6
<i>w tym aktywa z tytułu instrumentów pochodnych IRS</i>		0,0	0,2
Aktywa trwałe razem		13.529,0	12.958,3
Aktywa z tytułu kontraktów		176,5	-
Zapasy		107,5	65,6
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		335,5	273,9
Należności z tytułu podatku dochodowego		0,3	0,8
Krótkoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie		73,3	75,0
Pozostałe aktywa obrotowe		72,9	133,7
<i>w tym aktywa z tytułu instrumentów pochodnych IRS</i>		0,1	0,4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		35,2	29,5
Aktywa obrotowe razem		801,2	578,5
Aktywa razem		14.330,2	13.536,8

Śródroczny bilans - pasywa

	Nota	30 czerwca 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		4.091,6	3.712,7
Kapitał własny razem		11.290,9	10.912,4
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	13	675,7	535,0
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	14	975,5	975,7
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		1,0	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		102,2	83,4
Przychody przyszłych okresów		-	3,2
Inne długoterminowe zobowiązania i rezerwy		1,4	1,4
<i>w tym zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych IRS</i>		<i>0,1</i>	<i>-</i>
Zobowiązania długoterminowe razem		1.755,8	1.598,7
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	13	239,9	379,9
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	14	42,4	42,5
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		0,2	-
Zobowiązania z tytułu kontraktów		238,7	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		745,9	351,5
<i>w tym zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych IRS</i>		<i>0,4</i>	<i>0,5</i>
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		13,8	19,5
Kaucje otrzymane za wydany sprzęt		2,6	2,4
Przychody przyszłych okresów		-	229,9
Zobowiązania krótkoterminowe razem		1.283,5	1.025,7
Zobowiązania razem		3.039,3	2.624,4
Pasywa razem		14.330,2	13.536,8

Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych

	Nota	za okres 6 miesięcy zakończony	
		30 czerwca 2018	30 czerwca 2017
		niebadany <i>(dane według MSSF 15)</i>	niebadany <i>(dane według MSR 18)</i>
Zysk netto		329,1	506,3
Korekty:		(129,2)	(345,2)
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	8	99,0	109,2
Odsetki		37,2	36,9
Zmiana stanu zapasów		(41,9)	(15,5)
Zmiana stanu należności i innych aktywów		(360,5)	59,1
Zmiana stanu zobowiązań, rezerw i przychodów przyszłych okresów		396,9	(65,6)
Zmiana stanu aktywów z tytułu kontraktów		(10,7)	-
Zmiana stanu zobowiązania z tytułu kontraktów		12,2	-
Podatek dochodowy		41,8	27,2
Zwiększenie netto wartości zestawów odbiorczych w leasingu operacyjnym		(48,0)	(75,9)
Przychody z tytułu dywidend i udziały w zyskach spółek osobowych	9	(250,7)	(417,5)
Inne korekty		(4,5)	(3,1)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		199,9	161,1
Podatek dochodowy zapłacony		(39,4)	(25,6)
Odsetki otrzymane z działalności operacyjnej		0,2	2,7
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		160,7	138,2
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach spółek osobowych		91,8	15,3
Efekt połączenia z jednostkami zależnymi		4,0	53,8
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(8,4)	(6,6)
Nabycie wartości niematerialnych		(8,1)	(6,4)
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych		(200,0)	-
Wpływy z tytułu podwyższenia kapitału w jednostce zależnej		(2,1)	-
Wpływy ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,2	6,1
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(122,6)	62,2
Zmiana stanu salda wynikającego z umowy zarządzania środkami z limitem salda ujemnego wraz ze spłaconymi odsetkami		4,2	-
Spłata odsetek od kredytów, pożyczek, obligacji i zapłacone prowizje*		(37,0)	(37,8)
Spłata otrzymanych kredytów i pożyczek	13	-	(101,0)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(32,8)	(138,8)
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		5,3	61,6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		29,5	278,8
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0,4	(0,1)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		35,2	340,3

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

Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 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)	329,1	328,7
<i>Wycena instrumentów zabezpieczających</i>	-	-	(0,4)	-	(0,4)
<i>Zysk netto za okres</i>	-	-	-	329,1	329,1
Stan na 30 czerwca 2018 niebadany	25,6	7.174,0	(0,3)	4.091,6	11.290,9

* 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 30 czerwca 2018 roku kapitał nie podlegający dystrybucji wynosił 8,5 zł.

Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 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
Dywidenda zatwierdzona	-	-	-	(204,7)	(204,7)
Zysk całkowity	-	-	(0,9)	506,3	505,4
<i>Wycena instrumentów zabezpieczających</i>	-	-	(0,9)	-	(0,9)
<i>Zysk netto za okres</i>	-	-	-	506,3	506,3
Stan na 30 czerwca 2017 niebadany	25,6	7.174,0	0,3	3.613,0	10.812,9

* 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 30 czerwca 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').

W dniu 28 kwietnia 2018 roku sąd zarejestrował transgraniczne połączenie spółki Cyfrowy Polsat ze spółką zależną Eileme 1 AB (publ) („Eileme 1”).

W dniu 22 maja 2018 roku nastąpiło rozliczenie wezwania na sprzedaż akcji spółki Netia S.A. („Netia”) – po rozliczeniu wezwania na dzień 30 czerwca 2018 roku Cyfrowy Polsat posiadał 43,33% akcji Netii (przed rozliczeniem wezwania Spółka posiadała 33% akcji Netii), a Karswell Limited posiadał 22,67% akcji Netii (przed rozliczeniem wezwania Karswell Limited nie posiadał żadnych akcji Netia). Za sprawą porozumienia zawartego w dniu 5 grudnia 2017 roku między Cyfrowy Polsat i Karswell Limited („Karswell”), Cyfrowy Polsat od dnia 22 maja 2018 roku kontroluje 66% głosów na walnym zgromadzeniu spółki Netia.

W dniu 25 czerwca 2018 roku Cyfrowy Polsat nabył 100% udziałów w spółce Netshare Media Group Sp. z o.o.

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Grupa obejmuje Spółkę, Polkomtel Sp. z o.o. i jej spółki zależne i wspólne przedsięwzięcia, Telewizję Polsat Sp. z o.o. i jej spółki zależne i wspólne przedsięwzięcia, Netię S.A. i jej spółki zależne, 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., Orsen Holding Limited i jej spółki zależne oraz Netshare Media Group Sp. z o.o.

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 Mysza	Członek Rady Nadzorczej,
- Leszek Reksa	Członek Rady Nadzorczej,
- Tomasz Szelaąg	Członek Rady Nadzorczej,
- Piotr Żak	Członek Rady Nadzorczej (od dnia 28 czerwca 2018 roku).

4. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 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). Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kontynuacji działalności.

Spółka, jako jednostka dominująca sporządziła skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które zostało zatwierdzone 22 sierpnia 2018 roku. Niniejsze sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Spółka zastosowała po raz pierwszy MSSF 15 Przychody z umów z klientami („MSSF 15”) oraz MSSF 9 Instrumenty finansowe („MSSF 9”). Zgodnie z wymogami MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* Spółka ujawniła opis rodzaju oraz skutki zmiany zasad (polityki) rachunkowości w dalszej części tej noty.

Pozostałe nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2018 roku nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki.

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów, interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku i później.

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 następujące 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. Wdrożenie nowego modelu nie miało istotnego wpływu na wartość odpisów ujętych przez Spółkę.

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 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 prezentuje aktywa z tytułu kontraktów jako aktywa krótkoterminowe w związku z tym, iż ich realizacja jest przewidziana w okresie normalnego cyklu operacyjnego.

Wdrożenie MSSF15 spowodowało ujęcie w bilansie zobowiązania z tytułu kontraktów. Zobowiązania kontraktowe stanowią zobowiązania Spółki do przekazania dóbr lub usług do klientów, za które Spółka otrzymała już wynagrodzenie od klienta końcowego lub kwota wynagrodzenia jest należna.

Spółka nie zidentyfikowała żadnych istotnych praw materialnych w umowach z klientami, które powinny zostać wyodrębnione jako oddzielne zobowiązania do spełnienia świadczenia.

Spółka zazwyczaj sprzedaje swoje usługi oraz towary przez dystrybutorów, którzy pełnią rolę agenta, co oznacza, że nie przejmują na siebie wszystkich rodzajów ryzyka 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 przyręczone 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

Noty do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 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
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	-	226,5	226,5
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	(229,9)	-
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 6 miesięcy zakończony		
	30 czerwca 2018 niebadany sporządzony zgodnie z MSR 18	Korekty	30 czerwca 2018 niebadany sporządzony zgodnie z MSSF 15
Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów	1.167,0	(2,2)	1.164,8
Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych	1.082,6	(1,8)	1.080,8
Przychody hurtowe	46,6	-	46,6
Przychody ze sprzedaży sprzętu	13,8	(0,4)	13,4
Pozostałe przychody ze sprzedaży	24,0	-	24,0
Koszty operacyjne	(1.011,1)	-	(1.011,1)
Koszty kontentu	(303,3)	-	(303,3)
Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich	(325,9)	-	(325,9)
Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta	(146,1)	-	(146,1)
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	(99,0)	-	(99,0)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(54,7)	-	(54,7)
Koszt własny sprzedanego sprzętu	(14,7)	-	(14,7)
Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności	(6,1)	-	(6,1)
Inne koszty	(61,3)	-	(61,3)
Pozostałe przychody operacyjne, netto	2,5	-	2,5
Zysk z działalności operacyjnej	158,4	(2,2)	156,2
Zyski z działalności inwestycyjnej, netto	250,7	-	250,7
Koszty finansowe, netto	(36,0)	-	(36,0)
Zysk brutto za okres	373,1	(2,2)	370,9
Podatek dochodowy	(42,2)	0,4	(41,8)
Zysk netto za okres	330,9	(1,8)	329,1

Noty do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 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)

	30 czerwca 2018 niebadany sporządzony zgodnie z MSR 18	Korekty	30 czerwca 2018 niebadany sporządzony zgodnie z MSSF 15
Zestawy odbiorcze	327,2	-	327,2
Inne rzeczowe aktywa trwałe	111,9	-	111,9
Wartość firmy	197,0	-	197,0
Inne wartości niematerialne	63,9	-	63,9
Nieruchomości inwestycyjne	35,4	-	35,4
Udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	12.762,7	-	12.762,7
Długoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie	30,1	-	30,1
Inne aktywa długoterminowe	25,5	(24,7)	0,8
Aktywa trwałe razem	13.553,7	(24,7)	13.529,0
Aktywa z tytułu kontraktów	-	176,5	176,5
Zapasy	107,5	-	107,5
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	432,3	(96,8)	335,5
Należności z tytułu podatku dochodowego	0,3	-	0,3
Krótkoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie	73,3	-	73,3
Pozostałe aktywa obrotowe	72,9	-	72,9
<i>w tym aktywa z tytułu instrumentów pochodnych IRS</i>	<i>0,1</i>	<i>-</i>	<i>0,1</i>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	35,2	-	35,2
Aktywa obrotowe razem	721,5	79,7	801,2
Aktywa razem	14.275,2	55,0	14.330,2

Noty do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 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)

	30 czerwca 2018 niebadany sporządzony zgodnie z MSR 18	Korekty	30 czerwca 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	4.043,6	48,0	4.091,6
Kapitał własny razem	11.242,9	48,0	11.290,9
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	675,7	-	675,7
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	975,5	-	975,5
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1,0	-	1,0
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	91,0	11,2	102,2
Przychody przyszłych okresów	2,3	(2,3)	-
Inne długoterminowe zobowiązania i rezerwy	1,4	-	1,4
<i>w tym zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych IRS</i>	<i>0,1</i>	<i>-</i>	<i>0,1</i>
Zobowiązania długoterminowe razem	1.746,9	8,9	1.755,8
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	239,9	-	239,9
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	42,4	-	42,4
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0,2	-	0,2
Zobowiązania z tytułu kontraktów	-	238,7	238,7
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	745,9	-	745,9
<i>w tym zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych IRS</i>	<i>0,4</i>	<i>-</i>	<i>0,4</i>
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	13,8	-	13,8
Kaucje otrzymane za wydany sprzęt	2,6	-	2,6
Przychody przyszłych okresów	240,6	(240,6)	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1.285,4	(1,9)	1.283,5
Zobowiązania razem	3.032,3	7,0	3.039,3
Pasywa razem	14.275,2	55,0	14.330,2

Noty do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 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 6 miesięcy zakończony		
	30 czerwca 2018 niebadany sporządzony zgodnie z MSR 18	Korekty	30 czerwca 2018 niebadany sporządzony zgodnie z MSSF 15
Zysk netto	330,9	(1,8)	329,1
Korekty:	(131,0)	1,8	(129,2)
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	99,0	-	99,0
Odsetki	37,2	-	37,2
Zmiana stanu zapasów	(41,9)	-	(41,9)
Zmiana stanu należności i innych aktywów	(371,0)	10,5	(360,5)
Zmiana stanu zobowiązań, rezerw i przychodów przyszłych okresów	406,7	(9,8)	396,9
Zmiana stanu aktywów z tytułu kontraktów	-	(10,7)	(10,7)
Zmiana stanu zobowiązania z tytułu kontraktów	-	12,2	12,2
Podatek dochodowy	42,2	(0,4)	41,8
Zwiększenie netto wartości zestawów odbiorczych w leasingu operacyjnym	(48,0)	-	(48,0)
Przychody z tytułu dywidend i udziały w zyskach spółek osobowych	(250,7)	-	(250,7)
Inne korekty	(4,5)	-	(4,5)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	199,9	-	199,9
Podatek dochodowy zapłacony	(39,4)	-	(39,4)
Odsetki otrzymane z działalności operacyjnej	0,2	-	0,2
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	160,7	-	160,7
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach spółek osobowych	91,8	-	91,8
Efekt połączenia z jednostkami zależnymi	4,0	-	4,0
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(8,4)	-	(8,4)
Nabycie wartości niematerialnych	(8,1)	-	(8,1)
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych	(200,0)	-	(200,0)
Wpływy z tytułu podwyższenia kapitału w jednostce zależnej	(2,1)	-	(2,1)
Wpływy ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,2	-	0,2
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(122,6)	-	(122,6)
Zmiana stanu salda wynikającego z umowy zarządzania środkami z limitem salda ujemnego wraz ze spłaconymi odsetkami	4,2	-	4,2
Spłata odsetek od kredytów, pożyczek, obligacji i zapłacone prowizje*	(37,0)	-	(37,0)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(32,8)	-	(32,8)
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	5,3	-	5,3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	29,5	-	29,5
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,4	-	0,4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	35,2	-	35,2

* 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 22 sierpnia 2018 roku.

Noty objaśniające

6. Objasnienia dotyczące sezonowości

Przychody nie podlegają wprost trendom sezonowości.

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

	okres 3 miesięcy zakończony		za okres 6 miesięcy zakończony	
	30 czerwca 2018 niebadany (dane według MSSF 15)	30 czerwca 2017 niebadany (dane według MSR 18)	30 czerwca 2018 niebadany (dane według MSSF 15)	30 czerwca 2017 niebadany (dane według MSR 18)
Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych	539,5	533,7	1.080,8	1.057,1
Przychody hurtowe	24,7	17,4	46,6	31,6
Przychody ze sprzedaży sprzętu	5,0	3,4	13,4	12,4
Pozostałe przychody ze sprzedaży	11,9	10,6	24,0	21,8
Razem	581,1	565,1	1.164,8	1.122,9

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		za okres 6 miesięcy zakończony	
		30 czerwca 2018 niebadany	30 czerwca 2017 niebadany	30 czerwca 2018 niebadany	30 czerwca 2017 niebadany
Koszty kontentu		153,1	151,2	303,3	294,5
Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich		163,2	138,1	325,9	272,9
Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta		72,9	78,2	146,1	157,4
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja		48,1	54,4	99,0	109,2
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	a)	27,1	26,7	54,7	50,7
Koszt własny sprzedanego sprzętu		5,2	4,9	14,7	13,1
Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i kosztów spisanych należności		1,8	3,4	6,1	6,2
Inne koszty		30,2	30,8	61,3	64,7
Razem		501,6	487,7	1.011,1	968,7

a) Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników

	okres 3 miesięcy zakończony		za okres 6 miesięcy zakończony	
	30 czerwca 2018 niebadany	30 czerwca 2017 niebadany	30 czerwca 2018 niebadany	30 czerwca 2017 niebadany
Wynagrodzenia	22,0	22,4	44,7	41,7
Ubezpieczenia społeczne	3,6	3,6	7,7	7,6
Pozostałe świadczenia pracownicze	1,5	0,7	2,3	1,4
Razem	27,1	26,7	54,7	50,7

9. Zyski z działalności inwestycyjnej, netto

	okres 3 miesięcy zakończony		za okres 6 miesięcy zakończony	
	30 czerwca 2018 niebadany	30 czerwca 2017 niebadany	30 czerwca 2018 niebadany	30 czerwca 2017 niebadany
Dywidendy	219,8	387,4	219,8	387,4
Udział w zyskach spółek osobowych	17,3	17,9	30,9	30,1
Inne	(2,1)	2,0	-	1,5
Razem	235,0	407,3	250,7	419,0

10. Koszty finansowe, netto

	okres 3 miesięcy zakończony		za okres 6 miesięcy zakończony	
	30 czerwca 2018 niebadany	30 czerwca 2017 niebadany	30 czerwca 2018 niebadany	30 czerwca 2017 niebadany
Odsetki od kredytów i pożyczek	8,1	8,9	15,9	18,1
Odsetki od wyemitowanych obligacji	10,8	10,9	21,4	21,5
Koszt realizacji i wyceny instrumentów zabezpieczających	-	(0,1)	-	(0,2)
Jednorazowy przychód wynikający z modyfikacji umowy kredytowej	-	-	(4,2)	-
Koszty z tytułu gwarancji	1,2	1,3	2,4	2,6
Koszty opłat i prowizji bankowych	0,3	0,3	0,5	0,8
Razem	20,4	21,3	36,0	42,8

11. Kapitały

(i) Kapitał zakładowy

Na dzień 30 czerwca 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 30 czerwca 2018 roku kształtowała się następująco:

	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Reddev Investments Ltd. ¹	298.656.832	12,0	46,70%	472.203.083	57,66%
Embud 2 Sp. z o.o. S.K.A. ²	58.000.000	2,3	9,07%	58.000.000	7,08%
Karswell Ltd. ²	10.000.000	0,4	1,56%	10.000.000	1,22%
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)	(1,1)
Podatek odroczony	0,1	0,2
Zmiana za okres	(0,4)	(0,9)
Stan na 30 czerwca niebadany	(0,3)	0,3

13. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	30 czerwca 2018 niebadany	31 grudnia 2017
Zobowiązania krótkoterminowe	239,9	379,9
Zobowiązania długoterminowe	675,7	535,0
Razem	915,6	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	-	(101,0)
Splata odsetek i prowizji	(16,3)	(16,3)
Zmiana stanu salda wynikającego z umowy zarządzania środkami z limitem salda ujemnego	5,3	-
Jednorazowy przychód wynikający z modyfikacji umowy kredytowej	(4,2)	-
Naliczone koszty odsetek	15,9	18,1
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 30 czerwca niebadany	915,6	921,9

W dniu 2 marca 2018 roku Spółka zawarła umowę zmieniającą umowę kredytów (patrz nota 18).

14. Zobowiązania z tytułu obligacji

	30 czerwca 2018 niebadany	31 grudnia 2017
Zobowiązania krótkoterminowe	42,4	42,5
Zobowiązania długoterminowe	975,5	975,7
Razem	1.017,9	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	21,4	21,5
Zobowiązania z tytułu obligacji na dzień 30 czerwca niebadany	1.017,9	1.017,8

15. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Należności

	30 czerwca 2018 niebadany	31 grudnia 2017
Jednostki zależne	202,6	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.	0,6	1,0
Razem	203,5	54,7

Istotną pozycją należności są m. in. należności z tytułu dywidendy, udziału w zyskach spółek osobowych i rozliczeń związanych ze sprzedażą usług Polkomtelu Sp. z o.o. ('Polkomtel').

Pozostałe aktywa

	30 czerwca 2018 niebadany	31 grudnia 2017
Jednostki zależne	68,9	131,4
Razem	68,9	131,4

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

Zobowiązania

	30 czerwca 2018 niebadany	31 grudnia 2017
Jednostki zależne	88,0	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.	443,7	5,7
Razem	532,1	119,5

Istotnymi pozycjami zobowiązań są m. in. zobowiązania z tytułu porozumienia Cyfrowego Polsatu z Karswell dotyczącego nabycia akcji Netii (patrz nota 16 w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym), z tytułu usług świadczonych przez Polkomtel, opłat za licencje programowe, z tytułu prowizji sprzedażowych, oraz za korzystanie ze znaku towarowego "Cyfrowy Polsat".

Pożyczki udzielone

	30 czerwca 2018 niebadany	31 grudnia 2017
Jednostki zależne	1,8	2,3
Razem	1,8	2,3

Przychody operacyjne

	za okres 6 miesięcy zakończony	
	30 czerwca 2018 niebadany	30 czerwca 2017 niebadany
Jednostki zależne	47,0	40,9
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.	1,3	0,4
Razem	48,3	41,4

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

Koszty operacyjne

	za okres 6 miesięcy zakończony	
	30 czerwca 2018 niebadany	30 czerwca 2017 niebadany
Jednostki zależne	440,6	405,2
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.	11,6	11,1
Razem	452,3	416,3

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”, usług informatycznych, czasu reklamowego, wynajmu nieruchomości, usług związanych z telefoniczną obsługą klienta oraz produkcji reklam.

Zyski z działalności inwestycyjnej, netto

	za okres 6 miesięcy zakończony	
	30 czerwca 2018 niebadany	30 czerwca 2017 niebadany
Jednostki zależne	254,1	420,8
Wspólne przedsięwzięcia	-	0,3
Razem	254,1	421,1

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

Koszty finansowe

	za okres 6 miesięcy zakończony	
	30 czerwca 2018 niebadany	30 czerwca 2017 niebadany
Jednostki zależne	2,3	2,6
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	2,4	-
Razem	4,7	2,6

Koszty finansowe składają się głównie z kosztów gwarancji udzielonych przez spółki zależne celem zabezpieczenia kredytu terminowego oraz kosztów finansowych z tytułu porozumienia Cyfrowego Polsatu z Karswell w sprawie nabycia Netii.

Pozostałe informacje

16. Sprawy sądowe

W opinii Zarządu, poziom rezerw na sprawy sądowe na 30 czerwca 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 wysokości 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. Termin rozprawy został wyznaczony na 14 listopada 2018 roku.

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 niewycenianych w wartości godziwej wraz z ich wartościami księgowymi.

	Kategoria wg MSSF 9	Poziom hierarchii wartości godziwej	30 czerwca 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	2,0	2,0	2,5	2,5
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności	A	*	300,3	300,3	278,1	278,1
Aktywa z tytułu kontraktów	A	*	176,5	176,5	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	A	*	35,2	35,2	29,5	29,5
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	B	2	(921,7)	(915,6)	(918,7)	(914,9)
Wyemitowane obligacje	B	1	(1.039,3)	(1.017,9)	(1.036,7)	(1.018,2)
Zobowiązania z tytułu leasingu	B	2	(1,2)	(1,2)	-	-
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	B	*	(110,6)	(110,6)	(157,7)	(157,7)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania i kaucje ^[1]	B	*	(611,9)	(611,9)	(168,9)	(168,9)
Razem			(2.170,7)	(2.143,2)	(1.971,9)	(1.949,6)
Nierozpoznana strata				(27,5)		(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.

^[1] Zawiera zobowiązanie wobec Karswell Ltd. w wysokości 441,1 zł z tytułu planowanego odkupu akcji spółki Netia S.A. zgodnie z porozumieniem zawartym przez Cyfrowy Polsat i Karswell Ltd.

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 30 czerwca 2018 roku, podobnie jak na dzień 31 grudnia 2017 roku, kredyty i pożyczki obejmowały kredyt terminowy oraz saldo wynikające z umowy 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 30 czerwca 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 30 czerwca 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku została obliczona jako ostatnia cena zakupu na dzień bilansowy wg kwotowań GPW Catalystr.

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Spółka posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

Aktywa wyceniane w wartości godziwej

	30 czerwca 2018 niebadany	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
IRS		-	0,1	-
Razem		-	0,1	-

Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej

	30 czerwca 2018 niebadany	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
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.

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	Poziom 3
IRS		-	0,6	-
Razem		-	0,6	-

Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej

	30 grudnia 2017	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
IRS		-	(0,5)	-
Razem		-	(0,5)	-

18. Istotne umowy i wydarzenia

Połączenie transgraniczne

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

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 skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres zakończony 30 czerwca 2018 roku w nocie 21.

Decyzja Naczelnika Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego w Warszawie

W dniu 30 kwietnia 2018 roku Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Warszawie wydał decyzję utrzymującą w mocy zaskarżoną decyzję Naczelnika Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego w Warszawie („Organ”) z dnia 25 maja 2017 roku. Decyzja Organu z dnia 25 maja 2017 roku określa zobowiązanie podatkowe w podatku dochodowym od osób prawnych za rok 2011 w kwocie wyższej od zadeklarowanej o wartość 40,6 zł plus odsetki od zaległości podatkowych. Spółka informowała o decyzji Organu w sprawozdaniu finansowym za rok 2017.

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

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

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. 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 decyzje określającą dodatkowe zobowiązania Spółki z tego tytułu odnośnie lat 2013 i 2014.

W dniu 10 lipca 2018 roku Organ wydał decyzję podtrzymującą w mocy wcześniejszą decyzję z dnia 15 lutego 2018 roku. Spółka nie zgadza się z przedmiotową decyzją Organu i wniosła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Krakowie.

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

Nabycie akcji Netia S.A.

W dniu 14 maja 2018 roku zakończyło się przyjmowanie zapisów na akcje spółki Netia S.A. w ramach wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki, ogłoszonego przez Cyfrowy Polsat w dniu 5 grudnia 2017 roku („Wezwanie”). W dniu 22 maja 2018 roku nastąpiło rozliczenie wezwania na łączną liczbę 110.702.444 akcji zwykłych na okaziciela Netia.

W związku z tym w wyniku rozliczenia Wezwania:

- (i) Cyfrowy Polsat nabył 34.662.045 akcji spółki Netia S.A. reprezentujących łącznie 10,33% kapitału zakładowego spółki oraz uprawniających do 34.662.045 głosów na walnym zgromadzeniu spółki stanowiących 10,33% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,
- (ii) Karswell Ltd, nabył 76.040.399 akcji spółki Netia S.A. reprezentujących łącznie 22,67% kapitału zakładowego spółki oraz uprawniających do 76.040.399 głosów na walnym zgromadzeniu spółki stanowiących 22,67% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,
- (iii) Cyfrowy Polsat i Karswell Ltd, pomiędzy którymi istnieje porozumienie, nabyli łącznie 110.702.444 akcji spółki Netia S.A. reprezentujących łącznie 33% kapitału zakładowego spółki oraz uprawniających do 110.702.444 głosów na walnym zgromadzeniu spółki.

Bezpośrednio przed rozliczeniem Wezwania Cyfrowy Polsat posiadał bezpośrednio 110.702.441 akcji spółki Netia S.A., reprezentujących łącznie 33% kapitału zakładowego spółki oraz uprawniających do wykonywania 110.702.441 głosów na walnym zgromadzeniu spółki stanowiących łącznie 33% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki.

Po rozliczeniu Wezwania Cyfrowy Polsat i Karswell Ltd posiadają łącznie 221.404.885 akcji spółki Netia S.A. reprezentujących łącznie 66% kapitału zakładowego spółki oraz uprawniających łącznie do 221.404.885 głosów na walnym zgromadzeniu spółki stanowiących 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki.

Zgodnie z umową zawartą w dniu 5 grudnia 2017 roku, 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. Ponadto, w Okresie

Przejdziowym Karswell zobowiązał się wykonywać prawo głosu z akcji Netia nabytych w wezwaniu zgodnie z instrukcjami Spółki. Na dzień 30 czerwca 2018 roku Cyfrowy Polsat wykazuje zobowiązanie wobec Karswell w pozycji Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.

Zmiany w akcjonariacie

W dniu 29 stycznia 2018 roku spółka Sensor Overseas Limited zbyła 21.041.375 akcji zwykłych Spółki, stanowiących 3,29% kapitału zakładowego Spółki, reprezentujących 5,14% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W dniu 26 stycznia 2018 roku spółka Karswell Limited („Karswell”) zbyła 16.577.107 akcji zwykłych Spółki, stanowiących 2,59% kapitału zakładowego Spółki, reprezentujących 2,02% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. W dniu 26 kwietnia 2018 roku spółka Karswell zbyła 123.411.161 akcji zwykłych Spółki, stanowiących 19,30% kapitału zakładowego Spółki, reprezentujących 15,07% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W dniu 29 stycznia 2018 roku spółka Reddev Investments Limited („Reddev”) nabyła 21.041.375 akcji zwykłych Spółki stanowiących 3,29% kapitału zakładowego Spółki, reprezentujących 5,14% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. W dniu 26 kwietnia 2018 roku spółka Reddev nabyła 123.411.161 akcji zwykłych Spółki stanowiących 19,30% kapitału zakładowego Spółki, reprezentujących 15,07% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

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 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 30 czerwca 2018 roku z tytułu rozbudowy i modernizacji nieruchomości wyniosła 3,0 zł (0,4 zł na dzień 31 grudnia 2017). Kwota niezafakturowanych dostaw i usług w ramach umowy na zakup licencji i oprogramowania wyniosła 0,7 zł na dzień 30 czerwca 2018 roku (0,3 złotych na dzień 31 grudnia 2017).

Zobowiązania umowne z tytułu zakupu usług transmisji danych

Kwota zobowiązań umownych na dzień 30 czerwca 2018 roku z tytułu umowy na zakup transmisji danych wyniosła 176,6 złotych (353,2 złotych na dzień 31 grudnia 2017).

Pozostałe ujawnienia

Organy skarbowe mogą dokonać kontroli ksiąg i ewidencji rachunkowej w każdej chwili, w ciągu pięciu lat od końca roku, w którym złożono deklarację podatkową i nałożyć dodatkowe obciążenia podatkowe, wraz z odsetkami karnymi i innymi karami. Ponadto od 15 lipca 2016 roku obowiązują postanowienia Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom („GAAR”), która ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. Częste zmiany w regulacjach prawnych oraz częste różnice w interpretacji przepisów podatkowych przez organy administracji skarbowej, powodują brak stabilności systemu podatkowego oraz trudności w precyzyjnym przewidywaniu skutków podatkowych w dłuższej perspektywie czasu.

20. Wydarzenia po dniu bilansowym

Nabycie akcji Netia S.A.

W dniu 2 lipca 2018 roku Spółka zawarła ze spółką Karswell Ltd. aneks do umowy w przedmiocie wspólnego nabycia akcji Netia w wezwaniu oraz umowy zobowiązującej do sprzedaży akcji z dnia 5 grudnia 2017 roku, zmieniający porozumienie nabywających w ten sposób, że zobowiązanie Cyfrowego Polsatu do jednorazowego nabycia wszystkich akcji spółki Netia S.A. nabytych przez Karswell Ltd. w wezwaniu zostało zastąpione zobowiązaniem Cyfrowego Polsatu do nabywania ww. akcji w kolejnych transzach.

W dniu 3 lipca 2018 roku Spółka nabyła od Karswell Ltd. 17.331.023 akcji Netia S.A. za cenę sprzedaży w kwocie łącznej 100 zł. Po wyżej wspomnianym nabyciu Cyfrowy Polsat posiada bezpośrednio 48,48% w kapitale zakładowym Netii.

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.

Elementy profesjonalnego osądu, szacunków księgowych i założenia zostały opisane w rocznym sprawozdaniu finansowym. Natomiast elementy profesjonalnego osądu, szacunków księgowych i założeń związanych z wdrożeniem nowych standardów zaprezentowane są w nocie 4.