



GRUPA KAPITAŁOWA
CYFROWY POLSAT S.A.

Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny
za okres trzech miesięcy zakończony
31 marca 2019 roku

Miejsce i data publikacji: Warszawa, 14 maja 2019 roku
Miejsce i data zatwierdzenia: Warszawa, 13 maja 2019 roku



N E T I A

SPIS TREŚCI

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ CYFROWY POLSAT S.A. ZA OKRES TRZECH MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2019 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 I UMOWY	22
3.1. Wydarzenia o charakterze korporacyjnym	22
3.2. Wydarzenia o charakterze biznesowym	25
3.3. Wydarzenia po dacie bilansowej	27
4. PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ GRUPY POLSAT	28
4.1. Przegląd sytuacji operacyjnej Grupy	28
4.2. Objasnienie kluczowych pozycji ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat	34
4.3. Przegląd sytuacji finansowej Grupy	38
5. POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE	62
5.1. Transakcje z podmiotami powiązanymi zawarte na warunkach innych niż rynkowe	62
5.2. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników	62
5.3. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	62
5.4. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	63
DEFINICJE I SŁOWNICZEK POJĘĆ TECHNICZNYCH	74

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES TRZECH MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2019 ROKU

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES TRZECH MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2019 ROKU

**Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A.
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2019 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, oferowanych głównie przez Cyfrowy Polsat – największego w Polsce dostawcę płatnej telewizji i czołową platformę satelitarną w Europie – oraz spółkę zależną Netia. Naszym klientom zapewniamy dostęp do około 170 kanałów nadawanych w technologii satelitarnej i IPTV 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 najszerze pokrycie technologiami LTE w Polsce, a nasi klienci uzyskują najwyższe prędkości transmisji danych spośród ofert udostępnianych przez krajowych operatorów mobilnych;
- szerokopasmowego Internetu stacjonarnego, oferowanego pod markami Netia i Plus w oparciu o infrastrukturę 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 33 popularne kanały telewizyjne, 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 Giełdzie 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 („Raport”) został przygotowany zgodnie z art. 60 ustępy 1 i 2 oraz z art. 66 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U.2018.757 z dnia 30 kwietnia 2018 roku).

Prezentacja danych finansowych i pozostałych danych

Zawarte w niniejszym sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Cyfrowy Polsat S.A. („Sprawozdanie”) odwołania do Spółki lub Cyfrowego Polsatu dotyczą spółki Cyfrowy Polsat S.A., natomiast wszelkie odwołania do Grupy, Grupy Polsat, Grupy Kapitałowej, Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat lub Grupy Cyfrowy Polsat dotyczą Spółki Cyfrowy Polsat S.A. oraz skonsolidowanych z nią podmiotów zależnych. Wyrażenia „my”, „nas”, „nasz” oraz podobne, co do zasady, odnoszą się do Grupy, chyba że z kontekstu jasno wynika, że odnoszą się one do Spółki. Na końcu Sprawozdania zamieszczony został słowniczek pojęć użytych w niniejszym dokumencie.

Dane finansowe i operacyjne

Niniejszy raport kwartalny zawiera sprawozdania finansowe oraz inne dane finansowe w odniesieniu do Grupy i Spółki. W szczególności zawiera skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku oraz skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku. Załączone do niniejszego raportu kwartalnego skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF”) i zaprezentowane w milionach złotych. Sprawozdania finansowe nie zostały zbadane przez niezależnego biegłego rewidenta.

Począwszy od dnia 1 stycznia 2019 roku Grupa jest zobowiązana do stosowania standardu MSSF 16 Leasing. MSSF 16 Leasing wprowadza dla leasingobiorców jeden, bilansowy model ujmowania i wyceny leasingu. Niniejszy standard zastępuje istniejące wytyczne dotyczące leasingu, w tym MSR 17 *Leasing*.

Grupa podjęła decyzję, że zastosuje standard MSSF 16 retrospektywnie bez przekształcania danych porównawczych z roku 2018. Więcej szczegółów na temat wprowadzenia standardu MSSF 16 znaleźć można w Nocie 4 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku oraz w rozdziale 5.4.5. - *Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału - Wpływ zmian w standardach sprawozdawczości finansowej* niniejszego Raportu.

Mając na uwadze czytelność oraz porównywalność niniejszego Raportu z danymi historycznymi, jak również zapisy Połączonej Umowy Kredytów, która wyklucza zastosowanie MSSF 16 z kalkulacji poziomu zadłużenia Grupy, Spółka zdecydowała się równoległe przedstawić wybrane dane finansowe dotyczące roku 2019 w ujęciu nie uwzględniającym zastosowania standardu MSSF 16, odpowiednio opisując zastosowaną metodologię w wymagających tego opisu częściach Raportu. Szczegółowe zestawienia porównujące dane finansowe obejmujące nowo obowiązujący standard MSSF 16 oraz poprzedni standard MSR 17 znaleźć można w Nocie 4 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019.

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

Prezentacja walut i informacja o kursach wymiany walut

O ile nie wskazano inaczej, wszystkie odniesienia w niniejszym 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 miesięcy zakończone 31 marca 2019 roku i 31 marca 2018 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 skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku (łącznie z notami), stanowiącym część niniejszego Raportu oraz z informacjami zawartymi w punkcie 4 niniejszego Sprawozdania - *Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej Grupy Polsat*.

Wybrane dane finansowe:

- ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz ze skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych za okresy trzech miesięcy zakończone 31 marca 2019 roku i 31 marca 2018 roku zostały przeliczone na euro po kursie 4,3033 złotych za 1 euro, stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów dziennych ustalonych przez NBP w okresie sprawozdawczym tj. od 1 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 roku;
- ze skonsolidowanego bilansu na dzień 31 marca 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku zostały przeliczone na euro po kursie 4,3013 złotych za 1 euro (kurs średni Narodowego Banku Polskiego z dnia 29 marca 2019 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 okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku nie jest w pełni porównywalny do danych za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku ze względu na nabycie kolejnych 15,46% udziałów w TV Spektrum Sp. z o.o w dniu 2 lutego 2018 roku, nabycie 100% udziałów w Coltex ST Sp. z o.o. w dniu 1 marca 2018 roku, nabycie dodatkowych akcji spółki Netia S.A. w dniach 22 maja 2018 roku, 3 lipca 2018 roku i 2 października 2018 roku, nabycie 50% plus jeden udział w spółce Eleven Sports Network Sp. z o.o. w dniu 25 maja 2018, nabycie 45,1% udziałów w spółce TVO Sp. z o.o. w dniu 29 maja 2018 roku, nabycie spółki Superstacja Sp. z o.o. w dniu 4 czerwca 2018 roku, nabycie 100% udziałów w Netshare Media Group Sp. z o.o. w dniu 25 czerwca 2018 roku oraz objęcie 24,47% głosów w Premium Mobile S.A. w 2018 roku. Dodatkowym czynnikiem wpływającym na zaburzenie porównywalności zaprezentowanych poniżej danych jest retrospektywne zastosowanie od 1 stycznia 2019 roku standardu MSSF 16 przy jednoczesnym braku przekształcenia danych porównawczych.

Skonsolidowany bilans

	31 marca 2019		31 grudnia 2018	
	dane według MSSF 16		dane według MSR 17	
	mln PLN	mln EUR	mln PLN	mln EUR
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ⁽¹⁾	757,0	176,0	1.178,7	274,0
Aktywa	31.463,8	7.315,0	30.696,8	7.136,6
Zobowiązania długoterminowe	12.477,9	2.901,0	11.803,0	2.744,1
Finansowe zobowiązania długoterminowe	10.375,3	2.412,1	9.597,1	2.231,2
Zobowiązania krótkoterminowe	4.813,3	1.119,0	5.018,6	1.166,8
Finansowe zobowiązania krótkoterminowe	1.751,6	407,2	1.661,8	386,3
Kapitał własny	14.172,6	3.295,0	13.875,2	3.225,8
Kapitał zakładowy	25,6	6,0	25,6	6,0

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

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca			
	2019		2018	
	dane według MSSF 16		dane według MSR 17	
	mln PLN	mln EUR	mln PLN	mln EUR
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	700,9	162,9	570,0	132,5
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(367,2)	(85,3)	(255,4)	(59,3)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(754,4)	(175,3)	(689,6)	(160,2)
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(420,7)	(97,8)	(375,0)	(87,1)

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca			
	2019		2018	
	dane według MSSF 16		dane według MSR 17	
	mln PLN	mln EUR	mln PLN	mln EUR
Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów	2.791,6	648,7	2.345,9	545,1
Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych	1.606,0	373,2	1.352,2	314,2
Przychody hurtowe	772,7	179,6	635,9	147,8
Przychody ze sprzedaży sprzętu	347,4	80,7	317,5	73,8
Pozostałe przychody ze sprzedaży	65,5	15,2	40,3	9,4
Koszty operacyjne	(2.317,0)	(538,4)	(1.917,1)	(445,5)
Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich	(563,8)	(131,0)	(504,5)	(117,2)
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	(547,1)	(127,1)	(454,5)	(105,6)
Koszt własny sprzedanego sprzętu	(289,4)	(67,3)	(272,5)	(63,3)
Koszty kontentu	(366,9)	(85,3)	(269,4)	(62,6)
Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta	(244,8)	(56,9)	(205,2)	(47,7)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(212,6)	(49,4)	(143,8)	(33,4)
Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności	(34,6)	(8,0)	(11,9)	(2,8)
Inne koszty	(57,8)	(13,4)	(55,3)	(12,9)
Pozostałe przychody operacyjne, netto	16,6	3,9	6,7	1,6
Zysk z działalności operacyjnej	491,2	114,2	435,5	101,2
Zyski/(straty) z działalności inwestycyjnej, netto	(12,2)	(2,8)	(3,4)	(0,8)
Koszty finansowe, netto	(102,7)	(23,9)	(72,6)	(16,9)
Udział w zysku/(stracie) jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(1,7)	(0,4)	5,2	1,2
Zysk brutto za okres	374,6	87,1	364,7	84,7
Podatek dochodowy	(77,3)	(18,0)	(72,5)	(16,8)
Zysk netto	297,3	69,1	292,2	67,9
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	291,9	67,8	300,8	69,9
Zysk/(strata) netto przypadający na akcjonariuszy niekontrolujących	5,4	1,3	(8,6)	(2,0)
Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych (nie w milionach)	0,46	0,11	0,46	0,11
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji (nie w milionach)	639.546.016		639.546.016	

Inne skonsolidowane dane finansowe

	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca			
	2019		2018	
	dane według MSSF 16		dane według MSR 17	
	mln PLN	mln EUR	mln PLN	mln EUR
EBITDA ⁽¹⁾	1.038,3	241,3	890,0	206,8
Marża EBITDA	37,2%	37,2%	37,9%	37,9%
Marża operacyjna	17,6%	17,6%	18,6%	18,6%
Wydatki inwestycyjne ⁽²⁾	359,9	83,6	174,4	40,5

- (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, dodatkimi/(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 31 marca 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku wraz ze wskazaniem metody konsolidacji.

Spółka	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	
			31 marca 2019	31 grudnia 2018
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				
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	obrot licencjami programowymi	100%	100%
Polsat Media Biuro Reklamy Sp. z o.o.	ul. Ostrobramska 77, 04-175 Warszawa	media	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%
Polkomtel Sp. z o.o.	ul. Konstruktorska 4, 02-673 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	100%	100%
Polkomtel Infrastruktura 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%
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%

Spółka	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	
			31 marca 2019	31 grudnia 2018
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	(1)	(1)
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.	ul. Katowicka 47, 41-500 Chorzów	działalność telekomunikacyjna	100%	100%
Netia S.A.	ul. Poleczki 13, 02-822 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	65,98%	65,98%
Internetia Sp. z o.o.	ul. Poleczki 13, 02-822 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	65,98%	65,98%
Netia 2 Sp. z o.o.	ul. Taśmowa 7A, 02-677 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	65,98%	65,98%
TK Telekom Sp. z o.o.	ul. Kijowska 10/12A, 03-743 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	65,98%	65,98%
Petrotel Sp. z o.o.	ul. Chemików 7, 09-411 Płock	działalność telekomunikacyjna	65,98%	65,98%
Eleven Sports Network Sp. z o.o.	Plac Europejski 2, 00-844 Warszawa	nadawca telewizyjny	50% plus 1 udział	50% plus 1 udział
Superstacja Sp. z o.o.	Al. Stanów Zjednoczonych 53, 04-028 Warszawa	nadawanie i produkcja telewizyjna	100%	100%
Netshare Media Group Sp. z o.o.	ul. Ostrobramska 77, 04-175 Warszawa	reklama	100%	100%

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

Spółka	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	
			31 marca 2019	31 grudnia 2018
Jednostki, w których udziały wyceniane są metodą praw własności				
Polsat JimJam Ltd.	105-109 Salusbury Road Londyn NW6 6RG Wielka Brytania	działalność telewizyjna	50%	50%
Polski Operator Telewizyjny Sp. z o.o.	ul. Wiertnicza 159, 02-952 Warszawa	telekomunikacja oraz radiodifuzja	50%	50%
TV Spektrum Sp. z o.o.	ul. Dęblińska 6, 04-187 Warszawa	nadawanie i produkcja telewizyjna	49,48%	49,48%
TVO Sp. z o.o.	ul. Batorego 28-32, 81-366 Gdynia	sprzedaż detaliczna	45,1%	45,1%
Premium Mobile S.A.	ul. Gintrowskiego 31, 02-697 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	24,47%	24,47%

Dodatkowo w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku wykazano udziały w poniższych jednostkach:

	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	
			31 marca 2019	31 grudnia 2018
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⁾

(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 2019 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego Sprawozdania, tj. do dnia 13 maja 2019 roku, nie wprowadzono zmian w strukturze Grupy.

1.2. Akcjonariusze posiadający znaczące pakiety akcji Spółki Cyfrowy Polsat

Poniższa tabela przedstawia akcjonariuszy Spółki Cyfrowy Polsat S.A. posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień zatwierdzenia niniejszego Sprawozdania, tj. 13 maja 2019 roku. Informacje w tabeli oparte są o informacje otrzymane od akcjonariuszy w dniach 30 i 31 stycznia 2018 roku oraz w dniu 27 kwietnia 2018 roku 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

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. od dnia 21 marca 2019 roku (raport roczny za rok obrotowy 2018) do dnia zatwierdzenia niniejszego Sprawozdania, tj. do 13 maja 2019 roku, Spółka nie otrzymała zawiadomień dotyczących zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta.

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

Według najlepszej wiedzy Spółki zarówno na dzień zatwierdzenia niniejszego Sprawozdania, tj. 13 maja 2019 roku, jak i na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego, tj. 21 marca 2019 roku (raport roczny za rok obrotowy 2018), Członkowie Zarządu Cyfrowego Polsatu nie posiadali, pośrednio ani bezpośrednio, akcji Spółki.

Według najlepszej wiedzy Spółki na dzień zatwierdzenia niniejszego Sprawozdania tj. 13 maja 2019 roku Członek Rady Nadzorczej, Pan Aleksander Myszka, posiadał bezpośrednio 50.000 akcji Spółki o wartości nominalnej PLN 2.000,00. Według najlepszej wiedzy Spółki zarówno na dzień zatwierdzenia niniejszego Sprawozdania, tj. 13 maja 2019 roku, jak i na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego, tj. 21 marca 2019 roku (raport roczny za rok obrotowy 2018), 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 (IPTV i OTT), 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 satelitarnej i internetowej, mobilnego i stacjonarnego dostępu do Internetu, telewizji mobilnej, wideo online, telefonii komórkowej i stacjonarnej, usługi hurtowe na rynku międzyoperatorskim oraz sprzedaż sprzętu telekomunikacyjnego i produkcję dekoderek. Na koniec marca 2019 roku posiadaliśmy około 5,7 mln klientów kontraktowych, a spółki z Grupy świadczyły łącznie blisko 17,0 mln usług, z czego ponad 14,3 mln w modelu kontraktowym (powyższe dane nie obejmują działalności prowadzonej przez spółki z 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. Aktywnie poszerzamy naszą ofertę płatnej telewizji o dodatkowe usługi, typu Multiroom czy płatne subskrypcje wideo online, świadcząc na dzień 31 marca 2019 roku łącznie ponad 5,2 mln usług płatnej telewizji.

Nasza oferta obejmuje przede wszystkim usługi płatnej cyfrowej telewizji rozprowadzanej drogą satelitarną i internetową bezpośrednio do odbiorców za pośrednictwem dekoderek oraz anten satelitarnych. Naszą strategią programową jest oferowanie szerokiego portfolio pakietów z kanałami dla całej rodziny w konkurencyjnych cenach. Obecnie naszym klientom zapewniamy dostęp do około 170 kanałów, obejmujących wszystkie główne stacje naziemne dostępne w Polsce, jak również kanały o tematyce ogólnej, sportowej, w tym kanał e-sportowy, 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 usługa Multiroom HD.

Obecnie jako jedyny operator w Polsce oferujemy naszym klientom wysokiej jakości dekodery produkowane w naszej fabryce w Mielcu. Systematycznie rozwijamy oprogramowanie naszych dekoderek i usprawniamy ich funkcjonalność, aby lepiej odpowiadać na zmieniające się preferencje klientów i sposoby konsumpcji treści wideo. Aktywnie rozwijamy również kolejne generacje naszych dekoderek, w szczególności oferując nowe urządzenia umożliwiające odbiór proponowanych przez nas treści za pośrednictwem łącz internetowych – obecnie w technologii IPTV, a w przyszłości również OTT.

Ponadto, należąca do Grupy Kapitałowej Cyfrowego Polsatu Netia oferuje klientom usługę telewizyjną IPTV pod marką 'Telewizja Osobista'. W ramach tego produktu klient otrzymuje dekoder 'Netia Player', który umożliwia dostęp do płatnej telewizji cyfrowej na bazie protokołu IP, szybki i łatwy dostęp do popularnych serwisów internetowych lub własnych zasobów multimedialnych za pośrednictwem ekranu telewizora, jak również dostęp do serwisów VOD takich jak IPLA, TVN Player czy HBO GO. Obecnie oferta Telewizji Osobistej Netii obejmuje ponad 200 kanałów, w tym ponad 100 w technologii HD lub super HD, a liczba usług telewizyjnych Netii na dzień 31 marca 2019 roku wyniosła blisko 222 tysiące.

Wideo online

Internetowy serwis rozrywkowy IPLA oferuje widzom największą w Polsce bazę legalnych treści wideo i live, a także ponad 100 kanałów telewizyjnych online, relacje 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. W 2018 roku oferta treści sportowych dostępnych w serwisie IPLA wzbogaciła się o pakiet Polsat Sport Premium, transmitujący mecze piłkarskie Ligi Mistrzów UEFA oraz Ligi Europy UEFA. Z kolei w kwietniu 2019 roku biblioteka treści dostępnych w serwisie IPLA powiększyła się o ofertę serwisu Paramount Play amerykańskiej grupy mediowej Viacom International Media Networks (VIMN), właściciela studia Paramount Pictures oraz kanałów Comedy Central i MTV. Obecnie IPLA proponuje ponad 500 godzin miesięcznie relacji na żywo z największych wydarzeń sportowych z kraju i ze świata. IPLA zapewnia użytkownikom dostęp do treści w modelu reklamowym oraz w modelu płatnym, jak również możliwość pobierania wybranych treści i oglądania ich offline. Niemal 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 70% całkowitych przychodów serwisu IPLA generowanych jest dzięki modelowi reklamowemu, a około 30% 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 31 marca 2019 roku świadczyliśmy blisko 10 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 oraz pod marką „Netia”. 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 pod markami „Netia” i „Plus” w oparciu o infrastrukturę spółki zależnej Netia, oferującej usługi zarówno na bazie własnej infrastruktury telekomunikacyjnej, jak i w oparciu o infrastrukturę Orange Polska. Dedykowana oferta detaliczna telefonii stacjonarnej oferowana pod marką „Netia” 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 31 marca 2019 roku świadczyliśmy blisko 2 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 trzema alternatywnymi markami: Plus, Cyfrowy Polsat oraz Netia. Oferujemy Internet szerokopasmowy w modelu kontraktowym oraz przedpłaconym. Ponadto dzięki ofercie dostępu do Internetu LTE oraz stworzonemu specjalnie dla Cyfrowego Polsatu i Polkomtelu zestawowi Domowego Internetu LTE możemy zaproponować naszym klientom produkt stanowiący alternatywę dla Internetu stacjonarnego. Dodatkowo nasza spółka zależna Aero2, na bazie warunków koncesyjnych wiążących się z zakupem pasma 2,6 GHz TDD, 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 spółek zależnych Netia oraz Polkomtel oferujemy również usługi stacjonarnego Internetu szerokopasmowego, między innymi w technologiach światłowodowych. Usługi stacjonarnego Internetu światłowodowego 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.

W grudniu 2018 roku Polkomtel wdrożył w oparciu o infrastrukturę Netii nową ofertę szerokopasmowego Internetu stacjonarnego „Plus Internet Stacjonarny”. Usługa ta jest adresowana do klientów indywidualnych, zarówno mieszkających w zabudowie jednorodzinnej, jak i w wielorodzinnej, oraz do małych firm z segmentu SOHO. Usługa Plus Internet Stacjonarny jest realizowana w czterech technologiach w zależności od dostępnej infrastruktury: miedz (CU), Ethernet (ETTH), kabel (HFC) oraz światłowód (PON). W ofercie klient otrzymuje dodatkową kartę SIM dla usługi mobilnego Internetu LTE Plus Advanced. Usługa jest dostępna także w ramach Programów smartDOM i smartFIRMA.

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 multiplay, 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 i IPTV, 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.

W czwartym kwartale 2018 roku rozszerzyliśmy wachlarz usług zintegrowanych o stacjonarny Internet oferowany pod marką Plus na bazie infrastruktury Netii.

Działalność hurtowa na rynku międzyoperatorskim

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

Wymiana ruchu między operatorami (interconnect)

Nasza infrastruktura telekomunikacyjna wykorzystywana w ramach współpracy międzysieciowej umożliwia zarządzanie kierowaniem ruchu telekomunikacyjnego do wszystkich operatorów krajowych i zagranicznych.

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 ruchomej Polkomtel, czyli poza ich macierzystą siecią. Dodatkowo, zawieramy umowy hurtowe roamingu międzynarodowego dla potrzeb świadczenia własnym klientom oraz klientom MVNO działającym w oparciu o naszą sieć usług roamingu międzynarodowego w sieciach naszych partnerów roamingowych.

Współpraca z partnerami roamingowymi jest ważnym strumieniem sprzedaży w kanale sprzedaży hurtowej Polkomtel. Oferujemy usługę hurtowego roamingu we własnej sieci dla operatorów zagranicznych w oparciu o umowy dyskontowe w zamian za korzystne warunki obsługi ruchu roamingowego generowanego przez naszych klientów, korzystających z usługi roamingu za granicą. Przekłada się to na redukcję ponoszonych przez Polkomtel kosztów hurtowych usług roamingu międzynarodowego, co w konsekwencji umożliwia nam oferowanie konkurencyjnych cen dla własnych klientów i klientów MVNO działających na naszej sieci telekomunikacyjnej.

Roaming krajowy i operatorzy wirtualni (MVNO)

Dla operatorów działających lokalnie świadczymy usługi hurtowego dostępu do sieci Polkomtel w oparciu o zróżnicowane modele współpracy.

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

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

Świadczymy również usługi połączeń głosowych, wysyłania wiadomości tekstowych oraz pakietowej transmisji danych dla operatora P4.

2.2. Segment nadawania i produkcji telewizyjnej

Produkcja i nadawanie kanałów telewizyjnych

Nasze portfolio składa się z 33 kanałów, obejmujących nasz główny kanał POLSAT, dostępny w jakości SD i HD oraz 32 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 11,2% w pierwszym kwartale 2019 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 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 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 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.
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.

Kanały tematyczne	Opis
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.
Polsat Sport Premium 1	Kanał premium o profilu sportowym. Uruchomiony w sierpniu 2018 roku w związku z nabyciem przez Grupę praw do Ligi Mistrzów UEFA i Ligi Europy UEFA. Kanał znajduje się w pakiecie z czterema serwisami telewizyjnymi Polsat Sport Premium PPV uruchamianymi na czas trwania spotkań. Nadaje bez reklam i w jakości Super HD. Dostępny w Cyfrowym Polsacie, Netii, NC+, UPC i serwisie IPLA.
Polsat Sport Premium 2	Kanał premium o profilu sportowym. Uruchomiony w sierpniu 2018 roku w związku z nabyciem przez Grupę praw do Ligi Mistrzów UEFA i Ligi Europy UEFA. Kanał znajduje się w pakiecie z czterema serwisami telewizyjnymi Polsat Sport Premium PPV uruchamianymi na czas trwania spotkań. Nadaje bez reklam i w jakości Super HD. Dostępny w Cyfrowym Polsacie, Netii, NC+, UPC i serwisie IPLA.
Polsat Games HD	Kanał stworzony z myślą o graczach, skierowany nie tylko do fanów gier komputerowych czy e-sportu, ale również do pasjonatów nowych technologii i animacji. W ramówce stacji znajdują się autorskie programy gamingowe, transmisje z turniejów e-sportowych, japońskie seriale animowane oraz programy dokumentalne.
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.
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.
Super Polsat Super Polsat HD	Kanał oferujący programy rozrywkowe, informacyjne, filmy, seriale oraz sport na żywo. Dostępny w technologii DTT.
Polsat Cafe HD	Kanał dedykowany kobietom, koncentrujący się na stylu życia, modzie, plotkach oraz programach talk-show.
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.
Polsat Play HD	Kanał dedykowany mężczyznom, nadający programy na temat gadżetów użytkowych, przemysłu motoryzacyjnego, wędkarstwa, a także kultowe seriale.
Polsat 1	Adresowany do Polaków mieszkających za granicą, emituje różnorodne produkcje z biblioteki kanałów Polsat, TV4, Polsat Cafe oraz Polsat Play.
Polsat Rodzina HD	Kanał o profilu rodzinnym, adresowany do trzech pokoleń – od dzieci, przez rodziców, po dziadków – mieszkających w całej Polsce. Pomaga widzom podejmować wyzwania, które stawia współczesny świat. W ramówce stacji m.in. programy poradnikowe, bajki edukacyjne, seriale, a także programy o tematyce chrześcijańskiej.
Polsat Film HD	Kanał nadający hity filmowe z biblioteki wiodących amerykańskich studiów filmowych, odnoszące sukcesy kasowe, jak również produkcje kina niezależnego.

Kanały tematyczne	Opis
Polsat Doku HD	Kanał dokumentalny oferujący programy historyczne i naukowe, adresowany do widzów zainteresowanych problemami współczesnego świata, podróżami i przyrodą.
Polsat 2 HD	Kanał nadający głównie powtórki programów, które miały swoją premierę na naszych innych kanałach.
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.
Eska TV Eska TV HD	Kanał muzyczno-rozrywkowy prezentujący najnowsze klipy muzyczne, ekskluzywne wywiady, plotki o gwiazdach show-biznesu oraz informacje o muzycznych wydarzeniach. Stacja dostępna jest w technologii DTT.
Eska TV Extra Eska TV Extra HD	Kanał nadający bieżące hity na czasie oraz największe przeboje muzyki pop z ostatnich 20 lat.
Eska Rock TV	Kanał oferujący muzykę określaną jako mainstreamowy pop-rock, classic rock i alternatywa.
Polo TV	Kanał nadający największe hity disco polo i dance, relacje z najsłynniejszych festiwali disco dance, koncerty oraz hity euro disco, italo disco i muzyki dance z lat 80 i 90. Stacja dostępna jest w technologii DTT.
Vox Music TV	Kanał muzyczno-rozrywkowy, nadający hity disco lat 80 i 90, italo disco, euro dance oraz disco polo. W ramówce stacji znajdują się także programy poświęcone gwiazdom pop i listy przebojów.
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 lifestylowe, 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 danych Starcom szacujemy, że w pierwszym kwartale 2019 roku kanały Grupy Polsat zdobyły 28,0% udziału w polskim rynku reklamy telewizyjnej wartym w tym okresie około 965 mln 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

Zmiany w składzie Zarządu Cyfrowego Polsatu

Na posiedzeniu Rady Nadzorczej Spółki w dniu 17 stycznia 2019 roku pan Tobiasz Solorz złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu Spółki z dniem 31 marca 2019 roku, a następnie Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały dotyczące następujących zmian w składzie Zarządu Spółki:

(i) powołania z dniem 1 kwietnia 2019 roku na funkcję Prezesa Zarządu Cyfrowego Polsatu pana Mirosława Błaszczyka, pełniącego wcześniej funkcję Prezesa Zarządu spółki Telewizja Polsat Sp. z o.o., czyli spółki zależnej od Spółki;

(ii) powołania z dniem 1 kwietnia 2019 roku na funkcję Wiceprezesa Zarządu Cyfrowego Polsatu pana Macieja Steca, pełniącego wcześniej funkcję Członka Zarządu Cyfrowego Polsatu.

Pan Tobiasz Solorz, który w 2011 roku wszedł do Zarządu Polkomtelu, od lutego 2014 roku był jego Prezesem Zarządu, a od 2015 roku zarządzał całą Grupą Polsat, w przyszłości będzie wchodził w skład rad nadzorczych spółek Grupy i wykonywał nadzór właścicielski.

W dniu 14 marca 2019 roku pan Dariusz Działkowski oraz pan Tomasz Gillner-Gorywoda złożyli rezygnacje z funkcji Członków Zarządu Spółki z dniem 31 marca 2019 roku. W tym samym dniu Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę dotyczącą powołania z dniem 1 kwietnia 2019 roku na funkcję Członka Zarządu Cyfrowego Polsatu S.A. pana Jacka Felczykowskiego, pełniącego wcześniej funkcję Członka Zarządu spółki Polkomtel.

Przyjęcie nowej polityki dywidendy

Dnia 15 marca 2019 roku Zarząd Spółki przyjął nową politykę dywidendową Spółki w następującym brzmieniu:

„Nadrzędnym celem strategii Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A. („Grupa”, „Grupa Polsat”) jest trwały wzrost wartości Cyfrowego Polsatu S.A. („Spółka”) dla jej akcjonariuszy. Grupa zamierza ten cel osiągnąć poprzez realizację głównych elementów swojej strategii operacyjnej, ukierunkowanej na:

1. 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;
2. wzrost przychodów z produkowanych i kupowanych treści programowych poprzez ich szeroką dystrybucję, utrzymanie oglądalności nadawanych kanałów oraz poprawę profilu widza;
3. efektywne zarządzanie bazą kosztową poprzez wykorzystanie efektów synergii i efektów skali w ramach zintegrowanej grupy medialno-telekomunikacyjnej;
4. efektywne zarządzanie finansami Grupy, w tym jej zasobami kapitałowymi.

Jednym z podstawowych zadań polityki zarządzania zasobami kapitałowymi spółki Cyfrowy Polsat S.A. jest wypłacanie akcjonariuszom dywidendy w sposób przewidywalny. Jednocześnie mając na względzie strategię zmniejszania poziomu zadłużenia Grupy, Zarząd wyznaczył pożądany poziom skonsolidowanego zadłużenia, mierzonego wskaźnikiem dług netto/EBITDA, który powinien zostać obniżony poniżej pułapu 1,75x.

W związku z tym, Zarząd Cyfrowego Polsatu S.A. podjął uchwałę o przyjęciu polityki dywidendowej, zakładającej coroczne przedkładanie Walnemu Zgromadzeniu propozycji wypłaty dywidendy wraz z rekomendacją Zarządu, z zastrzeżeniem poniższych ogólnych zasad:

1. kwota wypłacanej rocznie dywidendy powinna gwarantować atrakcyjny zwrot z zainwestowanego kapitału akcjonariuszom spółki;

2. poziom uzyskiwanego zwrotu powinien być kształtowany w odniesieniu do powszechnie dostępnych na polskim rynku form bezpiecznego lokowania środków finansowych, w szczególności w odniesieniu do poziomu oprocentowania lokat bankowych, uwzględniając jednocześnie premię z tytułu ryzyka związanego z płynnym kształtowaniem się ceny akcji Cyfrowego Polsatu na GPW;
3. przedkładana corocznie propozycja podziału zysku netto Grupy za poprzedni rok obrotowy powinna jednocześnie pozwalać na kontynuację stopniowego obniżania zadłużenia netto Grupy Cyfrowy Polsat, celem osiągnięcia pożądanego poziomu skonsolidowanego zadłużenia na poziomie poniżej 1,75x wskaźnika dług netto/EBITDA.

Jednocześnie Zarząd spółki Cyfrowy Polsat S.A. dokonał przeglądu planów Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A. oraz oszacował możliwości alokacji oczekiwanych zasobów gotówkowych Grupy celem wypłaty stabilnego przewidywalnego strumienia dywidendy dla swoich akcjonariuszy w okresie średnioterminowym. Na bazie przeprowadzonej analizy Zarząd zamierza w okresie 2019-2021 zarekomendować wypłatę dywidendy w łącznej kwocie nie niższej niż 2,79 zł w przeliczeniu na jedną na akcję w trzech kwotach, tj.:

1. co najmniej 0,93 zł na akcję do wypłaty w roku 2019;
2. co najmniej 0,93 zł na akcję do wypłaty w roku 2020;
3. co najmniej 0,93 zł na akcję do wypłaty w roku 2021.

Jednocześnie Zarząd Spółki zaznacza, iż każdorazowo przy przedkładaniu propozycji podziału zysku za rok poprzedni będzie brał pod uwagę wynik netto, sytuację finansową i płynność Grupy, istniejące i przyszłe zobowiązania (w tym potencjalne ograniczenia związane z umowami kredytowymi i innymi dokumentami finansowymi), ocenę perspektyw Grupy w określonych uwarunkowaniach rynkowych i makroekonomicznych, ewentualną konieczność wydatkowania środków w związku z rozwojem Grupy, w szczególności poprzez akwizycje i podejmowanie nowych projektów, czynniki o charakterze jednorazowym oraz obowiązujące przepisy prawa.

Polityka dywidendy będzie podlegać okresowej weryfikacji przez Zarząd Spółki. W szczególności Zarząd Spółki przewiduje modyfikację niniejszej polityki dywidendy po przeprowadzeniu oczekiwanego na rok 2022 refinansowania zadłużenia Grupy Polsat.

Nowa polityka dywidendowa znajduje zastosowanie począwszy od 1 kwietnia 2019 roku.”

Wypłata rzędu 0,93 zł na akcję generuje stopę zwrotu rzędu około 4% rocznie w odniesieniu do średniej kapitalizacji Spółki z grudnia 2018 roku, co w opinii Zarządu Spółki spełnia zasady ogólne przedstawionej wyżej polityki dywidendowej oraz oczekiwania akcjonariusza większościowego Cyfrowego Polsatu wyrażone w piśmie otrzymanym w dniu 7 lutego 2019 roku od pana Zygmunta Solorza (por. raport bieżący Spółki nr 4/2019 z dnia 7 lutego 2019 roku).

W opinii pana Zygmunta Solorza, przedstawionej w przywołanym powyżej piśmie, Grupa Cyfrowy Polsat, która była budowana przez szereg lat wspólnym wysiłkiem i przy istotnym wsparciu akcjonariuszy mniejszościowych, posiada dzisiaj solidne fundamenty w postaci zdrowych aktywów i powtarzalnych strumieni finansowych. Jednocześnie budowane przez wiele lat bardzo dobre relacje z bankami i obligatariuszami Cyfrowego Polsatu dają Spółce dostęp do finansowania jej dalszego rozwoju. Ponadto pan Zygmunt Solorz poinformował, że otrzymywał niejednokrotnie sygnały przekazywane przez mniejszościowych akcjonariuszy Cyfrowego Polsatu odnośnie kwestii podziału zysków Spółki, który od czasu przejęcia w 2014 roku spółki Polkomtel kształtował się na relatywnie niskim poziomie. Według pana Zygmunta Solorza, dywidenda oparta o takie założenia będzie zdrowym kompromisem pomiędzy zapewnieniem godziwego i powtarzalnego wynagrodzenia na rzecz akcjonariuszy Spółki a dalszym jej oddłużaniem.

Jednocześnie w opinii Zarządu Spółki opisany powyżej harmonogram i kwoty wypłat dywidendy nie zaburzą koncepcji dalszego rozwoju Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat, umożliwiając równocześnie kontynuację sukcesywnego jej oddłużania.

Nowy program emisji obligacji

W dniu 25 marca 2019 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie utworzenia nowego nieodnawialnego programu emisji obligacji Spółki i podjęcia działań mających na celu refinansowanie zadłużenia z tytułu wyemitowanych przez Spółkę Obligacji Serii A o terminie wykupu w dniu 21 lipca 2021 roku z wykorzystaniem środków z emisji nowych obligacji, w szczególności poprzez przeprowadzenie przedterminowego wykupu Obligacji Serii A lub nabycie Obligacji Serii A przez

Spółkę w celu ich umorzenia. Celem powyższych działań jest obniżenie kosztów ponoszonych przez Spółkę w związku z obsługą zadłużenia z tytułu Obligacji Serii A.

Po dacie bilansowej, w dniu 16 kwietnia 2019 roku, Spółka poinformowała o podjęciu decyzji w sprawie emisji w trybie oferty publicznej nie więcej niż 1.000.000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1.000 zł każda i łącznej wartości nominalnej nie większej niż 1.000 mln zł („Obligacje Serii B”).

Oferta, skierowana wyłącznie do klientów profesjonalnych w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (w tym do uprawnionych kontrahentów będących jednocześnie klientami profesjonalnymi), została przeprowadzona w dniach od 17 kwietnia 2019 roku do 19 kwietnia 2019 roku. W jej wyniku 1.000.000 Obligacji Serii B o wartości nominalnej 1.000 PLN każda i łącznej wartości nominalnej 1.000 mln PLN zostało przydzielonych 59 inwestorom w dniu 19 kwietnia 2019 roku. Emisja Obligacji Serii B nastąpiła w dniu 26 kwietnia 2019 roku. Planowaną datą wykupu Obligacji Serii B jest 24 kwietnia 2026 roku. Oprocentowanie Obligacji Serii B jest zmienne, oparte o stawkę WIBOR 6M powiększoną o marżę w wysokości 175 bps, a okresy odsetkowe są półroczne.

Spółka będzie ubiegać się o wprowadzenie Obligacji Serii B do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub Bondspot S.A. w ramach rynku Catalyst. Pełna treść warunków emisji Obligacji Serii B zostanie udostępniona do publicznej wiadomości po wprowadzeniu Obligacji Serii B do Alternatywnego Systemu Obrotu prowadzonego przez GPW lub Bondspot w ramach rynku Catalyst.

Przedterminowy wykup Obligacji Serii A

W związku z prowadzonym programem emisji Obligacji Serii B, w dniu 26 kwietnia 2019 r. Spółka nabyła (odkupiła) w celu umorzenia 107.000 Obligacji Serii A o łącznej wartości nominalnej 107 mln PLN od inwestorów, którzy opłacili cenę emisyjną Obligacji Serii B poprzez potrącenie wierzytelności przysługujących Spółce z tytułu emisji Obligacji Serii B z wierzytelnością inwestora z tytułu zbycia na rzecz Spółki posiadanych przez nich Obligacji Serii A. Równocześnie Zarząd Spółki podjął uchwały o umorzeniu odkupionych Obligacji Serii A oraz o przeprowadzeniu przez Spółkę przedterminowego wykupu wszystkich pozostałych Obligacji Serii A, które nie zostały odkupione. Dniem ustalenia prawa do wypłaty świadczeń z tytułu Obligacji Serii A był 9 maja 2019 roku, a dniem przedterminowego wykupu Obligacji Serii A i dniem wypłaty świadczeń będzie 17 maja 2019 roku.

Szczegółowe informacje na temat programu emisji obligacji zawierają raporty bieżące Spółki nr 8/2019 z dnia 25 marca 2019 roku, 11/2019 z dnia 16 kwietnia 2019 roku, 12/2019 z dnia 19 kwietnia 2019 roku, 13/2019 z dnia 26 kwietnia 2019 roku, 14/2019 z dnia 26 kwietnia 2019 roku oraz 15/2019 z dnia 30 kwietnia 2019 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 oraz nie zawiązała żadnych rezerw obciążających jej wynik finansowy.

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. W wyroku z dnia 21 lutego 2019 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Krakowie oddalił tak wniesioną skargę. Spółka nie zgadza się z takim rozstrzygnięciem WSA i przygotowuje się do złożenia skargi kasacyjnej od tego wyroku do Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie.

Ponadto organ prowadził czynności kontrolne w analogicznym zakresie za lata 2013 i 2014. Prowadzona w tym zakresie kontrola celno-skarbowa została przekształcona przez organ w postępowanie podatkowe. W przypadku utrzymania niekorzystnej, a zdaniem Spółki błędnej interpretacji przepisów dotyczących przedmiotu sporu, organ może doprowadzić do wydania decyzji określającej dodatkowe zobowiązania Spółki z tego tytułu odnośnie lat 2013 i 2014.

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 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 mln zł plus odsetki od zaległości podatkowych. Spółka informowała o decyzji 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. W dniu 30 kwietnia 2019 roku odbyła się rozprawa przed WSA w Warszawie. Aktualnie spółka oczekuje na publikację rozstrzygnięcia.

3.2. Wydarzenia o charakterze biznesowym

Oferta Internetu stacjonarnego w Plusie

W grudniu 2018 roku wprowadziliśmy pod marką Plus nową ofertę Internetu stacjonarnego, działającego w oparciu o infrastrukturę dostępową Netii. Oferta Plus Internet Stacjonarny jest adresowana do klientów indywidualnych oraz małych firm z segmentu SOHO. Umożliwia ona dostęp do szybkiego Internetu, dostarczanego w czterech technologiach (miedz (CU), Ethernet (ETTH), kabel (HFC) oraz światłowód (PON)) w zależności od dostępnej infrastruktury: Obecnie Plus oferuje klientom z powyższych segmentów każdy rodzaj dostępu do Internetu: w smartfonie, Internet domowy LTE oraz łącze stacjonarne w technologiach światłowodowych.

Wprowadzenie nowej usługi telewizji kablowej w technologii IPTV

W marcu 2019 roku wprowadziliśmy nową usługę – telewizję kablową w technologii IPTV, dzięki której odbiór oferowanych przez nas kanałów telewizyjnych jest możliwy za pośrednictwem Internetu szerokopasmowego, czyli bez konieczności montażu anteny satelitarnej. Usłudze dedykowany jest nowy dekoder EVOBOX IP – z ceniej przez klientów i nagradzanej linii urządzeń produkowanych w należącej do naszej Grupy fabryce.

Nowa usługa jest dostępna z abonamentem w ramach takiej samej pakietyzacji jak telewizja satelitarna Cyfrowego Polsatu i zawiera różnorodne oferty w cenie od 20 do 120 złotych, obejmujące nawet ponad 150 kanałów telewizyjnych, w tym pakiety z kanałami premium: HBO, Eleven Sports czy Polsat Sport Premium z rozgrywkami Ligi Mistrzów i Ligi Europy UEFA. Ponadto oferta obejmuje dostęp do serwisu Cyfrowy Polsat GO bez dodatkowych opłat na 3 urządzeniach jednocześnie, usługę Multiroom, daje możliwość łączenia telewizji kablowej w technologii IPTV z innymi usługami w ramach programu smartDOM oraz możliwość sprawdzenia oferty przez 14 dni w ramach promocji „Telewizja na próbę”.

Oprócz zapewnienia dostępu do bogactwa oferty programowej platformy Cyfrowego Polsatu, uruchomienie nowej usługi daje konsumentom możliwość wyboru optymalnej dla nich technologii dostarczenia sygnału TV – satelitarnej bądź kablowej w technologii IPTV. Dzięki temu każdy może dopasować telewizję od Cyfrowego Polsatu do możliwości domowej infrastruktury czy uwarunkowań lokalizacyjnych. Aby skorzystać z nowego rozwiązania, wystarczy zdecydować się na nowy dekoder EVOBOX IP i mieć dostęp do Internetu stacjonarnego od operatora sieci Plus, Netii lub Orange o minimalnej prędkości pobierania 8 Mb/s (na jeden dekoder).

Wprowadzenie nowej oferty opartej na technologii IPTV to kolejny etap w rozwoju Grupy Cyfrowy Polsat i odpowiedź na zmieniające się potrzeby i oczekiwania klientów. Od grudnia 2018 roku zapewniamy w ofercie sieci Plus Internet stacjonarny w oparciu o infrastrukturę Netii, który można połączyć z nową usługą telewizyjną Cyfrowego Polsatu.

Rozwój programu smartDOM

W lutym 2018 roku udostępniiliśmy 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 telewizję kablową w technologii IPTV, 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 i telewizji kablowej IPTV), 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 objęliśmy rabatem smartDOM 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.

Pod koniec 2018 roku wdrożyliśmy usługę Internetu stacjonarnego oferowanego pod marką Plusa, która jest dostarczana w oparciu o infrastrukturę Netii. Następnym krokiem, w marcu 2019 roku, było rozszerzenie programu smartDOM o nową usługę telewizji kablowej w technologii IPTV. Zestaw usług Internetu stacjonarnego Plusa i telewizji kablowej IPTV Cyfrowego Polsatu można nabyć z rabatem smartDOM już w cenie 70 zł miesięcznie.

Wprowadzenie do oferty nowych modeli dekodерów

W marcu 2019 roku wprowadziliśmy na rynek nowy model dekodera EVOBOX IP, dedykowany usłudze telewizji kablowej w technologii IPTV. Jest to pierwsze urządzenie w ofercie Cyfrowego Polsatu, które umożliwia odbiór kanałów telewizyjnych przez Internet w zamkniętej sieci telekomunikacyjnej. To kolejny etap realizacji naszej długofalowej strategii, której celem jest zapewnianie klientom swobodnego i elastycznego dostępu do treści, które lubią i których oczekują, niezależnie od technologii ich dostarczania. Najnowszy dekodер posiada nowoczesne funkcje, m.in. reStart (oglądanie wybranych programów z kanałów linearnych od początku), TimeShift (zatrzymywanie i przewijanie wybranych programów do 3 godzin), czy CatchUP (oglądanie wybranych programów nawet do 7 dni wstecz od ich emisji), pozwalające abonentowi jeszcze mocniej personalizować sposób oglądania telewizji. Ponadto EVOBOX IP posiada wbudowany moduł Wi-Fi, automatyczną funkcję autoryzacji usługi Multiroom HD w domowej sieci oraz oprogramowanie zapewniające intuicyjną i prostą obsługę. Dzięki serwisom online Cyfrowy Polsat GO i HBO GO pozwala ono oglądać tysiące filmów, seriali i programów na życzenie – zawsze, kiedy widz ma na to ochotę, także przed ich emisją w telewizji.

EVOBOX IP to już trzeci nowy dekodер wprowadzony przez Cyfrowy Polsat na rynek w ostatnich miesiącach, czwarty odbiornik z linii EVOBOX (po EVOBOX PVR, HD i LITE) i kolejny, podobnie jak szereg modeli z ostatnich kilku lat, produkowany w należącej do Grupy Cyfrowy Polsat fabryce zlokalizowanej w Mielcu.

Stale pracujemy nad rozszerzaniem oferty sprzętowej. Chcemy dać klientom możliwość wyboru dopasowanych do ich potrzeb, wygodnych rozwiązań technologicznych, które pozwalają oglądać telewizję w najlepszej jakości, przy pomocy nowoczesnych urządzeń, zapewniających także dostęp do bogatej oferty treści premium w serwisach VOD. Połączenie wysokiej klasy dekodерów z bogatą ofertą pakietów telewizyjnych i szeroką biblioteką serwisów multimedialnych dające użytkownikom swobodę, elastyczność i wygodę w dostępie do ulubionych treści jest, naszym zdaniem, ważnym elementem tworzenia przewagi konkurencyjnej na rynku płatnej telewizji.

Wdrożenie LTE TDD na częstotliwości 2600 MHz

W grudniu 2018 roku jako pierwszy operator w Polsce wdrożyliśmy w naszej sieci LTE Plus Advanced technologię TDD w paśmie 2600 MHz. Tym samym oferujemy naszym klientom dostęp do Internetu wykorzystując w sumie 95 MHz różnych nośnych LTE. Wprowadzenie technologii TDD ma na celu przede wszystkim zwiększenie pojemności sieci w konkretnych lokalizacjach i zaoferowanie jeszcze lepszego dostępu do Internetu klientom. Obecnie w naszej sieci działa już kilkadziesiąt stacji LTE TDD.

TDD (Time Division Duplex) i FDD (Frequency Division Duplex) to dwa różne sposoby realizacji transmisji danych w LTE. Różnica między nimi polega na sposobie wykorzystania częstotliwości do transmisji do i od klienta: technologia FDD używa dwóch, na stałe rozdzielonych, fragmentów pasm do transmisji w obu kierunkach w tym samym czasie, natomiast technologia TDD używa jednego, wspólnego fragmentu pasma do naprzemiennej w czasie transmisji downlink/uplink. Na potrzeby technologii TDD i FDD wykorzystywane są również inne fragmenty pasm, dzięki czemu Grupa Cyfrowy Polsat oferuje już dostęp do Internetu z wykorzystaniem 60 MHz w paśmie 2600 MHz (nośna 20 MHz FDD oraz dwie nośne 2x20 MHz TDD). Podobnie jak w przypadku innych nośnych LTE, nowe zasoby częstotliwościowe można również agregować z innymi nośnymi FDD.

3.3. Wydarzenia po dacie bilansowej

Emisja Obligacji Serii B

W dniu 16 kwietnia 2019 roku, Spółka poinformowała o podjęciu decyzji w sprawie emisji w trybie oferty publicznej nie więcej niż 1.000.000 niezabezpieczonych Obligacji Serii B o wartości nominalnej 1.000 zł każda i łącznej wartości nominalnej nie większej niż 1.000 mln zł.

Oferta, skierowana wyłącznie do klientów profesjonalnych w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (w tym do uprawnionych kontrahentów będących jednocześnie klientami profesjonalnymi), została przeprowadzona w dniach od 17 kwietnia 2019 roku do 19 kwietnia 2019 roku. W jej wyniku 1.000.000 Obligacji Serii B o wartości nominalnej 1.000 PLN każda i łącznej wartości nominalnej 1.000 mln PLN zostało przydzielonych 59 inwestorom w dniu 19 kwietnia 2019 roku. Emisja Obligacji Serii B nastąpiła w dniu 26 kwietnia 2019 roku. Planowaną datą wykupu Obligacji Serii B jest 24 kwietnia 2026 roku. Oprocentowanie Obligacji Serii B jest zmienne, oparte o stawkę WIBOR 6M powiększoną o marżę w wysokości 175 bps, a okresy odsetkowe są półroczne.

Spółka będzie ubiegać się o wprowadzenie Obligacji Serii B do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub Bondspot S.A. w ramach rynku Catalyst. Pełna treść warunków emisji Obligacji Serii B zostanie udostępniona do publicznej wiadomości po wprowadzeniu Obligacji Serii B do Alternatywnego Systemu Obrotu prowadzonego przez GPW lub Bondspot w ramach rynku Catalyst.

Przedterminowy wykup Obligacji Serii A

W związku z prowadzonym programem emisji Obligacji Serii B, w dniu 26 kwietnia 2019 r. Spółka nabyła (odkupiła) w celu umorzenia 107.000 Obligacji Serii A o łącznej wartości nominalnej 107 mln PLN od inwestorów, którzy opłacili cenę emisyjną Obligacji Serii B poprzez potrącenie wierzytelności przysługujących Spółce z tytułu emisji Obligacji Serii B z wierzytelnością inwestora z tytułu zbycia na rzecz Spółki posiadanych przez nich Obligacji Serii A. Równocześnie Zarząd Spółki podjął uchwały o umorzeniu odkupionych Obligacji Serii A oraz o przeprowadzeniu przez Spółkę przedterminowego wykupu wszystkich pozostałych Obligacji Serii A, które nie zostały odkupione. Dniem ustalenia prawa do wypłaty świadczeń z tytułu Obligacji Serii A był 9 maja 2019 roku, a dniem przedterminowego wykupu Obligacji Serii A i dniem wypłaty świadczeń będzie 17 maja 2019 roku.

Szczegółowe informacje na temat przyjętego w marcu 2019 roku programu emisji obligacji zawierają raporty bieżące Spółki nr 8/2019 z dnia 25 marca 2019 roku, 11/2019 z dnia 16 kwietnia 2019 roku, 12/2019 z dnia 19 kwietnia 2019 roku, 13/2019 z dnia 26 kwietnia 2019 roku, 14/2019 z dnia 26 kwietnia 2019 roku oraz 15/2019 z dnia 30 kwietnia 2019 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.

Prezentowane poniżej wskaźniki operacyjne (KPI) za pierwszy kwartał 2019 roku nie obejmują wyników operacyjnych Grupy Netia, nad którą Grupa Cyfrowy Polsat zaczęła sprawować kontrolę z dniem 22 maja 2018 roku. Z uwagi na fakt że Netia S.A. jest spółką publiczną, notowaną na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, jej szczegółowe wyniki operacyjne i finansowe dostępne są na bieżąco pod adresem: inwestor.netia.pl.

	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca		Zmiana / %
	2019	2018	
SEGMENT USŁUG ŚWIADCZONYCH KLIENTOM INDYWIDUALNYM I BIZNESOWYM			
Łączna liczba RGU (na koniec okresu) (kontraktowe+przedpłacone)	16.973.770	16.579.337	2,4%
Usługi kontraktowe			
Łączna liczba RGU (na koniec okresu), w tym:	14.330.995	13.796.153	3,9%
Płatna telewizja, w tym:	5.077.221	4.984.391	1,9%
<i>Multiroom</i>	1.167.983	1.114.833	4,8%
Telefonia komórkowa	7.452.479	6.997.850	6,5%
Internet	1.801.295	1.813.912	(0,7%)
Liczba klientów (na koniec okresu)	5.672.790	5.743.832	(1,2%)
ARPU na klienta [PLN]	82,9	81,9	1,2%
Churn na klienta	7,2%	8,5%	(1,3 p.p.)
Wskaźnik nasycenia RGU na jednego klienta	2,53	2,40	5,4%
Średnia liczba RGU, w tym:	14.283.823	13.741.811	3,9%
Płatna telewizja, w tym:	5.090.723	4.963.830	2,6%
<i>Multiroom</i>	1.164.591	1.108.316	5,1%
Telefonia komórkowa	7.384.746	6.963.584	6,0%
Internet	1.808.354	1.814.397	(0,3%)
Średnia liczba klientów	5.688.071	5.760.338	(1,3%)
Usługi przedpłacone			
Łączna liczba RGU (na koniec okresu), w tym:	2.642.775	2.783.184	(5,0%)
Płatna telewizja	144.586	75.159	92,4%
Telefonia komórkowa	2.387.672	2.539.402	(6,0%)
Internet	110.517	168.623	(34,5%)
ARPU na RGU [PLN]	20,1	20,1	0,0%
Średnia liczba RGU, w tym:	2.613.612	2.789.695	(6,3%)
Płatna telewizja	91.940	58.222	57,9%
Telefonia komórkowa	2.403.135	2.558.174	(6,1%)
Internet	118.538	173.299	(31,6%)
SEGMENT NADAWANIA I PRODUKCJI TELEWIZYJNEJ			
Udział w oglądalności	23,4%	23,9%	(0,5 p.p.)
Udział w rynku reklamy	28,0%	27,0%	1,0 p.p.

4.1.1. Segment usług świadczonych klientom indywidualnym i biznesowym

W segmencie usług świadczonych klientom indywidualnym i biznesowym na dzień 31 marca 2019 roku łączna liczba usług świadczonych przez Grupę zarówno w modelu kontraktowym, jak i przedpłaconym wyniosła 16.973.770, co stanowi wzrost o 2,4% w skali roku. Należy podkreślić, że udział usług kontraktowych w ogólnej liczbie świadczonych przez nas usług systematycznie rośnie i na koniec pierwszego kwartału 2019 roku osiągnął poziom 84,4%, wobec 83,2% odnotowanych na koniec pierwszego kwartału 2018 roku.

Usługi kontraktowe

Łączna liczba naszych klientów, którym świadczymy usługi w modelu kontraktowym, wyniosła 5.672.790 na dzień 31 marca 2019 roku, co stanowi spadek o 1,2% w stosunku do liczby 5.743.832 klientów, których Grupa posiadała na dzień 31 marca 2018 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 5,4% 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 534.842, czyli o 3,9%, do 14.330.995 na dzień 31 marca 2019 roku z 13.796.153 na dzień 31 marca 2018 roku. Liczba świadczonych w modelu kontraktowym usług płatnej telewizji wyniosła 5.077.221 na dzień 31 marca 2019 roku, co stanowi wzrost o 92.830, czyli o 1,9%, w porównaniu z 4.984.391 na dzień 31 marca 2018 roku. Wzrost ten wynika głównie z rosnącej popularności usługi Multiroom (wzrost o ponad 53 tysiące rok do roku, do około 1,2 mln RGU) oraz z rosnącej sprzedaży płatnych usług typu OTT. Liczba świadczonych kontraktowych usług telefonii komórkowej wzrosła o 454.629, czyli o 6,5%, osiągając poziom 7.452.479 na dzień 31 marca 2019 roku z 6.997.850 na dzień 31 marca 2018 roku. Jest to przede wszystkim efekt skutecznej realizacji strategii dosprzedaży usług do pojedynczego klienta oraz wprowadzenia do sprzedaży w lutym 2018 roku nowych, atrakcyjnych tariff adresowanych do klientów kontraktowych, jak również wysokiego popytu wśród klientów biznesowych na usługi m2m. Liczba świadczonych kontraktowych usług dostępu do szerokopasmowego Internetu na dzień 31 marca 2019 roku wyniosła 1.801.295, tj. o 12.617, czyli o 0,7% mniej niż na dzień 31 marca 2018 roku, kiedy świadczyliśmy 1.813.912 takich usług. Spadek ten związany jest m.in. ze stopniowym nasycaniem się rynku usługami dedykowanego mobilnego dostępu do Internetu oraz systematycznie rosnącą popularnością transmisji danych w tariffach telefonii komórkowej (smartfony), która to usługa konkuruje z usługą dedykowanego dostępu do Internetu mobilnego. Na dzień 31 marca 2019 roku na jednego klienta z naszej bazy przypadało 2,53 usług kontraktowych, tj. o 5,4% więcej w porównaniu do 2,40 na dzień 31 marca 2018 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 naszych klientów w ramach oferty usług łączonych, co pozytywnie wpływa na ARPU klienta kontraktowego. W pierwszym kwartale 2019 roku średni miesięczny przychód na klienta wzrósł o 1,2% do 82,9 zł z 81,9 zł w pierwszym kwartale 2018 roku.

Wskaźnik odpływu klientów (churn) spadł o 1,3 p.p. do poziomu 7,2% w 12-miesięcznym okresie zakończonym 31 marca 2019 roku w porównaniu do 8,5% w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 marca 2018 roku. Jest to przede wszystkim efekt wysokiej lojalności naszych klientów usług łączonych, co jest efektem skutecznej realizacji strategii multiplay, jak również naszych działań ukierunkowanych na budowę wysokiej satysfakcji i lojalności naszych klientów.

Nasza oferta usług łączonych, oparta o mechanizm udzielania atrakcyjnych rabatów na każdy dodatkowy produkt lub usługę z portfolio Grupy, cieszy się niesłabnącym zainteresowaniem i odnotowuje bardzo dobre wyniki sprzedaży, co pozytywnie przekłada się na poziom wskaźnika churn, wskaźnika nasycenia RGU na jednego klienta oraz ARPU klienta kontraktowego. Jest ona także najlepiej rozpoznawalną ofertą konwergentną na rynku (według badania GFK ze stycznia 2018 roku). Na koniec marca 2019 roku z oferty usług łączonych korzystało już 1.854.922 klientów, co stanowi wzrost o 283.022 klientów, czyli o 18,0% rok do roku. Oznacza to, że na koniec marca 2019 roku nasycenie naszej bazy klientów kontraktowych usługami łączonymi kształtowało się na poziomie 32,7%. Ta grupa klientów posiadała na dzień 31 marca 2019 roku łącznie 5.566.855 usług (RGU) – o 865.674, czyli 18,4%, 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 140.409, czyli o 5,0% do 2.642.775 na dzień 31 marca 2019 roku z 2.783.184 na dzień 31 marca 2018 roku. Dążymy do zwiększenia liczby klientów korzystających z naszych usług kontraktowych m.in. poprzez zachęcanie klientów usług przedpłaconych do wyboru tariff kontraktowych. Ponadto, w czwartym kwartale 2018 roku podjęliśmy decyzję o dołączeniu klientów korzystających z usług przedpłaconych świadczonych przez Aero 2, naszą spółkę zależną, pod marką a2mobile do spółki Premium Mobile, w której posiadamy mniejszościowy udział. W związku z tym począwszy od czwartego kwartału 2018 roku usługi, z których korzystają klienci marki a2mobile nie są ujmowane w powyższym zestawieniu, podczas gdy uzyskujemy dodatkowe przychody hurtowe z obsługi ruchu generowanego przez tych klientów. Równocześnie dzięki postępującemu ujednocnieniu cen pomiędzy tariffami dla usług kontraktowych i przedpłaconych, istotna część klientów decyduje się skorzystać z oferty usług kontraktowych.

W pierwszym kwartale 2019 roku średni miesięczny przychód na RGU prepaid (APRU) pozostał na tym samym poziomie co w pierwszym kwartale 2018 roku i wyniósł 20,1 zł.

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 trzy miesiące zakończone 31 marca		Zmiana / p.p.
	2019	2018	
Udział w oglądalności^{(1) (2)}, w tym:	23,36%	23,92%	(0,56)
POLSAT (kanał główny)	11,20%	11,87%	(0,67)
Kanały tematyczne	12,16%	12,05%	0,12
TV4	3,36%	3,80%	(0,44)
TV6	1,60%	1,42%	0,18
Polsat 2	1,12%	1,30%	(0,18)
Super Polsat ⁽³⁾	0,95%	0,92%	0,03
Polsat News	0,60%	0,66%	(0,06)
Polsat Sport	0,16%	0,16%	-
Polsat Film	0,65%	0,70%	(0,05)
Polsat Play	0,60%	0,48%	0,12
Polsat Cafe	0,32%	0,30%	0,02
Disco Polo Music	0,18%	0,17%	0,01
Polsat Romans	0,11%	0,13%	(0,02)
Polsat Sport Extra	0,06%	0,05%	0,01
Polsat Music HD ⁽⁴⁾	0,04%	0,05%	(0,01)
Polsat Doku	0,08%	0,04%	0,04
Polsat News 2	0,04%	0,04%	-
Polsat Sport News HD ⁽⁵⁾	0,03%	0,03%	-
Polsat Sport Fight	0,05%	0,04%	0,01
Polsat 1 ⁽⁶⁾	n/d	n/d	n/d
Polsat Sport Premium 1 ⁽⁶⁾	n/d	n/d	n/d
Polsat Sport Premium 2 ⁽⁶⁾	n/d	n/d	n/d
Polsat Games ⁽⁷⁾	0,02%	n/d	n/d
Polsat Rodzina ⁽⁷⁾	0,03%	n/d	n/d
Polo TV	0,94%	0,82%	0,12
Eska TV	0,66%	0,77%	(0,11)
Vox Music TV	0,08%	0,08%	-
Eska TV Extra	0,07%	0,07%	-
Eska Rock TV	0,04%	0,01%	0,03
Kanały nabyte w 2018 roku⁽⁸⁾			
Superstacja	0,09%	0,07%	0,02
Eleven Sports 1	0,23%	0,12%	0,11
Eleven Sports 2	0,05%	0,07%	(0,02)
Eleven Sports 3 ⁽⁷⁾	n/d	n/d	n/d
Eleven Sports 4 ⁽⁷⁾	n/d	n/d	n/d
Udział w rynku reklamy⁽⁹⁾	28,0%	27,0%	1,0 p.p.

	za 3 miesiące zakończone 31 marca		Zmiana / p.p.
	2019	2018	
Fokus TV	0,88%	0,95%	(0,07)
Nowa TV	0,35%	0,28%	0,07
CI Polsat	0,11%	0,09%	0,02
Polsat JimJam	0,19%	0,10%	0,09
Polsat Viasat History	0,17%	0,11%	0,06
Polsat Viasat Explore	0,11%	0,08%	0,03
Polsat Viasat Nature	0,02%	0,02%	-
TV Okazje ⁽⁶⁾	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 nieobecny w badaniu telemetrycznym.
- (7) Kanał uruchomiony w październiku 2018 roku.
- (8) Kanały włączone do portfolio Grupy Polsat w czerwcu 2018.
- (9) Szacunki własne na podstawie 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 pierwszym kwartale 2019 roku blisko 23,4% i spadł o ok. 0,6 p.p. w ujęciu rocznym. Na polskim rynku w dalszym ciągu odnotowywane są efekty postępującej fragmentaryzacji rynku, w efekcie czego maleje oglądalność czterech głównych kanałów telewizyjnych (Polsat, TVN, TVP1 i TVP2) na korzyść sukcesywnie rosnącej oglądalności kanałów tematycznych.

Kanały tematyczne łącznie odnotowały w pierwszym kwartale 2019 roku wzrost rok do roku o ponad 0,1 p.p., do około 12,2%. Porównując pierwszy kwartał 2019 roku z analogicznym okresem 2018 roku widać, że stacje przyłączone w czerwcu 2018 roku – kanały z grupy Eleven Sports oraz Superstacja – są silnym wsparciem dla wyników oglądalności kanałów tematycznych.

W pierwszym kwartale 2019 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 15,5% widzów. Piątkowy film emitowany o godz. 20.00 osiągał 15,0%, a poniedziałkowe pasmo filmowe *Mega Hit* dało stacji 13,5% udziału w widowni.

Wysoki poziom oglądalności utrzymały *Wydarzenia* z godziny 18.50, które zgromadziły 17,0% widowni. Warto wspomnieć o emitowanym w godzinach porannych od poniedziałku do piątku bloku programów informacyjnych *Nowy Dzień z Polsat News*. Wspomniany cykl gromadził widownię dającą 13,9% udziału.

Na wyniki pierwszego kwartału 2019 roku istotny wpływ miały programy z sezonowych ramówek. Dużą widownię gromadził show *Twoja Twarz Brzmi Znajomo*, którego sobotnie emisje dawały średnio 15,4% udziału w widowni. Inną ramówkową pozycją, program *Nasz nowy dom*, gromadził średnio 12,0% widzów. Wznowiony w wiosennej ramówce *Dancing with the Stars. Taniec z Gwiazdami* oglądany był przez 13,4% widowni. Emitowany w niedzielne wieczory cykl programów rozrywkowych *Kabaret na Żywo* osiągnął udział w oglądalności na poziomie 11,9%. Z kolei emitowany wiosną 2019 roku show *Śpiewajmy razem, All Together Now* był oglądany przez 9,6% widowni.

Dodatkowo, warto odnotować wyniki emitowanych seriali. Chętnie oglądanym serialem był niezmiennie *Świat według Kiepskich*, który dał udział w oglądalności na poziomie 10,9%. Z kolei serial *Przyjaciółki* to 13,3% udziału w widowni. Inny popularny serial to *W rytmie serca* z udziałem na poziomie 8,5%.

W pierwszym kwartale 2019 roku bardzo popularne były programy kabaretowe i rozrywkowe. *XI Płocka Noc Kabaretowa* z 27 stycznia 2019 roku dała 14,0% udziału w widowni. Inne emisje warte podkreślenia to *Kabaret Ani Mru Mru Ostatnie Takie*

Trio z 10 marca 2019 roku, który zgromadził 13,4% widowni oraz Kabaret Neo-Nówka Kazik Sam w Domu z 24 lutego 2019 roku z udziałem w oglądalności na poziomie 13,2%.

Udział w rynku reklamy i sponsoringu

Według szacunków domu mediowego Starcom wydatki na reklamę i sponsoring w telewizji w pierwszym kwartale 2019 roku wyniosły ok. 965 mln zł i spadły rok do roku o 3,1%. Opierając się na tych estymacjach, szacujemy, że nasz udział w rynku reklamy telewizyjnej w pierwszym kwartale 2019 roku wyniósł 28,0% i wzrósł o 1,0 p.p. w porównaniu do 27,0% w pierwszym kwartale 2018 roku.

Porównując obecne portfolio kanałów Grupy, w pierwszym kwartale 2019 roku wygenerowaliśmy o 4,9% GRP mniej niż w analogicznym okresie roku 2018.

Dystrybucja i zasięg techniczny

Zasięg techniczny ⁽¹⁾	za 3 miesiące zakończone 31 marca		Zmiana / p.p.
	2019	2018	
Polsat	100,0%	100,0%	-
TV4	100,0%	100,0%	-
Polo TV	98,7%	97,9%	0,80
Eska TV	98,5%	98,0%	0,50
Super Polsat	97,8%	97,1%	0,70
TV6	95,6%	95,8%	(0,20)
Polsat 2	64,3%	62,2%	2,10
Eska TV Extra	62,5%	58,8%	3,70
Polsat News 2	58,8%	60,0%	(1,20)
Superstacja ⁽⁶⁾	58,8%	56,9%	1,90
Vox Music TV	58,2%	48,8%	9,40
Polsat News	57,6%	55,9%	1,70
Polsat Cafe	56,5%	55,2%	1,30
Polsat Film	56,4%	54,6%	1,80
Polsat Play	53,6%	53,3%	0,30
Disco Polo Music	50,8%	48,8%	2,00
Polsat Romans	49,5%	49,7%	(0,20)
Eska Rock TV	48,5%	39,4%	9,10
Polsat Music HD	48,2%	48,4%	(0,20)
Polsat Sport	48,2%	46,2%	2,00
Polsat Sport Extra	38,2%	36,0%	2,20
Polsat Doku	36,5%	26,4%	10,10
Polsat Sport News HD	31,1%	30,7%	0,40
Polsat Games ⁽⁴⁾	30,1%	n/d	n/d
Polsat Rodzina ⁽⁴⁾	27,1%	n/d	n/d
Polsat Sport Fight	19,6%	18,4%	1,20
Eleven Sports 2 ⁽⁵⁾	14,2%	16,2%	(2,00)
Eleven Sports 1 ⁽⁵⁾	13,9%	15,7%	(1,80)
Polsat 1 ⁽²⁾	n/d	n/d	n/d
Eleven Sports 3 ⁽³⁾⁽⁵⁾	n/d	n/d	n/d
Eleven Sports 4 ⁽³⁾⁽⁵⁾	n/d	n/d	n/d
Polsat Sport Premium 1 ⁽³⁾	n/d	n/d	n/d
Polsat Sport Premium 2 ⁽³⁾	n/d	n/d	n/d

	za 3 miesiące zakończone 31 marca		Zmiana / p.p.
	2019	2018	
Fokus TV	98,1%	97,3%	0,80
Nowa TV	83,6%	75,5%	8,10
Polsat Viasat History	51,1%	47,9%	3,20
Polsat JimJam	46,4%	45,2%	1,20
Polsat Viasat Nature	45,1%	42,8%	2,30
Polsat Viasat Explore	44,6%	42,6%	2,00
CI Polsat	42,1%	40,4%	1,70
TV Okazje ⁽³⁾	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 nadawany poza granicami Polski, nie jest objęty badaniem telemetrycznym.
 (3) Kanał nie objęty badaniem telemetrycznym.
 (4) Kanał włączony do portfolio Grupy Polsat w październiku 2018.
 (5) Kanały włączone do portfolio Grupy Polsat w czerwcu 2018.

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 przyłączenie do oferty kolejnych operatorów telewizji). Poza tym, porównując dane za pierwszy kwartał 2019 roku z analogicznym okresem 2018 roku, warto zwrócić uwagę na wzrosty zasięgu innych stacji, takich jak Polsat Sport, Polsat Sport Extra oraz Polsat Doku.

4.2. Objasnienie 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 satelitarnej i internetowej;
- (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 dekodatorów;
- (vi) opłat aktywacyjnych;
- (vii) kar umownych; oraz
- (viii) opłat za usługi dodatkowe.

Całkowity przychód z opłat abonamentowych za usługi płatnej telewizji 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, dekodерów, dysków do dekodерów, anten, modemów internetowych, tableatów, 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 dekodерów 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, dekoderek, dysków do dekoderek, 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 okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku zostało dokonane na podstawie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 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 2019 roku Grupa jest zobowiązana do stosowania standardu MSSF 16 Leasing. Wdrożenie MSSF 16 powoduje spadek kosztów najmu (zawartych w przeszłości głównie w kategoriach Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich oraz Koszty inne), co powoduje wzrost wskaźnika EBITDA, wzrost kosztów amortyzacji i kosztów finansowych, wzrost wartości sumy aktywów i zobowiązań (w związku z rozpoznananiem składnika aktywów i zobowiązań z tytułu leasingu) oraz wzrost wskaźnika zadłużenia netto. Grupa podjęła decyzję, że zastosuje standard MSSF 16 retrospektywnie bez przekształcania danych porównawczych z roku 2018. Celem zapewnienia pełnej porównywalności danych za okresy 3 miesięcy zakończone 31 marca 2018 roku i 31 marca 2019 roku, dane finansowe w rachunku zysków i strat za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku zostały przedstawione w dwóch ujęciach – zgodnie z obowiązującym do 31 grudnia 2018 roku standardem MSR 17 oraz zgodnie z nowo obowiązującym standardem MSSF 16.

Należy zwrócić uwagę, iż dane za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku nie jest w pełni porównywalny do danych za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku ze względu na nabycie kolejnych 15,46% udziałów w TV Spektrum Sp. z o.o. w dniu 2 lutego 2018 roku, nabycie 100% udziałów w Coltex ST Sp. z o.o. w dniu 1 marca 2018 roku, nabycie dodatkowych akcji spółki Netia S.A. w dniach 22 maja 2018 roku, 3 lipca 2018 roku i 2 października 2018 roku, nabycie 50% plus jeden udział w spółce Eleven Sports Network Sp. z o.o. w dniu 25 maja 2018, nabycie 45,1% udziałów w spółce TVO Sp. z o.o. w dniu 29 maja 2018 roku, nabycie spółki Superstacja Sp. z o.o. w dniu 4 czerwca 2018 roku, nabycie 100% udziałów w Netshare Media Group Sp. z o.o. w dniu 25 czerwca 2018 roku oraz objęcie 24,47% głosów w Premium Mobile S.A. w 2018 roku. Dodatkowym czynnikiem wpływającym na zaburzenie porównywalności zaprezentowanych poniżej danych jest retrospektywne zastosowanie od 1 stycznia 2019 roku standardu MSSF 16 przy jednoczesnym braku przekształcania 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

w mln PLN	Wyniki zgodnie z obowiązującym od 1 stycznia 2019 roku standardem MSSF 16		Wyniki zgodnie z obowiązującym do 31 grudnia 2018 roku standardem MSR 17			
	za 3 miesiące zakończone 31 marca 2019		za 3 miesiące zakończone 31 marca		Zmiana	
			2019	2018	[mln PLN]	[%]
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów, usług i materiałów	2.791,6		2.782,4	2.345,9	436,5	18,6%
Koszty operacyjne	(2.317,0)		(2.317,1)	(1.917,1)	(400,0)	20,9%
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne, netto	16,6		16,6	6,7	9,9	147,8%
Zysk z działalności operacyjnej	491,2		481,9	435,5	46,4	10,7%
Zyski i straty z działalności inwestycyjnej, netto	(12,2)		1,3	(3,4)	4,7	n/d
Koszty finansowe, netto	(102,7)		(102,7)	(72,6)	(30,1)	41,5%
Udział w zysku/(stracie) wspólnego przedsięwzięcia wycenianego metodą praw własności	(1,7)		(1,7)	5,2	(6,9)	n/d
Zysk brutto za okres	374,6		378,8	364,7	14,1	3,9%
Podatek dochodowy	(77,3)		(78,0)	(72,5)	(5,5)	7,6%
Zysk netto za okres	297,3		300,8	292,2	8,6	2,9%
EBITDA	1.038,3		922,0	890,0	32,0	3,6%
marża EBITDA	37,2%		33,1%	37,9%	-	-

Przychody

Zgodnie z obowiązującym do końca 2018 roku standardem MSR 17 nasze całkowite przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów wzrosły o 436,5 mln zł, czyli o 18,6%, do 2.782,4 mln zł w pierwszym kwartale 2019 roku z 2.345,9 mln zł w pierwszym kwartale 2018 roku. Wzrost przychodów wynikał z czynników opisanych poniżej.

Zgodnie ze standardem MSSF 16 w pierwszym kwartale 2019 roku nasze całkowite przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów wyniosły 2.791,6 mln zł.

w mln PLN	Wyniki zgodnie z obowiązującym od 1 stycznia 2019 roku standardem MSSF 16	Wyniki zgodnie z obowiązującym do 31 grudnia 2018 roku standardem MSR 17			
	za 3 miesiące zakończone 31 marca 2019	za 3 miesiące zakończone 31 marca		Zmiana	
		2019	2018	[mln PLN]	[%]
Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych	1.606,0	1.606,0	1.352,2	253,8	18,8%
Przychody hurtowe	772,7	772,7	635,9	136,8	21,5%
Przychody ze sprzedaży sprzętu	347,4	347,4	317,5	29,9	9,4%
Pozostałe przychody ze sprzedaży	65,5	56,3	40,3	16,0	39,7%
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów, usług i materiałów	2.791,6	2.782,4	2.345,9	436,5	18,6%

Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych

Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych wzrosły o 253,8 mln zł, czyli o 18,8% do 1.606,0 mln zł w pierwszym kwartale 2019 roku z 1.352,2 mln zł w pierwszym kwartale 2018 roku, głównie na skutek konsolidowania wyników Grupy Netia od 22 maja 2018 roku. Po wykluczeniu tego czynnika przychody detaliczne zmniejszyły się o ok. 1% rok do roku, gdyż spadek przychodów z usług głosowych został skompensowany wyższymi przychodami z usług płatnej telewizji oraz wyższymi przychodami z tytułu transmisji danych.

Przychody hurtowe

Przychody hurtowe wzrosły o 136,8 mln zł, czyli o 21,5%, do 772,7 mln zł w pierwszym kwartale 2019 roku z 635,9 mln zł w pierwszym kwartale 2018 roku, do czego przyczyniło się skonsolidowanie wyników Grupy Netia. Wyłączając wzrost wynikający z konsolidowania wyników Grupy Netia, przychody hurtowe wzrosły o ok. 15%, a na wzrost tej pozycji miało przede wszystkim wpływ włączenie do portfolio oferty hurtowej nowych kanałów telewizyjnych, w tym w szczególności pakietów Eleven Sports Network oraz Polsat Sport Premium, co skutkowało wzrostem przychodów od operatorów kablowych i satelitarnych. Ponadto odnotowaliśmy wyższe przychody z tytułu sprzedaży sublicencji programowych oraz wyższe przychody z tytułu odsprzedaży pojemności naszej sieci mobilnej dla klientów MVNO.

Przychody ze sprzedaży sprzętu

Przychody ze sprzedaży sprzętu wzrosły o 29,9 mln zł, czyli o 9,4%, do 347,4 mln zł w pierwszym kwartale 2019 roku z 317,5 mln zł w pierwszym kwartale 2018 roku, głównie na skutek większego udziału droższych modeli wśród sprzedanych urządzeń końcowych, co znalazło swoje odzwierciedlenie również w wyższym koszcie własnym sprzedanego sprzętu, przy jednocześnie niższym rok do roku wolumenie sprzedanych urządzeń.

Pozostałe przychody ze sprzedaży

Zgodnie z obowiązującym do końca 2018 roku standardem MSR 17 pozostałe przychody ze sprzedaży wzrosły o 16,0 mln zł, czyli o 39,7%, do 56,3 mln zł w pierwszym kwartale 2019 roku z 40,3 mln zł w pierwszym kwartale 2018 roku. Wzrost spowodowany był między innymi rosnącymi przychodami z odsetek z tytułu sprzedaży ratalnej sprzętu dla klientów detalicznych, jak również poprawą marży uzyskiwanej na sprzedaży energii elektrycznej.

Zgodnie ze standardem MSSF 16 w pierwszym kwartale 2019 roku pozostałe przychody ze sprzedaży wyniosły 65,5 mln zł.

Koszty operacyjne

Zgodnie z obowiązującym do końca 2018 roku standardem MSR 17 nasze koszty operacyjne wzrosły o 400,0 mln zł, czyli o 20,9%, do 2.317,1 mln zł w pierwszym kwartale 2019 roku z 1.917,1 mln zł w pierwszym kwartale 2018 roku. Wzrost kosztów wynikał z czynników opisanych poniżej.

Zgodnie ze standardem MSSF 16 w pierwszym kwartale 2019 roku koszty operacyjne wyniosły 2.317,0 mln zł.

w mln PLN	Wyniki zgodnie z obowiązującym od 1 stycznia 2019 roku standardem MSSF 16	Wyniki zgodnie z obowiązującym do 31 grudnia 2018 roku standardem MSR 17			
	za 3 miesiące zakończone 31 marca 2019	za 3 miesiące zakończone 31 marca		Zmiana	
		2019	2018	[mln PLN]	[%]
Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich	563,8	651,3	504,5	146,8	29,1%
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	547,1	440,1	454,5	(14,4)	(3,2%)
Koszt własny sprzedanego sprzętu	289,4	289,4	272,5	16,9	6,2%
Koszty kontentu	366,9	369,0	269,4	99,6	37,0%
Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta	244,8	249,5	205,2	44,3	21,6%
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	212,6	212,6	143,8	68,8	47,8%
Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności	34,6	34,6	11,9	22,7	190,8%
Inne koszty	57,8	70,6	55,3	15,3	27,7%
Koszty operacyjne	2.317,0	2.317,1	1.917,1	400,0	20,9%

Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich

Zgodnie z obowiązującym do końca 2018 roku standardem MSR 17 koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich wzrosły o 146,8 mln zł, czyli o 29,1%, do 651,3 mln zł w pierwszym kwartale 2019 roku z 504,5 mln zł w pierwszym kwartale 2018 roku, głównie z uwagi na skonsolidowanie wyników Grupy Netia. Po wykluczeniu tego czynnika koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich wzrosły o ok. 5%. Wzrost ten wynikał głównie z zawiązania wyższych rezerw dotyczących kosztów energii elektrycznej oraz wyższych kosztów zakańczania połączeń i tranzytu ruchu.

Zgodnie ze standardem MSSF 16 w pierwszym kwartale 2019 roku koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich wyniosły 563,8 mln zł.

Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja

Zgodnie z obowiązującym do końca 2018 roku standardem MSR 17 koszty amortyzacji, utraty wartości i likwidacji spadły o 14,4 mln zł, czyli o 3,2%, do 440,1 mln zł w pierwszym kwartale 2019 roku z 454,5 mln zł w pierwszym kwartale 2018 roku. Bez uwzględnienia wpływu konsolidacji Grupy Netia, koszty amortyzacji, utraty wartości i likwidacji spadły o ok. 20%, m.in. w wyniku zakończenia okresu amortyzacji koncesji dotyczącej pasma 800 MHz oraz wydłużenia okresów amortyzacji wybranych elementów sieci mobilnej.

Zgodnie ze standardem MSSF 16 w pierwszym kwartale 2019 roku koszty amortyzacji, utraty wartości i likwidacji wyniosły 547,1 mln zł.

Koszt własny sprzedanego sprzętu

Koszt własny sprzedanego sprzętu wzrósł o 16,9 mln zł, czyli o 6,2%, do 289,4 mln zł w pierwszym kwartale 2019 roku z 272,5 mln zł w pierwszym kwartale 2018 roku na skutek większego udziału droższych modeli wśród sprzedanych urządzeń końcowych, przy jednocześnie niższym rok do roku wolumenie sprzedanych urządzeń.

Wdrożenie MSSF 16 nie miało wpływu na tę pozycję kosztową.

Koszty kontentu

Zgodnie z obowiązującym do końca 2018 roku standardem MSR 17 koszty kontentu wzrosły o 99,6 mln zł, czyli o 37,0%, do 369,0 mln zł w pierwszym kwartale 2019 roku z 269,4 mln zł w pierwszym kwartale 2018 roku. Wzrost ten spowodowany był głównie ujęciem wyższych kosztów produkcji własnej i zewnętrznej oraz amortyzacji praw sportowych, m.in. w wyniku ujęcia kosztów nowo nabytych kanałów telewizyjnych, w tym konsolidacji kanałów Eleven Sports Network, oraz uruchomienia kanałów Polsat Sport Premium transmitujących m.in. piłkarskie rozgrywki Ligi Mistrzów UEFA i Ligi Europy UEFA. Dodatkowym czynnikiem wzrostu kosztów kontentu było konsolidowanie wyników Grupy Netia.

Zgodnie ze standardem MSSF 16 koszty kontentu wyniosły w pierwszym kwartale 2019 roku 366,9 mln zł.

Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta

Zgodnie z obowiązującym do końca 2018 roku standardem MSR 17 koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta wzrosły o 44,3 mln zł, czyli o 21,6%, do 249,5 mln zł w pierwszym kwartale 2019 roku w porównaniu do 205,2 mln zł w pierwszym kwartale 2018 roku. Wzrost ten był związany głównie z intensyfikacją działań marketingowych dotyczących nowoprowadzanych usług, jak również z konsolidacją wyników Grupy Netia i ujęciem kosztów kampanii marketingowych kanałów Eleven Sports Network.

Zgodnie ze standardem MSSF 16 koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta wyniosły w pierwszym kwartale 2019 roku 244,8 mln zł.

Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników

Koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników wzrosły o 68,8 mln zł, czyli o 47,8%, do 212,6 mln zł w pierwszym kwartale 2019 roku z 143,8 mln zł w pierwszym kwartale 2018 roku, głównie w związku z konsolidowaniem wyników Grupy Netia od 22 maja 2018, spółki Coltex od 1 marca 2018 oraz spółki Eleven Sports Network od 25 maja 2018 roku, jak również w efekcie przeprowadzenia konwersji formy zatrudnienia części pracowników tymczasowych na etaty stałe. Dodatkowo wyższe były koszty szkolenia naszych pracowników.

Wdrożenie MSSF 16 nie miało wpływu na tę pozycję kosztową.

Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności

Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności wzrosły o 22,7 mln zł, czyli o 190,8%, do 34,6 mln zł w pierwszym kwartale 2019 roku z 11,9 mln zł w pierwszym kwartale 2018 roku, głównie jako wynik aktualizacji wyceny wybranych przeterminowanych należności do bieżących uwarunkowań rynkowych. Dodatkowym czynnikiem wzrostu było skonsolidowanie wyników Grupy Netia.

Wdrożenie MSSF 16 nie miało wpływu na tę pozycję kosztową.

Inne koszty

Zgodnie z obowiązującym do końca 2018 roku standardem MSR 17 inne koszty wzrosły o 15,3 mln zł, czyli o 27,7%, do 70,6 mln zł w pierwszym kwartale 2019 roku z 55,3 mln zł w pierwszym kwartale 2018 roku, głównie na skutek konsolidowania wyników Grupy Netia. Po wykluczeniu tego czynnika inne koszty wzrosły o ok. 6%, głównie na skutek wzrostu kosztów utrzymania nieruchomości oraz wzrostu kosztów usług prawnych, doradczych i konsultingowych.

Zgodnie ze standardem MSSF 16 inne koszty wyniosły w pierwszym kwartale 2019 roku 57,8 mln zł.

Pozostałe przychody operacyjne, netto

Pozostałe przychody operacyjne netto wyniosły 16,6 mln zł w pierwszym kwartale 2019 roku w porównaniu do 6,7 mln zł pozostałych przychodów operacyjnych netto w pierwszym kwartale 2018 roku. Wzrost tej pozycji wynikał z uzyskania korzystnych decyzji administracyjnych dotyczących częściowego uchylecia pobranych w przeszłości opłat za użytkowanie wybranych częstotliwości.

Wdrożenie MSSF 16 nie miało wpływu na tę pozycję kosztową.

Zyski i straty z działalności inwestycyjnej, netto

Zgodnie z obowiązującym do końca 2018 roku standardem MSR 17 zysk z działalności inwestycyjnej, netto wyniósł 1,3 mln zł w pierwszym kwartale 2019 roku wobec straty z działalności inwestycyjnej, netto na poziomie 3,4 mln zł w pierwszym kwartale 2018 roku.

Zgodnie ze standardem MSSF 16 strata z działalności inwestycyjnej, netto wyniosła w pierwszym kwartale 2019 roku 12,2 mln zł.

Koszty finansowe, netto

Koszty finansowe netto wyniosły 102,7 mln zł w pierwszym kwartale 2019 roku i wzrosły o 30,1 mln zł, czyli o 41,5%, w porównaniu do 72,6 mln zł w pierwszym kwartale 2018 roku. Na niższy poziom kosztów finansowych, netto w okresie porównawczym, tj. w pierwszym kwartale 2018 roku, wpłynęło jednorazowe zdarzenie niegotówkowe związane z renegocjowaniem w pierwszym kwartale 2018 roku warunków Połączonej Umowy Kredytowej, czego skutkiem było m.in. wydłużenie okresu obowiązywania umowy oraz okresu amortyzacji kosztów pozyskania finansowania.

Wdrożenie MSSF 16 nie miało wpływu na tę pozycję kosztową.

Podatek dochodowy

Zgodnie z obowiązującym do końca 2018 roku standardem MSR 17 podatek dochodowy wyniósł 78,0 mln zł w pierwszym kwartale 2019 roku i wzrósł o 5,5 mln zł, czyli o 7,6%, w porównaniu do 72,5 mln zł w pierwszym kwartale 2018 roku.

Zgodnie ze standardem MSSF 16 podatek dochodowy wyniósł w pierwszym kwartale 2019 roku 77,3 mln zł.

Zysk netto za okres

W efekcie wyżej opisanych zmian zysk netto, liczony zgodnie z obowiązującym do końca 2018 roku standardem MSR 17, wzrósł o 8,6 mln zł, czyli o 2,9%, do 300,8 mln zł w pierwszym kwartale 2019 roku z 292,2 mln zł w pierwszym kwartale 2018 roku.

Zgodnie ze standardem MSSF 16 zysk netto wyniósł w pierwszym kwartale 2019 roku 297,3 mln zł.

EBITDA i marża EBITDA

Zgodnie z obowiązującym do końca 2018 roku standardem MSR 17 zysk EBITDA wyniósł w pierwszym kwartale 2019 roku 922,0 mln zł przy marży EBITDA na poziomie 33,1%. Wynik ten był wyższy niż zysk EBITDA zaraportowany w pierwszym kwartale 2018 roku, który wyniósł wówczas 890,0 mln zł przy marży EBITDA na poziomie 37,9%. Wzrost zysku EBITDA jest efektem skonsolidowania wyników Grupy Netia.

Zgodnie ze standardem MSSF 16 zysk EBITDA wyniósł w pierwszym kwartale 2019 roku 1.038,3 mln zł przy marży EBITDA na poziomie 37,2%.

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 7.256 etatów w pierwszym kwartale 2019 roku, co stanowi wzrost o 2.427 etatów, tj. o 50,3% w porównaniu do przeciętnego zatrudnienia w analogicznym okresie 2018 roku na poziomie 4.829 etatów. Wzrost średniego zatrudnienia jest przede wszystkim wynikiem dokonanych akwizycji, w tym zwłaszcza ujęcia w zestawieniu pracowników Grupy Netia, jak również przeprowadzenia konwersji formy zatrudnienia części pracowników tymczasowych na etaty stałe.

4.3.2. Segmenty działalności

Grupa prowadzi działalność w dwóch segmentach:

- w segmencie usług świadczonych klientom indywidualnym i biznesowym obejmującym usługi płatnej telewizji, telefonii, dostępu do Internetu oraz produkcję dekodów i sprzedaż urządzeń końcowych dla klientów
- 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 płatnej telewizji satelitarnej i internetowej dotyczące głównie bezpośredniej dystrybucji technologicznie zaawansowanych usług płatnej telewizji, w przypadku której przychody pochodzą głównie z opłat abonamentowych,
- usługi telefonii komórkowej w ofercie abonamentowej (postpaid i mix), które generują przychody głównie z rozliczeń międzyoperatorskich, zrealizowanego ruchu i opłat abonamentowych,
- usługi telefonii komórkowej w ofercie przedpłaconej, które generują przychody głównie ze zrealizowanego ruchu i rozliczeń międzyoperatorskich,
- usługi 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 dekodów,
- 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 trzech miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku:

okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku dane według MSSF 16 [mln PLN]	Usługi dla klientów indywidualnych i biznesowych	Nadawanie i produkcja telewizyjna	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Razem
Sprzedaż do stron trzecich	2.385,5	406,1	-	2.791,6
Sprzedaż pomiędzy segmentami	12,7	48,5	(61,2)	-
Przychody ze sprzedaży	2.398,2	454,6	(61,2)	2.791,6
EBITDA (niebadana)	892,6	145,7	-	1.038,3
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	532,2	14,9	-	547,1
Zysk z działalności operacyjnej	360,4	130,8	-	491,2
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, zestawów odbiorczych i innych wartości niematerialnych	376,8 *	9,0	-	385,8
Na dzień 31 marca 2019 (niebadany)				
Aktywa segmentu, w tym:	25.860,5	5.665,9 **	(62,6)	31.463,8
Inwestycje w wspólne przedsięwzięcia i udziały w jednostkach stowarzyszonych	18,1	29,2	-	47,2

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

**Pozycja ta obejmuje także aktywa trwale zlokalizowane poza granicami Polski w wysokości 11,8 mln zł.

Wszystkie istotne przychody generowane są w Polsce.

Należy zwrócić uwagę, iż dane za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku alokowane do segmentu „Usługi dla klientów indywidualnych i biznesowych” nie są w pełni porównywalne do danych za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku ze względu na nabycie dodatkowych akcji Netia S.A. w dniach 22 maja 2018 roku, 3 lipca 2018 roku i 2 października 2018 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, nabycie 100% udziałów w Netshare Media Group Sp. z o.o. w dniu 25 czerwca 2018 roku oraz objęcie 24,47% głosów w Premium Mobile S.A. w 2018 roku.

Należy również zwrócić uwagę, iż dane za trzech miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku alokowane do segmentu „Nadawanie i produkcja telewizyjna” nie są w pełni porównywalne do danych za trzech miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku ze względu na 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.

Dodatkowym czynnikiem wpływającym na zaburzenie porównywalności zaprezentowanych poniżej danych jest retrospektywne zastosowanie od 1 stycznia 2019 roku standardu MSSF 16 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 trzech miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku:

okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku dane według MSR 17 [mln PLN]	Usługi dla klientów indywidualnych i biznesowych	Nadawanie i produkcja telewizyjna	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Razem
Sprzedaż do stron trzecich	2.036,8	309,1	-	2.345,9
Sprzedaż pomiędzy segmentami	12,6	40,5	(53,1)	-
Przychody ze sprzedaży	2.049,4	349,6	(53,1)	2.345,9
EBITDA (niebadana)	755,0	135,0	-	890,0
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	444,3	10,2	-	454,5
Zysk z działalności operacyjnej	310,7	124,8	-	435,5
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, zestawów odbiorczych i innych wartości niematerialnych	191,2 *	9,4	-	200,6
Na dzień 31 marca 2018 (niebadany)				
Aktywa segmentu, w tym:	23.267,9	4.677,3 **	(62,3)	27.882,9
Inwestycje we wspólne przedsięwzięcia	-	38,2	-	38,2

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

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

Uzgodnienie EBITDA do zysku netto za okres:

[mln PLN]	okres trzech miesięcy zakończony	
	31 marca 2019 niebadany (dane według MSSF 16)	31 marca 2018 niebadany (dane według MSR 17)
EBITDA (niebadana)	1.038,3	890,0
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	(547,1)	(454,5)
Zysk z działalności operacyjnej	491,2	435,5
Różnice kursowe netto	(1,9)	(4,2)
Koszty odsetkowe, netto	(108,3)	(100,7)
Przychód jednorazowy wynikający z modyfikacji umowy kredytowej	-	33,9
Udział w zysku/(stracie) jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(1,7)	5,2
Pozostałe	(4,7)	(5,0)
Zysk brutto za okres	374,6	364,7
Podatek dochodowy	(77,3)	(72,5)
Zysk netto za okres	297,3	292,2

4.3.3. Analiza sytuacji finansowej Grupy

Na dzień 31 marca 2019 roku nasza suma bilansowa wynosiła 31.463,8 mln zł i wzrosła o 767,0 mln zł, czyli o 2,5%, z poziomu 30.696,8 mln zł na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Aktywa

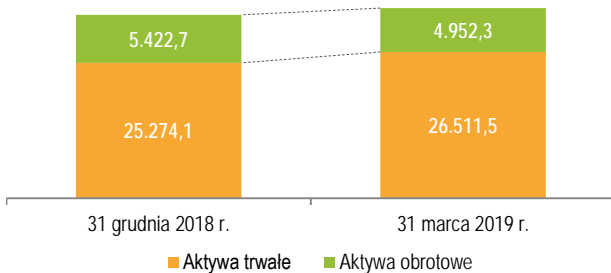
[mln PLN]	31 marca 2019 dane wg MSSF 16	31 grudnia 2018 dane wg MSR 17	Zmiana	
			[mln PLN]	[%]
Zestawy odbiorcze	258,2	264,5	(6,3)	(2,4%)
Inne rzeczowe aktywa trwałe	4.720,3	4.792,2	(71,9)	(1,5%)
Wartość firmy	11.309,4	11.309,4	-	-
Relacje z klientami	2.111,6	2.212,2	(100,6)	(4,5%)
Marki	2.087,9	2.096,1	(8,2)	(0,4%)
Inne wartości niematerialne	2.967,8	3.005,5	(37,7)	(1,3%)
Prawa do użytkowania	1.482,0	-	1.482,0	n/d
Długoterminowe aktywa programowe	474,0	503,8	(29,8)	(5,9%)
Nieruchomości inwestycyjne	29,7	29,9	(0,2)	(0,7%)
Długoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie	97,9	99,7	(1,8)	(1,8%)
Inne aktywa długoterminowe	714,5	701,1	13,4	1,9%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	258,2	259,7	(1,5)	(0,6%)
Aktywa trwałe razem	26.511,5	25.274,1	1.237,4	4,9%
Krótkoterminowe aktywa programowe	539,8	543,2	(3,4)	(0,6%)
Aktywa z tytułu kontraktów	657,6	648,4	9,2	1,4%
Zapasy	333,7	394,0	(60,3)	(15,3%)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2.334,7	2.370,4	(35,7)	(1,5%)
Należności z tytułu podatku dochodowego	36,8	34,6	2,2	6,4%
Krótkoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie	221,6	218,5	3,1	1,4%
Pozostałe aktywa obrotowe	71,1	34,9	36,2	103,7%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	745,7	1.167,0	(421,3)	(36,1%)
Środki pieniężne o ograniczonym prawie dysponowania	11,3	11,7	(0,4)	(3,4%)
Aktywa obrotowe razem	4.952,3	5.422,7	(470,4)	(8,7%)
Aktywa razem	31.463,8	30.696,8	767,0	2,5%

Na dzień 31 marca 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku nasze aktywa trwałe wynosiły odpowiednio 26.511,5 mln zł i 25.274,1 mln zł i stanowiły odpowiednio 84,3% i 82,3% całości aktywów.

Na dzień 31 marca 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku nasze aktywa obrotowe wynosiły odpowiednio 4.952,3 mln zł i 5.422,7 mln zł i stanowiły w odpowiednio 15,7% i 17,7% całości aktywów.

Wartość zestawów odbiorczych wyniosła 258,2 mln zł na dzień 31 marca 2019 roku, co stanowi spadek o 6,3 mln zł, czyli o 2,4% wobec 264,5 mln zł na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Zmiana stanu aktywów [mln zł]



Wartość innych rzeczowych aktywów trwałych spadła o 71,9 mln zł, czyli o 1,5%, do 4.720,3 mln zł na dzień 31 marca 2019 roku z 4.792,2 mln zł na dzień 31 grudnia 2018 roku. Spadek był głównie wynikiem zastosowania standardu MSSF 16. Dodatkowo na obniżenie tej pozycji wpłynęło ujęcie amortyzacji infrastruktury technicznej i urządzeń sieci telekomunikacyjnej.

Wartość firmy (ang. *goodwill*) pozostała na niezmiennym poziomie i wyniosła 11.309,4 mln zł zarówno na dzień 31 marca 2019 roku jak i na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Wartość relacji z klientami spadła o 100,6 mln zł, czyli o 4,5%, do 2.111,6 mln zł na dzień 31 marca 2019 roku z 2.212,2 mln zł na dzień 31 grudnia 2018 roku w wyniku naliczenia amortyzacji za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku.

Na dzień 31 marca 2019 roku wartość marek wynosiła 2.087,9 mln zł i w wyniku naliczenia amortyzacji obniżyła się w porównaniu do poziomu 2.096,1 mln zł na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Saldo innych wartości niematerialnych wyniosło 2.967,8 mln zł na dzień 31 marca 2019 roku, co stanowi spadek o 37,7 mln zł, czyli o 1,3%, w porównaniu do 3.005,5 mln zł na dzień 31 grudnia 2018 roku. Spadek ten wynika głównie z ujęcia amortyzacji koncesji telekomunikacyjnych za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku.

Wartość praw do użytkowania wyniosła 1.482,0 mln zł na dzień 31 marca 2019 roku. Pozycja ta została rozpoznana po raz pierwszy na dzień 1 stycznia 2019 roku w wyniku zastosowania standardu MSSF 16 wprowadzającego dla leasingobiorców jeden, bilansowy model ujmowania i wyceny leasingu.

Wartość długo- i krótkoterminowych aktywów programowych zmniejszyła się o 33,2 mln zł, czyli o 3,2%, do 1.013,8 mln zł na dzień 31 marca 2019 roku z 1.047,0 mln zł na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Wartość nieruchomości inwestycyjnych wyniosła 29,7 mln zł na dzień 31 marca 2019 roku i pozostała na zbliżonym poziomie wobec 29,9 mln zł na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Wartość długo- i krótkoterminowych prowizji dla dystrybutorów rozliczanych w czasie wyniosła 319,5 mln zł na dzień 31 marca 2019 roku i pozostała na zbliżonym poziomie wobec 318,2 mln zł na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Wartość innych aktywów długoterminowych wyniosła 714,5 mln zł na dzień 31 marca 2019 roku i wzrosła o 13,4 mln zł, czyli o 1,9%, w porównaniu do 701,1 mln zł na dzień 31 grudnia 2018 roku w wyniku ujęcia wyższych należności z tytułu sprzedaży ratalnej sprzętu.

Wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosła na dzień 31 marca 2019 roku 258,2 mln zł, co stanowi spadek o 1,5 mln zł, czyli o 0,6%, w porównaniu do 259,7 mln zł na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Wartość aktywów z tytułu kontraktów wyniosła 657,6 mln zł na dzień 31 marca 2019 roku i wzrosła o 9,2 mln zł, czyli o 1,4%, w porównaniu do 648,4 mln zł na dzień 31 grudnia 2018 roku. Pozycja ta odzwierciedla prawo Grupy do przyszłego wynagrodzenia za produkty lub usługi przekazane już klientowi.

Wartość stanu zapasów zmniejszyła się o 60,3 mln zł, czyli o 15,3%, do 333,7 mln zł na dzień 31 marca 2019 roku z 394,0 mln zł na dzień 31 grudnia 2018 roku, przede wszystkim z powodu niższego stanu zapasów sprzętu dla użytkowników końcowych.

Wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności wyniosły 2.334,7 mln zł na dzień 31 marca 2019 roku i spadły o 35,7 mln zł, czyli o 1,5%, z 2.370,4 mln zł na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Należności z tytułu podatku dochodowego wyniosły 36,8 mln zł na dzień 31 marca 2019 roku i wzrosły o 2,2 mln zł, czyli o 6,4%, wobec poziomu 34,6 mln zł na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Wartość pozostałych aktywów obrotowych wyniosła 71,1 mln zł na dzień 31 marca 2019 roku, co stanowi wzrost o 36,2 mln zł, czyli o 103,7%, w porównaniu do 34,9 mln zł na dzień 31 grudnia 2018 roku, głównie w wyniku wzrostu wartości rozliczeń międzyokresowych kosztów.

Wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania spadła o 421,7 mln zł, czyli o 35,8%, do 757,0 mln zł na dzień 31 marca 2019 roku w porównaniu do 1.178,7 mln zł na dzień 31 grudnia 2018 roku przede wszystkim w efekcie dokonania spłaty części zaciągniętego Kredytu Rewolwingowego w kwocie 330,0 mln zł oraz harmonogramowej spłaty Połączonej Umowy Kredytowej w kwocie 254,4 mln zł.

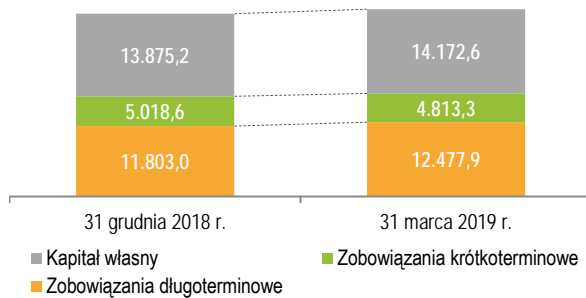
Pasywa

[mln PLN]	31 marca 2019 dane wg MSSF 16	31 grudnia 2018 dane wg MSR 17	Zmiana	
			[mln PLN]	[%]
Kapitał zakładowy	25,6	25,6	-	-
Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej	7.174,0	7.174,0	-	-
Pozostałe kapitały	(162,4)	(162,5)	0,1	(0,1%)
Zyski zatrzymane /(straty niepokryte)	6.481,8	6.189,9	291,9	4,7%
Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	13.519,0	13.227,0	292,0	2,2%
Udziały niekontrolujące	653,6	648,2	5,4	0,8%
Kapitał własny razem	14.172,6	13.875,2	297,4	2,1%
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	8.339,8	8.605,3	(265,5)	(3,1%)
Zobowiązania z tytułu obligacji	965,5	976,0	(10,5)	(1,1%)
Zobowiązania z tytułu leasingu	1.070,0	15,8	1.054,2	>100%
Zobowiązania z tytułu koncesji UMTS	350,5	348,2	2,3	0,7%
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.132,0	1.160,1	(28,1)	(2,4%)
Inne długoterminowe zobowiązania i rezerwy	620,1	697,6	(77,5)	(11,1%)
Zobowiązania długoterminowe razem	12.477,9	11.803,0	674,9	5,7%
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	1.298,2	1.611,3	(313,1)	(19,4%)
Zobowiązania z tytułu obligacji	41,9	42,3	(0,4)	(0,9%)
Zobowiązania z tytułu leasingu	411,5	8,2	403,3	>100%
Zobowiązania z tytułu koncesji UMTS	118,9	118,1	0,8	0,7%
Zobowiązania z tytułu kontraktów	722,6	705,2	17,4	2,5%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2.029,1	2.382,4	(353,3)	(14,8%)
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	191,1	151,1	40,0	26,5%
Zobowiązania krótkoterminowe razem	4.813,3	5.018,6	(205,3)	(4,1%)
Zobowiązania razem	17.291,2	16.821,6	469,6	2,8%
Pasywa	31.463,8	30.696,8	767,0	2,5%

Wartość kapitału własnego wzrosła o 297,4 mln zł, czyli o 2,1%, do 14.172,6 mln zł na dzień 31 marca 2019 roku z 13.875,2 mln zł na 31 grudnia 2018 roku głównie w wyniku wypracowania zysku za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku w wysokości 297,3 mln zł.

Na dzień 31 marca 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku wartość zobowiązań długoterminowych wynosiła odpowiednio 12.477,9 mln zł i 11.803,0 mln zł, co stanowiło odpowiednio 72,2% i 70,2% ogółu zobowiązań Grupy.

Zmiana stanu pasywów [mln zł]



Na dzień 31 marca 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku wartość zobowiązań krótkoterminowych wynosiła odpowiednio 4.813,3 mln zł i 5.018,6 mln zł, co stanowiło odpowiednio 27,8% i 29,8% ogółu zobowiązań Grupy.

Wartość zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek (krótko- i długoterminowych) spadła o 578,6 mln zł, czyli 5,7%, do 9.638,0 mln zł na dzień 31 marca 2019 roku z 10.216,6 mln zł na dzień 31 grudnia 2018 roku, co było m.in. efektem spłaty części zadłużenia z tytułu Kredytu Rewolwingowego oraz rozpoczęcia harmonogramowych spłat Połączonego Kredytu Terminowego.

Wartość zobowiązań z tytułu obligacji (krótko- i długoterminowych) spadła o 10,9 mln zł, czyli o 1,1%, do 1.007,4 mln zł na dzień 31 marca 2019 roku wobec 1.018,3 mln zł na dzień 31 grudnia 2018 roku w efekcie dokonania zapłaty półrocznego kuponu w styczniu 2019 roku.

Wartość zobowiązań z tytułu leasingu (krótko- i długoterminowego) wyniosła 1.481,5 mln zł na dzień 31 marca 2019 w porównaniu do 24,0 mln zł na dzień 31 grudnia 2018 roku. Wzrost był głównie wynikiem zastosowania nowo wprowadzonego standardu MSSF 16.

Wartość zobowiązań (krótko- i długoterminowych) z tytułu koncesji UMTS spadła o 3,1 mln zł, czyli o 0,7%, do 469,4 mln zł na dzień 31 marca 2019 roku z 466,3 mln zł na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Wartość zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego spadła o 28,1 mln zł, czyli o 2,4%, do 1.132,0 mln zł na dzień 31 marca 2019 roku z 1.160,1 mln zł na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Wartość innych długoterminowych zobowiązań i rezerw wyniosła 620,1 mln zł na dzień 31 marca 2019 roku i spadła o 77,5 mln zł, czyli 11,1%, z poziomu 697,6 mln zł na dzień 31 grudnia 2018. Spadek wynika z sukcesywnego przesuwania części zobowiązań dotyczących zwłaszcza zakupu aktywów programowych do zobowiązań krótkoterminowych.

Wartość zobowiązań z tytułu kontraktów wyniosła 722,6 mln zł na dzień 31 marca 2019 roku i wzrosła o 17,4 mln zł, czyli 2,5%, z poziomu 705,2 mln zł na dzień 31 grudnia 2018.

Wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań wyniosła 2.029,1 mln zł na dzień 31 marca 2019 roku, co stanowi spadek o 353,3 mln zł, czyli o 14,8%, w stosunku do 2.382,4 mln zł na dzień 31 grudnia 2018 roku. Spadek ten spowodowany był przede wszystkim niższym saldem zobowiązań handlowych oraz rozliczeń międzyokresowych, co wynika m.in. z uregulowania płatności dotyczących inwestycji dokonanych w trakcie 2018 roku. Dodatkowo na obniżenie tej pozycji wpłynęło wdrożenie MSSF 16.

Wartość zobowiązań z tytułu podatku dochodowego wyniosła 191,1 mln zł na dzień 31 marca 2019 roku wobec 151,1 mln zł na dzień 31 grudnia 2018 roku.

4.3.4. Analiza przepływów pieniężnych Grupy

Poniższa tabela prezentuje wybrane dane skonsolidowanych przepływów pieniężnych za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2019 roku oraz 31 marca 2018 roku.

[mln PLN]	za 3 miesiące zakończone 31 marca		Zmiana	
	2019 <i>(dane według MSSF 16)</i>	2018 <i>(dane według MSR 17)</i>	[mln PLN]	[%]
Zysk netto za okres	297,3	292,2	5,1	1,7%
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	700,9	570,0	130,9	23,0%
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(367,2)	(255,4)	(111,8)	(43,8%)
<i>Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych</i>	<i>(359,9)</i>	<i>(174,4)</i>	<i>(185,5)</i>	<i>(106,4%)</i>
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(754,4)	(689,6)	(64,8)	(9,4%)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(420,7)	(375,0)	(45,7)	(12%)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1.178,7	1.172,0	6,7	0,6%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	757,0	797,5	(40,5)	(5,1%)

Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej

Wartość wpływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej wyniosła 700,9 mln zł w pierwszym kwartale 2019 roku i była wyższa o 130,9 mln zł, czyli o 23,0%, wobec wpływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej w kwocie 570,0 mln zł w pierwszym kwartale 2018 roku.

Wyższy niż w okresie porównawczym poziom wygenerowanego wyniku EBITDA, obniżenie poziomu zapasów oraz obniżenie stanu należności i innych aktywów pozwoliło skompensować wpływ obniżenia stanu zobowiązań i rezerw oraz wzrost kwoty płatności za licencje filmowe i sportowe.

Dodatkowo na wzrost pozycji środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej wpłynęło korzystnie wdrożenie MSSF 16.

Jednocześnie w trakcie pierwszego kwartału 2019 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 wśród naszych klientów.

Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej

Wartość środków pieniężnych netto wykorzystanych w działalności inwestycyjnej wyniosła 367,2 mln zł w pierwszym kwartale 2019 roku i była wyższa o 111,8 mln zł, czyli o 43,8%, w porównaniu do 255,4 mln zł w pierwszym kwartale 2018 roku.

Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w pierwszym kwartale 2019 roku wyniosły 359,9 mln zł, co oznacza wzrost o 185,5 mln zł, czyli o 106,4%, w porównaniu do kwoty 174,4 mln zł wydatkowanej w pierwszym kwartale 2018 roku. Wzrost pozycji wynika z konsolidacji wydatków inwestycyjnych spółek z Grupy Netia począwszy od 22 maja 2018 roku, jak również z uregulowania płatności dotyczących inwestycji dokonanych w trakcie 2018 roku. Ponadto, wydatki te obejmowały w szczególności kontynuację roll-outu sieci dostępowej w oparciu przede wszystkim o pasma 900 MHz, 1800 MHz, 2100 MHz i 2600 MHz, rozbudowę pojemności sieci telekomunikacyjnej opartej o technologie LTE/LTE Advanced, rozbudowę światłowodów, radiolinii i węzłów transmisyjnych oraz wydatki związane z kontynuowanym projektem kompleksowej modernizacji i wymiany środowiska informatycznego w Grupie. Jednocześnie inwestowaliśmy również w rozwój usługi telewizyjnej IPTV, rozbudowę naszych powierzchni wykorzystywanych do realizacji nagrań telewizyjnych, wymianę sprzętu do realizacji nagrań TV, zakup wozów transmisyjnych, upgrade i rozwój dekodeków, rozbudowę serwerów wykorzystywanych na potrzeby rozbudowy platformy IPLA, budowę nowego centrum logistycznego, jak również prowadziliśmy proces sukcesywnej wymiany wyposażenia naszych punktów sprzedaży.

Środki pieniężne netto z działalności finansowej

Wartość środków pieniężnych netto wykorzystanych w działalności finansowej wyniosła 754,4 mln zł w pierwszym kwartale 2019 roku i była wyższa o 64,8 mln zł, czyli o 9,4%, w porównaniu do poziomu 689,6 mln zł w pierwszym kwartale 2018 roku. Na wzrost tej pozycji wpłynęło przede wszystkim wdrożenie MSSF 16, odzwierciedlone w wykazaniu istotnie wyższych przepływów dotyczących spłaty odsetek od leasingu oraz spłaty zobowiązań z tytułu leasingu (w przeszłości obniżające kwotę środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej).

W 2019 rozpoczęliśmy harmonogramowe spłaty naszego zadłużenia z tytułu Połączonej Umowy Kredytowej, spłacając do dnia 31 marca 2019 roku łączną kwotę 254,4 mln zł. Ponadto w okresie tym dokonaliśmy obniżenia zadłużenia z tytułu Kredytu Rewolwingowego o kwotę 330,0 mln zł netto. Jednocześnie ponosiliśmy koszty bieżącej obsługi naszego zadłużenia.

4.3.5. Płynność i zasoby kapitałowe

Utrzymujemy zasoby środków pieniężnych w celu finansowania potrzeb związanych z naszą bieżącą działalnością. Naszym celem jest zapewnienie efektywnego kosztowo dostępu do różnych źródeł finansowania, w tym kredytów bankowych, obligacji i innych pożyczek.

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

Poniższa tabela przedstawia podsumowanie zadłużenia finansowego Grupy na dzień 31 marca 2019 roku.

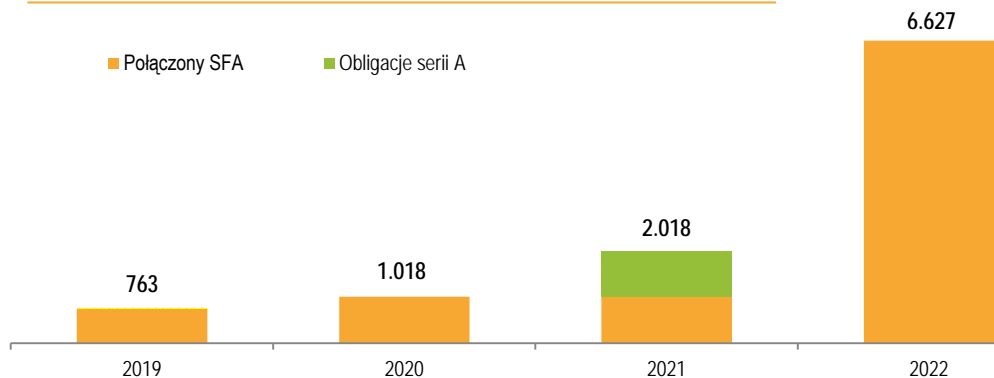
	Wartość bilansowa na 31 marca 2019 roku [mln PLN] <i>(bez uwzględnienia MSSF 16, zgodnie z wymogami Połączonej Umowy Kredytowej)</i>	Wartość bilansowa na 31 marca 2019 roku [mln PLN] <i>(z uwzględnieniem MSSF 16)</i>	Odsetki / kupon / dyskonto	Data zapadalności
Połączony Kredyt Terminowy, w tym:	9.619,7	9.619,7	WIBOR + marża	2022
<i>Kredyt Rewolwingowy</i>	270,0	270,0	WIBOR + marża	
Obligacje Serii A	1.007,4	1.007,4	WIBOR + 2,5%	2021
Leasing i inne	41,8	1.499,8	-	-
Zadłużenie brutto	10.668,9	12.126,9	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ⁽¹⁾	(757,0)	(757,0)	-	-
Zadłużenie netto	9.911,9	11.369,9	-	-
EBITDA LTM	3.729,7 ⁽²⁾	3.846,0	-	-
Zadłużenie netto / EBITDA LTM	2,66x	2,96x	-	-
Średni ważony koszt odsetek od kredytu i obligacji ⁽³⁾	3,3%			

- 1) Pozycja zawiera wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, w tym środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania oraz lokat krótkoterminowych.
- 2) Zgodnie z wymogami Połączonej Umowy Kredytowej, kalkulacja wyłącza efekty wprowadzenia standardu MSSF 16, który obowiązuje od 1 stycznia 2019 r. Wykluczenie dotyczy zarówno kalkulacji EBITDA LTM, jak również kalkulacji wartości długu.
- 3) Prospektywny średni ważony koszt odsetkowy Połączonego Kredytu Terminowego (wraz z Kredytem Rewolwingowym) oraz Obligacji Serii A, wg stanu na dzień 31 marca 2019 roku przy WIBOR 1M na poziomie 1,64% i WIBOR 6M 1,79%, nie uwzględniając instrumentów zabezpieczających.

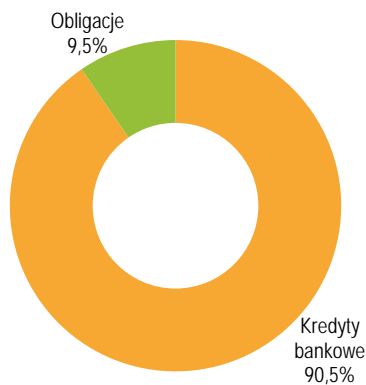
W związku z zawarciem w dniu 2 marca 2018 roku drugiej umowy zmieniającej Połączoną Umowę Kredytów zmianie uległ termin ostatecznej spłaty Kredytu Terminowego i w konsekwencji także harmonogram jego spłaty. Wydłużony harmonogram spłat przełożył się m.in. na zamrożenie spłat rat kapitałowych w 2018 roku. Natomiast w latach 2019-2021 harmonogram przewiduje dokonywanie równych cyklicznych spłat w kwocie 254,4 mln zł co kwartał (1.017,6 mln zł rocznie).

Poniższe wykresy przedstawiają strukturę zapadalności zadłużenia Grupy Polsat (wyrażonego w wartościach nominalnych, z wyłączeniem zadłużenia wynikającego z Kredytu Rewolwingowego i leasingu), jak również jego strukturę rodzajową i walutową na dzień 31 marca 2019 roku.

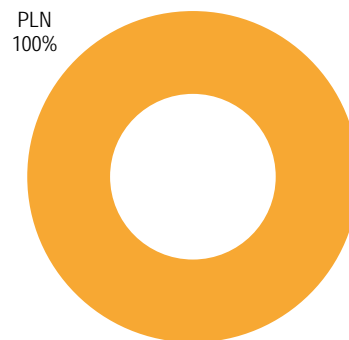
Struktura zapadalności zadłużenia na dzień 31 marca 2019 r. [mln PLN]



Struktura rodzajowa zadłużenia na dzień 31 marca 2019 r.

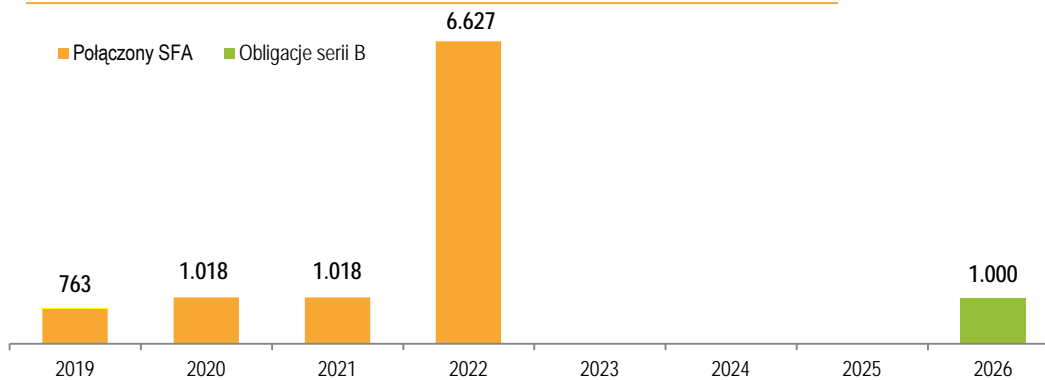


Struktura walutowa zadłużenia na dzień 31 marca 2019 r.



W związku z dokonaną w dniu 26 kwietnia 2019 roku emisją Obligacji Serii B oraz zaplanowanym na 17 maja 2019 roku przedterminowym wykupem Obligacji Serii A zmianie ulegnie struktura zapadalności naszego zadłużenia w ten sposób, iż termin wykupu wartych 1.000,0 mln zł obligacji przesunie się z roku 2021 na rok 2026. Poniższy wykres obrazuje docelową strukturę zapadalności naszego zadłużenia po sfinalizowaniu refinansowania naszych obligacji. Struktura rodzajowa i struktura walutowa naszego zadłużenia nie ulegną zmianie.

Struktura zapadalności zadłużenia na po emisji Obligacji Serii B [mln PLN]



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

Istotne umowy finansowania zawarte przez spółki z Grupy

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

Połączona Umowa Kredytów

W dniu 21 września 2015 roku została zawarta umowa kredytów (ang. *Senior Facilities Agreement*) między Spółką jako kredytobiorcą wraz z Telewizją Polsat, Cyfrowym Polsatem Trade Marks, Polsat License Ltd. oraz Polsat Media Biuro Reklamy a konsorcjum polskich i zagranicznych instytucji finansowych na czele z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A., Bankiem Zachodnim WBK S.A., ING Bankiem Śląskim S.A., Société Générale (Globalni Bankowi Koordynatorzy) oraz obejmującym PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych BIS 1, PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych BIS 2, BNP Paribas Fortis SA/NV, Bank Polska Kasa Opieki S.A., The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd., Bank of China (Luxembourg) S.A., Credit Agricole Corporate & Investment Bank, Credit Agricole Bank Polska S.A., DNB Bank Polska S.A., DNB Bank ASA, HSBC Bank Polska S.A., HSBC Bank plc, Bank Handlowy w Warszawie S.A., CaixaBank, S.A. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce, mBank S.A., Bank Millennium S.A., Raiffeisen Bank Polska S.A., Goldman Sachs Bank USA, Erste Group Bank AG, Deutsche Bank Polska S.A., oraz UniCredit Bank AG, London Branch, działającym jako Agent kredytu (ang. *Agent*) oraz jako Agent Zabezpieczeń (ang. *Security Agent*) („Umowa Kredytów CP”).

Ponadto w dniu 21 września 2015 roku została zawarta umowa kredytów (ang. *Senior Facilities Agreement*) między Polkomtel jako kredytobiorcą wraz z Eileme 2, Eileme 3, Eileme 4, Plus TM Management, TM Rental, Plus TM Group a wymienionym wyżej konsorcjum polskich i zagranicznych instytucji finansowych („Umowa Kredytów PLK”).

Umowa Kredytów CP przewidywała udzielenie Spółce kredytu terminowego do maksymalnej kwoty w wysokości 1.200,0 mln zł oraz kredytu rewalwingowego 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 rewalwingowego 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 rewalwingowego 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 rewalwingowego udzielonych na podstawie tej umowy, odpowiednio „Kredyt Terminowy” i „Kredyt Rewalwingowy”.

Kredyt Terminowy i Kredyt Rewalwingowy są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej będącej sumą stopy WIBOR dla odpowiednich okresów odsetkowych oraz zastosowanej marży. Marża Kredytu Terminowego i Kredytu Rewalwingowego 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 Rewalwingowego oraz odsetki nie są wypłacane na bieżąco w formie gotówkowej. Zgodnie z zapisami zmienionej Połączonej Umowy Kredytów ostateczna data spłaty Kredytu Terminowego i Kredytu Rewalwingowego 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 4.6.7. niniejszego Sprawozdania - *Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej Grupy Polsat – Przegląd sytuacji finansowej – Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub jednostki zależne poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji*.

Zgodnie z zapisami Połączonej Umowy Kredytów, w przypadku gdy wskaźnik skonsolidowanego długu netto/skonsolidowanej EBITDA będzie równy lub niższy niż 3,00:1, Spółka może zażądać zwolnienia zabezpieczeń (z wyłączeniem gwarancji udzielonych na podstawie Połączonej Umowy Kredytów) ustanowionych w związku z Połączoną Umową Kredytów. Zwolnione zabezpieczenie będzie musiało zostać ponownie ustanowione w przypadku, gdy wskaźnik skonsolidowanego długu netto/skonsolidowanej EBITDA będzie wyższy niż 3,00:1. Ponadto w przypadku, gdy określone podmioty z Grupy zaciągną zabezpieczone zadłużenie, na rzecz Agenta Zabezpieczeń (działającego m.in. na rzecz kredytodawców z tytułu Połączonej Umowy Kredytów) zostanie ustanowione takie samo zabezpieczenie na zasadach równorzędności (pari passu).

Ponadto, zgodnie z postanowieniami Połączonej Umowy Kredytów, Spółka oraz inne podmioty z Grupy mają możliwość zaciągnięcia dodatkowych kredytów (ang. *additional facilities*). Warunki takich dodatkowych kredytów będą ustalone każdorazowo w osobnej umowie, zawieranej w związku z zaciągnięciem takiego dodatkowego kredytu (ang. *additional facility accession deed*), przy czym warunki te będą musiały spełnić określone wymagania, które będą uzależnione od wskaźnika skonsolidowanego długu netto/skonsolidowanej EBITDA.

Połączona Umowa Kredytów przewiduje udzielenie przez podmioty z Grupy na rzecz każdej ze stron finansujących Połączoną Umowę Kredytów oraz pozostałych dokumentów finansowania zawartych w związku z Połączoną Umową Kredytów, gwarancji (ang. *guarantee*) rządzonych prawem angielskim (w wysokości kwoty udzielonego kredytu powiększonej o wszelkie opłaty i należności wynikające bądź określone w Połączonej Umowie Kredytów lub pozostałych dokumentach finansowania zawartych w związku z tą umową):

- (i) terminowego wykonania zobowiązań wynikających z Połączonej Umowy Kredytów oraz pozostałych dokumentów finansowania zawartych w związku z Połączoną Umową Kredytów,
- (ii) zapłaty kwot wymagalnych na podstawie Połączonej Umowy Kredytów oraz pozostałych dokumentów finansowania zawartych w związku z Połączoną Umową Kredytów oraz
- (iii) zwolnienia stron finansujących, o których mowa powyżej z odpowiedzialności i wynagrodzenia wszelkich kosztów i strat, jakie taka strona finansująca może ponieść w związku z niewykonalnością, nieważnością i niezgodnością z prawem, jakiegokolwiek zobowiązania zabezpieczonego opisaną powyżej gwarancją. Okres, na jaki zostały udzielone gwarancje, nie został określony. 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 19 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 w dniu 26 lipca 2018 roku Netia spłaciła dług w łącznej wysokości 200,0 mln zł w formie jednorazowej zapłaty 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 Serii A odbyła się w trybie oferty publicznej. Szczegółowe warunki emisji, wykupu, wypłaty oprocentowania zostały określone w Warunkach Emisji Obligacji Serii A.

Oprocentowanie Obligacji Serii A 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 Serii A 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 Serii A wypłacane są co pół roku w dniach 21 stycznia i 21 lipca.

Zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji Serii A Spółka ma w każdym czasie prawo do przeprowadzenia przedterminowego wykupu całość lub część Obligacji Serii A, 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 Serii A wraz z narosłymi odsetkami.

Warunki Emisji Obligacji Serii A 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 Obligacji Serii A, Obligatariusze będą uprawnieni do żądania przedterminowego wykupu posiadanych Obligacji Serii A za zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy.

W przypadku zmiany kontroli rozumianej zgodnie z definicją zawartą w Warunkach Emisji Obligacji Serii A, 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 Serii A.

Obligacje Serii A zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu prowadzonego przez GPW w ramach Catalyst dnia 12 sierpnia 2015 roku.

Prawem właściwym dla Obligacji Serii A jest prawo polskie, zaś wszelkie spory związane z Obligacjami Serii A będą rozstrzygane w postępowaniu przed polskim sądem powszechnym właściwym dla siedziby Spółki.

Nowy program emisji obligacji i przedterminowy wykup Obligacji Serii A

W dniu 25 marca 2019 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie utworzenia nowego nieodnawialnego programu emisji obligacji Spółki i podjęcia działań mających na celu refinansowanie zadłużenia z tytułu wyemitowanych przez Spółkę Obligacji Serii A o terminie wykupu w dniu 21 lipca 2021 roku z wykorzystaniem środków z emisji nowych obligacji, w szczególności poprzez przeprowadzenie przedterminowego wykupu Obligacji Serii A lub nabycie Obligacji Serii A przez Spółkę w celu ich umorzenia. Celem powyższych działań jest obniżenie kosztów ponoszonych przez Spółkę w związku z obsługą zadłużenia z tytułu Obligacji Serii A.

Szczegółowe informacje na temat nowego programu emisji obligacji Spółki (Obligacji Serii B) zostały przedstawione w rozdziale 3.1. - *Istotne wydarzenia i umowy – Wydarzenia o charakterze korporacyjnym* oraz poniżej.

W związku z nowym programem emisji Obligacji Serii B, w dniu 26 kwietnia 2019 r. Spółka nabyła (odkupiła) w celu umorzenia 107.000 sztuk Obligacji Serii A o łącznej wartości nominalnej 107 mln PLN od inwestorów, którzy opłacili cenę emisyjną Obligacji Serii B poprzez potrącenie wierzytelności przysługujących Spółce z tytułu emisji Obligacji Serii B z wierzytelnością inwestora z tytułu zbycia na rzecz Spółki posiadanych przez nich Obligacji Serii A. Równocześnie Zarząd Spółki podjął uchwały o umorzeniu odkupionych Obligacji Serii A oraz o przeprowadzeniu przez Spółkę przedterminowego wykupu wszystkich pozostałych Obligacji Serii A, które nie zostały odkupione. Dniem ustalenia prawa do wypłaty świadczeń z tytułu Obligacji Serii A był 9 maja 2019 roku, a dniem przedterminowego wykupu Obligacji Serii A i dniem wypłaty świadczeń będzie 17 maja 2019 roku.

Obligacje Serii B wyemitowane przez Cyfrowy Polsat

Na podstawie uchwały Zarządu Spółki z dnia 16 kwietnia 2019 roku Cyfrowy Polsat wyemitował w dniu 26 kwietnia 2019 roku 1.000.000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela Serii B o wartości nominalnej 1.000 zł każda i łącznej wartości nominalnej 1.000,0 mln zł z terminem zapadalności w dniu 24 kwietnia 2026 roku. Emisja Obligacji Serii B odbyła się w trybie oferty publicznej skierowanej do klientów profesjonalnych. Szczegółowe warunki emisji, wykupu, wypłaty oprocentowania zostały określone w Warunkach Emisji Obligacji Serii B.

Oprocentowanie Obligacji Serii B 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 Serii B jako iloraz zadłużenia finansowego netto i EBITDA, w ten sposób, że:

- (i) marża wynosi 175 bps, gdy wskaźnik zadłużenia w danym okresie jest niższy lub równy 3,5:1;
- (ii) marża wynosi 200 bps, gdy wskaźnik zadłużenia w danym okresie jest równy lub wyższy niż 3,5:1 ale niższy lub równy 4,0:1;
- (iii) marża wynosi 250 bps, gdy wskaźnik zadłużenia w danym okresie jest wyższy niż 4,0:1.

Odsetki od Obligacji Serii B wypłacane są co pół roku w dniach 26 kwietnia i 26 października (z wyłączeniem ostatniego okresu odsetkowego gdzie ostatnim dniem jest 24 kwietnia).

Zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji Serii B Spółka ma w każdym czasie prawo do przeprowadzenia przedterminowego wykupu całość lub część Obligacji Serii B, przy czym wykup nie może dotyczyć Obligacji stanowiących mniej niż 10% łącznej wartości nominalnej Obligacji Serii B. Przedterminowy wykup może nastąpić według wartości nominalnej Obligacji Serii B wraz z narosłymi odsetkami.

Jeśli przedterminowy wykup, w następstwie skorzystania przez Spółkę z prawa emitenta do przedterminowego wykupu, nastąpi przed:

- upływem roku od dnia emisji: premia będzie wynosić 3% wartości nominalnej Obligacji Serii B podlegających przedterminowemu wykupowi;
- upływem dwóch lat od dnia emisji, ale po upływie roku od dnia emisji: premia będzie wynosić 1,5% wartości nominalnej Obligacji Serii B podlegających przedterminowemu wykupowi;
- upływem trzech lat od dnia emisji, ale po upływie dwóch lat od dnia emisji: premia będzie wynosić 0,75% wartości nominalnej Obligacji Serii B podlegających przedterminowemu wykupowi;
- upływem czterech lat od dnia emisji, ale po upływie trzech lat od dnia emisji: premia będzie wynosić 0,5% wartości nominalnej Obligacji Serii B podlegających przedterminowemu wykupowi;
- jeśli przedterminowy wykup nastąpi po upływie czterech lat od dnia emisji, Obligacje Serii B wykupione zostaną po wartości nominalnej.

Warunki Emisji Obligacji Serii B nakładają na Spółkę oraz jej spółki zależne obowiązek utrzymywania określonych wskaźników finansowych na wymaganych poziomach, a także ograniczenia m.in. w zakresie:

- (i) nabywania lub obejmowania akcji lub udziałów w spółkach;
- (ii) udzielania gwarancji lub poręczeń, przystępowania do długu oraz zwalniania z odpowiedzialności;
- (iii) udzielania pożyczek;
- (iv) rozporządzania aktywami;
- (v) wypłacania dywidendy, zaliczek na poczet dywidendy, ceny za nabywane akcje własne lub zwrot dopłat;
- (vi) zaciągania zadłużenia finansowego oraz
- (vii) zawierania ewentualnych układów z wierzycielami uregulowanych w Ustawie Prawo Restrukturyzacyjne lub innej regulacji, która ją zastąpi.

W przypadku naruszenia ograniczeń określonych w Warunkach Emisji Obligacji Serii B, Obligatariusze będą uprawnieni do żądania przedterminowego wykupu posiadanych Obligacji Serii B za zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy.

W przypadku zmiany kontroli rozumianej zgodnie z definicją zawartą w Warunkach Emisji Obligacji Serii B, 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 Serii B.

Spółka będzie ubiegać się o wprowadzenie Obligacji Serii B do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub Bondspot S.A. w ramach rynku Catalyst.

Prawem właściwym dla Obligacji Serii A jest prawo polskie, zaś wszelkie spory związane z Obligacjami Serii A będą rozstrzygane w postępowaniu przed polskim sądem powszechnym właściwym dla siedziby Spółki.

Zobowiązania umowne

Zobowiązania umowne z tytułu nabycia aktywów programowych

Na dzień 31 marca 2019 roku Grupa posiadała przyszłe zobowiązania z tytułu nabycia aktywów programowych. Tabela poniżej przedstawia termin realizowania przyszłych płatności z tego tytułu (ogółem):

[mln PLN]	31 marca 2019 (niebadany)	31 grudnia 2018
Do roku	353,2	317,4
1 do 5 lat	409,4	418,9
Powyżej 5 lat	13,0	19,4
Razem	775,6	755,7

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

[mln PLN]	31 marca 2019 (niebadany)	31 grudnia 2018
Do roku	5,9	-
Razem	5,9	-

Zobowiązania umowne z tytułu zakupu składników majątku trwałego

Kwota zobowiązań umownych na dzień 31 marca 2019 roku z tytułu umów na wytworzenie i zakup rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 289,3 mln zł (171,5 mln zł na dzień 31 grudnia 2018). Kwota przyszłych zobowiązań wynikających z umów na zakup wartości niematerialnych wyniosła 282,8 mln zł na dzień 31 marca 2019 roku (212,6 mln zł na dzień 31 grudnia 2018).

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+ / pozytywna	BB+ / pozytywna	18.12.2018

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.

W dniu 18 grudnia 2018 r. agencja S&P potwierdziła ocenę ratingową Grupy na poziomie BB+ zmieniając jego perspektywę ze stabilnej do pozytywnej. W uzasadnieniu agencja S&P podała, że podwyższenie perspektywy odzwierciedla w szczególności jej opinię, że Grupa ma możliwości i intencję redukcji w ciągu 2019 roku wskaźnika zadłużenia (obliczanego zgodnie z definicją własną S&P) do EBITDA poniżej poziomu 3,0x dzięki spodziewanemu organicznemu wzrostowi przychodów oraz konsolidacji grupy Netia. S&P oczekuje organicznego wzrostu przychodów Grupy w 2019 roku ze względu na: (i) poszerzenie treści sportowych premium w segmencie płatnej telewizji, (ii) wzrost przychodów z reklamy oraz (iii) stabilizację przychodów w segmencie telefonii komórkowej. Zdaniem S&P, akwizycja Netii dodatkowo wzmocniła pozycję Grupy jako polskiego operatora telekomunikacyjnego oferującego pełen zakres usług konwergentnych. Jednocześnie S&P spodziewa się utrzymania przez Grupę strumienia wolnych przepływów środków pieniężnych (*FOCF*) na poziomie ok. 1,5 mld zł, pomimo tymczasowego zwiększenia nakładów inwestycyjnych na modernizację sieci dostępowej Netii. S&P widzi możliwość podniesienia ratingu Grupy o jeden poziom w okresie najbliższych 12 miesięcy, jeśli Grupa obniży poziom wskaźnika skorygowanego zadłużenia do EBITDA poniżej 3,0x oraz utrzyma proporcję wolnych przepływów środków pieniężnych do zadłużenia powyżej pułapu 15% w wyniku umiarkowanego wzrostu przychodów i EBITDA. Z kolei wycofanie pozytywnej perspektywy ratingu mogłoby nastąpić w przypadku utrzymania przez Grupę wskaźnika skorygowanego zadłużenia do EBITDA na poziomie powyżej 3x, co mogłoby być skutkiem braku organicznego wzrostu przychodów, wyższych niż zakładane nakładów inwestycyjnych na modernizację sieci Netii lub wyższej niż spodziewana dystrybucji środków do akcjonariuszy.

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, Polsat Media Biuro Reklamy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., Telewizji Polsat, Polkomtel, Aero 2, Polkomtel Infrastruktura Sp. z o.o. (dawniej: 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, Telewizja Polsat (o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 236.946.700 zł), Polkomtel (o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 2.360.069.800 zł), oraz Aero 2 (o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 91.958.700 zł), dla których prawem właściwym jest prawo polskie, wraz z pełnomocnictwami do wykonywania praw korporacyjnych z udziałów w wyżej wymienionych spółkach; udziały obciążone zastawami reprezentują 100% kapitału zakładowego każdej ze spółek i stanowią długoterminową lokatę kapitałową Spółki;
- (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) zastaw finansowy i rejestrowy na udziałach w Polkomtel Infrastruktura Sp. z o.o. (dawniej: PL 2014 Sp. z o.o.; o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 29.494.600 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. 28,50% kapitału zakładowego spółki;
- (vi) zastawy finansowe i rejestrowe na wierzytelnościach z tytułu umów rachunków bankowych Spółki, Polsat Media Biuro Reklamy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., Telewizji Polsat, Polkomtel, Aero 2 oraz Polkomtel Infrastruktura Sp. z o.o. (dawniej: PL 2014 Sp. z o.o.), dla których prawem właściwym jest prawo polskie;
- (vii) pełnomocnictwa do rachunków bankowych Spółki, Polsat Media Biuro Reklamy spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., Telewizja Polsat, Polkomtel, 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., Aero 2, Polkomtel Infrastruktura Sp. z o.o. (dawniej: PL 2014 Sp. z o.o.) oraz Plus Flota Sp. z o.o., dla których prawem właściwym jest prawo polskie;
- (viii) zastawy zwykłe i rejestrowe na prawach ochronnych na znakach towarowych przysługujących Telewizji Polsat i Polsat Brands AG, dla których prawem właściwym jest prawo polskie;
- (ix) przelewy na zabezpieczenie praw majątkowych w Polsat Media Biuro Reklamy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., dla którego prawem właściwym jest prawo polskie;
- (x) 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) nieruchomości gruntowa, położona w Warszawie, dzielnicy Targówek, w rejonie ulicy Łubinowej, księga wieczysta numer WA3M/00100109/3, (h) nieruchomości gruntowa, położona w Warszawie, dzielnicy Targówek, przy ul. Łubinowej, księga wieczysta numer WA3M/00103400/4, (i) nieruchomości gruntowa, położona w Warszawie, dzielnicy Targówek, w rejonie ul. Łubinowej, księga wieczysta numer WA3M/00100110/3, (j) nieruchomości gruntowa, położona w Warszawie, dzielnicy Targówek, przy ul. Łubinowej, księga wieczysta numer WA3M/00131411/9;
- (xi) 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;
 - (xii) przelew na zabezpieczenie wierzytelności z tytułu umów hedgingowych przysługujących Spółce i Polkomtel, dla których prawem właściwym jest prawo angielskie;
 - (xiii) przelew na zabezpieczenie praw z umów ubezpieczenia składników majątkowych, o których mowa w punkcie (i) i punkcie (ix) powyżej;
 - (xiv) 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;
 - (xv) zastaw na udziałach w Litenite (o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 1.800 EUR), dla których prawem właściwym jest prawo cypryjskie;
 - (xvi) 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;
 - (xvii) 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;
 - (xviii) zastaw na rachunkach bankowych przejętych przez Cyfrowy Polsat w wyniku połączenia z Metelem, dla którego prawem właściwym jest prawo cypryjskie;
 - (xix) 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;
 - (xx) zastaw na akcjach Polsat Brands AG (o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 250.074 CHF), dla którego prawem właściwym jest prawo szwajcarskie;
 - (xxi) zastaw na wierzytelnościach z tytułu umów rachunków bankowych Litenite, dla których prawem właściwym jest prawo szwajcarskie;
 - (xxii) oświadczenia Spółki, Polsat Media Biuro Reklamy spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., Telewizji Polsat, Polkomtel, Aero 2 oraz Polkomtel Infrastruktura Sp. z o.o. (dawniej: PL 2014 Sp. z o.o.) o poddaniu się egzekucji z aktu notarialnego, dla którego prawem właściwym jest prawo polskie oraz
 - (xxiii) 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 okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2019 roku były zawierane wyłącznie na warunkach rynkowych i zostały opisane w Nocie 17 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku.

5.2. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

Grupa Cyfrowy Polsat nie publikowała prognoz wyników finansowych.

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

W opinii Zarządu, poziom rezerw na dzień 31 marca 2019 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 23 grudnia 2014 roku do Polkomtel (jednostki pośrednio zależnej od Spółki) doręczono decyzję Prezesa UOKiK, którą kończy postępowanie w związku z podejrzeniem rzekomego stosowania przez Polkomtel praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów dotyczące niektórych zapisów znajdujących się w regulaminie sklepu internetowego oraz zapisów dotyczących zwrotu zakupionych urządzeń w przypadku rozwiązania przez abonenta umowy o świadczenie usług telekomunikacyjnych. Decyzją tą Prezes UOKiK nałożył na Polkomtel kary w łącznej wysokości 8,8 mln zł. Polkomtel złożył odwołanie od ww. decyzji do SOKiK. Wyrokiem z dnia 24 października 2017 r. SOKiK oddalił w całości odwołanie Polkomtel od decyzji Prezesa UOKiK. Spółka złożyła apelację od wyroku SOKiK. Wyrokiem z dnia 30 sierpnia 2018 r. Sąd Apelacyjny obniżył wysokość kary do 1,5 mln zł. W dniu 20 listopada 2018 r. Polkomtel zapłacił karę w wysokości 1,5 mln zł. Wyrokiem z dnia 13 marca 2019 roku SOKiK oddalił odwołanie Polkomtel w pozostałej części. Wyrok jest nieprawomocny.

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 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. Postanowieniem z dnia 22 stycznia 2019 roku postępowanie przed Sądem Apelacyjnym zostało zawieszono.

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, wskazania 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, która została oddalona wyrokiem z dnia 4 października 2018 roku. W dniu 27 grudnia 2018 roku Aero 2 wniosła skargę kasacyjną od ww. wyroku. Sprawa oczekuje na wyznaczenie terminu przez NSA.

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.

W postępowaniu prowadzonym z wniosku T-Mobile Polska S.A. Prezes UKE wznowił postępowanie zakończone wydaniem przez Prezesa UKE w dniu 23 kwietnia 2009 roku ostatecznej decyzji utrzymującej w mocy decyzję Prezesa UKE z dnia 30 listopada 2007 roku dot. przyznania rezerwacji częstotliwości z zakresu 1710-1730 MHz i 1805-1825 MHz. W ramach tego postępowania decyzją z dnia 28 listopada 2017 roku Prezes UKE odmówił uchylecia – po wznowieniu postępowania – decyzji rezerwacyjnej Prezesa UKE z dnia 23 kwietnia 2009 roku. Decyzja ta została utrzymana w mocy decyzją Prezesa UKE z dnia 4 czerwca 2018 roku. W związku ze skargami wniesionymi na ww. decyzję, wyrokiem z dnia 11 marca 2019 roku, WSA w Warszawie uchylił decyzję Prezesa UKE z dnia 4 czerwca 2018 roku. Spółka oczekuje na doręczenie pisemnego uzasadnienia orzeczenia, a postępowanie pozostaje w toku.

Inne postępowania

We wrześniu 2015 roku Polkomtel (jednostka pośrednio zależna od Spółki) otrzymała pozew P4 Sp. z o.o., w którym spółka ta żąda zapłaty odszkodowania w kwocie 316 mln zł, w tym odsetki 85 mln zł, dotyczącego detalicznych cen usług mobilnych świadczonych w okresie pomiędzy lipcem 2009 roku a marcem 2012 roku. Roszczenie P4 Sp. z o.o. zakłada zapłatę powyższej kwoty solidarnie przez Orange Polska S.A., Polkomtel i T-Mobile Polska S.A. W dniu 27 grudnia 2018 r. sąd oddalił powództwo P4 sp. z o.o. w całości. P4 sp. z o.o. złożyła apelację od wyroku sądu. Zdaniem Zarządu, pozew jest bezpodstawny, jako że Polkomtel Sp. z o.o. nie dopuszczał się samodzielnie lub z innymi podmiotami czynów niedozwolonych, w szczególności związanych z wysokością cen detalicznych za usługi połączeń telefonicznych kierowanych do sieci telekomunikacyjnej P4 Sp. z o.o. W ocenie Zarządu Polkomtel, brak jest podstaw prawnych dla łącznej oceny zachowań poszczególnych operatorów na rynku usług telekomunikacyjnych, który jest rynkiem w pełni konkurencyjnym, a każdy z przedsiębiorców prowadzi samodzielną politykę handlową, w tym cenową. Objęte pozewem roszczenia P4 Sp. z o.o. nie zostały wykazane ani co do zasady (przesłanki odpowiedzialności odszkodowawczej), ani co do wysokości.

W dniu 28 kwietnia 2017 roku, pozewem 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. Ostatnia rozprawa odbyła się 8 maja 2019 roku. Strony złożyły zgodny wniosek o ponowne skierowanie sprawy do postępowania mediacyjnego na okres 3 miesięcy. Sąd przychylił się do wniosku i odroczył rozprawę bez terminu.

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 2018 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 2015-2018 roku nastąpiło wyraźne odbicie zarówno polskiej gospodarki, jak i krajów Unii Europejskiej. Wzrost PKB Polski za ten okres wyniósł odpowiednio 3,8%, 2,9%, 4,6% oraz 5,1%, a w 2019 roku szacowany jest na ponad 4%. Aktualnie publikowane prognozy krajowych i międzynarodowych instytucji dotyczące perspektyw rozwoju polskiej gospodarki zakładają utrzymanie wysokiego tempa rozwoju polskiego PKB w latach 2019-2020 pomimo spowolnienia wzrostu, przekraczającego analogiczne wskaźniki dla całej Unii Europejskiej około dwukrotnie.

Wierzymy, 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 2019-2020 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.

Biorąc pod uwagę zmiany zachodzące w otoczeniu rynkowym i rosnące znaczenie konwergencji, w pierwszym kwartale 2019 roku zaoferowaliśmy usługę telewizyjną w technologii stacjonarnej IPTV. Dzięki temu nasi klienci mogą obecnie korzystać z usług płatnej telewizji Cyfrowego Polsatu za pośrednictwem optymalnej dla nich technologii dostarczenia sygnału TV – satelitarnej lub kablowej.

Uważamy, że obecnie nasze pakiety programowe charakteryzują się najbardziej atrakcyjnym odniesieniem jakości do ceny na polskim rynku płatnej telewizji. Dodatkowo inwestujemy w zakup nowych atrakcyjnych i unikalnych treści, czego wyrazem jest między innymi zakup praw do transmisji piłkarskiej Ligi Mistrzów i Ligi Europy w sezonach 2018-2021. Wierzymy, że daje nam to możliwość przyciągnięcia do naszej platformy dużej części migrujących klientów. Dodatkowo oferujemy usługi płatnej telewizji jako element oferty zintegrowanej, co pozytywnie wpływa na lojalizację bazy klientów i przyczynia się do relatywnie niskiego wskaźnika churn.

Globalnym trendem jest dynamiczny rozwój nieliniowego odbioru treści, dostarczanych przez serwisy wideo na żądanie czy serwisy OTT (over-the-top). W Polsce ten rynek jest dopiero w początkowej fazie rozwoju w porównaniu z rynkami w krajach Europy Zachodniej czy Stanów Zjednoczonych i naszym zdaniem posiada duży potencjał rozwoju, szczególnie w sytuacji poprawiającej się jakości łącz szerokopasmowych na rynku. O atrakcyjności polskiego rynku świadczy uruchomienie w Polsce serwisów przez podmioty o charakterze globalnym, jak Netflix czy Amazon Prime. Jednocześnie wycofanie przez koncern Naspers serwisu Showmax z rynku polskiego świadczy w naszej opinii o dużych wyzwaniach ciążących na tym segmencie. 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 2018 roku odnotował wysoką dynamikę na poziomie 6,3%. Przy założeniu kontynuacji korzystnej dynamiki PKB w latach 2019-2020 (odpowiednio 4,2% i 3,6% wg Komisji Europejskiej) 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 2019-2020 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. Według szacunków domu mediowego Zenith, dynamika wzrostu wydatków reklamowych w 2019 roku będzie oscylować wokół poziomu 3%.

Korzystnie kształtują się również perspektywy rynku reklamy online. Według badania IAB AdEx za pierwsze trzy kwartały 2018 roku wydatki na reklamę online w Polsce rosły w tempie 14,2% rok do roku i osiągnęły wartość 3,14 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 pierwszych trzech kwartałach 2018 roku wzrosły one o 30% i stanowiły 14% całkowitych wydatków reklamy online. Uważamy, że dzięki jednej z czołowych pozycji na rynku wideo online, poprzez telewizję internetową IPLA oraz inne serwisy z grupy Cyfrowego Polsatu, możemy stać się beneficjentem wzrostu tego perspektywicznego segmentu rynku reklamy.

Rosnące znaczenie kanałów tematycznych

W wyniku wysokiego nasycenia polskiego rynku płatną telewizją, która oferuje widzom coraz szerszy wybór kanałów tematycznych, oraz poszerzenia oferty kanałów dostępnych przez naziemną telewizję cyfrową, na rynku stopniowo postępuje spadek oglądalności głównych, ogólnotematycznych kanałów niekodowanych (FTA). Zgodnie z danymi Nielsen Audience Measurement w pierwszym kwartale 2019 roku udziały w widowni w grupie wiekowej 16-49 lat czterech wiodących kanałów (POLSAT, TVN, TVP1 i TVP2) wyniosły łącznie 36,7% w porównaniu do 39,1% w pierwszym kwartale 2018 roku.

Według danych Nielsen Audience Measurement systematycznie rośnie natomiast udział w rynku reklamy telewizyjnej stacji tematycznych oraz stacji emitowanych na multipleksach naziemnej telewizji. 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. Ponadto w czerwcu 2018 roku włączyliśmy do naszego portfolio stacji tematycznych kanał informacyjny Superstacja.

Następnym krokiem wzmacniającą 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.

W lipcu 2018 roku wprowadziliśmy do naszej oferty pakiet telewizyjny Polsat Sport Premium, dzięki któremu przez najbliższe trzy sezony fani piłki nożnej mogą oglądać na żywo wszystkie mecze Ligi Mistrzów UEFA oraz spotkania Ligi Europy UEFA. Pakiet składa się z 2 kanałów w jakości Super HD – Polsat Sport Premium 1 i Polsat Sport Premium 2 – oraz 4 serwisów telewizyjnych premium w systemie PPV. Z myślą przede wszystkim o tych rozgrywkach piłkarskich Polsat uruchomił najnowocześniejsze i największe studio sportowe w Polsce, dzięki czemu fani piłki nożnej otrzymają pełną oprawę meczów - w najwyższej jakości wizualnej oraz z doskonałym zespołem dziennikarskim i komentatorskim Polsatu Sport.

Najnowszym wydarzeniem było uruchomienie w październiku 2018 roku dwóch kanałów tematycznych - Polsat Games i Polsat Rodzina. Polsat Games jest dedykowany graczom komputerowym i e-sportowi, a ponadto nowym technologiom i animacji. Kanał nadaje m.in. rozgrywki e-sportowe na żywo, programy publicystyczne z udziałem twórców gier, show z gwiazdami internetu oraz recenzje najnowszych tytułów i sprzętu. Stacja jest projektem 360°, a jej programy będą dostępne wszędzie tam, gdzie fani gier konsumują treści, także w internecie. Polsat Rodzina to kanał o profilu rodzinnym. W jego ofercie znajdują się m.in. programy poradnikowe, edukacyjne bajki dla dzieci oraz programy o tematyce chrześcijańskiej.

Rosnące znaczenie usług konwergentnych

Obecnie konwergencja, rozumiana jako łączenie przynajmniej dwóch usług należących do różnych grup bazowych usług telekomunikacyjnych, jest jednym z najsilniejszych trendów tak na polskim, jak i na światowych rynkach mediów i telekomunikacji. Operatorzy rozwijają swoje oferty pakietowe w odpowiedzi na zmieniające się preferencje klientów, którzy coraz częściej szukają usług medialnych i telekomunikacyjnych świadczonych w przystępnych cenach przez jednego operatora w ramach jednej umowy, jednej faktury i jednej opłaty. Przy wysokim nasyceniu rynku płatnej telewizji oraz telefonii komórkowej pakietyzacja usług odgrywa coraz ważniejszą rolę w utrzymaniu istniejącej bazy klientów.

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

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 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. Pod koniec 2018 roku wprowadziliśmy usługę Plus Internet Stacjonarny, która jest dostarczana naszym klientom w oparciu o infrastrukturę Netii. Z kolei w pierwszym kwartale 2019 roku wdrożyliśmy usługę telewizji kablowej w technologii IPTV, dostępną dla użytkowników stacjonarnego Internetu od operatora sieci Plus, Netii lub Orange. Wprowadzenie nowej oferty opartej na technologii IPTV to kolejny etap w rozwoju naszej Grupy i odpowiedź na zmieniające się potrzeby i oczekiwania naszych klientów, którzy obecnie mogą decydować o optymalnym dla nich sposobie dostarczania treści telewizyjnych oraz łączyć nową usługę telewizyjną z oferowanym w sieci Plus Internetem stacjonarnym. Pracujemy również nad dalszym poszerzeniem oferty i dostępności naszych usług konwergentnych oraz produkowanego przez nas kontentu.

Zmiany dotyczące konwergencji usług dotyczą również naszego otoczenia konkurencyjnego. W lipcu 2018 roku T-Mobile Polska podpisał umowę z Orange Polska, na mocy której T-Mobile będzie świadczyć swoim klientom usługi BSA (*ang. Bitstream Access*) poprzez część sieci światłowodowej FTTH (*ang. Fiber to the Home*) należącej do Orange. Zgodnie z komunikatem prasowym 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. 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. Następnie we wrześniu 2018 roku T-Mobile Polska zawarł umowę z operatorem Nexera, który obecnie buduje sieć światłowodową w czterech województwach w ramach Programu Operacyjnego Polska Cyfrowa – POPC. Jak podaje T-Mobile, na bazie obu posiadanych umów operator zwiększy zasięg dostępnej mu sieci światłowodowej do 4,5 mln gospodarstw domowych do 2020 roku. T-Mobile planował pełne wdrożenie komercyjnej oferty usług konwergentnych dla klientów indywidualnych w pierwszym kwartale 2019 roku i prowadził testy usług FTTH wśród swoich pracowników, jednakże na dzień publikacji niniejszego Raportu oferta detaliczna produktu konwergentnego T-Mobile nie została jeszcze przedstawiona klientom.

Rosnący popyt na smartfony i transmisję danych

W Polsce obserwowana jest sukcesywna popularyzacja i wzrost sprzedaży smartfonów. Aktualnie pośród sprzedawanych przez nas telefonów smartfony niemal zupełnie wyparły urządzenia tradycyjne. Jednocześnie szacujemy, iż pośród urządzeń używanych przez naszych klientów na koniec 2018 roku dopiero około 73% stanowiły smartfony. Ta dysproporcja pokazuje, iż nasylenie naszej bazy klientów usług mobilnych smartfonami będzie w trakcie najbliższych lat nadal rosło.

Popularyzacja smartfonów przekłada się na coraz wyższą sprzedaż transmisji danych w segmencie urządzeń z małym ekranem. Według szacunków przedstawionych w Ericsson Mobility Report z listopada 2018 roku wielkość transmisji danych w regionie Europy Środkowo-Wschodniej, do którego zalicza się Polska, wzrośnie sześciokrotnie w latach 2018-2024.

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 prowadzili zakrojone na szeroką skalę inwestycje w rozbudowę swoich sieci mobilnych 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 maju 2018 roku obaj operatorzy podpisali aneks do umowy, na mocy którego rozwiązali współpracę w zakresie współdzielenia częstotliwości w pasmach 900 MHz i 1800 MHz. 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 marcu 2019 roku operator sieci Play poinformował, że osiągnął poziom 7.000 własnych wież w ramach realizowanego programu inwestycyjnego, którego celem jest osiągnięcie do końca 2021 roku ogólnokrajowego pokrycia i wybudowanie łącznie 9.500 własnych wież. Rozbudowa sieci Play ma przełożyć się na uniezależnienie się tego operatora od usługi roamingu krajowego, z której Play aktualnie korzysta, celem zapewnienia ogólnopolskiego zasięgu swoim klientom, począwszy od 2022 roku.

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 2018 roku, Grupa Telewizji Polsat wygenerowała około 22,4% przychodów reklamowych w pierwszym kwartale, 26,8% w drugim kwartale, 20,0% w trzecim kwartale i 30,8% 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 – które począwszy od pierwszego kwartału 2019 roku oferowane są w dwóch technologiach – satelitarnej oraz IPTV – 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 wzmocniliśmy 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 kwartale 2019 roku klienci detaliczni Polkomteli i Cyfrowego Polsatu przetransferowali ok. 264 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 73% 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 2018 roku posiadaliśmy ponad 13,3 tysięcy systemów eNodeB działających w technologii LTE/LTE Advanced na różnych pasmach z naszego portfolio częstotliwości.

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 2018 roku przekazaliśmy do użytkowania klientom ponad 6,2 tysięcy nadajników działających w oparciu o częstotliwości z pasma 900 MHz.

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.

Spodziewamy się, że rozbudowa sieci LTE w oparciu głównie o ciągłe 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. Jednocześnie w wybranych miejscowościach testujemy możliwości i parametry techniczne sieci opartej o szeroki 50 MHz blok pasma 2600 MHz TDD, której zastosowanie według naszych oczekiwań mogłoby istotnie powiększyć pojemność naszej sieci mobilnej.

Rozwój serwisu IPLA

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

Ruch w sieci generowany przez treści wideo jest najszybciej rosnącym segmentem tego rynku na świecie. Według szacunków przedstawionych w raporcie Ericsson Mobility Report z listopada 2018 roku w latach 2014-2024 zużycie danych wiążące się z oglądaniem wideo będzie rosło średniorocznie o ok. 35% sięgając w 2024 roku około 74% 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 jest 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 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 Formuła 1™ oraz polskie i zagraniczne zawody żużlowe. Unikalny контент to istotny element budujący wartość naszej oferty płatnej telewizji.

Wierzmy, 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.

Jednocześnie dążymy do monetyzacji posiadanych przez nas kanałów telewizyjnych, również przez zaoferowanie ich w ofercie hurtowej innym podmiotom świadczącym usługi płatnej telewizji na polskim rynku. Przekłada się to korzystnie na poziom generowanych przez nas przychodów hurtowych w segmencie nadawania i produkcji telewizyjnej.

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:

Maksymalne średnie ceny hurtowe (rozliczenia między operatorami) na obszarze EOG od:							
[EUR]	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 przełożył się na istotny wzrost kosztu zakupu ruchu roamingowego, który w przypadku usług świadczonych na terenie Europejskiego Obszaru Geograficznego spowodował powstawanie strat na wybranych usługach roamingowych.

W celu złagodzenia tego negatywnego efektu przystąpiliśmy do aktywnej renegocjacji umów hurtowych celem obniżenia kosztów zakupu ruchu roamingowego, co sukcesywnie obniża tempo wzrostu tych kosztów.

Projekt stawek maksymalnych za międzynarodowe połączenia i SMSy

W Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady ustanawiającym Organ Europejskich Regulatorów Łączności Elektronicznej (BEREC) oraz Agencję Wsparcia BEREC (Urząd BEREC) zawarto przepisy regulujące ceny za połączenia i SMSy międzynarodowe realizowane w obrębie Europejskiego Obszaru Gospodarczego. Regulacja wprowadza maksymalne ceny detaliczne, jakie europejscy operatorzy będą mogli pobierać za realizację tychże usług. Maksymalne pułapy cen wynoszą 19 eurocentów za minutę wykonywanego połączenia głosowego międzynarodowego i 6 eurocentów za wysłanie SMSa międzynarodowego (ceny nie uwzględniają podatku VAT). Regulacje te będą obowiązywać od 15 maja 2019 roku.

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 oraz Warunków Emisji Obligacji Serii B są oprocentowane w oparciu o zmienną stopę procentową WIBOR, EURIBOR lub LIBOR podlegającą okresowym zmianom, powiększoną o określoną marżę.

Pomimo iż Grupa zamierza utrzymywać pewne pozycje hedgingowe, których zadaniem jest zabezpieczenie przed ryzykiem wahań WIBOR, to nie ma pewności, że hedging taki będzie nadal możliwy lub, że będzie dostępny na akceptowalnych warunkach. Grupa systematycznie analizuje poziom ryzyka zmian stóp procentowych, w tym scenariusze refinansowania i zabezpieczenia przed tym ryzykiem. Na podstawie tych scenariuszy szacowany jest wpływ określonych zmian stóp procentowych na wynik finansowy.

Wahania stóp procentowych mogą ograniczyć naszą zdolność do zaspokajania bieżących zobowiązań oraz mieć istotny negatywny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

5.4.5. Wpływ zmian w standardach sprawozdawczości finansowej

W dniu 1 stycznia 2019 roku wszedł w życie nowy standard rachunkowości MSSF 16 Leasing.

Zgodnie ze stosowanym dotychczas MSR 17 *Leasing*, Grupa klasyfikowała umowy leasingu jako leasing finansowy, bądź operacyjny. Aktywa użytkowane na podstawie umów, które stanowiły leasing finansowy, były ujmowane jako aktywa trwałe i wyceniane według wartości godziwej przedmiotu leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, jeżeli była ona niższa od wartości godziwej przedmiotu leasingu. Opłaty z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane były liniowo przez okres leasingu w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Zgodnie z wymogami, z dniem 1 stycznia 2019 roku, Grupa zastosowała po raz pierwszy MSSF 16 Leasing. MSSF 16 zastępuje istniejące wytyczne dotyczące leasingu, w tym MSR 17 *Leasing*. MSSF 16 wprowadza dla leasingobiorców jeden, bilansowy model ujmowania i wyceny leasingu. Leasingobiorca rozpoznaje składnik aktywów reprezentujący prawo do użytkowania określonego aktywa oraz zobowiązanie leasingowe odpowiadające jego obowiązkowi uiszczania opłat leasingowych. Leasingobiorca odrębnie ujmuje koszty odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu i amortyzację aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

MSSF 16 przewiduje wyjątki od ogólnego modelu leasingu u leasingobiorcy dotyczące krótkoterminowych umów leasingu (tj. umów poniżej 12 miesięcy) oraz leasingu aktywów o niskiej wartości (np. laptopy). Grupa postanowiła zastosować powyższe zwolnienia przewidziane przez standard i ujęła opłaty liniowo w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Standard nie wprowadza znaczących zmian do wymogów dotyczących leasingodawców. Leasingodawca nadal klasyfikuje umowy leasingu jako leasing finansowy bądź operacyjny, zgodnie z dotychczasowymi zasadami wg MSR 17.

Nowe zasady ujmowania umów leasingu spowodowały konieczność dostosowania polityki rachunkowości Spółki. Zmiany polityki rachunkowości dokonano zgodnie z przepisami przejściowymi zawartymi w MSSF 16.

Wdrożenie MSSF 16 powoduje spadek kosztów najmu, wzrost kosztów amortyzacji i kosztów finansowych, które powodują wzrost wskaźnika EBITDA, aktywów i zobowiązań (w związku z rozpoznanem składnika aktywów i zobowiązań z tytułu leasingu) oraz wzrost wskaźnika zadłużenia.

MSSF 16 przewiduje dwie metody zastosowania standardu po raz pierwszy:

- a) pełne podejście retrospektywne (co wymaga zastosowania wymogów nowego standardu dla każdego okresu porównawczego)
- b) zmodyfikowane podejście retrospektywne (brak konieczności przekształcania danych porównawczych).

Grupa postanowiła zastosować „zmodyfikowane podejście retrospektywne”, skutkujące rozpoznanem skumulowanego efektu początkowego zastosowania MSSF 16 jako korekty bilansu otwarcia na dzień początkowego zastosowania Standardu. W związku z wyborem zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, Grupa nie ma obowiązku dokonania przekształcania danych porównawczych.

Stosując zmodyfikowaną retrospektywną metodę wdrożenia MSSF 16, Grupa skorzystała z następujących dostępnych praktycznych rozwiązań w odniesieniu do leasingów uprzednio sklasyfikowanych jako leasingi operacyjne zgodnie z MSR 17:

- Spółka zastosowała jedną stopę dyskonta dla portfela leasingów o w miarę zbliżonych charakterystykach (takich jak umowy leasingu o zbliżonym pozostałym okresie leasingu, w zbliżonym środowisku gospodarczym).
- Spółka zastosowała, w odniesieniu do umów leasingu, których okres kończy się do 12 miesięcy od daty początkowego zastosowania Standardu, podejście uproszczone, polegające na ujęciu tych leasingów analogicznie jak krótkoterminowych umów leasingu oraz włączeniu kosztów związanych z tymi leasingami do ujawnienia obejmującego poniesione koszty krótkoterminowych umów leasingu.
- Spółka wyłączyła początkowe koszty bezpośrednie leasingu z wyceny prawa do użytkowania składnika aktywów na dzień początkowego zastosowania.

Dla leasingów klasyfikowanych zgodnie z MSR 17 jako leasingi operacyjne Grupa rozpoznała zobowiązanie leasingowe wycenione w wartości bieżącej pozostałych do dokonania płatności leasingowych, zdyskontowanych z wykorzystaniem krańcowej stopy procentowej na dzień początkowego zastosowania. Grupa dokonała wyceny prawa do użytkowania składnika aktywów dla poszczególnych umów leasingowych (odrębnie dla każdej umowy) w wartości równej zobowiązaniu leasingowemu, skorygowanemu o wcześniej rozpoznane przedpłacone lub naliczone opłaty leasingowe.

Składniki, które zostały rozpoznane jako aktywa z tytułu prawa do użytkowania obejmują:

- powierzchnie infrastruktury technicznej - lokalizacje pod instalacje urządzeń telekomunikacyjnych;
- infrastruktura telekomunikacyjna, w tym łącza („ciemnie włókna”);

- powierzchnia biurowa oraz inne budynki;
- powierzchnia w punktach sprzedaży;
- samochody.

Na dzień 1 stycznia 2019 r. wartość składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania i wartość zobowiązań z tytułu leasingu są sobie równe, a wdrożenie standardu nie miało wpływu na kapitały własne. Wpływ wdrożenia MSSF 16 na sumę bilansową na dzień 1 stycznia 2019 roku wynosi około 1,5 mld zł (nie w milionach) i wynika z ujęcia aktywa z tytułu prawa do użytkowania w korespondencji z zobowiązaniem leasingowym.

Dla leasingów klasyfikowanych zgodnie z MSR 17 jako leasingi finansowe, wartość składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania leasingowego zostały ustalone w wartości bieżącej opłat odpowiednio składników aktywów będących przedmiotem leasingu finansowego oraz zobowiązań leasingowych. Z dniem 1 stycznia 2019 roku, powyższe umowy leasingu zostały zaprezentowane jako prawa do użytkowania (wcześniej ujmowane w pozycji Inne rzeczowe aktywa trwałe).

Istotne szacunki i założenia podlegające subiektywnej ocenie Zarządu, które mają wpływ na wycenę zobowiązania z tytułu leasingu oraz praw do użytkowania składników aktywów obejmują:

- okres leasingu: Dla umów, które spełniają kryteria leasingu, Grupa ustala okres leasingu, obejmujący nieodwołalny okres, przez który Grupa ma prawo do użytkowania bazowego składnika aktywów wraz z okresami, na które można przedłużyć leasing jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tego prawa oraz okresami, w których można odstąpić od leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca nie skorzysta z tego prawa. W przypadku umów na czas nieokreślony okres leasingu jest ustalany w oparciu o osąd w zakresie długości trwania umowy.
- stopa dyskontowa: rozumiana jako stopa procentowa leasingu (o ile można tę stopę z łatwością określić) lub krańcowa stopa procentowa Grupy, wyznaczana jako koszt oprocentowania kredytu, jaki Grupa musiałaby ponieść zaciągając kredyt na zakup danego składnika aktywów i przy odpowiednim zabezpieczeniu. Krańcową stopę procentową można określić jako sumę stopy wolnej od ryzyka (ang. risk free rate) oraz premii za ryzyko kredytowe Grupy. Stopy dyskonta stosowane przez Grupę uwzględniają okres zapadalności oraz walutę umów leasingowych.

Mirosław Błaszczuk
Prezes Zarządu

Katarzyna Ostap-Tomann
Członek Zarządu

Maciej Stec
Wiceprezes Zarządu

Jacek Felczykowski
Członek Zarządu

Aneta Jaskólska
Członek Zarządu

Agnieszka Odorowicz
Członek Zarządu

Warszawa, 13 maja 2019 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.
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.
Druga Umowa Zmieniająca i Konsolidująca	Umowa zawarta w dniu 2 marca 2018 roku między Spółką oraz UniCredit Bank AG, London Branch, zmieniająca Umowy Kredytów CP i PLK wraz z Umową Zmieniającą i Konsolidującą.
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.
Kredyt Rewolwingowy PLK	Udzielony na podstawie Umowy Kredytów PLK kredyt rewolwingowy (<i>Revolving Facility Loan</i>) do maksymalnej kwoty w wysokości 700 mln zł o terminie spłaty do 30 września 2022 roku.
Kredyt Terminowy CP	Udzielony na podstawie Umowy Kredytów CP z dnia 21 września 2015 roku kredyt terminowy (<i>Term Facility Loan</i>) do maksymalnej kwoty w wysokości 1.200 mln PLN o terminie spłaty do 30 września 2022 roku.

Termin	Definicja
Kredyt Terminowy PLK	Udzielony na podstawie Umowy Kredytów PLK z dnia 21 września 2015 roku kredyt terminowy (<i>Term Facility Loan</i>) do maksymalnej kwoty w wysokości 10.300 mln zł o terminie spłaty do 30 września 2022 roku.
KRRIT	Krajowa Rada Radiofonii i Telewizji.
Litenite	Litenite Limited, spółka prawa cypryjskiego zarejestrowana pod numerem 240249.
Metelem	Metelem Holding Company Limited, spółka prawa cypryjskiego zarejestrowana pod numerem 286591, pośrednio kontrolująca 100% udziałów w Polkomtelu. Dnia 7 kwietnia 2017 roku nastąpiło transgraniczne połączenie Cyfrowego Polsatu z Metelem.
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 Serii A	Niezabezpieczone i niepodporządkowane obligacje na okaziciela Serii A o łącznej wartości nominalnej 1 mld zł i wartości nominalnej 1.000 zł każda emitowane na podstawie uchwały Zarządu Spółki nr 01/02/07/2015 z dnia 2 lipca 2015 roku.
Obligacje Serii B	Niezabezpieczone i niepodporządkowane obligacje na okaziciela Serii B o łącznej wartości nominalnej 1 mld zł i wartości nominalnej 1.000 zł każda emitowane na podstawie uchwały Zarządu Spółki nr 1/25/03/2019 z dnia 25 marca 2019 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 oraz Drugiej Umowy Zmieniającej i Konsolidującej z dnia 2 marca 2018 roku.
Prawo Telekomunikacyjne	Ustawa z dnia 16 lipca 2004 roku – Prawo telekomunikacyjne (Dz. U. z 2004 roku, Nr 171, poz. 1800, ze zm.).
Reddev	Reddev Investments Limited, spółka prawa cypryjskiego z siedzibą w Nikozji, Cypr.
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.
Sferia	Sferia Spółka Akcyjna zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000246663.

Termin	Definicja
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 Komunikacji 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.
UODO	Urząd Ochrony Danych Osobowych.
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów.
Warunki Emisji Obligacji Serii A	Warunki emisji Obligacji Serii A wraz z suplementem.
Warunki Emisji Obligacji Serii B	Warunki emisji Obligacji Serii B.

Słownik terminów technicznych

Termin	Definicja
2G	Sieci telefonii komórkowej drugiej generacji, oferowane w Europie na standardzie GSM.
3G	Sieci telefonii komórkowej trzeciej generacji pozwalające na jednoczesne używanie usług głosowych i transmisji danych.
4G	Sieci telefonii komórkowej czwartej generacji.
ARPU kontrakt	Średni miesięczny przychód od klienta wygenerowany w danym okresie rozliczeniowym (uwzględnia przychody z interconnect)
ARPU pre-paid	Średni miesięczny przychód od RGU pre-paid wygenerowany w danym okresie rozliczeniowym (uwzględnia przychody z interconnect)
CAGR	Compounded Annual Growth Rate – średnia roczna stopa wzrostu liczona dla danej wartości według następującego wzoru:

$$CAGR = \left(\frac{W_{rk}}{W_{rp}} \right)^{\left(\frac{1}{rk-rp} \right)} - 1$$

gdzie:
 rp – rok początkowy,
 rk – rok końcowy,
 W_{rp} – wartość w roku początkowym,
 W_{rk} – wartość w roku końcowym.

Termin	Definicja
Catch-up TV	Usługi polegające na udostępnianiu wybranych treści programowych przez pewien czas po tym jak zostały nadane w kanale telewizyjnym. Cyfrowy Polsat świadczy te usługi od 2011 roku.
Churn (wskaźnik/współczynnik odejść lub odpływu)	Rozwiązanie umowy z klientem w drodze wypowiedzenia, windykacji lub innych działań, skutkujące tym, że po skutecznym rozwiązaniu umowy, klient nie posiada żadnej aktywnej usługi świadczonej w modelu kontraktowym. Wskaźnik churn prezentuje stosunek liczby klientów, którym dezaktywowano ostatnią usługę (w drodze wypowiedzenia, jak i dezaktywacji w wyniku działań windykacyjnych lub z innych przyczyn) w okresie ostatnich 12 miesięcy do średniorocznej liczby klientów w tym 12 miesięcznym okresie.
Definicja użyciowa (90-dni dla RGU pre-paid)	Liczba raportowanych RGU usług przedpłaconych w ramach telefonii komórkowej oraz Internetu oznacza liczbę kart SIM, które w ciągu ostatnich 90 dni wykonały albo otrzymały połączenie, wysłały albo otrzymały SMS/MMS albo skorzystały z usług transmisji danych. W przypadku bezpłatnego dostępu do Internetu świadczonego przez Aero2 do RGU usług przedpłaconych w ramach dostępu do Internetu wliczone zostały wyłącznie te karty SIM, które w ciągu ostatnich 90 dni skorzystały z usług transmisji danych w ramach płatnych pakietów.
dosprzedaż	Technika sprzedaży łącząca sprzedaż krzyżową ze sprzedażą dodatkową.
DTH	Usługi płatnej cyfrowej telewizji satelitarnej, które świadczymy na terenie Polski od 2001 roku.
DTT	Naziemna telewizja cyfrowa (<i>Digital Terrestrial Television</i>).
DVB-T	Technologia naziemnego nadawania telewizji cyfrowej (<i>Digital Video Broadcasting – Terrestrial</i>).
ERP	Klasa systemów informatycznych służących wspomaganiu zarządzania przedsiębiorstwem lub współdziałania grupy współpracujących ze sobą przedsiębiorstw, poprzez gromadzenie danych oraz umożliwienie wykonywania operacji na zebranych danych (<i>enterprise resource planning</i>).
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, dziesiątej lub binarnej.
Grupa komercyjna	Grupa widzów zawierająca się w przedziale wiekowym 6-49 lat, z uwzględnieniem oglądalności przesuniętej w czasie Live+2, tj. dwa kolejne dni po dniu emisji.
GRP	Punkt ratingowy, zdefiniowany jako liczba osób oglądających daną emisję spotu reklamowego w określonym czasie, wyrażona jako odsetek w grupie docelowej. W Polsce, jeden GRP równy jest 0,2 miliona mieszkańców w podstawowej dla reklamodawców grupie docelowej 16-49 lat (<i>Gross Rating Point</i>).
GSM	Standard wypracowany przez Europejski Instytut Norm Telekomunikacyjnych na oznaczenie protokołów sieci telefonii komórkowej 2G, szczególnie w zakresie dostępu do usług głosowych (<i>Global System for Mobile Communications</i>).
GSM-1800	Standard wypracowany przez Europejski Instytut Norm Telekomunikacyjnych na oznaczenie protokołów sieci telefonii komórkowej 2G na pasmach 1800 MHz, szczególnie w zakresie dostępu do usług głosowych.
GSM-900	Standard wypracowany przez Europejski Instytut Norm Telekomunikacyjnych na oznaczenie protokołów sieci telefonii komórkowej 2G na pasmach 900 MHz, szczególnie w zakresie dostępu do usług głosowych.
HD	Sygnal w większej rozdzielczości niż standardowa (<i>High Definition</i>).
HSPA/HSPA+	Technologia transferu danych drogą radiową w sieciach bezprzewodowych zwiększająca pojemność sieci UMTS (<i>High Speed Packet Access/High Speed Packet Access Plus</i>). Obejmuje również technologię HSPA+ Dual Carrier (<i>Evolved High Speed Packet Access Dual Carrier</i>). Umożliwia transmisję danych z prędkością dochodzącą maksymalnie do 42 Mb/s w przypadku przesyłania danych do użytkownika i do 5,7 Mb/s w przypadku przesyłania danych do sieci.
IPLA	Internetowa platforma dostępu do treści wideo należąca do Grupy Polsat.
IPTV	Technika umożliwiająca przesyłanie sygnału telewizyjnego w sieciach szerokopasmowych opartych na protokole IP (<i>Internet Protocol Television</i>).
Klient, Klient kontraktowy	Osoba fizyczna, prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, posiadająca co najmniej jedną, aktywną usługę świadczoną w modelu kontraktowym.

Termin	Definicja
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 liczby osób, które wykonały w danym miesiącu przynajmniej jedną odsłonę witryny lub aplikacji internetowej (<i>Real Users</i>).
RGU (Revenue Generating Unit)	Pojedyncza, aktywna usługa płatnej telewizji, dostępu do Internetu lub telefonii komórkowej, świadczona w modelu kontraktowym lub przedpłaconym.
SD	Sygnal telewizyjny o rozdzielczości standardowej (<i>Standard Definition</i>).
SMS	Usługa pozwalająca na przesyłanie krótkich wiadomości tekstowych w sieciach telekomunikacyjnych (<i>Short Message Service</i>).
Stacja bazowa	(inaczej: stacja przekaźnikowa / BTS / Base Transceiver Station / nadajnik / nodeB / eNodeB) - urządzenie wyposażone w anteny nadawczo-odbiorcze, łączące terminal ruchomy (np. telefon komórkowy, router mobilny) z częścią transmisyjną sieci telekomunikacyjnej. Stacja bazowa wykorzystuje pojedynczą technologię (2G, 3G lub LTE) na wyodrębnionej nośnej (bloku częstotliwości z wyodrębnionego zakresu pasma). Stacja bazowa nie powinna być mylona z lokalizacją (ang. site).
strumieniowanie	Inicjowany przez użytkownika proces techniczny umożliwiający odsłuchiwanie (w przypadku materiału audio) lub odsłuchiwanie i wyświetlanie (w przypadku materiału audio-wideo) na urządzeniu końcowym użytkownika materiału dostępnego w sieci Internet, bez konieczności jego pobrania w całości. Proces ten polega na przesyłaniu, zamiast całego materiału na raz, rozciągniętego w czasie strumienia cyfrowych danych składających się na jego całość.
TSV (Time Shifted Viewing)	Przesunięcie w czasie konsumpcji treści telewizyjnych nadawanych w czasie rzeczywistym poprzez zapis programów na nośniku pamięci (np. cyfrowym dekodzerze) i późniejsze ich odtwarzanie.

Termin	Definicja
TV Mobilna	Nasza płatna usługa telewizji mobilnej świadczona w technologii DVB-T.
udział w oglądalności, udział w widowni	Odsetek telewidzów 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.

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

**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony
31 marca 2019 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	27
NOTY OBJAŚNIAJĄCE	27
7. Objąsnienia 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	30
15. Zobowiązania z tytułu obligacji	31
POZOSTAŁE INFORMACJE	31
16. Segmenty działalności	31
17. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	34
18. Zobowiązania warunkowe	36
19. Ryzyko i wartość godziwa	38
20. Istotne umowy i wydarzenia	41
21. Wydarzenia po dacie bilansowej	43
22. Inne ujawnienia	44
23. Profesjonalny osąd, szacunki księgowo i założenia	45

ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W dniu 13 maja 2019 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 2019 roku do dnia 31 marca 2019 roku wykazujący zysk netto za okres
w wysokości: 297,3 zł

Śródroczne zestawienie skonsolidowanego zysku całkowitego za okres

od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 marca 2019 roku wykazujące zysk całkowity za okres
w wysokości: 297,4 zł

Śródroczny skonsolidowany bilans na dzień

31 marca 2019 roku wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumę: 31.463,8 zł

Śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres

od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 marca 2019 roku wykazujący zmniejszenie środków
pieniężnych netto o kwotę: 420,7 zł

Śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres

od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 marca 2019 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitału
własnego o kwotę: 297,4 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.

Mirosław Błaszczyk
Prezes Zarządu

Maciej Stec
Wiceprezes Zarządu

Jacek Felczykowski
Członek Zarządu

Aneta Jaskólska
Członek Zarządu

Agnieszka Odorowicz
Członek Zarządu

Katarzyna Ostap-Tomann
Członek Zarządu

Warszawa, 13 maja 2019 roku

Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Nota	okres 3 miesięcy zakończony	
		31 marca 2019 niebadany <i>(dane według MSSF 16)</i>	31 marca 2018 niebadany <i>(dane według MSR 17)</i>
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów	8	2.791,6	2.345,9
Koszty operacyjne	9	(2.317,0)	(1.917,1)
Pozostałe przychody operacyjne, netto		16,6	6,7
Zysk z działalności operacyjnej		491,2	435,5
Zyski/(straty) z działalności inwestycyjnej, netto	10	(12,2)	(3,4)
Koszty finansowe, netto	11	(102,7)	(72,6)
Udział w zysku/(stracie) jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		(1,7)	5,2
Zysk brutto za okres		374,6	364,7
Podatek dochodowy		(77,3)	(72,5)
Zysk netto za okres		297,3	292,2
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej		291,9	300,8
Zysk/(strata) netto przypadająca na akcjonariuszy niekontrolujących		5,4	(8,6)
Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych		0,46	0,46

Śródroczne zestawienie skonsolidowanego zysku całkowitego

	Nota	okres 3 miesięcy zakończony	
		31 marca 2019 niebadany <i>(dane według MSSF 16)</i>	31 marca 2018 niebadany <i>(dane według MSR 17)</i>
Zysk netto za okres		297,3	292,2
<i>Pozycje, które mogą zostać przeniesione do rachunku zysków i strat:</i>			
Wycena instrumentów zabezpieczających	13	0,1	(0,5)
Podatek dochodowy od wyceny instrumentów zabezpieczających	13	(0,0)	0,1
Pozycje, które mogą zostać przeniesione do rachunku zysków i strat		0,1	(0,4)
Pozostały zysk/(strata) całkowita po opodatkowaniu		0,1	(0,4)
Zysk całkowity za okres		297,4	291,8
Zysk całkowity przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej		292,0	300,4
Zysk/(strata) całkowita przypadająca na akcjonariuszy niekontrolujących		5,4	(8,6)

Śródroczny skonsolidowany bilans - aktywa

	Nota	31 marca 2019 niebadany (dane według MSSF 16)	31 grudnia 2018 (dane według MSR 17)
Zestawy odbiorcze		258,2	264,5
Inne rzeczowe aktywa trwałe		4.720,3	4.792,2
Wartość firmy		11.309,4	11.309,4
Relacje z klientami		2.111,6	2.212,2
Marki		2.087,9	2.096,1
Inne wartości niematerialne		2.967,8	3.005,5
Prawa do użytkowania	4	1.482,0	-
Długoterminowe aktywa programowe		474,0	503,8
Nieruchomości inwestycyjne		29,7	29,9
Długoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie		97,9	99,7
Inne aktywa długoterminowe, w tym:		714,5	701,1
<i>udziały w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności</i>		41,3	43,0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		258,2	259,7
Aktywa trwałe razem		26.511,5	25.274,1
Krótkoterminowe aktywa programowe		539,8	543,2
Aktywa z tytułu kontraktów		657,6	648,4
Zapasy		333,7	394,0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		2.334,7	2.370,4
Należności z tytułu podatku dochodowego		36,8	34,6
Krótkoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie		221,6	218,5
Pozostałe aktywa obrotowe		71,1	34,9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		745,7	1.167,0
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		11,3	11,7
Aktywa obrotowe razem		4.952,3	5.422,7
Aktywa razem		31.463,8	30.696,8

Śródroczny skonsolidowany bilans - pasywa

	Nota	31 marca 2019 niebadany <i>(dane według MSSF 16)</i>	31 grudnia 2018 <i>(dane według MSR 17)</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		(162,4)	(162,5)
Zyski zatrzymane		6.481,8	6.189,9
Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej		13.519,0	13.227,0
Udziały niekontrolujące		653,6	648,2
Kapitał własny razem		14.172,6	13.875,2
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	14	8.339,8	8.605,3
Zobowiązania z tytułu obligacji	15	965,5	976,0
Zobowiązania z tytułu leasingu	4	1.070,0	15,8
Zobowiązania z tytułu koncesji UMTS		350,5	348,2
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1.132,0	1.160,1
Inne długoterminowe zobowiązania i rezerwy		620,1	697,6
<i>w tym zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych</i>		<i>167,2</i>	<i>165,2</i>
Zobowiązania długoterminowe razem		12.477,9	11.803,0
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	14	1.298,2	1.611,3
Zobowiązania z tytułu obligacji	15	41,9	42,3
Zobowiązania z tytułu leasingu	4	411,5	8,2
Zobowiązania z tytułu koncesji UMTS		118,9	118,1
Zobowiązania z tytułu kontraktów		722,6	705,2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		2.029,1	2.382,4
<i>w tym zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych</i>		<i>9,1</i>	<i>8,8</i>
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		191,1	151,1
Zobowiązania krótkoterminowe razem		4.813,3	5.018,6
Zobowiązania razem		17.291,2	16.821,6
Pasywa razem		31.463,8	30.696,8

Śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	Nota	za okres 3 miesięcy zakończony	
		31 marca 2019 niebadany <i>(dane według MSSF 16)</i>	31 marca 2018 niebadany <i>(dane według MSR 17)</i>
Zysk netto		297,3	292,2
Korekty:		464,9	340,9
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	9	547,1	454,5
Płatności za licencje filmowe i sportowe		(156,3)	(62,4)
Amortyzacja licencji filmowych i sportowych		123,3	45,7
Odsetki		107,2	68,5
Zmiana stanu zapasów		60,3	7,7
Zmiana stanu należności i innych aktywów		158,4	38,1
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw		(439,5)	(259,2)
Zmiana stanu aktywów z tytułu kontraktów		(9,2)	29,6
Zmiana stanu zobowiązania z tytułu kontraktów		17,4	(9,6)
Straty z tytułu różnic kursowych, netto		1,9	4,6
Podatek dochodowy		77,3	72,5
Zwiększenie netto wartości zestawów odbiorczych w leasingu operacyjnym		(25,8)	(25,7)
Udział w (zysku)/stracie jednostek stowarzyszonych, wycenianych metodą praw własności		1,7	(5,2)
Inne korekty		1,1	(18,2)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		762,2	633,1
Podatek dochodowy zapłacony		(66,1)	(70,6)
Odsetki otrzymane dotyczące działalności operacyjnej		4,8	7,5
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		700,9	570,0
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(251,4)	(131,6)
Nabycie wartości niematerialnych		(108,5)	(42,8)
Nabycie akcji/udziałów w jednostkach stowarzyszonych i innych jednostkach		-	(11,3)
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych pomniejszone o przejęte środki pieniężne		-	(16,7)
Wpływy ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		2,5	3,4
Wpływy z tytułu inwestycji w fundusze		(30,0)	(45,0)
Wpływy z tytułu inwestycji w fundusze		30,1	-
Pożyczki udzielone		(12,9)	(11,0)
Wpływy z tytułu realizacji instrumentów pochodnych		-	(1,5)
Pozostałe wpływy		3,0	1,1
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(367,2)	(255,4)

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Splata otrzymanych kredytów i pożyczek	14	(584,4)	(550,0)
Splata odsetek od kredytów, pożyczek, obligacji i zapłacone prowizje*		(107,1)	(137,8)
Splata odsetek od leasingu		(7,8)	(0,2)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu		(54,5)	(1,6)
Inne wydatki		(0,6)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(754,4)	(689,6)
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(420,7)	(375,0)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		1.178,7**	1.172,0***
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		(1,0)	0,5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		757,0****	797,5*****

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

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

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

**** w tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 11,3 złotych

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

Śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019

	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 2018	25,6	7.174,0	(162,5)	6.189,9	13.227,0	648,2	13.875,2
Zysk całkowity	-	-	0,1	291,9	292,0	5,4	297,4
<i>Wycena instrumentów zabezpieczających</i>	-	-	0,1	-	0,1	-	0,1
<i>Zysk netto za okres</i>	-	-	-	291,9	291,9	5,4	297,3
Stan na 31 marca 2019 niebadany	25,6	7.174,0	(162,4)	6.481,8	13.519,0	653,6	14.172,6

* obejmuje kapitał tworzony na pokrycie strat zgodnie z artykułem 396 kodeksu spółek handlowych, na który spółki akcyjne są zobowiązane przelewać 8% zysku za rok obrotowy dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej wysokości kapitału zakładowego. Na dzień 31 marca 2019 roku kapitał nie podlegający dystrybucji wynosił 8,5 zł.

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

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane*	Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niekon- trolujące	Kapitał własny razem
Stan na 31 grudnia 2017	25,6	7.174,0	3,2	4.871,4	12.074,2	42,6	12.116,8
Zmiana wynikająca z wdrożenia MSSF 15	-	-	-	484,9	484,9	-	484,9
Stan na 1 stycznia 2018	25,6	7.174,0	3,2	5.356,3	12.559,1	42,6	12.601,7
Zysk całkowity	-	-	(0,4)	300,8	300,4	(8,6)	291,8
<i>Wycena instrumentów zabezpieczających</i>	-	-	(0,4)	-	(0,4)	-	(0,4)
<i>Zysk netto za okres</i>	-	-	-	300,8	300,8	(8,6)	292,2
Stan na 31 marca 2018 niebadany	25,6	7.174,0	2,8	5.657,1	12.859,5	34,0	12.893,5

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

Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Informacje ogólne

1. Działalność Jednostki Dominującej

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

Podmiot dominujący jest operatorem płatnej cyfrowej platformy satelitarnej 'Cyfrowy Polsat' świadczącym usługi na terytorium Polski, operatorem płatnej cyfrowej telewizji naziemnej oraz dostawcą usług telekomunikacyjnych.

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

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

2. Skład Zarządu Jednostki Dominującej

- Mirosław Błaszczyk	Prezes Zarządu (od dnia 1 kwietnia 2019),
- Tobiasz Solorz	Prezes Zarządu (do dnia 31 marca 2019),
- Maciej Stec	Wiceprezes Zarządu (od dnia 1 kwietnia 2019), Członek Zarządu (do dnia 31 marca 2019),
- Dariusz Działkowski	Członek Zarządu (do dnia 31 marca 2019),
- Jacek Felczykowski	Członek Zarządu (od dnia 1 kwietnia 2019),
- Tomasz Gillner-Gorywoda	Członek Zarządu (do dnia 31 marca 2019),
- Aneta Jaskólska	Członek Zarządu,
- Agnieszka Odorowicz	Członek Zarządu,
- Katarzyna Ostap-Tomann	Członek Zarządu.

3. Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

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

4. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 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 zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku, które zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF UE”). Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kontynuacji działalności.

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów, interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku i później.

W okresie sprawozdawczym trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2019 roku weszły w życie:

- a) MSSF 16 *Leasing*
- b) KIMSF 23 *Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego*
- c) Zmiany do MSSF 9 *Wcześniejsze spłaty z ujemną rekompensatą*
- d) Zmiany do MSR 28 *Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*
- e) Zmiany do MSR 19 *Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu*
- f) Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017.

Grupa zastosowała po raz pierwszy MSSF 16 *Leasing* („MSSF 16”). 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 2019 roku nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

MSSF 16 Leasing

Zmiana przyjętych polityk rachunkowości

Zgodnie ze stosowanym dotychczas MSR 17 *Leasing*, Grupa klasyfikowała umowy leasingu jako leasing finansowy, bądź operacyjny. Aktywa użytkowane na podstawie umów, które stanowiły leasing finansowy, były ujmowane jako aktywa trwałe i wyceniane według wartości godziwej przedmiotu leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, jeżeli była ona niższa od wartości godziwej przedmiotu leasingu. Opłaty z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane były liniowo przez okres leasingu w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Zgodnie z wymogami, z dniem 1 stycznia 2019 roku, Grupa zastosowała po raz pierwszy MSSF 16 *Leasing*. MSSF 16 zastępuje istniejące wytyczne dotyczące leasingu, w tym MSR 17 *Leasing*. MSSF 16 wprowadza dla leasingobiorców jeden, bilansowy model ujmowania i wyceny leasingu. Leasingobiorca rozpoznaje składnik aktywów reprezentujący prawo do użytkowania określonego aktywa oraz zobowiązanie leasingowe odpowiadające jego obowiązkowi uiszczenia opłat leasingowych. Leasingobiorca odrębnie ujmuje koszty odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu i amortyzację aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

MSSF 16 przewiduje wyjątki od ogólnego modelu leasingu u leasingobiorcy dotyczące krótkoterminowych umów leasingu (tj. umów poniżej 12 miesięcy) oraz leasingu aktywów o niskiej wartości (np. laptopy). Grupa postanowiła zastosować powyższe zwolnienia przewidziane przez standard i ujęła opłaty liniowo w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Standard nie wprowadza znaczących zmian do wymogów dotyczących leasingodawców. Leasingodawca nadal klasyfikuje umowy leasingu jako leasing finansowy bądź operacyjny, zgodnie z dotychczasowymi zasadami wg MSR 17.

Nowe zasady ujmowania umów leasingu spowodowały konieczność dostosowania polityki rachunkowości Spółki. Zmiany polityki rachunkowości dokonano zgodnie z przepisami przejściowymi zawartymi w MSSF 16.

Wdrożenie MSSF 16 powoduje spadek kosztów najmu, wzrost kosztów amortyzacji i kosztów finansowych, które powodują wzrost wskaźnika EBITDA, aktywów i zobowiązań (w związku z rozpoznaniem składnika aktywów i zobowiązań z tytułu leasingu) oraz wzrost wskaźnika zadłużenia.

Wdrożenie MSSF 16

MSSF 16 przewiduje dwie metody zastosowania standardu po raz pierwszy:

- a) pełne podejście retrospektywne (co wymaga zastosowania wymogów nowego standardu dla każdego okresu porównawczego)
- b) zmodyfikowane podejście retrospektywne (brak konieczności przekształcania danych porównawczych).

Grupa postanowiła zastosować „zmodyfikowane podejście retrospektywne”, skutkujące rozpoznaniem skumulowanego efektu początkowego zastosowania MSSF 16 jako korekty bilansu otwarcia na dzień początkowego zastosowania Standardu. W związku z wyborem zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, Grupa nie ma obowiązku dokonania przekształcenia danych porównawczych.

Stosując zmodyfikowaną retrospektywną metodę wdrożenia MSSF 16, Grupa skorzystała z następujących dostępnych praktycznych rozwiązań w odniesieniu do leasingów uprzednio sklasyfikowanych jako leasingi operacyjne zgodnie z MSR 17:

- Spółka zastosowała jedną stopę dyskonta dla portfela leasingów o w miarę zbliżonych charakterystykach (takich jak umowy leasingu o zbliżonym pozostałym okresie leasingu, w zbliżonym środowisku gospodarczym),
- Spółka zastosowała, w odniesieniu do umów leasingu, których okres kończy się do 12 miesięcy od daty początkowego zastosowania Standardu, podejście uproszczone, polegające na ujęciu tych leasingów analogicznie jak krótkoterminowych umów leasingu oraz włączeniu kosztów związanych z tymi leasingami do ujawnienia obejmującego poniesione koszty krótkoterminowych umów leasingu,
- Spółka wyłączyła początkowe koszty bezpośrednie leasingu z wyceny prawa do użytkowania składnika aktywów na dzień początkowego zastosowania.

Spółka jako leasingobiorca

Dla leasingów klasyfikowanych zgodnie z MSR 17 jako leasingi operacyjne Grupa rozpoznała zobowiązanie leasingowe wycenione w wartości bieżącej pozostałych do dokonania płatności leasingowych, zdyskontowanych z wykorzystaniem krańcowej stopy procentowej na dzień początkowego zastosowania. Grupa dokonała wyceny prawa do użytkowania składnika aktywów dla poszczególnych umów leasingowych (odrębnie dla każdej umowy) w wartości równej zobowiązaniu leasingowemu, skorygowanemu o wcześniej rozpoznane przedpłacone lub naliczone opłaty leasingowe.

Składniki, które zostały rozpoznane jako aktywa z tytułu prawa do użytkowania obejmują:

- powierzchnie infrastruktury technicznej - lokalizacje pod instalacje urządzeń telekomunikacyjnych;
- infrastruktura telekomunikacyjna, w tym łącza („ciemnie włókna”);
- powierzchnia biurowa oraz inne budynki;
- powierzchnia w punktach sprzedaży;
- samochody.

Na dzień 1 stycznia 2019 r. wartość składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania i wartość zobowiązań z tytułu leasingu są sobie równe, a wdrożenie standardu nie miało wpływu na kapitały własne. Wpływ wdrożenia MSSF 16 na sumę bilansową na

dzień 1 stycznia 2019 roku wynosi około 1,5 mld zł (nie w milionach) i wynika z ujęcia aktywa z tytułu prawa do użytkowania w korespondencji z zobowiązaniem leasingowym.

Poniżej przedstawiono porównanie wartości przyszłych płatności leasingowych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku, zdyskontowanych przy użyciu krańcowej stopy procentowej Grupy aktualnej na 1 stycznia 2019 roku do wartości zobowiązania leasingowego ujętego na dzień 1 stycznia 2019 roku.

Przyszłe minimalne płatności leasingowe z tytułu umów leasingu operacyjnego na dzień 31 grudnia 2018 (ujawnienie zgodnie z MSR 17)	1.444,4
Zwolnienie z tytułu leasingu krótkoterminowego i niskocennych składników aktywów będących przedmiotem umów leasingowych	(8,2)
Różnica wynikająca z szacowanych okresów leasingu według MSSF 16	167,8
Przyszłe płatności leasingowe z tytułu umów leasingu operacyjnego na 1 stycznia 2019 roku	1.604,0
Dyskonto	(126,0)
Dodatkowe zobowiązanie leasingowe rozpoznane na 1 stycznia 2019 roku	1.478,0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego według MSR 17 na 31 grudnia 2018 roku	24,0
Zobowiązanie leasingowe na 1 stycznia 2019 roku	1.502,0

Dla leasingów klasyfikowanych zgodnie z MSR 17 jako leasingi finansowe, wartość składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania leasingowego zostały ustalone w wartości bieżącej opłat odpowiednio składników aktywów będących przedmiotem leasingu finansowego oraz zobowiązań leasingowych. Z dniem 1 stycznia 2019 roku, powyższe umowy leasingu zostały zaprezentowane jako prawa do użytkowania (wcześniej ujmowane w pozycji Inne rzeczowe aktywa trwałe).

Istotne szacunki i założenia podlegające subiektywnej ocenie Zarządu, które mają wpływ na wycenę zobowiązania z tytułu leasingu oraz praw do użytkowania składników aktywów obejmują:

- Okres leasingu: dla umów, które spełniają kryteria leasingu, Grupa ustala okres leasingu, obejmujący nieodwołalny okres, przez który Grupa ma prawo do użytkowania bazowego składnika aktywów wraz z okresami, na które można przedłużyć leasing jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tego prawa oraz okresami, w których można odstąpić od leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca nie skorzysta z tego prawa. W przypadku umów na czas nieokreślony okres leasingu jest ustalany w oparciu o osąd w zakresie długości trwania umowy.
- Stopa dyskontowa: rozumiana jako stopa procentowa leasingu (o ile można tę stopę z łatwością określić) lub krańcowa stopa procentowa Grupy, wyznaczana jako koszt oprocentowania kredytu, jaki Grupa musiałaby ponieść zaciągając kredyt na zakup danego składnika aktywów i przy odpowiednim zabezpieczeniu. Krańcową stopę procentową można określić jako sumę stopy wolnej od ryzyka (ang. risk free rate) oraz premii za ryzyko kredytowe Grupy. Stopy dyskonta stosowane przez Grupę uwzględniają okres zapadalności oraz walutę umów leasingowych.

Zastosowanie MSSF 16 miało następujący wpływ na skonsolidowany bilans na dzień 1 stycznia 2019 roku:

	1 stycznia 2019 niebadany sporządzony zgodnie z MSR 17	Korekty	1 stycznia 2019 niebadany sporządzony zgodnie z MSSF 16
Zestawy odbiorcze	264,5	-	264,5
Inne rzeczowe aktywa trwałe	4.792,2	(35,0)	4.757,2
Wartość firmy	11.309,4	-	11.309,4
Relacje z klientami	2.212,2	-	2.212,2
Marki	2.096,1	-	2.096,1
Inne wartości niematerialne	3.005,5	-	3.005,5
Prawa do użytkowania	-	1.515,6	1.515,6
Długoterminowe aktywa programowe	503,8	-	503,8
Nieruchomości inwestycyjne	29,9	-	29,9
Długoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie	99,7	-	99,7
Inne aktywa długoterminowe, w tym:	701,1	-	701,1
<i>udziały w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności</i>	43,0	-	43,0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	259,7	-	259,7
Aktywa trwałe razem	25.274,1	1.480,6	26.754,7
Krótkoterminowe aktywa programowe	543,2	-	543,2
Aktywa z tytułu kontraktów	648,4	-	648,4
Zapasy	394,0	-	394,0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2.370,4	-	2.370,4
Należności z tytułu podatku dochodowego	34,6	-	34,6
Krótkoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie	218,5	-	218,5
Pozostałe aktywa obrotowe	34,9	(2,6)	32,3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1.167,0	-	1.167,0
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	11,7	-	11,7
Aktywa obrotowe razem	5.422,7	(2,6)	5.420,1
Aktywa razem	30.696,8	1.478,0	32.174,8

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.

Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 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 2019 niebadany sporządzony zgodnie z MSR 17	Korekty	1 stycznia 2019 niebadany sporządzony zgodnie z MSSF 16
Kapitał zakładowy	25,6	-	25,6
Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej	7.174,0	-	7.174,0
Pozostałe kapitały	(162,5)	-	(162,5)
Zyski zatrzymane	6.189,9	-	6.189,9
Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	13.227,0	-	13.227,0
Udziały niekontrolujące	648,2	-	648,2
Kapitał własny razem	13.875,2	-	13.875,2
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	8.605,3	-	8.605,3
Zobowiązania z tytułu obligacji	976,0	-	976,0
Zobowiązania z tytułu leasingu	15,8	1.070,1	1.085,9
Zobowiązania z tytułu koncesji UMTS	348,2	-	348,2
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.160,1	-	1.160,1
Inne długoterminowe zobowiązania i rezerwy	697,6	-	697,6
<i>w tym zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych</i>	165,2	-	165,2
Zobowiązania długoterminowe razem	11.803,0	1.070,1	12.873,1
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	1.611,3	-	1.611,3
Zobowiązania z tytułu obligacji	42,3	-	42,3
Zobowiązania z tytułu leasingu	8,2	407,9	416,1
Zobowiązania z tytułu koncesji UMTS	118,1	-	118,1
Zobowiązania z tytułu kontraktów	705,2	-	705,2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2.382,4	-	2.382,4
<i>w tym zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych</i>	8,8	-	8,8
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	151,1	-	151,1
Zobowiązania krótkoterminowe razem	5.018,6	407,9	5.426,5
Zobowiązania razem	16.821,6	1.478,0	18.299,6
Pasywa razem	30.696,8	1.478,0	32.174,8

W celu zapewnienia porównywalności okresów poniżej przedstawiono wpływ zastosowania MSSF 16 na śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za bieżący okres.

	okres 3 miesięcy zakończony		
	31 marca 2019 niebadany sporządzony zgodnie z MSR 17	Korekty	31 marca 2019 niebadany sporządzony zgodnie z MSSF 16
Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów	2.782,4	9,2	2.791,6
Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych	1.606,0	-	1.606,0
Przychody hurtowe	772,7	-	772,7
Przychody ze sprzedaży sprzętu	347,4	-	347,4
Pozostałe przychody ze sprzedaży	56,3	9,2	65,5
Koszty operacyjne	(2.317,1)	0,1	(2.317,0)
Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich	(651,3)	87,5	(563,8)
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	(440,1)	(107,0)	(547,1)
Koszt własny sprzedanego sprzętu	(289,4)	-	(289,4)
Koszty kontentu	(369,0)	2,1	(366,9)
Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta	(249,5)	4,7	(244,8)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(212,6)	-	(212,6)
Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności	(34,6)	-	(34,6)
Inne koszty	(70,6)	12,8	(57,8)
Pozostałe przychody operacyjne, netto	16,6	-	16,6
Zysk z działalności operacyjnej	481,9	9,3	491,2
Zyski/(straty) z działalności inwestycyjnej, netto	1,3	(13,5)	(12,2)
Koszty finansowe, netto	(102,7)	-	(102,7)
Udział w stracie jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(1,7)	-	(1,7)
Zysk brutto za okres	378,8	(4,2)	374,6
Podatek dochodowy	(78,0)	0,7	(77,3)
Zysk netto za okres	300,8	(3,5)	297,3

Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

	31 marca 2019 niebadany sporządzony zgodnie z MSR 17	Korekty	31 marca 2019 niebadany sporządzony zgodnie z MSSF 16
Zestawy odbiorcze	258,2	-	258,2
Inne rzeczowe aktywa trwałe	4.771,4	(51,1)	4.720,3
Wartość firmy	11.309,4	-	11.309,4
Relacje z klientami	2.111,6	-	2.111,6
Marki	2.087,9	-	2.087,9
Inne wartości niematerialne	2.967,8	-	2.967,8
Prawa do użytkowania	-	1.482,0	1.482,0
Długoterminowe aktywa programowe	474,0	-	474,0
Nieruchomości inwestycyjne	29,7	-	29,7
Długoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie	97,9	-	97,9
Inne aktywa długoterminowe, w tym:	714,5	-	714,5
<i>udziały w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności</i>	41,3	-	41,3
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	257,5	0,7	258,2
Aktywa trwałe razem	25.079,9	1.431,6	26.511,5
Krótkoterminowe aktywa programowe	539,8	-	539,8
Aktywa z tytułu kontraktów	657,6	-	657,6
Zapasy	333,7	-	333,7
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2.334,7	-	2.334,7
Należności z tytułu podatku dochodowego	36,8	-	36,8
Krótkoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie	221,6	-	221,6
Pozostałe aktywa obrotowe	74,2	(3,1)	71,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	745,7	-	745,7
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	11,3	-	11,3
Aktywa obrotowe razem	4.955,4	(3,1)	4.952,3
Aktywa razem	30.035,3	1.428,5	31.463,8

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.

Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

	31 marca 2019 niebadany sporządzony zgodnie z MSR 17	Korekty	31 marca 2019 niebadany sporządzony zgodnie z MSSF 16
Kapitał zakładowy	25,6	-	25,6
Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej	7.174,0	-	7.174,0
Pozostałe kapitały	(162,4)	-	(162,4)
Zyski zatrzymane	6.484,9	(3,1)	6.481,8
Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	13.522,1	(3,1)	13.519,0
Udziały niekontrolujące	654,0	(0,4)	653,6
Kapitał własny razem	14.176,1	(3,5)	14.172,6
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	8.339,8	-	8.339,8
Zobowiązania z tytułu obligacji	965,5	-	965,5
Zobowiązania z tytułu leasingu	15,9	1.054,1	1.070,0
Zobowiązania z tytułu koncesji UMTS	350,5	-	350,5
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.132,0	-	1.132,0
Inne długoterminowe zobowiązania i rezerwy	620,1	-	620,1
<i>w tym zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych</i>	<i>167,2</i>	<i>-</i>	<i>167,2</i>
Zobowiązania długoterminowe razem	11.423,8	1.054,1	12.477,9
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	1.298,2	-	1.298,2
Zobowiązania z tytułu obligacji	41,9	-	41,9
Zobowiązania z tytułu leasingu	7,6	403,9	411,5
Zobowiązania z tytułu koncesji UMTS	118,9	-	118,9
Zobowiązania z tytułu kontraktów	722,6	-	722,6
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2.055,1	(26,0)	2.029,1
<i>w tym zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych</i>	<i>9,1</i>	<i>-</i>	<i>9,1</i>
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	191,1	-	191,1
Zobowiązania krótkoterminowe razem	4.435,4	377,9	4.813,3
Zobowiązania razem	15.859,2	1.432,0	17.291,2
Pasywa razem	30.035,3	1.428,5	31.463,8

Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

	za okres 3 miesięcy zakończony		
	31 marca 2019 niebadany sporządzony zgodnie z MSR 17	Korekty	31 marca 2019 niebadany sporządzony zgodnie z MSSF 16
Zysk netto	300,8	(3,5)	297,3
Korekty:	402,4	62,5	464,9
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	440,1	107,0	547,1
Płatności za licencje filmowe i sportowe	(156,3)	-	(156,3)
Amortyzacja licencji filmowych i sportowych	123,3	-	123,3
Odsetki	94,5	12,7	107,2
Zmiana stanu zapasów	60,3	-	60,3
Zmiana stanu należności i innych aktywów	155,9	2,5	158,4
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw	(379,7)	(59,8)	(439,5)
Zmiana stanu aktywów z tytułu kontraktów	(9,2)	-	(9,2)
Zmiana stanu zobowiązania z tytułu kontraktów	17,4	-	17,4
Straty z tytułu różnic kursowych, netto	1,1	0,8	1,9
Podatek dochodowy	78,0	(0,7)	77,3
Zwiększenie netto wartości zestawów odbiorczych w leasingu operacyjnym	(25,8)	-	(25,8)
Udział w stracie jednostek stowarzyszonych, wycenianych metodą praw własności	1,7	-	1,7
Inne korekty	1,1	-	1,1
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	703,2	59,0	762,2
Podatek dochodowy zapłacony	(66,1)	-	(66,1)
Odsetki otrzymane dotyczące działalności operacyjnej	4,8	-	4,8
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	641,9	59,0	700,9
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(251,4)	-	(251,4)
Nabycie wartości niematerialnych	(108,5)	-	(108,5)
Wpływy ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2,5	-	2,5
Wpływy z tytułu inwestycji w fundusze	(30,0)	-	(30,0)
Wpływy z tytułu inwestycji w fundusze	30,1	-	30,1
Pożyczki udzielone	(12,9)	-	(12,9)
Pozostałe wpływy	3,0	-	3,0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(367,2)	-	(367,2)
Spłata otrzymanych kredytów i pożyczek	(584,4)	-	(584,4)
Spłata odsetek od kredytów, pożyczek, obligacji i zapłacone prowizje*	(107,1)	-	(107,1)
Spłata odsetek od leasingu	(0,2)	(7,6)	(7,8)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(3,1)	(51,4)	(54,5)
Inne wydatki	(0,6)	-	(0,6)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(695,4)	(59,0)	(754,4)
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(420,7)	-	(420,7)

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.

Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 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)

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1.178,7**	-	1.178,7**
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(1,0)	-	(1,0)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	757,0***	-	757,0***

* obejmuje wpływ instrumentów IRS/CIRS/forward

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

*** w tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 11,3 złotych

5. Struktura Grupy

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku obejmuje następujące jednostki:

	Siedziba spółki	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	
			31 marca 2019	31 grudnia 2018
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:				
Telewizja Polsat Sp. z o.o.	ul. Ostrobramska 77, 04-175 Warszawa	nadawanie i produkcja telewizyjna	100%	100%
Polsat Media Biuro Reklamy Sp. z o.o. Sp. k.	ul. Ostrobramska 77, 04-175 Warszawa	reklama	100%	100%
Polsat License Ltd.	Alte Landstrasse 17, 8863 Buttikon, Szwajcaria	obróć licencjami programowymi	100%	100%
Polsat Media Biuro Reklamy Sp. z o.o.	ul. Ostrobramska 77, 04-175 Warszawa	media	100%	100%
Polkomtel Infrastruktura Sp. z o.o.	ul. Konstruktorska 4, 02-673 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%

Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

	Siedziba spółki	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	
			31 marca 2019	31 grudnia 2018
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%
TM Rental Sp. z o.o.	Konstruktorska 4, 02-673 Warszawa	dzierżawa własności intelektualnej	100%	100%
Orsen Holding Ltd.	Level 2 West, Mercury Tower, Elia Zammit Street, St. Julian's STJ 3155, Malta	działalność holdingowa	100%	100%
Orsen Ltd.	Level 2 West, Mercury Tower, Elia Zammit Street, St. Julian's STJ 3155, Malta	działalność holdingowa	100%	100%
Dwa Sp. z o.o.	Al. Jerozolimskie 81, 02-001 Warszawa	działalność holdingowa	100%	100%
Interphone Service Sp. z o.o.	ul. Inwestorów 8, 39-300 Mielec	produkcja dekodeków	100%	100%
Teleaudio Dwa Sp. z o.o. Sp.k.	Al. Jerozolimskie 81, 02-001 Warszawa	świadczenie usług call center i premium rate	100%	100%
IB 1 FIZAN	Al. Stanów Zjednoczonych 61A, 04-028 Warszawa	działalność finansowa	*	*
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 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

	Siedziba spółki	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	
			31 marca 2019	31 grudnia 2018
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.	ul. Katowicka 47, 41-500 Chorzów	działalność telekomunikacyjna	100%	100%
Netia S.A.	ul. Poleczki 13, 02-822 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	65,98%	65,98%
Internetia Sp. z o.o.	ul. Poleczki 13, 02-822 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	65,98%	65,98%
Netia 2 Sp. z o.o.	ul. Taśmowa 7A, 02-677 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	65,98%	65,98%
TK Telekom Sp. z o.o.	ul. Kijowska 10/12A, 03-743 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	65,98%	65,98%
Petrotel Sp. z o.o.	ul. Chemików 7, 09-411 Płock	działalność telekomunikacyjna	65,98%	65,98%
Eleven Sports Network Sp. z o.o.	Plac Europejski 2, 00-844 Warszawa	nadawca telewizyjny	50% plus 1 udział	50% plus 1 udział
Superstacja Sp. z o.o.	Al. Stanów Zjednoczonych 53, 04-028 Warszawa	nadawanie i produkcja telewizyjna	100%	100%
Netshare Media Group Sp. z o.o.	ul. Ostrobramska 77, 04-175 Warszawa	reklama	100%	100%

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

Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku (wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Udziały wyceniane metodą praw własności w następujących jednostkach:

	Siedziba spółki	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	
			31 marca 2019	31 grudnia 2018
Polsat JimJam Ltd.	105-109 Salusbury Road Londyn NW6 6RG Wielka Brytania	działalność telewizyjna	50%	50%
Polski Operator Telewizyjny Sp. z o.o.	Wiertnicza 159 02-952 Warszawa	telekomunikacja oraz radiodfuzja	50%	50%
TV Spektrum Sp. z o.o.	ul. Dęblińska 6, 04-187 Warszawa	nadawanie i produkcja telewizyjna	49,48%	49,48%
TVO Sp. z o.o.	ul. Stefana Batorego 28-32, 81-366 Gdynia	sprzedaż detaliczna	45,1%	45,1%
Premium Mobile Sp. z o.o.	ul. Gintrowskiego 31, 02-697 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	24,47%	24,47%

Dodatkowo w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku wykazano udziały w poniższych jednostkach:

	Siedziba spółki	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	
			31 marca 2019	31 grudnia 2018
Karpacka Telewizja Kablowa Sp. z o.o.*	Warszawska 220, 26-600 Radom	nie prowadzi działalności	99%	99%
Polskie Badania Internetu Sp. z o.o.	Aleje Jerozolimskie 65/79, 00-697 Warszawa	działalność portali internetowych	4,55%	4,55%
InPlus Sp. z o.o.	ul. Wilczyńskiego 25E lok. 216, 10-686 Olsztyn	kompleksowa obsługa procesu inwestycyjnego	1,5%**	1,5%**

* Udziały wyceniane po koszcie zakupu z uwzględnieniem utraty wartości.

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

6. Zatwierdzenie do publikacji skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd spółki Cyfrowy Polsat S.A. w dniu 13 maja 2019 roku.

Noty objaśniające

7. Objasnienia dotyczące sezonowości

Przychody hurtowe obejmują m.in. przychody z reklam oraz sponsoringu, które podlegają sezonowym zmianom i zazwyczaj są najniższe w trzecim kwartale roku kalendarzowego ze względu na okres wakacyjny i najwyższe w drugim i czwartym kwartale roku kalendarzowego ze względu na wprowadzenie w tych okresach nowej oferty programowej.

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

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

	okres 3 miesięcy zakończony	
	31 marca 2019 niebadany <i>(dane według MSSF 16)</i>	31 marca 2018 niebadany <i>(dane według MSR 17)</i>
Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych	1.606,0	1.352,2
Przychody hurtowe	772,7	635,9
Przychody ze sprzedaży sprzętu	347,4	317,5
Pozostałe przychody ze sprzedaży	65,5	40,3
Razem	2.791,6	2.345,9

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.

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.

9. Koszty operacyjne

	okres 3 miesięcy zakończony	
	31 marca 2019 niebadany <i>(dane według MSSF 16)</i>	31 marca 2018 niebadany <i>(dane według MSR 17)</i>
Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich	563,8	504,5
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	547,1	454,5
Koszt własny sprzedanego sprzętu	289,4	272,5
Koszty kontentu	366,9	269,4
Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta	244,8	205,2
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	a 212,6	143,8
Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności	34,6	11,9
Inne koszty	57,8	55,3
Razem	2.317,0	1.917,1

a) Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników

	okres 3 miesięcy zakończony	
	31 marca 2019 niebadany	31 marca 2018 niebadany
Wynagrodzenia	172,8	117,9
Ubezpieczenia społeczne	32,2	21,6
Pozostałe świadczenia pracownicze	7,6	4,3
Razem	212,6	143,8

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

	okres 3 miesięcy zakończony	
	31 marca 2019 niebadany <i>(dane według MSSF 16)</i>	31 marca 2018 niebadany <i>(dane według MSR 17)</i>
Odsetki z tytułu leasingu	(13,2)	(0,2)
Odsetki netto	6,6	5,4
Pozostałe różnice kursowe netto	(1,9)	(4,2)
Inne koszty	(3,7)	(4,4)
Razem	(12,2)	(3,4)

11. Koszty finansowe, netto

	okres 3 miesięcy zakończony	
	31 marca 2019 niebadany	31 marca 2018 niebadany
Odsetki od kredytów i pożyczek	86,6	89,3
Odsetki od wyemitowanych obligacji	10,6	10,6
Przychód jednorazowy wynikający z modyfikacji umowy kredytowej	-	(33,9)
Realizacja i wycena instrumentów zabezpieczających	0,3	-
Realizacja i wycena instrumentów, dla których nie zastosowano rachunkowości zabezpieczeń	4,2	6,0
Koszty z tytułu gwarancji, opłat i prowizji bankowych	1,0	0,6
Razem	102,7	72,6

12. Kapitały

(i) Kapitał zakładowy

Na dzień 31 marca 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku kapitał zakładowy Spółki przedstawiał się następująco:

Seria	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Rodzaj akcji
A	2.500.000	0,1	Uprzywilejowane co do głosu, 2 głosy na akcję
B	2.500.000	0,1	Uprzywilejowane co do głosu, 2 głosy na akcję
C	7.500.000	0,3	Uprzywilejowane co do głosu, 2 głosy na akcję
D	166.917.501	6,7	Uprzywilejowane co do głosu, 2 głosy na akcję
D	8.082.499	0,3	Zwykłe, na okaziciela
E	75.000.000	3,0	Zwykłe, na okaziciela
F	5.825.000	0,2	Zwykłe, na okaziciela
H	80.027.836	3,2	Zwykłe, na okaziciela
I	47.260.690	1,9	Zwykłe, na okaziciela
J	243.932.490	9,8	Zwykłe, na okaziciela
Ogółem	639.546.016	25,6	

Struktura akcjonariatu na dzień 31 marca 2019 roku i 31 grudnia 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.

(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 kapitałyWpływ wyceny instrumentów zabezpieczających na pozostałe kapitały

	2019	2018
Stan na 1 stycznia	(0,6)	0,1
Wycena zawartych instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	0,1	(0,5)
Podatek odroczoney	(0,0)	0,1
Zmiana za okres	0,1	(0,4)
Stan na 31 marca niebadany	(0,5)	(0,3)

14. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Zobowiązania z tytułu kredytów	31 marca 2019 niebadany	31 grudnia 2018
Zobowiązania krótkoterminowe	1.298,2	1.611,3
Zobowiązania długoterminowe	8.339,8	8.605,3
Razem	9.638,0	10.216,6

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek:

	2019	2018
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 1 stycznia	10.216,6	10.633,3
Przychód jednorazowy wynikający z modyfikacji umowy kredytowej	-	(33,9)
Splata kapitału	(584,4)	(550,0)
Splata odsetek i prowizji	(81,5)	(111,1)
Naliczone koszty odsetek	87,3	89,3
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 marca niebadany	9.638,0	10.027,6

15. Zobowiązania z tytułu obligacji

	31 marca 2019 niebadany	31 grudnia 2018
Zobowiązania krótkoterminowe	41,9	42,3
Zobowiązania długoterminowe	965,5	976,0
Razem	1.007,4	1.018,3

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu obligacji:

	2019	2018
Zobowiązania z tytułu obligacji na dzień 1 stycznia	1.018,3	1.018,2
Splata odsetek i prowizji	(21,5)	(21,7)
Naliczone koszty odsetek	10,6	10,6
Zobowiązania z tytułu obligacji na dzień 31 marca niebadany	1.007,4	1.007,1

Pozostałe informacje

16. Segmenty działalności

Grupa prowadzi działalność w dwóch segmentach:

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

Grupa prowadzi działalność operacyjną głównie na terytorium Polski.

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

Segment usług świadczonych klientom indywidualnym i biznesowym obejmuje:

- usługi cyfrowej płatnej telewizji dotyczącej głównie bezpośredniej dystrybucji technologicznie zaawansowanych usług płatnej telewizji, a przychody pochodzą głównie z opłat abonamentowych,
- usługi telefonii komórkowej w ofercie abonamentowej (postpaid i mix), które generują przychody głównie z rozliczeń międzyoperatorskich, zrealizowanego ruchu i opłat abonamentowych,
- usługi telefonii komórkowej w ofercie przedpłaconej, które generują przychody głównie ze zrealizowanego ruchu i rozliczeń międzyoperatorskich,
- usługi 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 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku:

okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 (niebadany) - dane według MSSF 16	Usługi dla klientów indywidualnych i biznesowych	Nadawanie i produkcja telewizyjna	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Razem
Sprzedaż do stron trzecich	2.385,5	406,1	-	2.791,6
Sprzedaż pomiędzy segmentami	12,7	48,5	(61,2)	-
Przychody ze sprzedaży	2.398,2	454,6	(61,2)	2.791,6
EBITDA (niebadana)	892,6	145,7	-	1.038,3
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	532,2	14,9	-	547,1
Zysk z działalności operacyjnej	360,4	130,8	-	491,2
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, zestawów odbiorczych i innych wartości niematerialnych	376,8*	9,0	-	385,8
Na dzień 31 marca 2019 (niebadany)				
Aktywa segmentu, w tym:	25.860,5	5.665,9**	(62,6)	31.463,8
Inwestycje we wspólne przedsięwzięcie	18,0	29,2	-	47,2

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

** Pozycja ta obejmuje także aktywa trwale zlokalizowane poza granicami Polski w wysokości 11,8 zł.

Wszystkie istotne przychody generowane są w Polsce.

Należy zwrócić uwagę, iż dane za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku alokowane do segmentu „Usługi dla klientów indywidualnych i biznesowych” nie są w pełni porównywalne do danych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku ze względu na nabycie dodatkowych akcji Netia S.A. w dniach 22 maja 2018 roku, 3 lipca 2018 roku i 2 października 2018 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, nabycie 100% udziałów w Netshare Media Group Sp. z o.o. w dniu 25 czerwca 2018 roku oraz objęcie 24,47% głosów w Premium Mobile S.A. w 2018 roku.

Należy również zwrócić uwagę, iż dane za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku alokowane do segmentu „Nadawanie i produkcja telewizyjna” nie są w pełni porównywalne do danych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku ze względu na 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.

Dodatkowo, należy również zwrócić uwagę, iż dane za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku alokowane do obu segmentów nie są w pełni porównywalne do danych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku ze względu na wdrożenie nowego standardu MSSF 16 *Leasing* z dniem 1 stycznia 2019 roku.

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

okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 (niebadany) - dane według MSR 17	Usługi dla klientów indywidualnych i biznesowych	Nadawanie i produkcja telewizyjna	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Razem
Sprzedaż do stron trzecich	2.036,8	309,1	-	2.345,9
Sprzedaż pomiędzy segmentami	12,6	40,5	(53,1)	-
Przychody ze sprzedaży	2.049,4	349,6	(53,1)	2.345,9
EBITDA (niebadana)	755,0	135,0	-	890,0
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	444,3	10,2	-	454,5
Zysk z działalności operacyjnej	310,7	124,8	-	435,5
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, zestawów odbiorczych i innych wartości niematerialnych	191,2*	9,4	-	200,6
Na dzień 31 marca 2018 (niebadany)				
Aktywa segmentu, w tym:	23.267,9	4.677,3**	(62,3)	27.882,9
Inwestycje we wspólne przedsięwzięcie	-	38,2	-	38,2

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

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

Uzgodnienie EBITDA do zysku netto za okres:

	okres 3 miesięcy zakończony	
	31 marca 2019 niebadany <i>(dane według MSSF 16)</i>	31 marca 2018 niebadany <i>(dane według MSR 17)</i>
EBITDA (niebadana)	1.038,3	890,0
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja (nota 9)	(547,1)	(454,5)
Zysk z działalności operacyjnej	491,2	435,5
Różnice kursowe netto (nota 10)	(1,9)	(4,2)
Koszty odsetkowe, netto (nota 10 i 11)	(108,3)	(100,7)
Przychód jednorazowy wynikający z modyfikacji umowy kredytowej (nota 11)	-	33,9
Udział w zysku/(stracie) jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(1,7)	5,2
Pozostałe	(4,7)	(5,0)
Zysk brutto za okres	374,6	364,7
Podatek dochodowy	(77,3)	(72,5)
Zysk netto za okres	297,3	292,2

17. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Należności

	31 marca 2019 niebadany	31 grudnia 2018
Wspólne przedsięwzięcia	6,1	6,3
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	14,4	16,3
Razem*	20,5	22,6

* Wartości nie obejmują zapłaconych kaucji (31 marca 2019 roku – 3,6 zł, 31 grudnia 2018 roku – 3,4 zł)

Należności od jednostek powiązanych nie są przedmiotem zabezpieczeń.

Pozostałe aktywa

	31 marca 2019 niebadany	31 grudnia 2018
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	0,9	0,6
Razem	0,9	0,6

Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Zobowiązania

	31 marca 2019 niebadany <i>(dane według MSSF 16)</i>	31 grudnia 2018 <i>(dane według MSR 17)</i>
Wspólne przedsięwzięcia	6,6	7,5
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	150,1	45,1
Razem	156,7	52,6

Pożyczki udzielone

	31 marca 2019 niebadany	31 grudnia 2018
Wspólne przedsięwzięcia	28,2	15,0
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	2,2	2,2
Razem	30,4	17,2

Pożyczki otrzymane

	31 marca 2019 niebadany	31 grudnia 2018
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	5,0	5,0
Razem	5,0	5,0

Przychody operacyjne

	za okres 3 miesięcy zakończony	
	31 marca 2019 niebadany	31 marca 2018 niebadany
Wspólne przedsięwzięcia	6,1	9,6
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	3,2	12,0
Razem	9,3	21,6

Koszty operacyjne i zakupy aktywów programowych

	za okres 3 miesięcy zakończony	
	31 marca 2019 niebadany <i>(dane według MSSF 16)</i>	31 marca 2018 niebadany <i>(dane według MSR 17)</i>
Wspólne przedsięwzięcia	8,8	14,3
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	64,9	49,0
Razem	73,7	63,3

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 roku najistotniejsze transakcje obejmują koszty zakupu energii elektrycznej, usługi reklamowe oraz wynajem nieruchomości.

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

Zyski z działalności inwestycyjnej, netto

	za okres 3 miesięcy zakończony	
	31 marca 2019 niebadany <i>(dane według MSSF 16)</i>	31 marca 2018 niebadany <i>(dane według MSR 17)</i>
Wspólne przedsięwzięcia	0,2	0,1
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	(0,9)	-
Razem	(0,7)	0,1

Koszty finansowe, netto

	za okres 3 miesięcy zakończony	
	31 marca 2019 niebadany	31 marca 2018 niebadany
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	0,1	-
Razem	0,1	-

18. Zobowiązania warunkowe

W opinii Zarządu, poziom rezerw na 31 marca 2019 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 23 grudnia 2014 roku do Polkomtel (jednostki pośrednio zależnej od Spółki) doręczono decyzję Prezesa UOKiK, którą kończy postępowanie w związku z podejrzeniem rzekomego stosowania przez Polkomtel praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów dotyczące niektórych zapisów znajdujących się w regulaminie sklepu internetowego oraz zapisów dotyczących zwrotu zakupionych urządzeń w przypadku rozwiązania przez abonenta umowy o świadczenie usług telekomunikacyjnych. Decyzją tą Prezes UOKiK nałożył na Polkomtel kary w łącznej wysokości 8,8 zł. Polkomtel złożył odwołanie od ww. decyzji do SOKiK. Wyrokiem z dnia 24 października 2017 r. SOKiK oddalił w całości odwołanie Polkomtel od decyzji Prezesa UOKiK. Spółka złożyła apelację od wyroku SOKiK. Wyrokiem z dnia 30 sierpnia 2018 r. Sąd Apelacyjny obniżył wysokość kary do 1,5 zł. W dniu 20 listopada 2018 r. Polkomtel zapłacił karę w wysokości 1,5 zł. Wyrokiem z dnia 13 marca 2019 roku SOKiK oddalił odwołanie Polkomtel w pozostałej części. Wyrok jest nieprawomocny.

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. Postanowieniem z dnia 22 stycznia 2019 roku postępowanie przed Sądem Apelacyjnym zostało zawieszono.

Inne postępowania

We wrześniu 2015 roku Polkomtel (jednostka pośrednio zależna od Spółki) otrzymała pozew P4 Sp. z o.o., w którym spółka ta żąda zapłaty odszkodowania w kwocie 316 zł, w tym odsetki 85 zł, dotyczącego detalicznych cen usług mobilnych świadczonych w okresie pomiędzy lipcem 2009 roku a marcem 2012 roku. Roszczenie P4 Sp. z o.o. zakłada zapłatę powyższej kwoty solidarnie przez Orange Polska S.A., Polkomtel i T-Mobile Polska S.A. W dniu 27 grudnia 2018 r. sąd oddalił powództwo P4 sp. z o.o. w całości. P4 sp. z o.o. złożyła apelację od wyroku sądu.

Zdaniem Zarządu, pozew jest bezpodstawny, jako że Polkomtel Sp. z o.o. nie dopuszczał się samodzielnie lub z innymi podmiotami czynów niedozwolonych, w szczególności związanych z wysokością cen detalicznych za usługi połączeń telefonicznych kierowanych do sieci telekomunikacyjnej P4 Sp. z o.o. W ocenie Zarządu Polkomtel, brak jest podstaw prawnych dla łącznej oceny zachowań poszczególnych operatorów na rynku usług telekomunikacyjnych, który jest rynkiem w pełni konkurencyjnym, a każdy z przedsiębiorców prowadzi samodzielną politykę handlową, w tym cenową. Objęte pozwem roszczenia P4 Sp. z o.o. nie zostały wykazane ani co do zasady (przesłanki odpowiedzialności odszkodowawczej), ani co do wysokości.

W dniu 28 kwietnia 2017 roku, pozwem w postępowaniu upominawczym ZASP wystąpił przeciwko Cyfrowemu Polsatowi o zapłatę kwoty 20,3 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. Ostatnia rozprawa odbyła się 8 maja 2019 roku. Strony złożyły zgodny wniosek o ponowne skierowanie sprawy do postępowania mediacyjnego na okres 3 miesięcy. Sąd przychylił się do wniosku i odroczył rozprawę bez terminu.

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 2018 roku nie uległ zmianie.

19. Ryzyko i wartość godziwa

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji odnośnie zarządzania ryzykiem finansowym oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku. Grupa nie wprowadziła istotnych zmian w procedurach zarządzania ryzykiem w porównaniu do końca roku 2018.

Wartość godziwa

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

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

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

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

Tabela poniżej przedstawia wartości godziwe aktywów i zobowiązań finansowych niewycenianych w wartości godziwej wraz z ich wartościami księgowymi.

	Kategoria wg MSSF 9	Poziom hierarchii wartości godziwej	31 marca 2019 niebadany (dane według MSSF 16)		31 grudnia 2018 (dane według MSR 17)	
			Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa
Pożyczki udzielone	A	2	30,5	30,5	17,3	17,3
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności	A	*	2.821,6	2.821,6	2.818,6	2.818,6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz lokaty krótkoterminowe	A	*	745,7	745,7	1.167,0	1.167,0
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	A	*	11,3	11,3	11,7	11,7
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	B	2	(9.711,4)	(9.638,0)	(10.323,9)	(10.216,6)
Zobowiązania z tytułu obligacji	B	1	(1.006,6)	(1.007,4)	(1.028,9)	(1.018,3)
Zobowiązania z tytułu koncesji UMTS	B	2	(496,6)	(469,4)	(495,2)	(466,3)
Zobowiązania z tytułu leasingu	B	2	(1.481,5)	(1.481,5)	(24,0)	(24,0)
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	B	*	(847,5)	(847,5)	(964,8)	(964,8)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania i kaucje	B	*	(1.130,6)	(1.130,6)	(1.438,7)	(1.438,7)
Razem			(11.065,1)	(10.965,3)	(10.260,9)	(10.114,1)
Nierozpoznana strata				(99,8)		(146,8)

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.

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

Do ustalenia wartości godziwej zobowiązań z tytułu koncesji UMTS przyjęto przewidywane przepływy od daty bilansowej do września 2022 roku, dyskontując je za pomocą odpowiednich stóp rynkowych EURIBOR.

Do wyceny udzielonych pożyczek analizowano prognozowane przepływy pieniężne od dnia bilansowego do przewidywanych dat spłaty pożyczek. Stopa dyskontowa dla każdej płatności została obliczona jako suma stopy procentowej WIBOR i marży związanej z ryzykiem kredytowym.

Na dzień 31 marca 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku kredyty i pożyczki obejmowały kredyty bankowe oraz otrzymane pożyczki. Stopa dyskontowa dla każdej płatności została obliczona jako suma stopy procentowej WIBOR i marży związanej z ryzykiem kredytowym Grupy. Do wyceny kredytów bankowych na 31 marca 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku analizowano prognozowane przepływy pieniężne od dnia bilansowego do 30 września 2022 roku (przewidywana data spłaty kredytów).

Wartość godziwa obligacji wyemitowanych przez Cyfrowy Polsat S.A na 31 marca 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku została obliczona jako ostatnia cena zakupu na dzień bilansowy wg kwotowań GPW Catalyst.

Na dzień 31 marca 2019 roku Grupa posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

Aktywa wyceniane w wartości godziwej

	31 marca 2019 niebadany	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Inwestycje w instrumenty kapitałowe		-	0,2	-
Razem		-	0,2	-

Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej

	31 marca 2019 niebadany	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Instrumenty pochodne inne niż zabezpieczające		-	(13,6)	-
<i>IRS</i>		-	(13,6)	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające		-	(0,8)	-
<i>IRS</i>		-	(0,8)	-
Opcja put		-	-	(161,9)
Razem		-	(14,4)	(161,9)

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

Aktywa wyceniane w wartości godziwej

	31 grudnia 2018	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Inwestycje w instrumenty kapitałowe		-	0,2	-
Razem		-	0,2	-

Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej

	31 grudnia 2018	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Instrumenty pochodne inne niż zabezpieczające		-	(11,3)	-
<i>IRS</i>		-	(11,3)	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające		-	(0,8)	-
<i>IRS</i>		-	(0,8)	-
Opcja put		-	-	(161,9)
Razem		-	(12,1)	(161,9)

Wartość godziwa transakcji forward i 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.

20. Istotne umowy i wydarzenia*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 oraz nie zawiązała żadnych rezerw obciążających jej wynik finansowy.

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. W wyroku z dnia 21 lutego 2019 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Krakowie oddalił tak wniesioną skargę. Spółka nie zgadza się z takim rozstrzygnięciem i od tego wyroku zamierza złożyć skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie.

Ponadto Organ prowadził czynności kontrolne w analogicznym zakresie za lata 2013 i 2014. Prowadzona w tym zakresie kontrola celno-skarbowa została przekształcona przez Organ w postępowanie podatkowe. W przypadku utrzymania niekorzystnej, a zdaniem Spółki błędnej interpretacji przepisów dotyczących przedmiotu sporu, Organ może doprowadzić do wydania decyzji określającej dodatkowe zobowiązania Spółki z tego tytułu odnośnie lat 2013 i 2014.

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. W dniu 30 kwietnia 2019 roku odbyła się rozprawa przed WSA w Warszawie. Aktualnie Spółka oczekuje na publikację rozstrzygnięcia.

Zmiany w Zarządzie Spółki

Na posiedzeniu Rady Nadzorczej Spółki w dniu 17 stycznia 2019 roku pan Tobiasz Solorz złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu Spółki z dniem 31 marca 2019 roku, a następnie Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały dotyczące następujących zmian w składzie Zarządu Spółki:

- a) powołanie z dniem 1 kwietnia 2019 roku na funkcję Prezesa Zarządu Cyfrowego Polsatu S.A. Pana Mirosława Błaszczyka, obecnego Prezesa Zarządu spółki Telewizja Polsat Sp. z o.o., czyli spółki zależnej od Spółki;
- b) powołanie z dniem 1 kwietnia 2019 roku na funkcję Wiceprezesa Zarządu Cyfrowego Polsatu S.A. Pana Macieja Steca, obecnego Członka Zarządu Cyfrowego Polsatu.

W dniu 14 marca 2019 roku Pan Dariusz Działkowski oraz Pan Tomasz Gillner-Gorywoda złożyli rezygnacje z funkcji Członków Zarządu Spółki z dniem 31 marca 2019 roku. W tym samym dniu Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę dotyczącą powołania z dniem 1 kwietnia 2019 roku na funkcję Członka Zarządu Cyfrowego Polsatu S.A. Pana Jacka Felczykowskiego, obecnego Członka Zarządu spółki Polkomtel.

Przyjęcie nowej polityki dywidendy Spółki

W dniu 15 marca 2019 roku Zarząd Cyfrowego Polsatu S.A. podjął uchwałę o przyjęciu polityki dywidendowej, zakładającej coroczne przedkładanie Walnemu Zgromadzeniu propozycji wypłaty dywidendy wraz z rekomendacją Zarządu, z zastrzeżeniem poniższych ogólnych zasad:

1. kwota wypłacanej rokrocznie dywidendy powinna gwarantować atrakcyjny zwrot z zainwestowanego kapitału akcjonariuszom spółki;
2. poziom uzyskiwanego zwrotu powinien być kształtowany w odniesieniu do powszechnie dostępnych na polskim rynku form bezpiecznego lokowania środków finansowych, w szczególności w odniesieniu do poziomu oprocentowania lokat bankowych, uwzględniając jednocześnie premię z tytułu ryzyka związanego z płynnym kształtowaniem się ceny akcji Cyfrowego Polsatu na GPW;
3. przedkładana corocznie propozycja podziału zysku netto Grupy za poprzedni rok obrotowy powinna jednocześnie pozwalać na kontynuację stopniowego obniżania zadłużenia netto Grupy Cyfrowy Polsat, celem osiągnięcia pożądanego poziomu skonsolidowanego zadłużenia na poziomie poniżej 1,75x wskaźnika dług netto/EBITDA.

Jednocześnie Zarząd spółki Cyfrowy Polsat S.A. dokonał przeglądu planów Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A. oraz oszacował możliwości alokacji oczekiwanych zasobów gotówkowych Grupy celem wypłaty stabilnego przewidywanego strumienia dywidendy dla swoich akcjonariuszy w okresie średnioterminowym. Na bazie przeprowadzonej analizy Zarząd zamierza w okresie 2019-2021 zarekomendować wypłatę dywidendy w łącznej kwocie nie niższej niż 2,79 zł (nie w milionach) w przeliczeniu na jedną na akcję w trzech równych kwotach, tj.:

1. co najmniej 0,93 zł (nie w milionach) na akcję do wypłaty w roku 2019;
2. co najmniej 0,93 zł (nie w milionach) na akcję do wypłaty w roku 2020;
3. co najmniej 0,93 zł (nie w milionach) na akcję do wypłaty w roku 2021.

Jednocześnie Zarząd Spółki zaznacza, iż każdorazowo przy przedkładaniu propozycji podziału zysku za rok poprzedni będzie brał pod uwagę wynik netto, sytuację finansową i płynność Grupy, istniejące i przyszłe zobowiązania (w tym potencjalne ograniczenia związane z umowami kredytowymi i innymi dokumentami finansowymi), ocenę perspektyw Grupy w określonych uwarunkowaniach rynkowych i makroekonomicznych, ewentualną konieczność wydatkowania środków w związku z rozwojem Grupy, w szczególności poprzez akwizycje i podejmowanie nowych projektów, czynniki o charakterze jednorazowym oraz obowiązujące przepisy prawa.

Polityka dywidendy będzie podlegać okresowej weryfikacji przez Zarząd Spółki. W szczególności Zarząd Spółki przewiduje modyfikację niniejszej polityki dywidendy po przeprowadzeniu oczekiwanego na rok 2022 refinansowania zadłużenia Grupy Polsat.

Nowa polityka dywidendowa znajduje zastosowanie począwszy od 1 kwietnia 2019 roku.

21. Wydarzenia po dacie bilansowej

Emisja obligacji

W dniu 16 kwietnia 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na emisję Obligacji Serii B, w tym na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązań finansowego w związku z emisją Obligacji Serii B.

W dniu 26 kwietnia 2019 roku Spółka wyemitowała 1.000.000 Obligacji Serii B, o wartości nominalnej 1.000 zł (nie w milionach) każda i łącznej wartości nominalnej 1.000.000.000 zł (nie w milionach). Spółka będzie ubiegać się o wprowadzenie Obligacji Serii B do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub Bondspot S.A. w ramach rynku Catalystr.

Wykup obligacji

W dniu 26 kwietnia 2019 roku Spółka nabyła (odkupiła) w celu umorzenia 107.000 obligacji na okaziciela serii A o łącznej wartości nominalnej 107.000.000 zł (nie w milionach) wyemitowanych przez Spółkę w dniu 21 lipca 2015 roku z datą wykupu określoną w warunkach emisji obligacji serii A na 21 lipca 2021 roku, oznaczonych kodem ISIN PLCFRPT00039 i notowanych

w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) w ramach rynku Catalyst („Obligacje Serii A Objęte Odkupem w Celu Umorzenia”) od inwestorów uprawnionych z Obligacji Serii A Objętych Odkupem w Celu Umorzenia, którzy opłacili cenę emisyjną Obligacji Serii B, rejestrowanych w dniu 26 kwietnia 2019 roku w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) na podstawie zleceń rozrachunku, o których mowa w §11 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, poprzez potrącenie wierzytelności przysługujących Spółce z tytułu emisji Obligacji Serii B z wierzytelnością inwestora z tytułu zbycia na rzecz Spółki Obligacji Serii A Objętych Odkupem w Celu Umorzenia. W związku z powyższym w dniu 26 kwietnia 2019 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o umorzeniu Obligacji Serii A Objętych Odkupem w Celu Umorzenia („Uchwała o Umorzeniu”).

W dniu 26 kwietnia 2019 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o przeprowadzeniu przez Spółkę przedterminowego wykupu wszystkich obligacji na okaziciela serii A z datą wykupu określoną w warunkach emisji obligacji serii A na 21 lipca 2021 roku, oznaczonych kodem ISIN PLCFRPT00039 i notowanych w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez GPW w ramach rynku Catalyst („Obligacje Serii A”), które do dnia przeprowadzenia przedterminowego wykupu nie zostaną umorzone w związku z Uchwałą o Umorzeniu.

Przedterminowy wykup Obligacji Serii A i dzień wypłaty świadczeń jest planowany na 17 maja 2019 roku.

22. Inne ujawnienia

Zabezpieczenia kredytów i pożyczek

Ustanowienie zabezpieczeń kredytów

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

Zobowiązania umowne z tytułu nabycia aktywów programowych

Na dzień 31 marca 2019 roku Grupa posiadała przyszłe zobowiązania z tytułu nabycia aktywów programowych. Tabela poniżej przedstawia termin realizowania przyszłych płatności z tego tytułu (ogółem):

	31 marca 2019 niebadany	31 grudnia 2018
do roku	353,2	317,4
1 do 5 lat	409,4	418,9
powyżej 5 lat	13,0	19,4
Razem	775,6	755,7

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

	31 marca 2019 niebadany	31 grudnia 2018
do roku	5,9	-
Razem	5,9	-

Zobowiązania umowne z tytułu zakupu składników majątku trwałego

Kwota zobowiązań umownych na dzień 31 marca 2019 roku z tytułu umów na wytworzenie i zakup rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 289,3 zł (171,5 zł na dzień 31 grudnia 2018). Kwota przyszłych zobowiązań wynikających z umów na zakup wartości niematerialnych wyniosła 282,8 zł na dzień 31 marca 2019 roku (212,6 zł na dzień 31 grudnia 2018).

23. Profesjonalny osąd, szacunki księgowe i założenia

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

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

CYFROWY POLSAT S.A.

**Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony
31 marca 2019 roku**

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

Spis treści

ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	3
ŚRÓDROCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	4
ŚRÓDROCZNE ZESTAWIENIE ZYSKU CAŁKOWITEGO	4
ŚRÓDROCZNY BILANS	5
ŚRÓDROCZNY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
ŚRÓDROCZNE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
NOTY DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9
INFORMACJE OGÓLNE	9
1. Spółka	9
2. Skład Zarządu Jednostki	9
3. Skład Rady Nadzorczej Jednostki	9
4. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego	10
5. Zatwierdzenie do publikacji skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego	19
NOTY OBJAŚNIAJĄCE	19
6. Objąsnienia dotyczące sezonowości	19
7. Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów	19
8. Koszty operacyjne	19
9. Zyski/(straty) z działalności inwestycyjnej, netto	20
10. Koszty finansowe, netto	20
11. Kapitały	21
12. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	22
13. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	22
14. Zobowiązania z tytułu obligacji	22
15. Transakcje z podmiotami powiązanymi	23
POZOSTAŁE INFORMACJE	25
16. Sprawy sądowe	25
17. Ryzyko i wartość godziwa	26
18. Istotne umowy i wydarzenia	28
19. Inne ujawnienia	30
20. Wydarzenia po dniu bilansowym	30
21. Profesjonalny osąd, szacunki księgowo i założenia	31

ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W dniu 13 maja 2019 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 2019 roku do dnia 31 marca 2019 roku wykazujący zysk netto za okres w wysokości: 86,5 złotych

Śródroczne zestawienie zysku całkowitego za okres

od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 marca 2019 roku wykazujące zysk całkowity za okres w wysokości: 86,6 złotych

Śródroczny bilans na dzień

31 marca 2019 roku wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumę: 13.743,5 złotych

Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych za okres

od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 marca 2019 roku wykazujący zmniejszenie środków pieniężnych netto o kwotę: 112,9 złotych

Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym za okres

od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 marca 2019 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę: 86,6 złotych

Noty do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

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

Mirosław Błaszczyk
Prezes Zarządu

Maciej Stec
Wiceprezes Zarządu

Jacek Felczykowski
Członek Zarządu

Aneta Jaskólska
Członek Zarządu

Agnieszka Odorowicz
Członek Zarządu

Katarzyna Ostap-Tomann
Członek Zarządu

Agnieszka Szatan
Główna Księgowa

Warszawa, 13 maja 2019 roku

Śródroczny rachunek zysków i strat

	Nota	okres 3 miesięcy zakończony	
		31 marca 2019 niebadany <i>(dane według MSSF 16)</i>	31 marca 2018 niebadany <i>(dane według MSR 17)</i>
Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów	7	596,2	583,7
Koszty operacyjne	8	(481,2)	(509,5)
Pozostałe przychody operacyjne, netto		0,5	1,3
Zysk z działalności operacyjnej		115,5	75,5
Zyski/(straty) z działalności inwestycyjnej, netto	9	14,5	15,7
Koszty finansowe, netto	10	(20,1)	(15,6)
Zysk brutto za okres		109,9	75,6
Podatek dochodowy		(23,4)	(20,1)
Zysk netto za okres		86,5	55,5
Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych		0,14	0,09

Śródroczne zestawienie zysku całkowitego

	Nota	okres 3 miesięcy zakończony	
		31 marca 2019 niebadany <i>(dane według MSSF 16)</i>	31 marca 2018 niebadany <i>(dane według MSR 17)</i>
Zysk netto za okres		86,5	55,5
<i>Pozycje, które mogą zostać przeniesione do rachunku zysków i strat:</i>			
Wycena instrumentów zabezpieczających	12	0,1	(0,5)
Podatek dochodowy od wyceny instrumentów zabezpieczających	12	(0,0)	0,1
Pozycje, które mogą zostać przeniesione do rachunku zysków i strat		0,1	(0,4)
Pozostały zysk/(strata) całkowita po opodatkowaniu		0,1	(0,4)
Zysk całkowity za okres		86,6	55,1

Śródroczny bilans - aktywa

	Nota	31 marca 2019 niebadany <i>(dane według MSSF 16)</i>	31 grudnia 2018 <i>(dane według MSR 17)</i>
Zestawy odbiorcze		294,6	299,1
Inne rzeczowe aktywa trwałe		114,4	116,4
Wartość firmy		197,0	197,0
Marki		7,8	7,8
Inne wartości niematerialne		62,4	63,1
Prawa do użytkowania	4	29,0	-
Nieruchomości inwestycyjne		40,0	40,5
Udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych		12.151,8	12.151,8
<i>w tym udziały w jednostce stowarzyszonej</i>		4,5	4,5
Długoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie		33,1	34,4
Inne aktywa długoterminowe		27,7	23,7
Aktywa trwałe razem		12.957,8	12.933,8
Aktywa z tytułu kontraktów		191,2	179,7
Zapasy		127,2	130,2
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		146,9	149,6
Należności z tytułu podatku dochodowego		0,3	0,3
Krótkoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie		74,5	75,9
Pozostałe aktywa obrotowe		100,0	105,8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		145,6	258,3
Aktywa obrotowe razem		785,7	899,8
Aktywa razem		13.743,5	13.833,6

Śródroczny bilans - pasywa

	Nota	31 marca 2019 niebadany <i>(dane według MSSF 16)</i>	31 grudnia 2018 <i>(dane według MSR 17)</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	(0,5)	(0,6)
Zyski zatrzymane		4.048,6	3.962,1
Kapitał własny razem		11.247,7	11.161,1
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	13	520,6	572,4
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	14	965,5	976,0
Zobowiązania z tytułu leasingu	4	25,8	1,0
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		91,1	93,5
Inne długoterminowe zobowiązania i rezerwy		1,1	1,6
<i>w tym zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych IRS</i>		<i>0,1</i>	<i>0,1</i>
Zobowiązania długoterminowe razem		1.604,1	1.644,5
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	13	234,4	386,2
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	14	41,9	42,3
Zobowiązania z tytułu leasingu	4	3,3	0,2
Zobowiązania z tytułu kontraktów		245,6	237,1
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		306,5	312,9
<i>w tym zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych IRS</i>		<i>0,7</i>	<i>0,7</i>
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		57,1	46,5
Kaucje otrzymane za wydany sprzęt		2,9	2,8
Zobowiązania krótkoterminowe razem		891,7	1.028,0
Zobowiązania razem		2.495,8	2.672,5
Pasywa razem		13.743,5	13.833,6

Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych

	za okres 3 miesięcy zakończony		
	Nota	31 marca 2019 niebadany <i>(dane według MSSF 16)</i>	31 marca 2018 niebadany <i>(dane według MSR 17)</i>
Zysk netto		86,5	55,5
Korekty:		55,9	29,2
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	8	44,2	50,9
Odsetki		18,3	18,5
Zmiana stanu zapasów		3,0	(0,5)
Zmiana stanu należności i innych aktywów		18,2	38,0
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw		(4,7)	(46,6)
Zmiana stanu aktywów z tytułu kontraktów		(11,5)	(5,4)
Zmiana stanu zobowiązania z tytułu kontraktów		8,5	0,2
Podatek dochodowy		23,4	20,1
Zwiększenie netto wartości zestawów odbiorczych w leasingu operacyjnym		(30,5)	(27,8)
Przychody z tytułu dywidend i udziały w zyskach spółek osobowych	9	(12,4)	(13,6)
Inne korekty		(0,6)	(4,6)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		142,4	84,7
Podatek dochodowy zapłacony		(15,3)	(13,1)
Odsetki otrzymane z działalności operacyjnej		0,6	0,1
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		127,7	71,7
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach spółek osobowych		3,4	2,6
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(4,7)	(4,7)
Nabycie wartości niematerialnych		(4,3)	(4,7)
Udzielone pożyczki		(1,9)	-
Wpływy ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,5	0,1
Inne wpływy		1,6	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(5,4)	(6,7)
Zmiana stanu salda wynikającego z umowy zarządzania środkami z limitem salda ujemnego wraz ze spłaconymi odsetkami	13	-	(26,3)
Spłata odsetek od kredytów, pożyczek, obligacji i zapłacone prowizje*		(28,7)	(30,4)
Spłata otrzymanych kredytów i pożyczek	13	(204,4)	-
Inne wypływy		(2,1)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(235,2)	(56,7)
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(112,9)	8,3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		258,3	29,5
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0,2	0,3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		145,6	38,1

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

Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019

	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 2018	25,6	7.174,0	(0,6)	3.962,1	11.161,1
Zysk całkowity	-	-	0,1	86,5	86,6
<i>Wycena instrumentów zabezpieczających</i>	-	-	0,1	-	0,1
<i>Zysk netto za okres</i>	-	-	-	86,5	86,5
Stan na 31 marca 2019 niebadany	25,6	7.174,0	(0,5)	4.048,6	11.247,7

* Obejmuje kapitał tworzony na pokrycie strat zgodnie z artykułem 396 kodeksu spółek handlowych, na który spółki akcyjne są zobowiązane przelewać 8% zysku za rok obrotowy dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej wysokości kapitału zakładowego. Na dzień 31 marca 2019 roku kapitał nie podlegający dystrybucji wynosił 8,5 zł.

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

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane*	Kapitał własny razem
Stan na 31 grudnia 2017	25,6	7.174,0	0,1	3.712,7	10.912,4
Zmiana wynikająca z wdrożenia MSSF 15	-	-	-	47,1	47,1
Stan na 1 stycznia 2018	25,6	7.174,0	0,1	3.759,8	10.959,5
Zysk całkowity	-	-	(0,4)	55,5	55,1
<i>Wycena instrumentów zabezpieczających</i>	-	-	(0,4)	-	(0,4)
<i>Zysk netto za okres</i>	-	-	-	55,5	55,5
Stan na 31 marca 2018 niebadany	25,6	7.174,0	(0,3)	3.815,3	11.014,6

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

Noty do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

Informacje ogólne

1. Spółka

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

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

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

Spółka jest Spółką Dominującą w Grupie Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A. ('Grupa'). Na dzień 31 marca 2019 roku Grupa obejmuje Spółkę, Polkomtel Sp. z o.o. i jej spółki zależne i wspólne przedsięwzięcia, Polkomtel Infrastrukturę Sp. z o.o., Telewizję Polsat Sp. z o.o. i jej spółki zależne i wspólne przedsięwzięcia, Netię S.A. 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., Netshare Media Group Sp. z o.o., CPSPV1 Sp. z o.o., CPSPV2 Sp. z o.o. oraz Orsen Holding Limited i jej spółki zależne.

2. Skład Zarządu Jednostki

- Mirosław Błaszczyk	Prezes Zarządu (od dnia 1 kwietnia 2019),
- Tobiasz Solorz	Prezes Zarządu (do dnia 31 marca 2019),
- Maciej Stec	Wiceprezes Zarządu (od dnia 1 kwietnia 2019), Członek Zarządu (do dnia 31 marca 2019),
- Dariusz Działkowski	Członek Zarządu (do dnia 31 marca 2019),
- Jacek Felczykowski	Członek Zarządu (od dnia 1 kwietnia 2019),
- Tomasz Gillner-Gorywoda	Członek Zarządu (do dnia 31 marca 2019),
- Aneta Jaskólska	Członek Zarządu,
- Agnieszka Odorowicz	Członek Zarządu,
- Katarzyna Ostap-Tomann	Członek Zarządu.

3. Skład Rady Nadzorczej Jednostki

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

4. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 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 zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku, 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 13 maja 2019 roku. Niniejsze sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

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 2018 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów, interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku i później.

W okresie sprawozdawczym trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2019 roku weszły w życie:

- a) MSSF 16 *Leasing*
- b) KIMSF 23 *Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego*
- c) Zmiany do MSSF 9 *Wcześniejsze spłaty z ujemną rekompensatą*
- d) Zmiany do MSR 28 *Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*
- e) Zmiany do MSR 19 *Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu*
- f) Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017.

Spółka zastosowała po raz pierwszy MSSF 16 *Leasing* („MSSF 16”). 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 2019 roku nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki.

MSSF 16 Leasing

Zmiana przyjętych polityk rachunkowości

Zgodnie ze stosowanym dotychczas MSR 17 *Leasing*, Spółka klasyfikowała umowy leasingu jako leasing finansowy, bądź operacyjny. Aktywa użytkowane na podstawie umów, które stanowiły leasing finansowy, były ujmowane jako aktywa trwałe i wyceniane według wartości godziwej przedmiotu leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, jeżeli była

ona niższa od wartości godziwej przedmiotu leasingu. Opłaty z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane były liniowo przez okres leasingu w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Zgodnie z wymogami, z dniem 1 stycznia 2019 roku, Spółka zastosowała po raz pierwszy MSSF 16 *Leasing*. MSSF 16 zastępuje istniejące wytyczne dotyczące leasingu, w tym MSR 17 *Leasing*. MSSF 16 wprowadza dla leasingobiorców jeden, bilansowy model ujmowania i wyceny leasingu. Leasingobiorca rozpoznaje składnik aktywów reprezentujący prawo do użytkowania określonego aktywa oraz zobowiązanie leasingowe odpowiadające jego obowiązkowi uiszczania opłat leasingowych. Leasingobiorca odrębnie ujmuje koszty odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu i amortyzację aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

MSSF 16 przewiduje wyjątki od ogólnego modelu leasingu u leasingobiorcy dotyczące krótkoterminowych umów leasingu (tj. umów poniżej 12 miesięcy) oraz leasingu aktywów o niskiej wartości (np. laptopy). Spółka postanowiła zastosować powyższe zwolnienia przewidziane przez standard i ujęła opłaty liniowo w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Standard nie wprowadza znaczących zmian do wymogów dotyczących leasingodawców. Leasingodawca nadal klasyfikuje umowy leasingu jako leasing finansowy bądź operacyjny, zgodnie z dotychczasowymi zasadami wg MSR 17.

Nowe zasady ujmowania umów leasingu spowodowały konieczność dostosowania polityki rachunkowości Spółki. Zmiany polityki rachunkowości dokonano zgodnie z przepisami przejściowymi zawartymi w MSSF 16.

Wdrożenie MSSF 16 powoduje spadek kosztów najmu, wzrost kosztów amortyzacji i kosztów finansowych, które powodują wzrost wskaźnika EBITDA, aktywów i zobowiązań (w związku z rozpoznanem składnika aktywów i zobowiązań z tytułu leasingu) oraz wzrost wskaźnika zadłużenia.

Wdrożenie MSSF16

MSSF 16 przewiduje dwie metody zastosowania standardu po raz pierwszy:

- a) pełne podejście retrospektywne (co wymaga zastosowania wymogów nowego standardu dla każdego okresu porównawczego)
- b) zmodyfikowane podejście retrospektywne (brak konieczności przekształcania danych porównawczych).

Spółka postanowiła zastosować „zmodyfikowane podejście retrospektywne”, skutkujące rozpoznanem skumulowanego efektu początkowego zastosowania MSSF 16 jako korekty bilansu otwarcia na dzień początkowego zastosowania Standardu. W związku z wyborem zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, Spółka nie ma obowiązku dokonania przekształcenia danych porównawczych.

Stosując zmodyfikowaną retrospektywną metodę wdrożenia MSSF 16, Spółka skorzystała z następujących dostępnych praktycznych rozwiązań w odniesieniu do leasingów uprzednio sklasyfikowanych jako leasingi operacyjne zgodnie z MSR 17:

- Spółka zastosowała jedną stopę dyskonta dla portfela leasingów o w miarę zbliżonych charakterystykach (takich jak umowy leasingu o zbliżonym pozostałym okresie leasingu, w zbliżonym środowisku gospodarczym),
- Spółka zastosowała, w odniesieniu do umów leasingu, których okres kończy się do 12 miesięcy od daty początkowego zastosowania Standardu, podejście uproszczone, polegające na ujęciu tych leasingów analogicznie

jak krótkoterminowych umów leasingu oraz włączeniu kosztów związanych z tymi leasingami do ujawnienia obejmującego poniesione koszty krótkoterminowych umów leasingu,

- Spółka wyłączyła początkowe koszty bezpośrednie leasingu z wyceny prawa do użytkowania składnika aktywów na dzień początkowego zastosowania.

Spółka jako leasingobiorca

Dla leasingów klasyfikowanych zgodnie z MSR 17 jako leasingi operacyjne Spółka rozpoznała zobowiązanie leasingowe wycenione w wartości bieżącej pozostałych do dokonania płatności leasingowych, zdyskontowanych z wykorzystaniem krańcowej stopy procentowej na dzień początkowego zastosowania. Spółka dokonała wyceny prawa do użytkowania składnika aktywów dla poszczególnych umów leasingowych (odrębnie dla każdej umowy) w wartości równej zobowiązaniu leasingowemu, skorygowanemu o wcześniej rozpoznane przedpłacone lub naliczone opłaty leasingowe.

Składniki, które zostały rozpoznane jako aktywa z tytułu prawa do użytkowania stanowią powierzchnie biurową oraz inne budynki oraz powierzchnie w punktach sprzedaży.

Na dzień 1 stycznia 2019 r. wartość składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania i wartość zobowiązań z tytułu leasingu są sobie równe, a wdrożenie standardu nie miało wpływu na kapitały własne. Wpływ wdrożenia MSSF 16 na sumę bilansową na dzień 1 stycznia 2019 roku wynosi 28,6 zł i wynika z ujęcia aktywa z tytułu prawa do użytkowania w korespondencji z zobowiązaniem leasingowym.

Poniżej przedstawiono porównanie wartości przyszłych płatności leasingowych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku, zdyskontowanych przy użyciu krańcowej stopy procentowej Spółki aktualnej na 1 stycznia 2019 roku do wartości zobowiązania leasingowego ujętego na dzień 1 stycznia 2019 roku.

Przyszłe minimalne płatności leasingowe z tytułu umów leasingu operacyjnego na dzień 31 grudnia 2018 (ujawnienie zgodnie z MSR 17)	36,9
Zwolnienie z tytułu leasingu krótkoterminowego i niskocennych składników aktywów będących przedmiotem umów leasingowych	(1,6)
Przyszłe płatności leasingowe z tytułu umów leasingu operacyjnego na 1 stycznia 2019 roku	35,3
Dyskonto	(6,7)
Dodatkowe zobowiązanie leasingowe rozpoznane na 1 stycznia 2019 roku	28,6
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego według MSR 17 na 31 grudnia 2018 roku	1,2
Zobowiązanie leasingowe na 1 stycznia 2019 roku	29,8

Dla leasingów klasyfikowanych zgodnie z MSR 17 jako leasingi finansowe, wartość składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania leasingowego zostały ustalone w wartości bieżącej opłat odpowiednio składników aktywów będących przedmiotem leasingu finansowego oraz zobowiązań leasingowych. Z dniem 1 stycznia 2019 roku, powyższe umowy leasingu zostały zaprezentowane jako prawa do użytkowania (wcześniej ujmowane w pozycji Inne rzeczowe aktywa trwałe).

Istotne szacunki i założenia podlegające subiektywnej ocenie Zarządu, które mają wpływ na wycenę zobowiązania z tytułu leasingu oraz praw do użytkowania składników aktywów obejmują:

- Okres leasingu: dla umów, które spełniają kryteria leasingu, Spółka ustala okres leasingu, obejmujący nieodwołalny okres, przez który Spółka ma prawo do użytkowania bazowego składnika aktywów wraz z okresami, na które można przedłużyć leasing jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tego prawa oraz okresami, w których można odstąpić od leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca nie skorzysta z tego prawa. W przypadku umów na czas nieokreślony okres leasingu jest ustalany w oparciu o osąd w zakresie długości trwania umowy.
- Stopa dyskontowa: rozumiana jako stopa procentowa leasingu (o ile można tę stopę z łatwością określić) lub krańcowa stopa procentowa Spółki, wyznaczana jako koszt oprocentowania kredytu, jaki Spółka musiałaby ponieść zaciągając kredyt na zakup danego składnika aktywów i przy odpowiednim zabezpieczeniu. Krańcową stopę procentową można określić jako sumę stopy wolnej od ryzyka (ang. risk free rate) oraz premii za ryzyko kredytowe Spółki. Stopy dyskonta stosowane przez Spółkę uwzględniają okres zapadalności oraz walutę umów leasingowych.

Zastosowanie MSSF 16 miało następujący wpływ na bilans na dzień 1 stycznia 2019 roku:

	1 stycznia 2019 niebadany sporządzony zgodnie z MSR 17	Korekty	1 stycznia 2019 niebadany sporządzony zgodnie z MSSF 16
Zestawy odbiorcze	299,1	-	299,1
Inne rzeczowe aktywa trwałe	116,4	(1,2)	115,2
Wartość firmy	197,0	-	197,0
Marki	7,8	-	7,8
Inne wartości niematerialne	63,1	-	63,1
Prawa do użytkowania	-	29,8	29,8
Nieruchomości inwestycyjne	40,5	-	40,5
Udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	12.151,8	-	12.151,8
<i>w tym udziały w jednostce stowarzyszonej</i>	4,5	-	4,5
Długoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie	34,4	-	34,4
Inne aktywa długoterminowe	23,7	-	23,7
Aktywa trwałe razem	12.933,8	28,6	12.962,4
Aktywa z tytułu kontraktów	179,7	-	179,7
Zapasy	130,2	-	130,2
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	149,6	-	149,6
Należności z tytułu podatku dochodowego	0,3	-	0,3
Krótkoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie	75,9	-	75,9
Pozostałe aktywa obrotowe	105,8	-	105,8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	258,3	-	258,3
Aktywa obrotowe razem	899,8	-	899,8
Aktywa razem	13.833,6	28,6	13.862,2

Noty do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 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 2019 niebadany sporządzony zgodnie z MSR 17	Korekty	1 stycznia 2019 niebadany sporządzony zgodnie z MSSF 16
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	(0,6)	-	(0,6)
Zyski zatrzymane	3.962,1	-	3.962,1
Kapitał własny razem	11.161,1	-	11.161,1
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	572,4	-	572,4
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	976,0	-	976,0
Zobowiązania z tytułu leasingu	1,0	25,5	26,5
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	93,5	-	93,5
Inne długoterminowe zobowiązania i rezerwy	1,6	-	1,6
<i>w tym zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych IRS</i>	<i>0,1</i>	<i>-</i>	<i>0,1</i>
Zobowiązania długoterminowe razem	1.644,5	25,5	1.670,0
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	386,2	-	386,2
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	42,3	-	42,3
Zobowiązania z tytułu leasingu	0,2	3,1	3,3
Zobowiązania z tytułu kontraktów	237,1	-	237,1
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	312,9	-	312,9
<i>w tym zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych IRS</i>	<i>0,7</i>	<i>-</i>	<i>0,7</i>
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	46,5	-	46,5
Kaucje otrzymane za wydany sprzęt	2,8	-	2,8
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1.028,0	3,1	1.031,1
Zobowiązania razem	2.672,5	28,6	2.701,1
Pasywa razem	13.833,6	28,6	13.862,2

W celu zapewnienia porównywalności okresów poniżej przedstawiono wpływ zastosowania MSSF 16 na śródroczne sprawozdanie finansowe za bieżący okres.

	okres 3 miesięcy zakończony		
	31 marca 2019 niebadany sporządzony zgodnie z MSR 17	Korekty	31 marca 2019 niebadany sporządzony zgodnie z MSSF 16
Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów	596,2	-	596,2
Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych	548,2	-	548,2
Przychody hurtowe	24,7	-	24,7
Przychody ze sprzedaży sprzętu	7,8	-	7,8
Pozostałe przychody ze sprzedaży	15,5	-	15,5
Koszty operacyjne	(481,4)	0,2	(481,2)
Koszty kontentu	(170,1)	-	(170,1)
Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich	(131,5)	-	(131,5)
Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta	(80,1)	-	(80,1)
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	(43,4)	(0,8)	(44,2)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(29,7)	-	(29,7)
Koszt własny sprzedanego sprzętu	(7,7)	-	(7,7)
Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności	(4,5)	-	(4,5)
Inne koszty	(14,4)	1,0	(13,4)
Pozostałe przychody operacyjne, netto	0,5	-	0,5
Zysk z działalności operacyjnej	115,3	0,2	115,5
Zyski/(straty) z działalności inwestycyjnej, netto	14,8	(0,3)	14,5
Koszty finansowe, netto	(20,1)	-	(20,1)
Zysk brutto za okres	110,0	(0,1)	109,9
Podatek dochodowy	(23,4)	-	(23,4)
Zysk netto za okres	86,6	(0,1)	86,5

Noty do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

	31 marca 2019 niebadany sporządzony zgodnie z MSR 17	Korekty	31 marca 2019 niebadany sporządzony zgodnie z MSSF 16
Zestawy odbiorcze	294,6	-	294,6
Inne rzeczowe aktywa trwałe	115,6	(1,2)	114,4
Wartość firmy	197,0	-	197,0
Marki	7,8	-	7,8
Inne wartości niematerialne	62,4	-	62,4
Prawa do użytkowania	-	29,0	29,0
Nieruchomości inwestycyjne	40,0	-	40,0
Udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	12.151,8	-	12.151,8
<i>w tym udziały w jednostce stowarzyszonej</i>	4,5	-	4,5
Długoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie	33,1	-	33,1
Inne aktywa długoterminowe	27,7	-	27,7
Aktywa trwałe razem	12.930,0	27,8	12.957,8
Aktywa z tytułu kontraktów	191,2	-	191,2
Zapasy	127,2	-	127,2
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	146,9	-	146,9
Należności z tytułu podatku dochodowego	0,3	-	0,3
Krótkoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie	74,5	-	74,5
Pozostałe aktywa obrotowe	100,0	-	100,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	145,6	-	145,6
Aktywa obrotowe razem	785,7	-	785,7
Aktywa razem	13.715,7	27,8	13.743,5

Noty do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

	31 marca 2019 niebadany sporządzony zgodnie z MSR 17	Korekty	31 marca 2019 niebadany sporządzony zgodnie z MSSF 16
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	(0,5)	-	(0,5)
Zyski zatrzymane	4.048,7	(0,1)	4.048,6
Kapitał własny razem	11.247,8	(0,1)	11.247,7
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	520,6	-	520,6
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	965,5	-	965,5
Zobowiązania z tytułu leasingu	1,0	24,8	25,8
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	91,1	-	91,1
Inne długoterminowe zobowiązania i rezerwy	1,1	-	1,1
<i>w tym zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych IRS</i>	<i>0,1</i>	<i>-</i>	<i>0,1</i>
Zobowiązania długoterminowe razem	1.579,3	24,8	1.604,1
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	234,4	-	234,4
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	41,9	-	41,9
Zobowiązania z tytułu leasingu	0,2	3,1	3,3
Zobowiązania z tytułu kontraktów	245,6	-	245,6
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	306,5	-	306,5
<i>w tym zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych IRS</i>	<i>0,7</i>	<i>-</i>	<i>0,7</i>
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	57,1	-	57,1
Kaucje otrzymane za wydany sprzęt	2,9	-	2,9
Zobowiązania krótkoterminowe razem	888,6	3,1	891,7
Zobowiązania razem	2.467,9	27,9	2.495,8
Pasywa razem	13.715,7	27,8	13.743,5

Noty do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

	za okres 3 miesięcy zakończony		
	31 marca 2019 niebadany sporządzony zgodnie z MSR 17	Korekty	31 marca 2019 niebadany sporządzony zgodnie z MSSF 16
Zysk netto	86,6	(0,1)	86,5
Korekty:	55,3	0,6	55,9
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	43,4	0,8	44,2
Odsetki	18,0	0,3	18,3
Zmiana stanu zapasów	3,0	-	3,0
Zmiana stanu należności i innych aktywów	18,2	-	18,2
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw	(4,2)	(0,5)	(4,7)
Zmiana stanu aktywów z tytułu kontraktów	(11,5)	-	(11,5)
Zmiana stanu zobowiązania z tytułu kontraktów	8,5	-	8,5
Podatek dochodowy	23,4	-	23,4
Zwiększenie netto wartości zestawów odbiorczych w leasingu operacyjnym	(30,5)	-	(30,5)
Przychody z tytułu dywidend i udziały w zyskach spółek osobowych	(12,4)	-	(12,4)
Inne korekty	(0,6)	-	(0,6)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	141,9	0,5	142,4
Podatek dochodowy zapłacony	(15,3)	-	(15,3)
Odsetki otrzymane z działalności operacyjnej	0,6	-	0,6
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	127,2	0,5	127,7
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach spółek osobowych	3,4	-	3,4
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(4,7)	-	(4,7)
Nabycie wartości niematerialnych	(4,3)	-	(4,3)
Udzielone pożyczki	(1,9)	-	(1,9)
Wpływy ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,5	-	0,5
Inne wpływy	1,6	-	1,6
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5,4)	-	(5,4)
Splata odsetek od kredytów, pożyczek, obligacji i zapłacone prowizje*	(28,7)	-	(28,7)
Splata otrzymanych kredytów i pożyczek	(204,4)	-	(204,4)
Inne wypływy	(1,6)	(0,5)**	(2,1)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(234,7)	(0,5)	(235,2)
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(112,9)	-	(112,9)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	258,3	-	258,3
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,2	-	0,2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	145,6	-	145,6

* Obejmuje wpływ instrumentów IRS

** Obejmuje spłatę zobowiązań oraz odsetek z tytułu leasingu

5. Zatwierdzenie do publikacji skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 13 maja 2019 roku.

Noty objaśniające

6. Objasnienia dotyczące sezonowości

Przychody detaliczne nie podlegają wprost trendom sezonowości.

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

	okres 3 miesięcy zakończony	
	31 marca 2019 niebadany	31 marca 2018 niebadany
Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych	548,2	541,3
Przychody hurtowe	24,7	21,9
Przychody ze sprzedaży sprzętu	7,8	8,4
Pozostałe przychody ze sprzedaży	15,5	12,1
Razem	596,2	583,7

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

8. Koszty operacyjne

	Nota	okres 3 miesięcy zakończony	
		31 marca 2019 niebadany <i>(dane według MSSF 16)</i>	31 marca 2018 niebadany <i>(dane według MSR 17)</i>
Koszty kontentu		170,1	150,2
Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich		131,5	162,7
Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta		80,1	73,2
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja		44,2	50,9
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	a	29,7	27,6
Koszt własny sprzedanego sprzętu		7,7	9,5
Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności		4,5	4,3
Inne koszty		13,4	31,1
Razem		481,2	509,5

a) Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników

	okres 3 miesięcy zakończony	
	31 marca 2019 niebadany	31 marca 2018 niebadany
Wynagrodzenia	24,1	22,7
Ubezpieczenia społeczne	4,4	4,1
Pozostałe świadczenia pracownicze	1,2	0,8
Razem	29,7	27,6

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

	okres 3 miesięcy zakończony	
	31 marca 2019 niebadany <i>(dane według MSSF 16)</i>	31 marca 2018 niebadany <i>(dane według MSR 17)</i>
Udział w zyskach spółek osobowych	12,4	13,6
Inne	2,1	2,1
Razem	14,5	15,7

10. Koszty finansowe, netto

	okres 3 miesięcy zakończony	
	31 marca 2019 niebadany	31 marca 2018 niebadany
Odsetki od kredytów i pożyczek	7,8	7,8
Odsetki od wyemitowanych obligacji	10,6	10,6
Koszt realizacji i wyceny instrumentów zabezpieczających	0,3	-
Przychód jednorazowy wynikający z modyfikacji umowy kredytowej	-	(4,2)
Koszty z tytułu gwarancji	1,1	1,2
Koszty opłat i prowizji bankowych	0,3	0,2
Razem	20,1	15,6

11. Kapitały

(i) Kapitał zakładowy

Na dzień 31 marca 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku kapitał zakładowy Spółki przedstawiał się następująco:

Seria	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Rodzaj akcji
A	2.500.000	0,1	Uprzywilejowane co do głosu, 2 głosy na akcję
B	2.500.000	0,1	Uprzywilejowane co do głosu, 2 głosy na akcję
C	7.500.000	0,3	Uprzywilejowane co do głosu, 2 głosy na akcję
D	166.917.501	6,7	Uprzywilejowane co do głosu, 2 głosy na akcję
D	8.082.499	0,3	Zwykłe, na okaziciela
E	75.000.000	3,0	Zwykłe, na okaziciela
F	5.825.000	0,2	Zwykłe, na okaziciela
H	80.027.836	3,2	Zwykłe, na okaziciela
I	47.260.690	1,9	Zwykłe, na okaziciela
J	243.932.490	9,8	Zwykłe, na okaziciela
Ogółem	639.546.016	25,6	

Struktura akcjonariatu na dzień 31 marca 2019 roku i 31 grudnia 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.

(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

	2019	2018
Stan na 1 stycznia	(0,6)	0,1
Wycena zawartych instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	0,1	(0,5)
Podatek odroczony	(0,0)	0,1
Zmiana za okres	0,1	(0,4)
Stan na 31 marca niebadany	(0,5)	(0,3)

13. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Zobowiązania z tytułu kredytów	31 marca 2019 niebadany	31 grudnia 2018
Zobowiązania krótkoterminowe	234,4	386,2
Zobowiązania długoterminowe	520,6	572,4
Razem	755,0	958,6

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek:

	2019	2018
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 1 stycznia	958,6	914,9
Splata kapitału	(204,4)	-
Splata odsetek i prowizji	(7,0)	(8,7)
Zmiana stanu salda wynikającego z umowy zarządzania środkami z limitem salda ujemnego	-	(26,3)
Przychód jednorazowy wynikający z modyfikacji umowy kredytowej	-	(4,2)
Naliczone koszty odsetek	7,8	7,8
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 marca niebadany	755,0	883,5

14. Zobowiązania z tytułu obligacji

	31 marca 2019 niebadany	31 grudnia 2018
Zobowiązania krótkoterminowe	41,9	42,3
Zobowiązania długoterminowe	965,5	976,0
Razem	1.007,4	1.018,3

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji:

	2019	2018
Zobowiązania z tytułu obligacji na dzień 1 stycznia	1.018,3	1.018,2
Splata odsetek i prowizji	(21,5)	(21,7)
Naliczone koszty odsetek	10,6	10,6
Zobowiązania z tytułu obligacji na dzień 31 marca niebadany	1.007,4	1.007,1

15. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Należności

	31 marca 2019 niebadany	31 grudnia 2018
Jednostki zależne	54,0	48,7
Wspólne przedsięwzięcia	0,6	1,2
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	1,0	1,5
Razem	55,6	51,4

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

Pozostałe aktywa

	31 marca 2019 niebadany	31 grudnia 2018
Jednostki zależne	96,7	102,9
Razem	96,7	102,9

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

Zobowiązania

	31 marca 2019 niebadany (dane według MSSF 16)	31 grudnia 2018 (dane według MSR 17)
Jednostki zależne	82,1	98,3
Wspólne przedsięwzięcia	0,4	0,2
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	23,1	4,7
Razem	105,6	103,2

Istotnymi pozycjami zobowiązań są m. in. zobowiązania z tytułu opłat za licencje programowe, usług świadczonych przez Polkomtel Sp. z o.o. oraz zobowiązania leasingowe.

Pożyczki udzielone

	31 marca 2019 niebadany	31 grudnia 2018
Jednostki zależne	1,9	1,9
Wspólne przedsięwzięcia	6,7	4,6
Razem	8,6	6,5

Przychody operacyjne

	za okres 3 miesięcy zakończony	
	31 marca 2019 niebadany	31 marca 2018 niebadany
Jednostki zależne	26,5	21,9
Wspólne przedsięwzięcia	0,3	0,1
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	0,1	0,7
Razem	26,9	22,7

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

Koszty operacyjne

	za okres 3 miesięcy zakończony	
	31 marca 2019 niebadany <i>(dane według MSSF 16)</i>	31 marca 2018 niebadany <i>(dane według MSR 17)</i>
Jednostki zależne	189,7	219,9
Wspólne przedsięwzięcia	0,1	0,1
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	5,8	5,5
Razem	195,6	225,5

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

Zyski/(straty) z działalności inwestycyjnej, netto

	za okres 3 miesięcy zakończony	
	31 marca 2019 niebadany <i>(dane według MSSF 16)</i>	31 marca 2018 niebadany <i>(dane według MSR 17)</i>
Jednostki zależne	14,1	15,3
Wspólne przedsięwzięcia	0,1	-
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	(0,3)	-
Razem	13,9	15,3

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

Koszty finansowe, netto

	za okres 3 miesięcy zakończony	
	31 marca 2019 niebadany	31 marca 2018 niebadany
Jednostki zależne	1,1	1,1
Razem	1,1	1,1

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

Pozostałe informacje

16. Sprawy sądowe

W opinii Zarządu, poziom rezerw na sprawy sądowe na 31 marca 2019 roku jest wystarczający do pokrycia ewentualnych przyszłych wpływów, a niekorzystne rozwiązanie kwestii spornych nie będzie miało istotnie negatywnego wpływu na sytuację finansową Spółki. Informacje dotyczące wartości utworzonych rezerw na poszczególne tytuły nie zostały ujawnione, gdyż zdaniem Zarządu, takie ujawnienie mogłoby wpłynąć na rozstrzygnięcie toczących się spraw.

W dniu 28 kwietnia 2017 roku, pozwem w postępowaniu upominawczym ZASP wystąpił przeciwko Cyfrowemu Polsatowi o zapłatę kwoty 20,3 zł. Spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty wydanego w postępowaniu upominawczym oraz wniosła o oddalenie powództwa w całości. W dniu 10 stycznia 2018 roku Sąd wydał postanowienie o skierowaniu sprawy do postępowania mediacyjnego. Mediacje zakończyły się bez zawarcia ugody. Ostatnia rozprawa odbyła się 8 maja 2019 roku. Strony złożyły zgodny wniosek o ponowne skierowanie sprawy do postępowania mediacyjnego na okres 3 miesięcy. Sąd przychylił się do wniosku i odroczył rozprawę bez terminu.

Stan pozostałych istotnych spraw spornych opisanych w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 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 2018 roku. Spółka nie wprowadziła istotnych zmian w procedurach zarządzania ryzykiem w porównaniu do końca roku 2018.

Wartość godziwa

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

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

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

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

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

	Kategoria wg MSSF 9	Poziom hierarchii wartości godziwej	31 marca 2019 niebadany (dane według MSSF 16)		31 grudnia 2018 (dane według MSR 17)	
			Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa
Pożyczki udzielone	A	2	8,7	8,7	6,6	6,6
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności	A	*	148,6	148,6	141,1	141,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	A	*	145,6	145,6	258,3	258,3
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	B	2	(759,4)	(755,0)	(964,3)	(958,6)
Wyemitowane obligacje	B	1	(1.006,6)	(1.007,4)	(1.028,9)	(1.018,3)
Zobowiązania z tytułu leasingu	B	2	(29,1)	(29,1)	(1,2)	(1,2)
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	B	*	(149,0)	(149,0)	(121,6)	(121,6)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania i kaucje	B	*	(134,2)	(134,2)	(168,0)	(168,0)
Razem			(1.775,4)	(1.771,8)	(1.878,0)	(1.861,7)
Nierozpoznana strata				(3,6)		(16,3)

A – Aktywa wyceniane po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie

B – Zobowiązania wyceniane po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie

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

Do wyceny udzielonych pożyczek analizowano prognozowane przepływy pieniężne od dnia bilansowego do przewidywanych dat spłaty pożyczek. Stopa dyskontowa dla każdej płatności została obliczona jako suma stopy procentowej WIBOR bądź EURIBOR i marży związanej z ryzykiem kredytowym.

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

Na dzień 31 marca 2019 roku kredyty i pożyczki obejmowały kredyt terminowy. Na dzień 31 grudnia 2018 roku kredyty i pożyczki obejmowały kredyt terminowy i rewolwingowy. Stopa dyskontowa dla każdej płatności została obliczona jako suma stopy procentowej WIBOR i marży związanej z ryzykiem kredytowym Spółki. Do wyceny kredytu bankowego na 31 marca 2019 roku oraz na 31 grudnia 2018 roku analizowano prognozowane przepływy pieniężne od dnia bilansowego do 30 września 2022 roku (przewidywana data spłaty kredytu).

Wartość godziwa obligacji na 31 marca 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku została obliczona jako ostatnia cena zakupu na dzień bilansowy wg kwotowań GPW Catalyst.

Na dzień 31 marca 2019 roku Spółka posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej

	31 marca 2019 niebadany	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
IRS		-	(0,8)	-
Razem		-	(0,8)	-

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

Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej

	31 grudnia 2018	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
IRS		-	(0,8)	-
Razem		-	(0,8)	-

Wartość godziwa transakcji IRS została określona przy zastosowaniu modeli wyceny instrumentów finansowych, wykorzystując ogólnie dostępne stopy procentowe. Wartość godziwa instrumentów pochodnych ustalana jest w oparciu o zdyskontowane przyszłe przepływy z tytułu zawartych transakcji kalkulowane w oparciu o różnicę między ceną terminową a transakcyjną.

18. Istotne umowy i wydarzenia

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 oraz nie zawiązała żadnych rezerw obciążających jej wynik finansowy.

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. W wyroku z dnia 21 lutego 2019 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Krakowie oddalił tak wniesioną skargę. Spółka nie zgadza się z takim rozstrzygnięciem i od tego wyroku zamierza złożyć skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie.

Ponadto Organ prowadził czynności kontrolne w analogicznym zakresie za lata 2013 i 2014. Prowadzona w tym zakresie kontrola celno-skarbowa została przekształcona przez Organ w postępowanie podatkowe. W przypadku utrzymania niekorzystnej, a zdaniem Spółki błędnej interpretacji przepisów dotyczących przedmiotu sporu, Organ może doprowadzić do wydania decyzji określającej dodatkowe zobowiązania Spółki z tego tytułu odnośnie lat 2013 i 2014.

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. W dniu 30 kwietnia 2019 roku odbyła się rozprawa przed WSA w Warszawie. Aktualnie Spółka oczekuje na publikację rozstrzygnięcia.

Zmiany w Zarządzie Spółki

Na posiedzeniu Rady Nadzorczej Spółki w dniu 17 stycznia 2019 roku pan Tobiasz Solorz złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu Spółki z dniem 31 marca 2019 roku, a następnie Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały dotyczące następujących zmian w składzie Zarządu Spółki:

- a) powołanie z dniem 1 kwietnia 2019 roku na funkcję Prezesa Zarządu Cyfrowego Polsatu S.A. Pana Mirosława Błaszczyka, obecnego Prezesa Zarządu spółki Telewizja Polsat Sp. z o.o., czyli spółki zależnej od Spółki;

- b) powołanie z dniem 1 kwietnia 2019 roku na funkcję Wiceprezesa Zarządu Cyfrowego Polsatu S.A. Pana Macieja Steca, obecnego Członka Zarządu Cyfrowego Polsatu.

W dniu 14 marca 2019 roku Pan Dariusz Działkowski oraz Pan Tomasz Gillner-Gorywoda złożyli rezygnacje z funkcji Członków Zarządu Spółki z dniem 31 marca 2019 roku. W tym samym dniu Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę dotyczącą powołania z dniem 1 kwietnia 2019 roku na funkcję Członka Zarządu Cyfrowego Polsatu S.A. Pana Jacka Felczykowskiego, obecnego Członka Zarządu spółki Polkomtel.

Przyjęcie nowej polityki dywidendy Spółki

W dniu 15 marca 2019 roku Zarząd Cyfrowego Polsatu S.A. podjął uchwałę o przyjęciu polityki dywidendowej, zakładającej coroczne przedkładanie Walnemu Zgromadzeniu propozycji wypłaty dywidendy wraz z rekomendacją Zarządu, z zastrzeżeniem poniższych ogólnych zasad:

1. kwota wypłacanej rokrocznie dywidendy powinna gwarantować atrakcyjny zwrot z zainwestowanego kapitału akcjonariuszom spółki;
2. poziom uzyskiwanego zwrotu powinien być kształtowany w odniesieniu do powszechnie dostępnych na polskim rynku form bezpiecznego lokowania środków finansowych, w szczególności w odniesieniu do poziomu oprocentowania lokat bankowych, uwzględniając jednocześnie premię z tytułu ryzyka związanego z płynnym kształtowaniem się ceny akcji Cyfrowego Polsatu na GPW;
3. przedkładana corocznie propozycja podziału zysku netto Grupy za poprzedni rok obrotowy powinna jednocześnie pozwalać na kontynuację stopniowego obniżania zadłużenia netto Grupy Cyfrowy Polsat, celem osiągnięcia pożądanego poziomu skonsolidowanego zadłużenia na poziomie poniżej 1,75x wskaźnika dług netto/EBITDA.

Jednocześnie Zarząd spółki Cyfrowy Polsat S.A. dokonał przeglądu planów Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A. oraz oszacował możliwości alokacji oczekiwanych zasobów gotówkowych Grupy celem wypłaty stabilnego przewidywalnego strumienia dywidendy dla swoich akcjonariuszy w okresie średnioterminowym. Na bazie przeprowadzonej analizy Zarząd zamierza w okresie 2019-2021 zarekomendować wypłatę dywidendy w łącznej kwocie nie niższej niż 2,79 zł (nie w milionach) w przeliczeniu na jedną na akcję w trzech równych kwotach, tj.:

1. co najmniej 0,93 zł (nie w milionach) na akcję do wypłaty w roku 2019;
2. co najmniej 0,93 zł (nie w milionach) na akcję do wypłaty w roku 2020;
3. co najmniej 0,93 zł (nie w milionach) na akcję do wypłaty w roku 2021.

Jednocześnie Zarząd Spółki zaznacza, iż każdorazowo przy przedkładaniu propozycji podziału zysku za rok poprzedni będzie brał pod uwagę wynik netto, sytuację finansową i płynność Grupy, istniejące i przyszłe zobowiązania (w tym potencjalne ograniczenia związane z umowami kredytowymi i innymi dokumentami finansowymi), ocenę perspektyw Grupy w określonych uwarunkowaniach rynkowych i makroekonomicznych, ewentualną konieczność wydatkowania środków w związku z rozwojem Grupy, w szczególności poprzez akwizycje i podejmowanie nowych projektów, czynniki o charakterze jednorazowym oraz obowiązujące przepisy prawa.

Polityka dywidendy będzie podlegać okresowej weryfikacji przez Zarząd Spółki. W szczególności Zarząd Spółki przewiduje modyfikację niniejszej polityki dywidendy po przeprowadzeniu oczekiwanego na rok 2022 refinansowania zadłużenia Grupy Polsat.

Nowa polityka dywidendowa znajduje zastosowanie począwszy od 1 kwietnia 2019 roku.

19. Inne ujawnienia

Zabezpieczenia kredytów i pożyczek

Ustanowienie zabezpieczeń kredytów

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

Inne zabezpieczenia

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

Zobowiązania umowne z tytułu zakupu składników majątku trwałego

Kwota zobowiązań umownych na dzień 31 marca 2019 roku z tytułu rozbudowy i modernizacji nieruchomości wyniosła 0,4 złotych (2,5 zł na dzień 31 grudnia 2018). Kwota niezafakturowanych dostaw i usług w ramach umowy na zakup licencji i oprogramowania wyniosła 0,3 złotych na dzień 31 marca 2019 roku (0,3 złotych na dzień 31 grudnia 2018).

20. Wydarzenia po dniu bilansowym

Emisja obligacji

W dniu 16 kwietnia 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na emisję Obligacji Serii B, w tym na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązania finansowego w związku z emisją Obligacji Serii B.

W dniu 26 kwietnia 2019 roku Spółka wyemitowała 1.000.000 Obligacji Serii B, o wartości nominalnej 1.000 zł (nie w milionach) każda i łącznej wartości nominalnej 1.000.000.000 zł (nie w milionach). Spółka będzie ubiegać się o wprowadzenie Obligacji Serii B do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub Bondspot S.A. w ramach rynku Catalyst.

Wykup obligacji

W dniu 26 kwietnia 2019 roku Spółka nabyła (odkupiła) w celu umorzenia 107.000 obligacji na okaziciela serii A o łącznej wartości nominalnej 107.000.000 zł (nie w milionach) wyemitowanych przez Spółkę w dniu 21 lipca 2015 roku z datą wykupu określoną w warunkach emisji obligacji serii A na 21 lipca 2021 roku, oznaczonych kodem ISIN PLCFRPT00039 i notowanych w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

(„GPW”) w ramach rynku Catalyst („Obligacje Serii A Objęte Odkupem w Celu Umorzenia”) od inwestorów uprawnionych z Obligacji Serii A Objętych Odkupem w Celu Umorzenia, którzy opłacili cenę emisyjną Obligacji Serii B, rejestrowanych w dniu 26 kwietnia 2019 roku w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) na podstawie zleceń rozrachunku, o których mowa w §11 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, poprzez potrącenie wierzytelności przysługujących Spółce z tytułu emisji Obligacji Serii B z wierzytelnością inwestora z tytułu zbycia na rzecz Spółki Obligacji Serii A Objętych Odkupem w Celu Umorzenia. W związku z powyższym w dniu 26 kwietnia 2019 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o umorzeniu Obligacji Serii A Objętych Odkupem w Celu Umorzenia („Uchwała o Umorzeniu”).

W dniu 26 kwietnia 2019 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o przeprowadzeniu przez Spółkę przedterminowego wykupu wszystkich obligacji na okaziciela serii A z datą wykupu określoną w warunkach emisji obligacji serii A na 21 lipca 2021 roku, oznaczonych kodem ISIN PLCFRPT00039 i notowanych w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez GPW w ramach rynku Catalyst („Obligacje Serii A”), które do dnia przeprowadzenia przedterminowego wykupu nie zostaną umorzone w związku z Uchwałą o Umorzeniu.

Przedterminowy wykup Obligacji Serii A i dzień wypłaty świadczeń jest planowany na 17 maja 2019 roku.

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.