



GRUPA KAPITAŁOWA CYFROWY POLSAT S.A.

**Rozszerzony skonsolidowany raport półroczny
za okres sześciu miesięcy zakończony
30 czerwca 2019 roku**

Miejsce i data publikacji: Warszawa, 29 sierpnia 2019 roku
Miejsce i data zatwierdzenia: Warszawa, 28 sierpnia 2019 roku



N E T I A

SPIS TREŚCI

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ CYFROWY POLSAT S.A. ZA OKRES SZEŚCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 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	19
3. ISTOTNE WYDARZENIA	23
3.1. Wydarzenia o charakterze korporacyjnym	23
3.2. Wydarzenia o charakterze biznesowym	27
3.3. Wydarzenia po dacie bilansowej	29
4. PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ GRUPY POLSAT	30
4.1. Przegląd sytuacji operacyjnej Grupy	30
4.2. Objaśnienie kluczowych pozycji ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat	38
4.3. Przegląd sytuacji finansowej Grupy	42
5. POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE	70
5.1. Transakcje z podmiotami powiązanymi zawarte na warunkach innych niż rynkowe	70
5.2. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników	70
5.3. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	70
5.4. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	72
6. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ	84
6.1. Czynniki ryzyka związane z naszą działalnością i sektorami, w których działamy	84
6.2. Czynniki ryzyka związane z profilem finansowym Grupy	95
6.3. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem rynkowym i sytuacją gospodarczą	96
6.4. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem prawno-regulacyjnym	100
6.5. Czynniki ryzyka związane z Obligacjami Serii B	105
DEFINICJE I SŁOWNICZEK POJĘĆ TECHNICZNYCH	106

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU CYFROWY POLSAT S.A.

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES SZEŚCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2019 ROKU

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES SZEŚCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2019 ROKU

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES SZEŚCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2019 ROKU

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES SZEŚCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2019 ROKU

**Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A.
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku**



GRUPA POLSAT W SKRÓCIE

Grupa Polsat jest wiodącą grupą medialno-telekomunikacyjną w Polsce. W ramach prowadzonej działalności świadczymy kompleksowe, zintegrowane usługi 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 internetowej (IPTV, OTT) 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 – głównie 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 34 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 Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie od 6 maja 2008 roku.

Nasza misja i główne cele strategiczne

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

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

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

ZASTRZEŻENIA

Poniższy raport („Raport”) został przygotowany zgodnie z art. 60 ustęp 1 i 2 oraz z art. 68 i 69 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U.2018.757 z dnia 30 kwietnia 2018 roku).

Prezentacja danych finansowych i pozostałych danych

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

Dane finansowe i operacyjne

Niniejszy raport półroczny zawiera sprawozdania finansowe oraz inne dane finansowe w odniesieniu do Grupy i Spółki. W szczególności zawiera skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku oraz skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku. Załączone do niniejszego raportu śródrocznego skonsolidowane sprawozdania finansowe za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 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, jednak skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku oraz skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku zostały poddane przeglądowi 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 sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 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 równolegle 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 sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 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

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;
- Dom mediowy Starcom;
- IAB AdEX;
- PwC;
- Dom mediowy Zenith;
- Gemius/PBI;
- PMR;
- GfK Polonia;
- Ericsson Mobility Report;
- IQS;
- Fibre to the Home Council Europe oraz
- operatorów działających na polskim rynku.

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

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

WYBRANE DANE FINANSOWE

Poniższe tabele przedstawiają wybrane skonsolidowane dane finansowe za okresy trzech i sześciu miesięcy zakończone 30 czerwca 2019 roku i 30 czerwca 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 naszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 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 za okresy trzech miesięcy zakończone 30 czerwca 2019 roku i 30 czerwca 2018 roku zostały przeliczone na euro po kursie 4,2843 złotych za 1 euro, stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów dziennych ustalonych przez NBP w okresie sprawozdawczym tj. od 1 kwietnia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku;
- ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz ze skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych za okresy sześciu miesięcy zakończone 30 czerwca 2019 roku i 30 czerwca 2018 roku zostały przeliczone na euro po kursie 4,2940 złotych za 1 euro, stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów dziennych ustalonych przez NBP w okresie sprawozdawczym tj. od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku;
- ze skonsolidowanego bilansu na dzień 30 czerwca 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku zostały przeliczone na euro po kursie 4,2520 złotych za 1 euro (kurs średni Narodowego Banku Polskiego z dnia 28 czerwca 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 okresy trzech i sześciu miesięcy zakończone 30 czerwca 2019 roku nie są w pełni porównywalne do danych za okresy trzech i sześciu miesięcy zakończone 30 czerwca 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 roku oraz nabycie dodatkowych 49,9775% udziałów w spółce Eleven Sports Network Sp. z o.o. w dniu 6 czerwca 2019 roku, nabycie 45,1% udziałów w spółce TVO Sp. z o.o. w dniu 29 maja 2018 roku oraz nabycie dodatkowych 12 udziałów w spółce TVO Sp. z o.o. w dniu 30 maja 2019 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, objęcie 24,47% głosów w Premium Mobile S.A. w 2018 roku oraz nabycie 40,76% akcji w spółce Vindix S.A. w dniu 13 czerwca 2019 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

	30 czerwca 2019		31 grudnia 2018	
	dane według MSSF 16		dane według MSR 17	
	młn PLN	młn EUR	młn PLN	młn EUR
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ⁽¹⁾	783,8	184,3	1.178,7	277,2
Aktywa	31.359,2	7.375,2	30.696,8	7.219,4
Zobowiązania długoterminowe	12.039,3	2.831,4	11.803,0	2.775,9
Finansowe zobowiązania długoterminowe	10.066,7	2.367,5	9.597,1	2.257,1
Zobowiązania krótkoterminowe	5.401,4	1.270,3	5.018,6	1.180,3
Finansowe zobowiązania krótkoterminowe	1.724,9	405,7	1.661,8	390,8
Kapitał własny	13.918,5	3.273,4	13.875,2	3.263,2
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 6 miesięcy zakończony 30 czerwca			
	2019		2018	
	dane według MSSF 16		dane według MSR 17	
	młn PLN	młn EUR	młn PLN	młn EUR
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1.558,1	362,9	1.220,2	284,2
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(732,0)	(170,5)	(637,7)	(148,5)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1.219,0)	(283,9)	(868,2)	(202,2)
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(392,9)	(91,5)	(285,7)	(66,5)

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca				za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca			
	2019		2018		2019		2018	
	dane według MSSF 16		dane według MSR 17		dane według MSSF 16		dane według MSR 17	
	młn PLN	młn EUR	młn PLN	młn EUR	młn PLN	młn EUR	młn PLN	młn EUR
Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów	2.923,0	682,2	2.603,2	607,6	5.714,6	1.330,8	4.949,1	1.152,6
Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych	1.616,1	377,2	1.482,1	345,9	3.222,1	750,4	2.834,3	660,1
Przychody hurtowe	861,6	201,1	738,5	172,4	1.634,3	380,6	1.374,4	320,1
Przychody ze sprzedaży sprzętu	379,3	88,5	341,7	79,8	726,7	169,2	659,2	153,5
Pozostałe przychody ze sprzedaży	66,0	15,4	40,9	9,5	131,5	30,6	81,2	18,9
Koszty operacyjne	(2.407,2)	(561,8)	(2.127,0)	(496,5)	(4.724,2)	(1.100,1)	(4.044,1)	(941,9)
Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich	(591,4)	(138,0)	(578,5)	(135,1)	(1.155,2)	(269,0)	(1.083,0)	(252,2)
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	(553,6)	(129,2)	(470,8)	(109,9)	(1.100,7)	(256,3)	(925,3)	(215,5)
Koszt własny sprzedanego sprzętu	(321,7)	(75,1)	(282,5)	(65,9)	(611,1)	(142,3)	(555,0)	(129,3)
Koszty kontentu	(415,8)	(97,1)	(323,0)	(75,4)	(782,7)	(182,3)	(592,4)	(138,0)
Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta	(241,8)	(56,4)	(223,5)	(52,2)	(486,6)	(113,3)	(428,7)	(99,8)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(205,6)	(48,0)	(169,3)	(39,5)	(418,2)	(97,4)	(313,1)	(72,9)
Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności	(16,9)	(3,9)	(17,6)	(4,1)	(51,5)	(12,0)	(29,5)	(6,9)
Inne koszty	(60,4)	(14,1)	(61,8)	(14,4)	(118,2)	(27,5)	(117,1)	(27,3)
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne, netto	6,7	1,6	(0,6)	(0,1)	23,3	5,4	6,1	1,4
Zysk z działalności operacyjnej	522,5	122,0	475,6	111,0	1.013,7	236,1	911,1	212,1
Zyski/(straty) z działalności inwestycyjnej, netto	4,8	1,1	(45,9)	(10,7)	(7,4)	(1,7)	(49,3)	(11,5)
Koszty finansowe, netto	(170,0)	(39,7)	(98,9)	(23,1)	(272,7)	(63,6)	(171,5)	(39,9)
Udział w zysku/(stracie) jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(1,9)	(0,4)	(0,1)	(0,0)	(3,6)	(0,8)	5,1	1,2
Zysk brutto za okres	355,4	83,0	330,7	77,2	730,0	170,0	695,4	161,9
Podatek dochodowy	(86,5)	(20,2)	(99,3)	(23,2)	(163,8)	(38,1)	(171,8)	(40,0)
Zysk netto	268,9	62,8	231,4	54,0	566,2	131,9	523,6	121,9
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	263,6	61,6	235,8	55,0	555,5	129,4	536,6	124,9
Zysk/(strata) netto przypadający na akcjonariuszy niekontrolujących	5,3	1,2	(4,4)	(1,0)	10,7	2,5	(13,0)	(3,0)
Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych (nie w milionach)	0,43	0,10	0,36	0,08	0,89	0,21	0,82	0,19
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji (nie w milionach)	639.546.016		639.546.016		639.546.016		639.546.016	

Inne skonsolidowane dane finansowe

	za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca				za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca			
	2019		2018		2019		2018	
	dane według MSSF 16		dane według MSR 17		dane według MSSF 16		dane według MSR 17	
	mln PLN	mln EUR	mln PLN	mln EUR	mln PLN	mln EUR	mln PLN	mln EUR
EBITDA ⁽¹⁾	1.076,1	251,2	946,4	220,9	2.114,4	492,4	1.836,4	427,7
Marża EBITDA	36,8%	36,8%	36,4%	36,4%	37,0%	37,0%	37,1%	37,1%
Marża operacyjna	17,9%	17,9%	18,3%	18,3%	17,7%	17,7%	18,4%	18,4%
Wydatki inwestycyjne ⁽²⁾	276,4	64,5	176,2	41,1	636,3	148,2	350,6	81,6

- (1) EBITDA definiujemy jako zysk/(stratę) netto określone zgodnie z MSSF, przed amortyzacją (z wyłączeniem licencji programowych), odpisami (oraz ich odwróceniem) z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, wartością netto zlikwidowanych rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, przychodami z tytułu odsetek, kosztami finansowymi, dodatnimi/(ujemnymi) różnicami kursowymi, podatkiem dochodowym oraz udziałem w wyniku wspólnych przedsięwzięć. Różnice pomiędzy EBITDA a wykazanim 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 ujednoczonego 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, raportowanych w odrębnej pozycji w naszym rachunku przepływów pieniężnych.

1. CHARAKTERYSTYKA GRUPY POLSAT

1.1. Skład i struktura Grupy

Tabela poniżej przedstawia spółki wchodzące w skład organizacji Grupy Polsat na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku wraz ze wskazaniem metody konsolidacji.

Spółka	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	
			30 czerwca 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%
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 (%)	
			30 czerwca 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. ⁽²⁾	Kostaki Pantelidi 1, 1010 Nikozja, Cypr	działalność holdingowa	-	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%
Music TV Sp. z o.o. (dawniej ESKA TV S.A.) ⁽³⁾	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 ⁽⁴⁾ Sp. z o.o.	Plac Europejski 2, 00-844 Warszawa	nadawca telewizyjny	99,99%	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%
TVO Sp. z o.o. ⁽⁵⁾	ul. Batorego 28-32, 81-366 Gdynia	sprzedaż detaliczna	51,0%	-
Pure Omni Wework Sp. z o.o. S.k. ⁽⁵⁾	ul. Batorego 28-32, 81-366 Gdynia	sprzedaż detaliczna	51,0%	-

Spółka	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	
			30 czerwca 2019	31 grudnia 2018

Wework Sp. z o.o. ⁽⁵⁾	ul. Batorego 28-32, 81-366 Gdynia	usługi administracyjne	51,0%	-
----------------------------------	--------------------------------------	------------------------	-------	---

- (1) Cyfrowy Polsat S.A. pośrednio posiada 100% certyfikatów.
 (2) W dniu 31 maja 2019 roku zostało zarejestrowane połączenie spółki Polkomtel Sp. z o.o. ze spółką Litenite Ltd. Spółką, która pozostała po połączeniu jest Polkomtel Sp. z o.o.
 (3) W dniu 28 maja 2019 roku została zarejestrowana zmiana nazwy i formy prawnej ESKA TV S.A. na Music TV Sp. z o.o.
 (4) W dniu 6 czerwca 2019 roku Telewizja Polsat Sp. z o.o. nabyła 49,9775% udziałów w Eleven Sports Network Sp. z o.o. Po dokonaniu tej transakcji Grupa posiada 99,985% udziałów w Eleven Sports Network Sp. z o.o.
 (5) Spółka konsolidowana od dnia 30 maja 2019 roku w wyniku objęcia przez Grupę kolejnych udziałów w TVO Sp. z o.o. co skutkowało przejęciem kontroli nad TVO Sp. z o.o. i jej spółkami zależnymi.

Spółka	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	
			30 czerwca 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. ⁽¹⁾	ul. Batorego 28-32, 81-366 Gdynia	sprzedaż detaliczna	-	45,1%
Premium Mobile S.A.	ul. Gintrowskiego 31, 02-697 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	24,47%	24,47%
Vindix S.A. ⁽²⁾	ul. Wincentego Rzymowskiego 53, 02-697 Warszawa	pozostała działalność finansowa	40,76%	-

- (1) W dniu 30 maja 2019 roku Cyfrowy Polsat S.A. objął kontrolę nad TVO Sp. z o.o.
 (2) W dniu 13 czerwca 2019 roku Cyfrowy Polsat S.A. nabył 40,76% akcji Vindix S.A.

Dodatkowo w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku wykazano udziały w poniższych jednostkach:

	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	
			30 czerwca 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 28 sierpnia 2019 roku, zostały wprowadzone niżej wymienione zmiany w strukturze Grupy. Zmiany te są efektem akwizycji oraz systematycznie realizowanego procesu optymalizacji struktury kapitałowej Grupy. Zmiany w strukturze Grupy pociągają za sobą, m.in. poprawę efektywności zarządzania finansami na poziomie skonsolidowanym poprzez uproszczenie i usprawnienie wewnątrzgrupowych przepływów finansowych oraz wyeliminowanie zbędnych kosztów. Co więcej, przekładają się na zwiększenie wiarygodności i przejrzystości Grupy Polsat, co z kolei pozytywnie wpływa na możliwości pozyskania i korzystania z zewnętrznego finansowania dłużnego.

Data	Opis
30 maja 2019 r.	Nabycie 5,88% udziałów w spółce TVO Sp. z o.o. (zwiększenie łącznego udziału do 50,98%).
31 maja 2019 r.	Rejestracja transgranicznego połączenia (przez przejęcie) Polkomtelu ze spółką Litenite Ltd.
6 czerwca 2019 r.	Nabycie 49,98% udziałów w spółce Eleven Sports Network Sp. z o.o. (zwiększenie łącznego udziału do 99,985%; 1 udział jest nadal w posiadaniu Eleven Sports Network Ltd).
13 czerwca 2019 r.	Nabycie 40,76% udziałów w spółce Vindix S.A.
1 lipca 2019 r.	Zarejestrowanie przez sąd podwyższenia kapitału w spółce Vindix S.A. (po rejestracji podwyższenia kapitału udział w Vindix S.A. wynosi 46,27%).
9 sierpnia 2019 r.	Zarejestrowanie przez sąd podwyższenia kapitału w spółce TVO Sp. z o.o. (po rejestracji podwyższenia kapitału udział w TVO Sp. z o.o. wynosi 51,22%).

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. 28 sierpnia 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 14 maja 2019 roku (raport kwartalny za pierwszy kwartał 2019 roku) do dnia zatwierdzenia niniejszego Sprawozdania, tj. do 28 sierpnia 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. 28 sierpnia 2019 roku, jak i na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego, tj. 14 maja 2019 roku (raport kwartalny za pierwszy kwartał 2019 roku), Członkowie Zarządu Cyfrowego Polsatu nie posiadali, pośrednio ani bezpośrednio, akcji Spółki. Według najlepszej wiedzy Spółki na dzień zatwierdzenia niniejszego Sprawozdania tj. 28 sierpnia 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. 28 sierpnia 2019 roku, jak i na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego, tj. 14 maja 2019 roku (raport kwartalny za pierwszy kwartał 2019 roku), pozostali Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali, pośrednio ani bezpośrednio, akcji Spółki.

2. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY POLSAT

Grupa Polsat jest największym dostawcą zintegrowanych usług medialno-telekomunikacyjnych 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 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. Dążymy do tego, aby nasze usługi i produkty odpowiadały na potrzeby każdego klienta i były dostępne na każdym urządzeniu, niezależnie od sposobu dostarczania usług. Stale pracujemy nad poszerzaniem oferty i wchodzimy na nowe rynki dystrybucji usług. Dbamy o rozwój unikalnego kontentu, tak własnego jak i pozyskiwanego z zewnątrz, uznając iż stanowi on istotną przewagę konkurencyjną w naszej działalności.

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 czerwca 2019 roku posiadaliśmy blisko 5,7 mln klientów kontraktowych, a spółki z Grupy świadczyły łącznie ponad 17,0 mln usług, z czego blisko 14,5 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 nowe formy świadczenia usługi (IPTV oraz OTT), jak również o dodatkowe usługi budujące wartość klienta, typu Multiroom czy płatne subskrypcje wideo online, świadcząc na dzień 30 czerwca 2019 roku łącznie ponad 5,1 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 i internetowy serwis muzyczny, 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 – zarówno w technologii IPTV, jak i 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 220 kanałów, w tym ponad 130 w technologii HD lub super HD, a liczba usług telewizyjnych Netii na dzień 30 czerwca 2019 roku wyniosła blisko 226 tysięcy.

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, dający dostęp do meczów piłkarskich Ligi Mistrzów UEFA oraz Ligi Europy UEFA. Z kolei w 2019 roku biblioteka treści dostępnych w serwisie IPLA powiększyła się o ofertę Paramount Play amerykańskiej grupy mediowej Viacom International Media Networks (VIMN) oraz filmy ze studiów filmowych należących do Sony Pictures Entertainment (SPE). 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 miesięczną opłatę za dostęp. Trzeci model oparty jest na nieodpłatnym dostępie w zamian za obejrzenie reklam. W przybliżeniu 60% całkowitych przychodów serwisu IPLA generowanych jest dzięki modelowi reklamowemu, a około 40% pochodzi z transakcji zakupu dostępu do treści przez użytkowników.

Dzięki stronie www.ipla.tv oraz dedykowanym aplikacjom zasoby serwisu IPLA są dostępne na bardzo szerokim portfolio urządzeń konsumenckich: w najpopularniejszych przeglądarkach internetowych na komputerach i urządzeniach mobilnych oraz w natywnych aplikacjach mobilnych opartych o systemy iOS, Android, na telewizorach z dostępem do Internetu (min. Android TV, Samsung, LG, Sony, Panasonic, Philips) oraz dekodernach (TV kablowa TOYA, Netia). Aplikacja mobilna IPLI od początku istnienia została pobrana już ponad 10 milionów razy.

Ponadto oferujemy naszym klientom telewizji satelitarnej usługę wideo na żądanie VOD – Domowa Wypożyczalnia Filmowa, która umożliwia płatny dostęp do nowości i hitów filmowych za pośrednictwem dekodera. Usługa nie wymaga dodatkowych rozwiązań technologicznych, jest dostępna poprzez odbiornik telewizyjny.

Telefonia komórkowa i stacjonarna

Usługi telefonii komórkowej świadczymy przede wszystkim za pośrednictwem naszej spółki zależnej Polkomtel, operatora sieci Plus i jednego z wiodących telekomów na polskim rynku. Na dzień 30 czerwca 2019 roku świadczyliśmy 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 konkutować z Internetem stacjonarnym, odpowiadając tym samym na rosnące wymagania konsumentów. Dodatkowo Internet w technologii LTE posiada atut mobilności, który jest istotny dla znaczącej części konsumentów. Zasięgiem naszego Internetu LTE i HSPA/HSPA+ objętych jest prawie 100% populacji Polski. Od 2016 roku oferujemy naszym klientom usługi w technologii LTE Advanced. Technologia ta jest sukcesywnie rozwijana, czego wyrazem jest chociażby uruchomienie przez nas modulacji 256 QAM i MIMO 4x4, pozwalającej zwiększyć transfer danych nawet o 33% przy użyciu tego samego zasobu pasma radiowego. Realizujemy ponadto agregację pasm w dwóch, trzech oraz, selektywnie, czterech częstotliwościach, co również zwiększa pojemność naszej sieci, czyniąc nasz mobilny Internet szybszym i stabilniejszym. Dzięki zastosowanym rozwiązaniom technologicznym w maju 2018 roku prędkość naszego Internetu LTE Advanced w ponad 300 miejscowościach mieściła się w przedziale 300-500 Mb/s. Ponadto przeprowadzone w Białymstoku testy prędkości pobierania danych na zagregowanych czterech pasmach wraz z modulacją pozwoliły nam osiągnąć prędkość transferu danych ponad 600 Mb/s. Na dzień 30 czerwca 2019 roku świadczylismy 1.9 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 świadczone są poprzez własne sieci dostępne, w zasięgu których znajduje się ponad 2,5 miliona lokali, spośród których, według stanu na koniec czerwca 2019 r., prawie 1,2 mln posiadało łącza pozwalające na świadczenie usługi o przepustowości 1 Gb/s. Sieć własna Netii dociera obecnie do około 180 miejscowości i wsparta jest rozległą, ogólnopolską infrastrukturą szkieletową. Ponadto Netia oferuje usługi stacjonarnego dostępu do Internetu w oparciu o dostęp 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. 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.

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 szerokopasmowego dostępu do Internetu dla klientów biznesowych są oferowane w technologii światłowodowej, Ethernet, xDSL oraz HFC. Stanowią one element szerokiego spektrum usług, obejmującego tradycyjne rozwiązania telefonii stacjonarnej (dostęp analogowy oraz ISDN), najnowocześniejsze usługi z zakresu telefonii IP z hostowanym PABX (z technologią NGN - Next Generation Network), usługi zintegrowanej komunikacji (Unified Communications), komunikację

video (usługi wideokonferencyjne w jakości HD), hurtową wysyłkę SMS, aż po dzierżawę łączy cyfrowych, sieci VPN i Ethernet oraz usługi centrum danych, które są skierowane do firm wykorzystujących Internet w rozwiązaniach biznesowych, uruchamiających portale i serwisy informacyjne.

Usługi zintegrowane

Obecnie pakietyzacja usług jest jednym z najsilniejszych trendów na polskim rynku mediów i telekomunikacji. W odpowiedzi na dynamicznie zmieniające się otoczenie rynkowe oraz zmiany preferencji naszych klientów konsekwentnie realizujemy naszą strategię 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, a w 2019 roku dodaliśmy do oferty usług zintegrowanych telewizję internetową w technologii IPTV.

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 34 kanałów, obejmujących nasz główny kanał POLSAT, dostępny w jakości SD i HD. Dodatkowo istnieje grupa 7 kanałów współpracujących, które powiązane są z Grupą Polsat kapitałowo lub poprzez wspólne przedsięwzięcia emisyjne.

Kanały Grupy są rozpowszechniane zarówno naziemnie poprzez multipleksy (bezpłatnie) jak i drogą kablowo-satelitarną (płatnie).

Kanał	Opis
POLSAT	Kanał główny, 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 11,4% w drugim kwartale 2019 roku i 11,3% w pierwszym półroczu 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.
Ogólnotematyczne	
Super Polsat Super Polsat HD	Kanał oferujący programy rozrywkowe, informacyjne, filmy, seriale oraz sport na żywo. Dostępny w technologii DTT.
Polsat 2 HD	Kanał nadający głównie powtórki programów, które miały swoją premierę na naszych innych kanałach.
Polsat 1	Adresowany do Polaków mieszkających za granicą, emituje różnorodne produkcje z biblioteki kanałów Polsat, TV4, Polsat Cafe oraz Polsat Play.
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.
Sport	
Polsat Sport HD	Pierwszy sportowy kanał tematyczny Grupy Polsat nadający relacje z najważniejszych wydarzeń sportowych w Polsce i na świecie (siatkówka, lekkoatletyka, piłka nożna, boks światowej klasy i turnieje MMA), w tym transmisje na żywo.
Polsat Sport Extra 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.
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.

Kanał	Opis
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.
Film	
Polsat Film HD	Kanał nadający hity filmowe z biblioteki wiodących amerykańskich studiów filmowych, odnoszące sukcesy kasowe, jak również produkcje kina niezależnego.
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.
Muzyka	
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.
Polsat Music (dawniej MUZO.TV)	Kanał nadający muzykę z szeroko rozumianego nurtu rocka i ambitnego popu. Prezentuje najlepsze teledyski – zarówno klasyki, jak i nowości.
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.
Disco Polo Music	Kanał poświęcony muzyce disco polo, dance i biesiadnej.
News	
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.
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 informacje i publicystykę w lekkim wydaniu. Oferta kanału to także sensacyjne doniesienia ze świata show-biznesu i sportu.
Lifestyle	
Polsat Cafe HD	Kanał dedykowany kobietom, koncentrujący się na stylu życia, modzie, plotkach oraz programach talk-show.
Polsat Play HD	Kanał dedykowany mężczyznom, nadający programy na temat gadżetów użytkowych, przemysłu motoryzacyjnego, wędkarstwa, a także kultowe seriale.
Polsat 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.

Kanał	Opis
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 Doku HD	Kanał dokumentalny oferujący programy historyczne i naukowe, adresowany do widzów zainteresowanych problemami współczesnego świata, podróżami i przyrodą.
TV Okazje	Nadający 24 godziny na dobę kanał poświęcony telesprzedazy, emitujący wyłącznie spoty zachęcające do zakupów.

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. Od 2 lutego 2018 Telewizja Polsat jest posiadaczem 49% udziałów spółki TV Spektrum będącego nadawcą kanału Fokus TV.
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. Od 2 lutego 2018 Telewizja Polsat jest posiadaczem 49% udziałów spółki TV Spektrum będącego nadawcą kanału Nowa TV.

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 półroczu 2019 roku kanały Grupy Polsat zdobyły 27,6% udziału w polskim rynku reklamy telewizyjnej wartym w tym okresie około 2,2 mld zł, natomiast w samym drugim kwartale 2019 roku udział kanałów Grupy sięgnął 27,2% przy wartości rynku w tym okresie na poziomie 1,2 mld zł.

Kluczowym czynnikiem wpływającym na nasze przychody ze sprzedaży czasu antenowego na reklamy i pasm sponsoringowych jest nasz udział w widowni. Czas antenowy na naszych kanałach telewizyjnych jest tym bardziej atrakcyjny, im bardziej profil demograficzny naszej widowni jest dopasowany do wymagań reklamodawców. W celu zwiększenia tej atrakcyjności dokonujemy odpowiedniego doboru naszej oferty programowej i planujemy nadawanie w konkretnych pasmach.

Sprzedaż hurtowa kanałów telewizyjnych

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

3. ISTOTNE WYDARZENIA

3.1. Wydarzenia o charakterze korporacyjnym

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, wszedł w skład rad nadzorczych spółek Grupy i wykonuje nadzór właścicielski.

W dniu 14 marca 2019 roku pan Dariusz Działkowski oraz pan Tomasz Gillner-Gorywoda złożyli rezygnację 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. jest trwały wzrost wartości Cyfrowego Polsatu S.A. 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 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 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 było obniżenie kosztów ponoszonych przez Spółkę w związku z obsługą zadłużenia z tytułu Obligacji Serii A.

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. Ostateczną 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.

Obligacje Serii B są notowane od dnia 31 maja 2019 roku pod nazwą skróconą „CPS0426” w systemie notowań ciągłych w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w ramach rynku Catalist.

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 był 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, 15/2019 z dnia 30 kwietnia 2019 roku oraz 18/2019 z dnia 29 maja 2019 roku.

Moody's podwyższył rating korporacyjny Grupy

W dniu 11 czerwca 2019 roku agencja ratingowa Moody's Investors Service podwyższyła rating korporacyjny (ang. corporate family rating) Grupy z poziomu Ba2 do poziomu Ba1, zmieniając perspektywę ratingu z pozytywnej na stabilną. Szczegóły dot. uzasadnienia zmiany ratingu zostały przedstawione w niniejszym Sprawozdaniu w punkcie 4.3.5. – *Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej Grupy Polsat – Przegląd sytuacji finansowej Grupy – Płynność i zasoby kapitałowe – Ratingi.*

Podział zysku za 2018 rok

W dniu 25 czerwca 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Cyfrowego Polsatu podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia całości zysku netto Spółki za rok obrotowy 2018 w wysokości 488,5 mln zł na wypłatę dywidendy. Na wypłatę dywidendy przeznaczono również kwotę 106,3 mln zł z kapitału zapasowego, utworzonego z zysków z lat ubiegłych. Łączna kwota dywidendy wyniosła 594,8 mln zł, tj. 0,93 zł na 1 akcję, co jest zgodne z polityką dywidendy przyjętą w dniu 15 marca 2019 roku.

Dzień dywidendy został ustalony na dzień 1 lipca 2019 r., a wypłata dywidendy została podzielona na dwie transze:

- (i) pierwsza transza w kwocie 287,8 mln zł, tj. 0,45 zł na jedną akcję, została wypłacona w dniu 3 lipca 2019 roku, natomiast
- (ii) druga transza w kwocie 307,0 mln zł, tj. 0,48 zł na jedną akcję, zostanie wypłacona w dniu 1 października 2019 roku.

Powołanie członków Zarządu na nową kadencję

Rada Nadzorcza Spółki na mocy uchwał podjętych w dniu 25 czerwca 2019 roku postanowiła powołać Mirosława Błaszczyka na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki, Macieja Steca na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki oraz Jacka Felczykowskiego, Anetę Jaskólską, Agnieszkę Odorowicz i Katarzynę Ostap-Tomann na stanowiska członków Zarządu Spółki. Członkowie Zarządu zostali powołani na wspólną trzyletnią kadencję ze skutkiem od dnia odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2018, tj. od dnia 25 czerwca 2019 roku.

Decyzje 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 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 od tego wyroku złożyła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie. Termin rozprawy nie został jeszcze wyznaczony.

Ponadto organ prowadził czynności kontrolne w analogicznym zakresie za lata 2013 i 2014. W odniesieniu do roku 2013 Naczelnik Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie wydał decyzję z dnia 19 lipca 2019 roku, w której określił wysokość należności z tytułu niepobranego zryczałtowanego podatku dochodowego od osób prawnych w kwocie 25,1 mln zł. Kwota ta nie uwzględnia należnych odsetek za zwłokę. Spółka zamierza odwołać się od decyzji organu oraz nie zawiązała żadnych rezerw obciążających jej wynik finansowy.

W odniesieniu do roku 2014 postępowanie nadal jest prowadzone. Spółka zakłada, że działania Naczelnika Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie w tym zakresie powinny uwzględnić, że stosownie do możliwości wynikających z ustawy z dnia 23 października 2018 r. o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, ustawy – Ordynacja podatkowa oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. z 2018 r. poz. 2193), Spółka dokonała w dniu 31 lipca 2019 roku wyboru zryczałtowanej formy opodatkowania odsetek i dyskonta oraz w dniu 31 lipca 2019 roku uiściła podatek wg stawki 3% od odsetek i dyskonta od obligacji wyemitowanych przez Spółkę 20 maja 2011 roku i wykupionych w 2014 roku o łącznej wartości nominalnej 350,0 milionów EUR.

Jednocześnie Zarząd Polkomtel Sp. z o.o., będącej spółką zależną od Spółki, podjął decyzję o wyborze zryczałtowanej formy opodatkowania odsetek i dyskonta oraz zapłacił w dniu 31 lipca 2019 roku podatek wg stawki 3% naliczonego od:

- obligacji wyemitowanych przez spółkę Spartan Capital Holding sp. z o.o. („Spartan”), której następcą prawnym w efekcie połączenia dokonanego w 2013 roku jest Polkomtel, dnia 26 stycznia 2012 roku i wykupionych w 2016 roku o łącznej wartości nominalnej 542,5 miliona EUR;
- obligacji wyemitowanych przez spółkę Spartan dnia 26 stycznia 2012 roku i wykupionych w 2016 roku o łącznej wartości nominalnej 500,0 milionów USD;
- obligacji wyemitowanych przez spółkę Spartan dnia 26 stycznia 2012 roku i wykupionych w 2016 roku o łącznej wartości nominalnej 201,0 milionów USD.

Decyzje Zarządu Spółki i Zarządu Polkomtel łącznie spowodowały zwiększenie pozycji kosztów finansowych netto w ramach skonsolidowanego półrocznego sprawozdania Grupy Cyfrowy Polsat o kwotę 70,1 mln złotych, podczas gdy rozliczenie tej kwoty nastąpiło po dacie sporządzenia sprawozdania.

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 zgodziła się z przedmiotową decyzją Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie i wniosła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie, który w wyroku ogłoszonym 14 maja 2019 roku co do zasady uwzględnił zarzuty przedstawione w skardze i uchylił decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie oraz

umorzył postępowanie. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego jest nieprawomocny.

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 dekodery EVOBOX IP – z 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 130 złotych, obejmujące nawet ponad 150 kanałów telewizyjnych, w tym pakiety z kanałami premium: HBO, Eleven Sports, Polsat Sport Premium z rozgrywkami Ligi Mistrzów UEFA i Ligi Europy UEFA czy dołączonymi w lipcu 2019 roku stacjami Canal+ Sport 3 i 4 z meczami PKO Ekstraklasy. Ponadto oferta obejmuje dostęp do serwisu Cyfrowy Polsat GO bez dodatkowych opłat na 3 urządzeniach jednocześnie (z aktywną opcją ON THE GO), 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 dekodery EVOBOX IP i mieć dostęp do Internetu stacjonarnego od operatora sieci Plus, Netii lub Orange o minimalnej prędkości pobierania 8 Mb/s.

Wprowadzenie nowej oferty opartej na technologii IPTV to 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 usługą telewizyjną IPTV Cyfrowego Polsatu.

Wprowadzenie nowej usługi telewizji internetowej OTT

Następnym etapem w rozwoju Grupy było uruchomienie w lipcu 2019 roku usługi telewizji internetowej OTT z nowym dekodery EVOBOX STREAM, z której można korzystać za pośrednictwem Internetu od dowolnego dostawcy. Oferta programowa nowej usługi OTT jest dostępna na bardzo elastycznych zasadach i bez długoterminowych zobowiązań – pakiety programowe (9 do wyboru) można włączać w dowolnie wybranym momencie bezpośrednio z poziomu dekodera i płacić za nie wygodnymi elektronicznymi metodami – przelewem, Blikiem czy kartą kredytową (por. *Rozdział 3.3 - Istotne wydarzenia - Wydarzenia po dacie bilansowej* poniżej).

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 (abonament i MIX), telefonu stacjonarnego lub Internetu (mobilnego i stacjonarnego) 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.

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.

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.

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. W lipcu 2019 roku, wprowadziliśmy do naszej oferty dekodер EVOBOX STREAM, dzięki któremu nasi klienci mogą korzystać z telewizji internetowej OTT w otwartej sieci telekomunikacyjnej, niezależnie od wybranego przez nich dostawcy Internetu.

Powyższe wdrożenia stanowią 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. Najnowsze urządzenie EVOBOX STREAM umożliwia zakup pakietów i wydarzeń w systemie PPV (*pay-per-view*) bezpośrednio z poziomu dekodera i jest dostępne w wariantach zarówno z umową, jak i bez (*prepaid*). Oba dekodery posiadają wbudowany moduł Wi-Fi (EVOBOX STREAM jest wyposażony dodatkowo w moduł DVB-T umożliwiający odbiór 28 kanałów bezpłatnej naziemnej telewizji cyfrowej po podłączeniu do anteny DVB-T; w ofercie IPTV większość kanałów ogólnodostępnych jest oferowanych w pakietach programowych IPTV) oraz 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. Dzięki dostępowi do serwisów online Cyfrowy Polsat GO i HBO GO pozwalają one oglądać tysiące filmów, seriali i programów na życzenie – zawsze, kiedy widz ma na to ochotę, także przed ich emisją w telewizji, a ich oprogramowanie zapewnia intuicyjną i prostą obsługę.

EVOBOX IP i EVOBOX STREAM to już trzeci i czwarty nowy dekodер wprowadzony przez Cyfrowy Polsat na rynek w ostatnich miesiącach, a zarazem czwarty oraz piąty odbiornik z linii EVOBOX (po EVOBOX PVR, HD i LITE), produkowanej 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.

3.3. Wydarzenia po dacie bilansowej

Wprowadzenie nowej usługi telewizji internetowej OTT

W lipcu 2019 roku zaoferowaliśmy klientom usługę telewizji internetowej OTT, która umożliwia odbiór kanałów telewizyjnych przez Internet od dowolnego dostawcy. Usługę wspiera dedykowany dekodery EVOBOX STREAM, który jest dostępny w wariantach zarówno z umową, jak i bez (*prepaid*).

Wraz z dekodery klient otrzymuje na start pełną ofertę programową Cyfrowego Polsatu – ponad 100 kanałów (z HBO, Eleven Sports czy Polsat Sport Premium) – przez 3 miesiące bez opłat. Następnie klient ma pełną dowolność włączania poszczególnych pakietów w wybranych przez siebie okresach. Aktywacja lub zmiana pakietów jest możliwa bezpośrednio na dekodery w opcji jednorazowej (na 30 dni) lub odnawialnej (co kolejne 30 dni) z wykorzystaniem szybkich, elektronicznych płatności.

Na potrzeby nowej usługi telewizji internetowej stworzona została zupełnie nowa, atrakcyjna pakietyzacja. W ofercie znalazły się 3 pakiety podstawowe: Wygodny (25 kanałów w cenie 20 zł/mies.), Komfortowy (42 kanały w cenie 30 zł/mies.) i Bogaty (92 kanały w cenie 60 zł/mies.) oraz 6 pakietów dodatkowych (3 pakiety premium oraz 3 pakiety tematyczne), zawierających dobrze widzom znane najpopularniejsze kanały sportowe, filmowe czy dla dzieci (aby skorzystać z pakietów dodatkowych, należy w pierwszej kolejności wybrać jeden z pakietów podstawowych). Dodatkowo, dzięki wbudowanemu modułowi DVB-T, po podłączeniu do dekodera anteny naziemnej dostępne są również bezpłatne kanały naziemnej telewizji cyfrowej.

Rozszerzenie oferty treści sportowych premium

W lipcu 2019 roku Cyfrowy Polsat zawarł umowę z nadawcą kanałów CANAL+, dzięki której przez co najmniej dwa najbliższe sezony abonenci platformy Cyfrowego Polsatu będą mieli możliwość oglądania wszystkich spotkań PKO Ekstraklasy, najważniejszych w Polsce rozgrywek klubowych, w uruchomionych przez platformę nc+ dwóch nowych kanałach CANAL+ SPORT 3 i CANAL+ SPORT 4.

Na dwóch nowych kanałach można zobaczyć wszystkie mecze najwyższej klasy rozgrywek piłkarskich w Polsce (część w formule programu Multilig+), magazyny ligowe oraz skróty i analizy spotkań. Ramówkę kanałów uzupełniają audycje prezentujące archiwalne nagrania najciekawszych wydarzeń ligowych ostatnich lat oraz materiały poświęcone aktualnemu sezonowi rozgrywek.

Z pakietu Ekstraklasa mogą skorzystać abonenci Cyfrowego Polsatu korzystający z telewizji satelitarnej oraz z telewizji kablowej w technologii IPTV. Mecze PKO Ekstraklasy można oglądać również mobilnie w serwisie Cyfrowy Polsat GO.

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 drugi kwartał i pierwsze półrocze 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 Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie, jej szczegółowe wyniki operacyjne i finansowe dostępne są na bieżąco pod adresem: inwestor.netia.pl.

	za okres 3 miesięcy			za okres 6 miesięcy		
	zakończony 30 czerwca		Zmiana / %	zakończony 30 czerwca		Zmiana / %
	2019	2018		2019	2018	
SEGMENT USŁUG ŚWIADCZONYCH KLIENTOM INDYWIDUALNYM I BIZNESOWYM						
Łączna liczba RGU (na koniec okresu) (kontraktowe+przedpłacone)	17.058.921	16.698.622	2,2%	17.058.921	16.698.622	2,2%
Usługi kontraktowe						
Łączna liczba RGU (na koniec okresu), w tym:	14.451.610	13.929.804	3,7%	14.451.610	13.929.804	3,7%
Płatna telewizja, w tym:	5.058.740	5.027.520	0,6%	5.058.740	5.027.520	0,6%
<i>Multiroom</i>	1.173.866	1.127.285	4,1%	1.173.866	1.127.285	4,1%
Telefonia komórkowa	7.597.611	7.098.239	7,0%	7.597.611	7.098.239	7,0%
Internet	1.795.259	1.804.045	(0,5%)	1.795.259	1.804.045	(0,5%)
Liczba klientów (na koniec okresu)	5.652.912	5.724.492	(1,3%)	5.652.912	5.724.492	(1,3%)
ARPU na klienta [PLN]	83,4	82,9	0,6%	83,2	82,4	1,0%
Churn na klienta	7,0%	8,3%	(1,3 p.p.)	7,0%	8,3%	(1,3 p.p.)
Wskaźnik nasycenia RGU na jednego klienta	2,56	2,43	5,3%	2,56	2,43	5,3%
Średnia liczba RGU, w tym:	14.381.445	13.858.205	3,8%	14.332.635	13.800.008	3,9%
Płatna telewizja, w tym:	5.066.146	5.013.604	1,0%	5.078.435	4.988.717	1,8%
<i>Multiroom</i>	1.171.425	1.121.333	4,5%	1.168.008	1.114.824	4,8%
Telefonia komórkowa	7.519.107	7.036.346	6,9%	7.451.927	6.999.965	6,5%
Internet	1.796.192	1.808.255	(0,7%)	1.802.273	1.811.326	(0,5%)
Średnia liczba klientów	5.662.168	5.732.091	(1,2%)	5.675.119	5.746.215	(1,2%)
Usługi przedpłacone						
Łączna liczba RGU (na koniec okresu), w tym:	2.607.311	2.768.818	(5,8%)	2.607.311	2.768.818	(5,8%)
Płatna telewizja	87.176	59.722	46,0%	87.176	59.722	46,0%
Telefonia komórkowa	2.418.370	2.545.749	(5,0%)	2.418.370	2.545.749	(5,0%)
Internet	101.765	163.347	(37,7%)	101.765	163.347	(37,7%)
ARPU na RGU [PLN]	20,8	20,4	2,0%	20,4	20,2	1,0%
Średnia liczba RGU, w tym:	2.616.887	2.771.707	(5,6%)	2.615.250	2.780.700	(5,9%)
Płatna telewizja	113.249	69.503	62,9%	102.594	63.862	60,6%
Telefonia komórkowa	2.398.016	2.536.844	(5,5%)	2.400.576	2.547.509	(5,8%)
Internet	105.622	165.360	(36,1%)	112.080	169.329	(33,8%)
SEGMENT NADAWANIA I PRODUKCJI TELEWIZYJNEJ						
Udział w oglądalności	24,9%	24,2%	0,7 p.p.	24,1%	24,0%	0,1 p.p.
Udział w rynku reklamy	27,2%	26,7%	0,5 p.p.	27,6%	26,9%	0,7 p.p.

4.1.1. Segment usług świadczonych klientom indywidualnym i biznesowym

W segmencie usług świadczonych klientom indywidualnym i biznesowym na dzień 30 czerwca 2019 roku łączna liczba usług świadczonych przez Grupę zarówno w modelu kontraktowym, jak i przedpłaconym wyniosła 17.058.921, co stanowi wzrost o 2,2% w skali roku. Należy podkreślić, że udział usług kontraktowych w ogólnej liczbie świadczonych przez nas usług systematycznie rośnie i na koniec drugiego kwartału 2019 roku osiągnął poziom 84,7%, wobec 83,4% odnotowanych na koniec drugiego kwartału 2018 roku.

Usługi kontraktowe

Łączna liczba naszych klientów, którym świadczymy usługi w modelu kontraktowym, wyniosła 5.652.912 na dzień 30 czerwca 2019 roku, co stanowi spadek o 1,3% w stosunku do liczby 5.724.492 klientów, których Grupa posiadała na dzień 30 czerwca 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 5,3% w ujęciu rocznym). Zgodnie z założeniami strategicznymi Grupa unika agresywnej polityki sprzedażowej na pojedynczych produktach, skupiając się na zwiększeniu poziomu lojalności klientów, szczególnie poprzez oferowanie szerokiego portfolio usług łączonych i budowie ARPU klienta kontraktowego.

Liczba usług kontraktowych świadczonych przez nas wzrosła o 521.806, czyli o 3,7%, do 14.451.610 na dzień 30 czerwca 2019 roku z 13.929.804 na dzień 30 czerwca 2018 roku. Liczba świadczonych w modelu kontraktowym usług płatnej telewizji wyniosła 5.058.740 na dzień 30 czerwca 2019 roku, co stanowi wzrost o 31.220, czyli o 0,6%, w porównaniu z 5.027.520 na dzień 30 czerwca 2018 roku. Wzrost ten wynika głównie z rosnącej popularności usługi Multiroom (wzrost o ponad 46 tysięcy 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 499.372, czyli o 7,0%, osiągając poziom 7.597.611 na dzień 30 czerwca 2019 roku z 7.098.239 na dzień 30 czerwca 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 taryf adresowanych do klientów kontraktowych, jak również wysokiego popytu wśród klientów biznesowych na usługi m2m. Liczba świadczonych kontraktowych usług dostępu do szerokopasmowego Internetu na dzień 30 czerwca 2019 roku wyniosła 1.795.259, tj. była niższa o 8.786, czyli o 0,5%, w porównaniu ze stanem na dzień 30 czerwca 2018 roku, kiedy świadczyliśmy 1.804.045 takich usług. Spadek ten związany jest m.in. ze stopniowym nasyceniem się rynku usługami dedykowanego mobilnego dostępu do Internetu oraz systematycznie rosnącą popularnością transmisji danych w taryfach telefonii komórkowej (smartfony), która to usługa konkuruje z usługą dedykowanego dostępu do Internetu mobilnego. Na dzień 30 czerwca 2019 roku na jednego klienta z naszej bazy przypadało 2,56 usług kontraktowych, tj. o 5,3% więcej w porównaniu do 2,43 na dzień 30 czerwca 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 półroczu 2019 roku średni miesięczny przychód na klienta wzrósł o 1,0% do 83,2 zł z 82,4 zł w pierwszym półroczu 2018 roku. W drugim kwartale 2019 roku średni miesięczny przychód na klienta wzrósł o 0,6% do 83,4 zł z 82,9 zł w drugim kwartale 2018 roku.

Wskaźnik odpływu klientów (churn) spadł o 1,3 p.p. do poziomu 7,0% w 12-miesięcznym okresie zakończonym 30 czerwca 2019 roku w porównaniu do 8,3% w okresie 12 miesięcy zakończonych 30 czerwca 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. Dodatkowo bardziej konserwatywna niż w przeszłości polityka ofertowa operatorów telefonii mobilnej przekłada się na sukcesywne zmniejszenie liczby klientów migrujących pomiędzy sieciami, co również przekłada się korzystnie na nasz wskaźnik churn.

Nasza oferta usług łączonych, oparta o mechanizm udzielania atrakcyjnych rabatów na każdy dodatkowy produkt lub usługę z portfolio Grupy, cieszy się niesłabnącym zainteresowaniem i odnotowuje bardzo dobre wyniki sprzedaży, co pozytywnie przekłada się na poziom wskaźnika churn, wskaźnika nasycenia RGU na jednego klienta oraz ARPU klienta kontraktowego. Jest ona także najlepiej rozpoznawalną ofertą konwergentną na rynku (według badania GFK ze stycznia 2018 roku). Na koniec czerwca 2019 roku z oferty usług łączonych przystąpiło już 1.897.899 naszych klientów, co stanowi wzrost o 242.787 klientów, czyli o 14,7% rok do roku. Oznacza to, że na koniec czerwca 2019 roku nasycenie naszej bazy klientów kontraktowych usługami łączonymi kształtowało się na poziomie 33,6%. Ta grupa klientów posiadała na dzień 30 czerwca 2019 roku łącznie 5.712.698 usług (RGU) – o 773.585, czyli 15,7%, 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 161.507, czyli o 5,8% do 2.607.311 na dzień 30 czerwca 2019 roku z 2.768.818 na dzień 30 czerwca 2018 roku. Dążymy do zwiększenia liczby klientów korzystających z naszych usług kontraktowych m.in. poprzez zachęcanie klientów usług przedpłaconych do wyboru taryf 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 ujednoczeniu cen pomiędzy taryfami dla usług kontraktowych i przedpłaconych, część klientów usług przedpłaconych decyduje się skorzystać z oferty usług kontraktowych.

W pierwszym półroczu 2019 roku średni miesięczny przychód na RGU prepaid (APRU) wzrósł o 1,0% do 20,4 zł z 20,2 zł. W drugim kwartale 2019 roku średni miesięczny przychód na RGU prepaid (APRU) wzrósł o 2,0% do 20,8 zł z 20,4 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 3 miesiące zakończone			za 6 miesięcy zakończonych		
	30 czerwca		Zmiana / p.p.	30 czerwca		Zmiana / p.p.
	2019	2018		2019	2018	
Udział w oglądalności^{(1) (2)}, w tym:	24,94%	24,16%	0,78	24,10%	24,03%	0,07
POLSAT (kanał główny)	11,38%	11,14%	0,24	11,29%	11,54%	(0,25)
Pozostałe kanały	13,55%	13,01%	0,54	12,82%	12,49%	0,33
TV4	3,67%	4,11%	(0,44)	3,51%	3,94%	(0,43)
TV6	1,62%	1,41%	0,21	1,61%	1,41%	0,20
Polsat 2	1,29%	1,37%	(0,08)	1,20%	1,33%	(0,13)
Super Polsat ⁽³⁾	1,11%	1,02%	0,09	1,02%	0,97%	0,05
Polo TV	1,01%	0,93%	0,08	0,98%	0,87%	0,11
Eska TV	0,86%	0,87%	(0,01)	0,83%	0,82%	0,01
Polsat Film	0,72%	0,62%	0,10	0,68%	0,66%	0,02
Polsat News	0,71%	0,72%	(0,01)	0,65%	0,68%	(0,03)
Polsat Play	0,53%	0,52%	0,01	0,57%	0,50%	0,07
Polsat Cafe	0,39%	0,29%	0,10	0,35%	0,30%	0,05
Polsat Sport	0,37%	0,31%	0,06	0,26%	0,23%	0,03
Disco Polo Music	0,21%	0,21%	n/d	0,20%	0,19%	0,01
Polsat Romans	0,13%	0,12%	(0,08)	0,12%	0,12%	-
Polsat Doku	0,12%	0,04%	0,08	0,10%	0,04%	0,06
Vox Music TV	0,11%	0,09%	0,02	0,10%	0,08%	0,02
Polsat Sport Extra	0,08%	0,08%	(0,04)	0,07%	0,06%	0,01
Eska TV Extra	0,07%	0,09%	(0,02)	0,07%	0,09%	(0,02)
Polsat News 2	0,05%	0,05%	-	0,04%	0,04%	-
Polsat Sport News HD ⁽⁴⁾	0,05%	0,04%	0,01	0,04%	0,04%	-
Polsat Games ⁽⁵⁾	0,05%	n/d	n/d	0,04%	n/d	n/d
Polsat Music HD ⁽⁶⁾	0,04%	0,05%	(0,04)	0,04%	0,05%	(0,01)
Polsat Sport Fight	0,04%	0,03%	0,01	0,05%	0,03%	0,02
Eska Rock TV	0,04%	0,01%	0,03	0,05%	0,01%	0,04
Polsat Rodzina ⁽⁵⁾	0,02%	n/d	n/d	0,02%	n/d	n/d
Polsat 1 ⁽⁷⁾	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Polsat Sport Premium 1 ⁽⁷⁾	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Polsat Sport Premium 2 ⁽⁷⁾	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Kanały nabyte w 2018 roku⁽⁸⁾						
Superstacja	0,08%	0,06%	0,02	0,08%	0,07%	0,01
Eleven Sports 1	0,28%	0,14%	0,14	0,25%	0,13%	0,12
Eleven Sports 2	0,05%	0,04%	0,01	0,05%	0,06%	(0,01)
Eleven Sports 3 ⁽⁷⁾	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Eleven Sports 4 ⁽⁷⁾	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
TV Okazje ⁽⁷⁾	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Udział w rynku reklamy⁽⁹⁾	27,20%	26,70%	0,5 p.p.	27,60%	26,90%	0,7 p.p.

Kanały współpracujące z Grupą Cyfrowy Polsat (niekonsolidowane)							
	za 3 miesiące zakończone 30 czerwca			Zmiana / p.p.	za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca		
	2019	2018			2019	2018	
Fokus TV	0,80%	0,90%	(0,10)	0,84%	0,93%	(0,09)	
Nowa TV	0,22%	0,30%	(0,08)	0,29%	0,29%	-	
Polsat Viasat History	0,18%	0,11%	0,07	0,17%	0,11%	0,06	
CI Polsat	0,17%	0,16%	0,01	0,14%	0,13%	0,01	
Polsat JimJam	0,17%	0,07%	0,10	0,18%	0,08%	0,10	
Polsat Viasat Explore	0,09%	0,12%	(0,03)	0,10%	0,10%	-	
Polsat Viasat Nature	0,04%	0,04%	-	0,03%	0,03%	-	

- (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) Od 2 stycznia 2017 roku kanał dostępny wyłącznie w sieciach kablowych i satelitarnych pod nazwą Polsat Sport News HD.
- (5) Kanał uruchomiony w październiku 2018 roku.
- (6) Kanał do 26 maja 2017 roku nadawał pod nazwą MUZO.TV.
- (7) Kanał nieobecny w badaniu telemetrycznym.
- (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 ponad 24,9% w drugim kwartale 2019 roku, co stanowi wzrost o ok. 0,8 p.p. w ujęciu rocznym, oraz 24,1% w pierwszym półroczu 2019 roku, co stanowi wzrost o 0,1 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 inne niż kanał główny łącznie odnotowały w drugim kwartale 2019 roku wzrost rok do roku o ponad 0,5 p.p., do około 13,5%, a w pierwszym półroczu 2019 roku – o 0,3 p.p. do ponad 12,8%. Porównując pierwsze półrocze 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.

Zarówno w drugim kwartale jak i pierwszym półroczu 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 15,8% widzów w drugim kwartale i 15,6% w całym półroczu. Poniedziałkowe pasmo filmowe *Mega Hit* dało stacji 13,1% udziału w widowni w drugim kwartale i 13,3% w całym półroczu, a piątkowy film emitowany o godz. 20.00 przyciągał 12,8% widzów w drugim kwartale i 13,2% w całym półroczu.

Wysoki poziom oglądalności utrzymały *Wydarzenia* z godziny 18.50, które zgromadziły 17,4% widowni w drugim kwartale i 17,2% w całym półroczu. Warto wspomnieć o emitowanym w godzinach porannych od poniedziałku do piątku bloku programów informacyjnych *Nowy Dzień z Polsat News*. Wspomniany cykl gromadził w drugim kwartale 2019 roku widownię dającą 15,5% udziału, a w półroczu – 14,7%.

Na wyniki drugiego kwartału i pierwszego półrocza 2019 roku istotny wpływ miały programy z sezonowych ramówek. Dużą widownię gromadził show *Twoja Twarz Brzmi Znajomo*, którego sobotnie emisje dawały średnio 14,3% udziału w widowni w drugim kwartale i 14,9% w pierwszym półroczu. Inna ramówkowa pozycja, program *Nasz nowy dom*, gromadził średnio 12,6% widzów w drugim kwartale i 12,3% w pierwszym półroczu. Emitowany w wiosennej ramówce *Dancing with the Stars. Taniec z Gwiazdami* oglądany był przez 10,8% widowni w drugim kwartale i 12,0% w pierwszym półroczu. Emitowany w niedzielne wieczory cykl programów rozrywkowych *Kabaret na Żywo* osiągnął udział w oglądalności na poziomie 12,0% w drugim kwartale i 11,9% w pierwszym półroczu. Z kolei emitowany wiosną 2019 roku show *Śpiewajmy razem, All Together Now* był oglądany przez 8,3% widowni w drugim kwartale i 8,9% w pierwszym półroczu.

Dodatkowo, warto odnotować wyniki emitowanych seriali. Chętnie oglądanym serialem był niezmiennie *Świat według Kiepskich*, który dał udział w oglądalności na poziomie 10,9% tak w drugim kwartale jak i w pierwszym półroczu. Z kolei serial *Przyjaciółki* to 14,4% udziału w widowni w drugim kwartale i 13,9% w pierwszym półroczu. Inny popularny serial to *W rytmie serca* z udziałem na poziomie 8,3% w drugim kwartale i 8,4% w pierwszym półroczu.

W drugim kwartale 2019 roku bardzo popularne były programy kabaretowe i rozrywkowe. Na szczególną uwagę zasługuje Polsat Superhit Festiwal 2019, którego emisja z 26 maja 2019 roku dała udział w widowni w wysokości 22,3%. Inne emisje warte podkreślenia to gala *FFF Free Fight Federation* z 8 czerwca 2019 roku, która zgromadziła 20,6% widowni, oraz *XIII Płocka Noc Kabaretowa Polska Mistrzem Polski* z 19 maja 2019 roku z udziałem w oglądalności na poziomie 18,0%. Podobne wyniki osiągnął program *Stolica Polskiego Kabaretu Zielona Góra 2019* z 23 czerwca, którego udział wyniósł 18,3%.

W pierwszym półroczu 2019 roku dużą widownię, na poziomie 14,0%, zgromadziła także *XI Płocka Noc Kabaretowa* z 27 stycznia 2019 roku. *Kabaret Ani Mru Mru Ostatnie Takie Trio* z 10 marca 2019 roku dał udział na poziomie 13,4%, a *Kabaret Neo-Nówka Kazik Sam w Domu* z 24 lutego 2019 roku - 13,2%.

Udział w rynku reklamy i sponsoringu

Według szacunków domu mediowego Starcom wydatki na reklamę i sponsoring w telewizji w pierwszej połowie 2019 roku wyniosły ok. 2,2 mld zł i spadły rok do roku o 1,8%. Opierając się na tych estymacjach szacujemy, że nasz udział w rynku reklamy telewizyjnej w pierwszym półroczu 2019 roku wyniósł 27,6% i wzrósł o 0,7 p.p. w porównaniu z 26,9% w pierwszym półroczu 2018 roku. Analizując drugi kwartał 2019 roku, wydatki na reklamę i sponsoring wyniosły 1,2 mld zł, co stanowi spadek rok do roku o 0,7%. Nasz udział w rynku reklamy w drugim kwartale 2019 roku wzrósł rok do roku o 0,5 p.p. do 27,2% z 26,7% w okresie porównawczym, co było skutkiem m.in. włączania kolejnych kanałów do portfolio Grupy.

Porównując obecne portfolio kanałów Grupy, w pierwszym półroczu 2019 roku wygenerowaliśmy o 2,1% GRP mniej niż w analogicznym okresie roku 2018.

Dystrybucja i zasięg techniczny

Zasięg techniczny ⁽¹⁾	za 3 miesiące zakończone			za 6 miesięcy zakończonych		
	30 czerwca		Zmiana / p.p.	30 czerwca		Zmiana / p.p.
	2019	2018		2019	2018	
Polsat	100,0%	100,0%	-	100,0%	100,0%	-
TV4	99,9%	100,0%	(0,10)	99,9%	100,0%	(0,10)
Polo TV	98,8%	98,2%	0,60	98,7%	98,0%	0,70
Eska TV	98,6%	98,1%	0,50	98,5%	98,0%	0,50
Super Polsat	97,8%	97,4%	0,40	97,8%	97,3%	0,50
TV6	95,4%	96,0%	(0,60)	95,5%	95,9%	(0,40)
Polsat 2	64,1%	61,7%	2,40	64,2%	62,0%	2,20
Eska TV Extra	62,9%	58,4%	4,50	62,7%	58,6%	4,10
Superstacja ⁽⁵⁾	58,6%	56,6%	2,00	58,7%	56,8%	1,90
Polsat News	58,5%	55,5%	3,00	58,0%	55,7%	2,30
Polsat News 2	58,4%	59,5%	(1,10)	58,6%	59,8%	(1,20)
Vox Music TV	58,3%	55,0%	3,30	58,3%	51,9%	6,40
Polsat Cafe	56,8%	54,9%	1,90	57,1%	55,0%	2,10
Polsat Film	55,9%	53,9%	2,00	56,1%	54,3%	1,80
Polsat Play	52,9%	52,8%	0,10	53,2%	53,0%	0,20
Disco Polo Music	50,9%	48,8%	2,10	50,8%	48,8%	2,00
Polsat Romans	49,6%	49,7%	(0,10)	49,6%	49,7%	(0,10)
Polsat Music HD	49,2%	48,4%	0,80	48,7%	48,4%	0,30
Eska Rock TV	48,6%	45,6%	3,00	48,5%	42,5%	6,00
Polsat Sport	48,2%	46,1%	2,10	48,2%	46,1%	2,10
Polsat Sport Extra	38,2%	35,8%	2,40	38,2%	35,9%	2,30
Polsat Doku	35,6%	27,4%	8,20	36,0%	26,9%	9,10
Polsat Sport News HD	31,7%	29,0%	2,70	31,4%	29,8%	1,60
Polsat Games ⁽⁴⁾	31,3%	n/d	n/d	30,7%	n/d	n/d
Polsat Rodzina ⁽⁴⁾	27,5%	n/d	n/d	27,3%	n/d	n/d
Polsat Sport Fight	20,1%	17,7%	2,40	19,9%	18,0%	1,90
Eleven Sports 2 ⁽⁵⁾	15,4%	12,2%	3,20	14,8%	14,2%	0,60
Eleven Sports 1 ⁽⁵⁾	15,3%	12,2%	3,10	14,6%	13,9%	0,70
Polsat 1 ⁽²⁾	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Eleven Sports 3 ⁽³⁾⁽⁵⁾	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Eleven Sports 4 ⁽³⁾⁽⁵⁾	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Polsat Sport Premium 1 ⁽³⁾	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Polsat Sport Premium 2 ⁽³⁾	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
TV Okazje ⁽³⁾	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d

Kanały współpracujące z Grupą Cyfrowy Polsat (niekonsolidowane)						
Zasięg techniczny ⁽¹⁾	za 3 miesiące zakończone 30 czerwca		Zmiana / p.p.	za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca		Zmiana / p.p.
	2019	2018		2019	2018	
Fokus TV	98,3%	97,7%	0,60	98,2%	97,5%	0,70
Nowa TV	84,3%	77,4%	6,90	84,0%	76,5%	7,50
Polsat Viasat History	51,1%	50,1%	1,00	51,1%	49,0%	2,10
Polsat JimJam	46,7%	44,8%	1,90	46,6%	45,0%	1,60
Polsat Viasat Nature	45,1%	45,0%	0,10	45,1%	43,9%	1,20
Polsat Viasat Explore	45,0%	45,8%	(0,80)	44,8%	44,2%	0,60
CI Polsat	44,8%	40,0%	4,80	43,5%	40,2%	3,30

- (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, Eska TV Extra i Eska Rock TV (po włączeniu do portfolio Grupy, poprzez przyłączenie do oferty kolejnych operatorów telewizji). Poza tym, porównując analizowane okresy z analogicznymi okresami 2018 roku, warto zwrócić uwagę na wzrosty zasięgu innych stacji, takich jak Polsat Doku, Polsat Sport, Polsat Sport Extra, Polsat News, Polsat Cafe oraz Polsat 2.

4.2. Objaśnienie kluczowych pozycji ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat

Przychody

Nasze przychody dzielą się na przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych, przychody hurtowe, przychody ze sprzedaży sprzętu oraz pozostałe przychody ze sprzedaży.

Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych

Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych składają się przede wszystkim z:

- (i) miesięcznych opłat abonamentowych od klientów kontraktowych pakietów programowych płatnej telewizji 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 dekoderów;
- (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 hurtowej sprzedaży 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, tabletów, laptopów, routerów, telefonów, akcesoriów oraz innych sprzętów.

Pozostałe przychody ze sprzedaży

Na pozostałe przychody ze sprzedaży składają się m.in. przychody z tytułu wynajmu lokali i urządzeń, przychody z odsetek od sprzedaży detalicznej, 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, dekodерów, dysków do dekodерów, anten, modemów internetowych, routerów, tabletów, laptopów, akcesoriów oraz innych sprzętów sprzedawanych naszym klientom.

Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności

W tej grupie kosztów prezentujemy:

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

Inne koszty operacyjne

Na inne koszty operacyjne składają się:

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

Pozostałe przychody/koszty operacyjne, netto

Na nasze pozostałe przychody/koszty operacyjne składają się:

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

Zyski i straty z działalności inwestycyjnej, netto

Zyski i straty z działalności inwestycyjnej obejmują odsetki należne z tytułu zainwestowanych przez Grupę środków pieniężnych, odsetki płatne przez Grupę (inne niż koszty odsetek z tytułu zadłużenia), należne dywidendy, wynik z tytułu zbycia dostępnych do sprzedaży instrumentów finansowych (innych niż zabezpieczających odsetki od zadłużenia), zyski/straty z tytułu zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych przez wynik finansowy, wynik z tytułu różnic kursowych oraz wynik z tytułu kontraktów forward i opcji walutowych, odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, odwracanie dyskonta z tytułu rezerw.

Koszty finansowe

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

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

4.3. Przegląd sytuacji finansowej Grupy

Omówienie wyników finansowych za okresy trzech i sześciu miesięcy zakończone 30 czerwca 2019 roku zostało dokonane na podstawie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 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 zmianę w zakresie pozycji zyski/ (straty) z działalności inwestycyjnej, netto, wzrost wartości sumy aktywów i zobowiązań (w związku z rozpoznaniem 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 trzech i sześciu miesięcy zakończone 30 czerwca 2018 roku i 30 czerwca 2019 roku, dane finansowe w rachunku zysków i strat za okresy trzech i sześciu miesięcy zakończone 30 czerwca 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 okresy trzech i sześciu miesięcy zakończone 30 czerwca 2019 roku nie są w pełni porównywalne do danych za okresy trzech i sześciu miesięcy zakończone 30 czerwca 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 roku oraz nabycie dodatkowych 49,9775% udziałów w spółce Eleven Sports Network Sp. z o.o. w dniu 6 czerwca 2019 roku, nabycie 45,1% udziałów w spółce TVO Sp. z o.o. w dniu 29 maja 2018 roku oraz nabycie dodatkowych 12 udziałów w spółce TVO Sp. z o.o. w dniu 30 maja 2019 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, objęcie 24,47% głosów w Premium Mobile S.A. w 2018 roku oraz nabycie 40,76% akcji w spółce Vindix S.A. w dniu 13 czerwca 2019 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.

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

4.3.1. Analiza rachunku zysków i strat

Porównanie wyników za drugi kwartał 2019 i 2018 roku

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 30 czerwca 2019	za 3 miesiące zakończone 30 czerwca		Zmiana	
		2019	2018	[mln PLN]	[%]
Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów	2.923,0	2.913,0	2.603,2	309,8	11,9%
Koszty operacyjne	(2.407,2)	(2.404,4)	(2.127,0)	(277,4)	13,0%
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne, netto	6,7	6,7	(0,6)	7,3	n/d
Zysk z działalności operacyjnej	522,5	515,3	475,6	39,7	8,3%
Zyski i straty z działalności inwestycyjnej, netto	4,8	13,6	(45,9)	59,5	n/d
Koszty finansowe, netto	(170,0)	(170,0)	(98,9)	(71,1)	71,9%
Udział w zysku/(stracie) jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(1,9)	(1,9)	(0,1)	(1,8)	>100%
Zysk brutto za okres	355,4	357,0	330,7	26,3	8,0%
Podatek dochodowy	(86,5)	(86,9)	(99,3)	12,4	(12,5%)
Zysk netto za okres	268,9	270,1	231,4	38,7	16,7%
EBITDA	1.076,1	959,9	946,4	13,5	1,4%
marża EBITDA	36,8%	33,0%	36,4%	-	-

Przychody

Zgodnie z obowiązującym do końca 2018 roku standardem MSR 17 nasze całkowite przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów wzrosły o 309,8 mln zł, czyli o 11,9%, do 2.913,0 mln zł w drugim kwartale 2019 roku z 2.603,2 mln zł w drugim kwartale 2018 roku. Wzrost przychodów wynikał z czynników opisanych poniżej.

Zgodnie ze standardem MSSF 16 w drugim kwartale 2019 roku nasze całkowite przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów wyniosły 2.923,0 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 30 czerwca 2019	za 3 miesiące zakończone 30 czerwca		Zmiana	
		2019	2018	[mln PLN]	[%]
Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych	1.616,1	1.616,1	1.482,1	134,0	9,0%
Przychody hurtowe	861,6	861,6	738,5	123,1	16,7%
Przychody ze sprzedaży sprzętu	379,3	379,3	341,7	37,6	11,0%
Pozostałe przychody ze sprzedaży	66,0	56,0	40,9	15,1	36,9%
Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów	2.923,0	2.913,0	2.603,2	309,8	11,9%

Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych

Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych wzrosły o 134,0 mln zł, czyli o 9,0% do 1.616,1 mln zł w drugim kwartale 2019 roku z 1.482,1 mln zł w drugim 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 częściowo skompensowany wyższymi przychodami z usług płatnej telewizji oraz wyższymi przychodami z tytułu transmisji danych.

Przychody hurtowe

Przychody hurtowe wzrosły o 123,1 mln zł, czyli o 16,7%, do 861,6 mln zł w drugim kwartale 2019 roku z 738,5 mln zł w drugim kwartale 2018 roku, do czego przyczyniło się skonsolidowanie wyników Grupy Netia. Wyluczając wzrost wynikający z konsolidowania wyników Grupy Netia, przychody hurtowe wzrosły o ok. 16%, 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, odsprzedaży pojemności naszej sieci mobilnej dla klientów MVNO oraz reklamy i sponsoringu. Z kolei niższe niż przed rokiem były nasze przychody z tytułu świadczenia usługi roamingu krajowego oraz na rzecz operatora P4.

Przychody ze sprzedaży sprzętu

Przychody ze sprzedaży sprzętu wzrosły o 37,6 mln zł, czyli o 11,0%, do 379,3 mln zł w drugim kwartale 2019 roku z 341,7 mln zł w drugim 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 15,1 mln zł, czyli o 36,9%, do 56,0 mln zł w drugim kwartale 2019 roku z 40,9 mln zł w drugim 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 drugim kwartale 2019 roku pozostałe przychody ze sprzedaży wyniosły 66,0 mln zł.

Koszty operacyjne

Zgodnie z obowiązującym do końca 2018 roku standardem MSR 17 nasze koszty operacyjne wzrosły o 277,4 mln zł, czyli o 13,0%, do 2.404,4 mln zł w drugim kwartale 2019 roku z 2.127,0 mln zł w drugim kwartale 2018 roku. Wzrost kosztów wynikał z czynników opisanych poniżej.

Zgodnie ze standardem MSSF 16 w drugim kwartale 2019 roku koszty operacyjne wyniosły 2.407,2 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 30 czerwca 2019	za 3 miesiące zakończone 30 czerwca		Zmiana	
		2019	2018	[mln PLN]	[%]
Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich	591,4	678,4	578,5	99,9	17,3%
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	553,6	444,6	470,8	(26,2)	(5,6%)
Koszt własny sprzedanego sprzętu	321,7	321,7	282,5	39,2	13,9%
Koszty kontentu	415,8	418,0	323,0	95,0	29,4%
Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta	241,8	245,6	223,5	22,1	9,9%
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	205,6	205,6	169,3	36,3	21,4%
Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności	16,9	16,9	17,6	(0,7)	(4,0%)
Inne koszty	60,4	73,6	61,8	11,8	19,1%
Koszty operacyjne	2.407,2	2.404,4	2.127,0	277,4	13,0%

Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich

Zgodnie z obowiązującym do końca 2018 roku standardem MSR 17 koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich wzrosły o 99,9 mln zł, czyli o 17,3%, do 678,4 mln zł w drugim kwartale 2019 roku z 578,5 mln zł w drugim kwartale 2018 roku, głównie z uwagi na skonsolidowanie wyników Grupy Netia. Po wykluczeniu tego czynnika koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich wzrosły o ok. 7%. Wzrost ten wynikał głównie z wyższych kosztów zakańczania połączeń i tranzytu ruchu, wyższych kosztów zakupu ruchu w roamingu międzynarodowym oraz zawiązania wyższych rezerw dotyczących kosztów energii elektrycznej.

Zgodnie ze standardem MSSF 16 w drugim kwartale 2019 roku koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich wyniosły 591,4 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 26,2 mln zł, czyli o 5,6%, do 444,6 mln zł w drugim kwartale 2019 roku z 470,8 mln zł w drugim kwartale 2018 roku. Bez uwzględnienia wpływu konsolidacji Grupy Netia, koszty amortyzacji, utraty wartości i likwidacji spadły o ok. 17%, 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 drugim kwartale 2019 roku koszty amortyzacji, utraty wartości i likwidacji wyniosły 553,6 mln zł.

Koszt własny sprzedanego sprzętu

Koszt własny sprzedanego sprzętu wzrósł o 39,2 mln zł, czyli o 13,9%, do 321,7 mln zł w drugim kwartale 2019 roku z 282,5 mln zł w drugim 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 95,0 mln zł, czyli o 29,4%, do 418,0 mln zł w drugim kwartale 2019 roku z 323,0 mln zł w drugim kwartale 2018 roku. Wzrost ten spowodowany był głównie ujęciem wyższych kosztów produkcji własnej i zewnętrznej oraz amortyzacji praw sportowych, w szczególności dotyczących uruchomionych w drugiej połowie 2018 roku kanałów Polsat Sport Premium, które transmitują m.in. piłkarskie rozgrywki Ligi Mistrzów UEFA i Ligi Europy UEFA oraz zakupionych w maju 2018 roku kanałów Eleven Sports Network. Dodatkowo na wyższe koszty kontentu wpłynęło konsolidowanie wyników Grupy Netia oraz wzrost kosztów amortyzacji licencji filmowych.

Zgodnie ze standardem MSSF 16 koszty kontentu wyniosły w drugim kwartale 2019 roku 415,8 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 22,1 mln zł, czyli o 9,9%, do 245,6 mln zł w drugim kwartale 2019 roku w porównaniu do 223,5 mln zł w drugim kwartale 2018 roku. Wzrost ten był związany głównie z wyższymi kosztami marketingu, konsolidacją wyników Grupy Netia, ujęciem kosztów kampanii marketingowych kanałów Eleven Sports Network oraz wyższymi kosztami prowizji sprzedażowych.

Zgodnie ze standardem MSSF 16 koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta wyniosły w drugim kwartale 2019 roku 241,8 mln zł.

Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników

Koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników wzrosły o 36,3 mln zł, czyli o 21,4%, do 205,6 mln zł w drugim kwartale 2019 roku z 169,3 mln zł w drugim 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.

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 spadły o 0,7 mln zł, czyli o 4,0%, do 16,9 mln zł w drugim kwartale 2019 roku z 17,6 mln zł w drugim kwartale 2018 roku.

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 11,8 mln zł, czyli o 19,1%, do 73,6 mln zł w drugim kwartale 2019 roku z 61,8 mln zł w drugim kwartale 2018 roku, do czego przyczyniło się konsolidowanie wyników Grupy Netia. Po wykluczeniu tego czynnika inne koszty wzrosły o ok. 11%, głównie na skutek wzrostu kosztów usług prawnych, doradczych i konsultingowych oraz wzrostu kosztów utrzymania nieruchomości.

Zgodnie ze standardem MSSF 16 inne koszty wyniosły w drugim kwartale 2019 roku 60,4 mln zł.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne, netto

Pozostałe przychody operacyjne netto wyniosły 6,7 mln zł w drugim kwartale 2019 roku w porównaniu do 0,6 mln zł pozostałych kosztów operacyjnych netto w drugim kwartale 2018 roku.

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 13,6 mln zł w drugim kwartale 2019 roku wobec straty z działalności inwestycyjnej, netto na poziomie 45,9 mln zł w drugim kwartale 2018 roku. Był to przede wszystkim efekt korzystnej zmiany na poziomie niezrealizowanych różnic kursowych związanych m.in. z wyceną zobowiązań z tytułu koncesji UMTS oraz zobowiązań dotyczących zakupu wybranych pozycji kontentu sportowego, co spowodowane było aprecjacją kursu PLN w stosunku do EUR w drugim kwartale 2019 roku przy deprecjacji kursu w okresie porównawczym.

Zgodnie ze standardem MSSF 16 zysk z działalności inwestycyjnej, netto wyniósł w drugim kwartale 2019 roku 4,8 mln zł.

Koszty finansowe, netto

Koszty finansowe netto wyniosły 170,0 mln zł w drugim kwartale 2019 roku i wzrosły o 71,1 mln zł, czyli o 71,9%, w porównaniu do 98,9 mln zł w drugim kwartale 2018 roku. Na wyższy poziom kosztów finansowych, netto w drugim kwartale 2019 roku wpłynęło jednorazowe zdarzenie związane z decyzją o wyborze i dokonaniu zapłaty zryczałtowanej formy opodatkowania od odsetek lub dyskonta od obligacji w łącznej wysokości 70,1 mln PLN.

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 86,9 mln zł w drugim kwartale 2019 roku i spadł o 12,4 mln zł, czyli o 12,4%, w porównaniu do 99,3 mln zł w drugim kwartale 2018 roku.

Zgodnie ze standardem MSSF 16 podatek dochodowy wyniósł w drugim kwartale 2019 roku 86,5 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 38,7 mln zł, czyli o 16,7%, do 270,1 mln zł w drugim kwartale 2019 roku z 231,4 mln zł w drugim kwartale 2018 roku.

Zgodnie ze standardem MSSF 16 zysk netto wyniósł w drugim kwartale 2019 roku 268,9 mln zł.

EBITDA i marża EBITDA

Zgodnie z obowiązującym do końca 2018 roku standardem MSR 17 zysk EBITDA wyniósł w drugim kwartale 2019 roku 959,9 mln zł przy marży EBITDA na poziomie 33,0%. Wynik ten był wyższy niż zysk EBITDA zaraportowany w drugim kwartale 2018 roku, który wyniósł wówczas 946,4 mln zł przy marży EBITDA na poziomie 36,4%. Wzrost zysku EBITDA jest efektem skonsolidowania wyników Grupy Netia.

Zgodnie ze standardem MSSF 16 zysk EBITDA wyniósł w drugim kwartale 2019 roku 1.076,1 mln zł przy marży EBITDA na poziomie 36,8%.

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 7.302 etatów w drugim kwartale 2019 roku, co stanowi wzrost o 1.708 etatów, tj. o 30,5% w porównaniu do przeciętnego zatrudnienia w analogicznym okresie 2018 roku na poziomie 5.594 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.

Porównanie wyników za pierwsze półrocze 2019 i 2018 roku

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 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019		za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca		Zmiana	
			2019	2018	[mln PLN]	[%]
Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów	5.714,6		5.695,4	4.949,1	746,3	15,1%
Koszty operacyjne	(4.724,2)		(4.721,5)	(4.044,1)	(677,4)	16,8%
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne, netto	23,3		23,3	6,1	17,2	>100%
Zysk z działalności operacyjnej	1.013,7		997,2	911,1	86,1	9,5%
Zyski i straty z działalności inwestycyjnej, netto	(7,4)		14,9	(49,3)	64,2	n/d
Koszty finansowe, netto	(272,7)		(272,7)	(171,5)	(101,2)	59,0%
Udział w zysku/(stracie) jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(3,6)		(3,6)	5,1	(8,7)	n/d
Zysk brutto za okres	730,0		735,8	695,4	40,4	5,8%
Podatek dochodowy	(163,8)		(164,9)	(171,8)	6,9	(4,0%)
Zysk netto za okres	566,2		570,9	523,6	47,3	9,0%
EBITDA	2.114,4		1.881,9	1.836,4	45,5	2,5%
marża EBITDA	37,0%		33,0%	37,1%	-	-

Przychody

Zgodnie z obowiązującym do końca 2018 roku standardem MSR 17 nasze całkowite przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów wzrosły o 746,3 mln zł, czyli o 15,1%, do 5.695,4 mln zł w pierwszym półroczu 2019 roku z 4.949,1 mln zł w pierwszym półroczu 2018 roku. Wzrost przychodów wynikał z czynników opisanych poniżej.

Zgodnie ze standardem MSSF 16 w pierwszym półroczu 2019 roku nasze całkowite przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów wyniosły 5.714,6 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 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019		za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca		Zmiana	
			2019	2018	[mln PLN]	[%]
Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych	3.222,1		3.222,1	2.834,3	387,8	13,7%
Przychody hurtowe	1.634,3		1.634,3	1.374,4	259,9	18,9%
Przychody ze sprzedaży sprzętu	726,7		726,7	659,2	67,5	10,2%
Pozostałe przychody ze sprzedaży	131,5		112,3	81,2	31,1	38,3%
Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów	5.714,6		5.695,4	4.949,1	746,3	15,1%

Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych

Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych wzrosły o 387,8 mln zł, czyli o 13,7% do 3.222,1 mln zł w pierwszym półroczu 2019 roku z 2.834,3 mln zł w pierwszym półroczu 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 częściowo skompensowany wyższymi przychodami z usług płatnej telewizji oraz wyższymi przychodami z tytułu transmisji danych.

Przychody hurtowe

Przychody hurtowe wzrosły o 259,9 mln zł, czyli o 18,9%, do 1.634,3 mln zł w pierwszym półroczu 2019 roku z 1.374,4 mln zł w pierwszym półroczu 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 reklamy i sponsoringu oraz wyższe przychody z tytułu sprzedaży sublicencji programowych oraz odsprzedaży pojemności naszej sieci mobilnej dla klientów MVNO. Z kolei niższe niż przed rokiem były nasze przychody z tytułu świadczenia usługi roamingu krajowego oraz na rzecz operatora P4.

Przychody ze sprzedaży sprzętu

Przychody ze sprzedaży sprzętu wzrosły o 67,5 mln zł, czyli o 10,2%, do 726,7 mln zł w pierwszym półroczu 2019 roku z 659,2 mln zł w pierwszym półroczu 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 31,1 mln zł, czyli o 38,3%, do 112,3 mln zł w pierwszym półroczu 2019 roku z 81,2 mln zł w pierwszym półroczu 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 z standardem MSSF 16 pozostałe przychody ze sprzedaży wyniosły w pierwszym półroczu 2019 roku 131,5 mln zł.

Koszty operacyjne

Zgodnie z obowiązującym do końca 2018 roku standardem MSR 17 nasze koszty operacyjne wzrosły o 677,4 mln zł, czyli o 16,8%, do 4.721,5 mln zł w pierwszym półroczu 2019 roku z 4.044,1 mln zł w pierwszym półroczu 2018 roku. Wzrost kosztów wynikał z czynników opisanych poniżej.

Zgodnie ze standardem MSSF 16 w pierwszym półroczu 2019 roku koszty operacyjne wyniosły 4.724,2 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 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019	za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca		Zmiana	
		2019	2018	[mln PLN]	[%]
Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich	1.155,2	1.329,7	1.083,0	246,7	22,8%
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	1.100,7	884,7	925,3	(40,6)	(4,4%)
Koszt własny sprzedanego sprzętu	611,1	611,1	555,0	56,1	10,1%
Koszty kontentu	782,7	787,0	592,4	194,6	32,8%
Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta	486,6	495,1	428,7	66,4	15,5%
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	418,2	418,2	313,1	105,1	33,6%
Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności	51,5	51,5	29,5	22,0	74,6%
Inne koszty	118,2	144,2	117,1	27,1	23,1%
Koszty operacyjne	4.724,2	4.721,5	4.044,1	677,4	16,8%

Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich

Zgodnie z obowiązującym do końca 2018 roku standardem MSR 17 koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich wzrosły o 246,7 mln zł, czyli o 22,8%, do 1.329,7 mln zł w pierwszym półroczu 2019 roku z 1.083,0 mln zł w pierwszym półroczu 2018 roku, głównie z uwagi na skonsolidowanie wyników Grupy Netia. Po wykluczeniu tego czynnika koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich wzrosły o ok. 6%. Wzrost ten wynikał głównie z wyższych kosztów zakańczania połączeń i tranzytu ruchu oraz zawiązania wyższych rezerw dotyczących kosztów energii elektrycznej.

Zgodnie ze standardem MSSF 16 w pierwszym półroczu 2019 roku koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich wyniosły 1.155,2 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 40,6 mln zł, czyli o 4,4%, do 884,7 mln zł w pierwszym półroczu 2019 roku z 925,3 mln zł w pierwszym półroczu 2018 roku, m.in. w wyniku zakończenia okresu amortyzacji koncesji dotyczącej pasma 800 MHz oraz wydłużenia okresów amortyzacji wybranych elementów sieci mobilnej, co było częściowo zrównoważone konsolidowaniem wyników Grupy Netia od 22 maja 2018 roku.

Zgodnie ze standardem MSSF 16 w pierwszym półroczu 2019 roku koszty amortyzacji, utraty wartości i likwidacji wyniosły 1.100,7 mln zł.

Koszt własny sprzedanego sprzętu

Koszt własny sprzedanego sprzętu wzrósł o 56,1 mln zł, czyli o 10,1%, do 611,1 mln zł w pierwszym półroczu 2019 roku z 555,0 mln zł w pierwszym półroczu 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 194,6 mln zł, czyli o 32,8%, do 787,0 mln zł w pierwszym półroczu 2019 roku z 592,4 mln zł w pierwszym półroczu 2018 roku. Wzrost ten spowodowany był głównie ujęciem wyższych kosztów produkcji własnej i zewnętrznej oraz amortyzacji praw sportowych, w szczególności dotyczących uruchomionych w drugiej połowie 2018 roku kanałów Polsat Sport Premium, które transmitują m.in. piłkarskie rozgrywki Ligi Mistrzów UEFA i Ligi Europy UEFA oraz zakupionych w maju 2018 roku kanałów Eleven Sports Network. Dodatkowo na wyższe koszty kontentu wpłynęło konsolidowanie wyników Grupy Netia oraz wzrost kosztów amortyzacji licencji filmowych.

Zgodnie ze standardem MSSF 16 koszty kontentu wyniosły w pierwszym półroczu 2019 roku 782,7 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 66,4 mln zł, czyli o 15,5%, do 495,1 mln zł w pierwszym półroczu 2019 roku z 428,7 mln zł w pierwszym półroczu 2018 roku. Wzrost ten był związany głównie z wyższymi kosztami marketingu, 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 półroczu 2019 roku 486,6 mln zł.

Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników

Koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników wzrosły o 105,1 mln zł, czyli o 33,6%, do 418,2 mln zł w pierwszym półroczu 2019 roku z 313,1 mln zł w pierwszym półroczu 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.

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 22,0 mln zł, czyli o 74,6%, do 51,5 mln zł w pierwszym półroczu 2019 roku z 29,5 mln zł w pierwszym półroczu 2018 roku, głównie w wyniku przeprowadzonej w pierwszym kwartale 2019 roku aktualizacji wyceny wybranych przeterminowanych należności do ówczesnych 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 27,1 mln zł, czyli o 23,1%, do 144,2 mln zł w pierwszym półroczu 2019 roku z 117,1 mln zł w pierwszym półroczu 2018 roku, do czego przyczyniło się konsolidowanie wyników Grupy Netia. Po wykluczeniu tego czynnika inne koszty wzrosły o ok. 9%, głównie na skutek wzrostu kosztów usług prawnych, doradczych i konsultingowych oraz wzrostu kosztów utrzymania nieruchomości.

Zgodnie ze standardem MSSF 16 inne koszty wyniosły w pierwszym półroczu 2019 roku 118,2 mln zł.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto

Pozostałe przychody operacyjne netto wyniosły 23,3 mln zł w pierwszym półroczu 2019 roku w porównaniu do 6,1 mln zł pozostałych przychodów operacyjnych netto w pierwszym półroczu 2018 roku. Wzrost tej pozycji wynikał z konsolidowania wyników Grupy Netia i uzyskania korzystnych decyzji administracyjnych dotyczących częściowego uchylecia pobranych w przeszłości opłat za użytkowanie wybranych częstotliwości.

Wdrożenie MSSF 16 nie miało wpływu na tę pozycję rachunku wyników.

Zyski i straty z działalności inwestycyjnej, netto

Zgodnie z obowiązującym do końca 2018 roku standardem MSR 17 zysk z działalności inwestycyjnej, netto wyniósł 14,9 mln zł w pierwszym półroczu 2019 roku wobec straty z działalności inwestycyjnej, netto na poziomie 49,3 mln zł w pierwszym półroczu 2018 roku. Był to przede wszystkim efekt korzystnej zmiany na poziomie niezrealizowanych różnic kursowych związanych m.in. z wyceną zobowiązań z tytułu koncesji UMTS oraz zobowiązań dotyczących zakupu wybranych pozycji kontentu sportowego, co spowodowane było aprecjacją kursu PLN w stosunku do EUR w pierwszym półroczu 2019 roku przy deprecjacji kursu w okresie porównawczym.

Zgodnie ze standardem MSSF 16 strata z działalności inwestycyjnej, netto wyniosła w pierwszym półroczu 2019 roku 7,4 mln zł.

Koszty finansowe, netto

Koszty finansowe netto wyniosły 272,7 mln zł w pierwszym półroczu 2019 roku i wzrosły o 101,2 mln zł, czyli o 59,0%, w porównaniu do 171,5 mln zł w pierwszym półroczu 2018 roku. Na wyższy poziom kosztów finansowych, netto w pierwszym półroczu 2019 roku wpłynęło jednorazowe zdarzenie związane z decyzją o wyborze i dokonaniu zapłaty zryczałtowanej formy opodatkowania od odsetek lub dyskonta od obligacji w łącznej wysokości 70,1 mln PLN. Z kolei na niższy poziom kosztów finansowych, netto w okresie porównawczym, tj. w pierwszym półroczu 2018 roku, wpłynęło jednorazowe zdarzenie niegotówkowe związane z renegotjowaniem 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 164,9 mln zł w pierwszym półroczu 2019 roku i spadł o 6,9 mln zł, czyli o 4,0%, w porównaniu do 171,8 mln zł w pierwszym półroczu 2018 roku.

Zgodnie ze standardem MSSF 16 podatek dochodowy wyniósł w pierwszym półroczu 2019 roku 163,8 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 47,3 mln zł, czyli o 9,0%, do 570,9 mln zł w pierwszym półroczu 2019 roku z 523,6 mln zł w pierwszym półroczu 2018 roku.

Zgodnie ze standardem MSSF 16 zysk netto wyniósł w pierwszym półroczu 2019 roku 566,2 mln zł.

EBITDA i marża EBITDA

Zgodnie z obowiązującym do końca 2018 roku standardem MSR 17 zysk EBITDA wyniósł w pierwszym półroczu 2019 roku 1.881,9 mln zł przy marży EBITDA na poziomie 33,0%. Wynik ten był wyższy niż zysk EBITDA zaraportowany w pierwszym półroczu 2018 roku, który wyniósł wówczas 1.836,4 mln zł przy marży EBITDA na poziomie 37,1%. Wzrost zysku EBITDA jest efektem skonsolidowania wyników Grupy Netia.

Zgodnie ze standardem MSSF 16 zysk EBITDA wyniósł w pierwszym półroczu 2019 roku 2.114,4 mln zł przy marży EBITDA na poziomie 37,0%.

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 7.279 etatów w pierwszym półroczu 2019 roku, co stanowi wzrost o 2.067 etatów, tj. o 39,7% w porównaniu do przeciętnego zatrudnienia w analogicznym okresie 2018 roku na poziomie 5.212 etatów. Wzrost średniego zatrudnienia jest przede wszystkim wynikiem dokonanych akwizycji, w tym zwłaszcza ujęcia w zestawieniu pracowników Grupy Netia.

4.3.2. Segmenty działalności

Grupa prowadzi działalność w dwóch segmentach:

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

Grupa prowadzi działalność operacyjną głównie na terytorium Polski.

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

Segment usług świadczonych klientom indywidualnym i biznesowym obejmuje:

- usługi cyfrowej płatnej telewizji dotyczącej głównie bezpośredniej dystrybucji technologicznie zaawansowanych usług płatnej telewizji, a przychody pochodzą głównie z opłat abonamentowych,
- usługi telefonii komórkowej w ofercie abonamentowej (postpaid i mix), które generują przychody głównie z rozliczeń międzyoperatorskich, zrealizowanego ruchu i opłat abonamentowych,
- usługi telefonii komórkowej w ofercie przedpłaconej, które generują przychody głównie ze zrealizowanego ruchu i rozliczeń międzyoperatorskich,
- usługi 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 dekodków,
- sprzedaż sprzętu telekomunikacyjnego,
- sprzedaż energii elektrycznej i innych mediów do klientów detalicznych.

Segment nadawania i produkcji telewizyjnej obejmuje głównie produkcję, zakup i emisję audycji informacyjnych i rozrywkowych oraz seriali i filmów fabularnych nadawanych w kanałach telewizyjnych i radiowych w Polsce. Przychody segmentu nadawania i produkcji telewizyjnej pochodzą głównie z emisji reklam, sponsoringu oraz przychodów od operatorów sieci kablowych i platform cyfrowych.

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

Poniższa tabela prezentuje podział przychodów, kosztów, nabycie rzeczowych aktywów trwałych, zestawów odbiorczych i innych wartości niematerialnych oraz aktywa Grupy według segmentów działalności za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku:

okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku (niebadany) 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	4.840,9	873,7	-	5.714,6
Sprzedaż pomiędzy segmentami	26,1	101,1	(127,2)	-
Przychody ze sprzedaży	4.867,0	974,8	(127,2)	5.714,6
EBITDA (niebadana)	1.807,1	307,3	-	2.114,4
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	1.070,3	30,4	-	1.100,7
Zysk z działalności operacyjnej	736,8	276,9	-	1.013,7
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, zestawów odbiorczych i innych wartości niematerialnych	666,2*	19,4	-	685,6
Na dzień 30 czerwca 2019 (niebadany)				
Aktywa segmentu, w tym:	25.984,4	5.624,8**	(250,0)	31.359,2
Inwestycje we wspólne przedsięwzięcie	45,8	27,6	-	73,4

*Pozycja ta obejmuje także nabycie zestawów odbiorczych.

**Pozycja ta obejmuje także aktywa trwałe zlokalizowane poza granicami Polski w wysokości 11,6 mln zł.

Wszystkie istotne przychody generowane są w Polsce.

Należy zwrócić uwagę, iż dane za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku alokowane do segmentu „Usługi dla klientów indywidualnych i biznesowych” nie są w pełni porównywalne do danych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku ze względu na 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 oraz nabycie dodatkowych 12 udziałów w spółce TVO Sp. z o.o. w dniu 30 maja 2019 roku, nabycie 100% udziałów w Netshare Media Group Sp. z o.o. w dniu 25 czerwca 2018 roku, objęcie 24,47% głosów w Premium Mobile S.A. w 2018 roku oraz nabycie 40,76% akcji w Vindix S.A w dniu 13 czerwca 2019 roku.

Należy również zwrócić uwagę, iż dane za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku alokowane do segmentu „Nadawanie i produkcja telewizyjna” nie są w pełni porównywalne do danych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 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 dodatkowych 49,9775% udziałów w spółce Eleven Sports Network Sp. z o.o. w dniu 6 czerwca 2019 roku oraz nabycie spółki Superstacja Sp. z o.o. w dniu 4 czerwca 2018 roku.

Dodatkowo, należy również zwrócić uwagę, iż dane za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku alokowane do obu segmentów nie są w pełni porównywalne do danych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 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 sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku:

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

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

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

Uzgodnienie EBITDA do zysku netto za okres:

[mln PLN]	okres sześciu miesięcy zakończony	
	30 czerwca 2019 niebadany (dane według MSSF 16)	30 czerwca 2018 niebadany (dane według MSR 17)
EBITDA (niebadana)	2.114,4	1.836,4
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	(1.100,7)	(925,3)
Zysk z działalności operacyjnej	1.013,7	911,1
Różnice kursowe netto	14,7	(35,2)
Koszty odsetkowe, netto	(213,7)	(194,6)
Przychód jednorazowy wynikający z modyfikacji umowy kredytowej	-	34,7
Udział w zysku/(stracie) jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(3,6)	5,1
Pozostałe	(81,1)	(25,7)
Zysk brutto za okres	730,0	695,4
Podatek dochodowy	(163,8)	(171,8)
Zysk netto za okres	566,2	523,6

4.3.3. Analiza sytuacji finansowej Grupy

Na dzień 30 czerwca 2019 roku nasza suma bilansowa wynosiła 31.359,2 mln zł i wzrosła o 662,4 mln zł, czyli o 2,2%, z poziomu 30.696,8 mln zł na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Aktywa

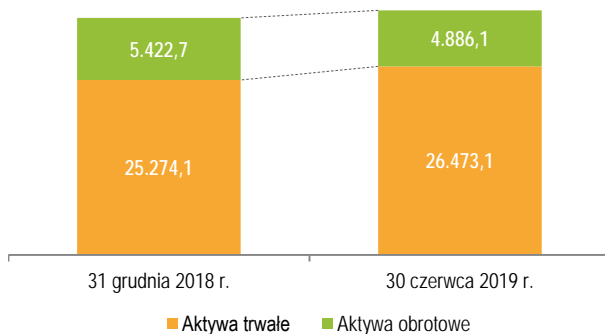
[mln PLN]	30 czerwca 2019	31 grudnia 2018	Zmiana	
	dane wg MSSF 16	dane wg MSR 17	[mln PLN]	[%]
Zestawy odbiorcze	249,4	264,5	(15,1)	(5,7%)
Inne rzeczowe aktywa trwałe	4.782,7	4.792,2	(9,5)	(0,2%)
Wartość firmy	11.316,4	11.309,4	7,0	0,1%
Relacje z klientami	2.009,9	2.212,2	(202,3)	(9,1%)
Marki	2.079,7	2.096,1	(16,4)	(0,8%)
Inne wartości niematerialne	2.943,7	3.005,5	(61,8)	(2,1%)
Prawa do użytkowania	1.408,2	-	1.408,2	n/d
Długoterminowe aktywa programowe	517,5	503,8	13,7	2,7%
Nieruchomości inwestycyjne	29,6	29,9	(0,3)	(1,0%)
Długoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie	93,9	99,7	(5,8)	(5,8%)
Inne aktywa długoterminowe	781,6	701,1	80,5	11,5%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	260,5	259,7	0,8	0,3%
Aktywa trwałe razem	26.473,1	25.274,1	1.199,0	4,7%
Krótkoterminowe aktywa programowe	538,9	543,2	(4,3)	(0,8%)
Aktywa z tytułu kontraktów	651,7	648,4	3,3	0,5%
Zapasy	344,5	394,0	(49,5)	(12,6%)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2.284,4	2.370,4	(86,0)	(3,6%)
Należności z tytułu podatku dochodowego	5,6	34,6	(29,0)	(83,8%)
Krótkoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie	221,7	218,5	3,2	1,5%
Pozostałe aktywa obrotowe	55,5	34,9	20,6	59,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	774,9	1.167,0	(392,1)	(33,6%)
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	8,9	11,7	(2,8)	(23,9%)
Aktywa obrotowe razem	4.886,1	5.422,7	(536,6)	(9,9%)
Aktywa razem	31.359,2	30.696,8	662,4	2,2%

Na dzień 30 czerwca 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku nasze aktywa trwałe wynosiły odpowiednio 26.473,1 mln zł i 25.274,1 mln zł i stanowiły odpowiednio 84,4% i 82,3% całości aktywów.

Na dzień 30 czerwca 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku nasze aktywa obrotowe wynosiły odpowiednio 4.886,1 mln zł i 5.422,7 mln zł i stanowiły w odpowiednio 15,6% i 17,7% całości aktywów.

Wartość zestawów odbiorczych wyniosła 249,4 mln zł na dzień 30 czerwca 2019 roku, co stanowi spadek o 15,1 mln zł, czyli o 5,7% wobec 264,5 mln zł na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Zmiana stanu aktywów [mln zł]



Wartość innych rzeczowych aktywów trwałych spadła o 9,5 mln zł, czyli o 0,2%, do 4.782,7 mln zł na dzień 30 czerwca 2019 roku z 4.792,2 mln zł na dzień 31 grudnia 2018 roku. Spadek był wynikiem zastosowania standardu MSSF 16.

Wartość firmy (ang. *goodwill*) pozostała na zbliżonym poziomie i wyniosła 11.316,4 mln zł na dzień 30 czerwca 2019 roku w porównaniu do 11.309,4 mln zł na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Wartość relacji z klientami spadła o 202,3 mln zł, czyli o 9,1%, do 2.009,9 mln zł na dzień 30 czerwca 2019 roku z 2.212,2 mln zł na dzień 31 grudnia 2018 roku w wyniku naliczenia amortyzacji za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku.

Na dzień 30 czerwca 2019 roku wartość marek wynosiła 2.079,7 mln zł i w wyniku naliczenia amortyzacji obniżyła się o 16,4 mln zł, czyli o 0,8%, w porównaniu do poziomu 2.096,1 mln zł na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Saldo innych wartości niematerialnych wyniosło 2.943,7 mln zł na dzień 30 czerwca 2019 roku, co stanowi spadek o 61,8 mln zł, czyli o 2,1%, 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 sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku.

Wartość praw do użytkowania wyniosła 1.408,2 mln zł na dzień 30 czerwca 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 wyniosła 1.056,4 mln zł na dzień 30 czerwca 2019 roku i pozostała na zbliżonym poziomie wobec 1.047,0 mln zł na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Wartość nieruchomości inwestycyjnych wyniosła 29,6 mln zł na dzień 30 czerwca 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 315,6 mln zł na dzień 30 czerwca 2019 roku i pozostała na zbliżonym poziomie wobec 318,2 mln zł na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Wartość innych aktywów długoterminowych wyniosła 781,6 mln zł na dzień 30 czerwca 2019 roku i wzrosła o 80,5 mln zł, czyli o 11,5%, w porównaniu do 701,1 mln zł na dzień 31 grudnia 2018 roku w wyniku ujęcia wyższych należności z tytułu sprzedaży ratalnej sprzętu oraz nabycia udziałów/akcji w podmiotach wycenianych metodą praw własności.

Wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosła na dzień 30 czerwca 2019 roku 260,5 mln zł i pozostała na zbliżonym poziomie wobec 259,7 mln zł na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Wartość aktywów z tytułu kontraktów wyniosła 651,7 mln zł na dzień 30 czerwca 2019 roku i pozostała na zbliżonym poziomie wobec 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 49,5 mln zł, czyli o 12,6%, do 344,5 mln zł na dzień 30 czerwca 2019 roku z 394,0 mln zł na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności wyniosły 2.284,4 mln zł na dzień 30 czerwca 2019 roku i spadły o 86,0 mln zł, czyli o 3,6%, z 2.370,4 mln zł na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Należności z tytułu podatku dochodowego wyniosły 5,6 mln zł na dzień 30 czerwca 2019 roku i spadły o 29,0 mln zł, czyli o 83,8%, wobec poziomu 34,6 mln zł na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Wartość pozostałych aktywów obrotowych wyniosła 55,5 mln zł na dzień 30 czerwca 2019 roku, co stanowi wzrost o 20,6 mln zł, czyli o 59,0%, 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 394,9 mln zł, czyli o 33,5%, do 783,8 mln zł na dzień 30 czerwca 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 harmonogramowych spłat Połączonej Umowy Kredytowej w łącznej kwocie 508,8 mln zł.

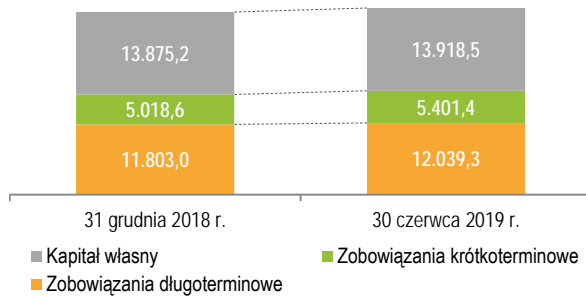
Pasywa

[mln PLN]	30 czerwca 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	3,3	(162,5)	165,8	n/d
Zyski zatrzymane	6.065,1	6.189,9	(124,8)	(2,0%)
Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	13.268,0	13.227,0	41,0	0,3%
Udziały niekontrolujące	650,5	648,2	2,3	0,4%
Kapitał własny razem	13.918,5	13.875,2	43,3	0,3%
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	8.100,2	8.605,3	(505,1)	(5,9%)
Zobowiązania z tytułu obligacji	968,9	976,0	(7,1)	(0,7%)
Zobowiązania z tytułu leasingu	997,6	15,8	981,8	>100%
Zobowiązania z tytułu koncesji UMTS	348,8	348,2	0,6	0,2%
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.129,8	1.160,1	(30,3)	(2,6%)
Inne długoterminowe zobowiązania i rezerwy	494,0	697,6	(203,6)	(29,2%)
Zobowiązania długoterminowe razem	12.039,3	11.803,0	236,3	2,0%
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	1.279,0	1.611,3	(332,3)	(20,6%)
Zobowiązania z tytułu obligacji	34,8	42,3	(7,5)	(17,7%)
Zobowiązania z tytułu leasingu	411,1	8,2	402,9	>100%
Zobowiązania z tytułu koncesji UMTS	118,3	118,1	0,2	0,2%
Zobowiązania z tytułu kontraktów	712,2	705,2	7,0	1,0%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2.691,7	2.382,4	309,3	13,0%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	154,3	151,1	3,2	2,1%
Zobowiązania krótkoterminowe razem	5.401,4	5.018,6	382,8	7,6%
Zobowiązania razem	17.440,7	16.821,6	619,1	3,7%
Pasywa	31.359,2	30.696,8	662,4	2,2%

Wartość kapitału własnego wzrosła o 43,3 mln zł, czyli o 0,3%, do 13.918,5 mln zł na dzień 30 czerwca 2019 roku z 13.875,2 mln zł na 31 grudnia 2018 roku, głównie w wyniku wypracowania zysku za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku w wysokości 566,2 mln zł oraz odwrócenia wyceny opcji *put* w wyniku nabycia 49,9775% udziałów spółki Eleven Sports Network Sp. z o.o., co zostało zrównoważone podjęciem decyzji o wypłacie dywidendy za 2018 rok w kwocie 594,8 mln zł.

Na dzień 30 czerwca 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku wartość zobowiązań długoterminowych wynosiła odpowiednio 12.039,3 mln zł i 11.803,0 mln zł, co stanowiło odpowiednio 69,0% i 70,2% ogółu zobowiązań Grupy.

Zmiana stanu pasywów [mln zł]



Na dzień 30 czerwca 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku wartość zobowiązań krótkoterminowych wynosiła odpowiednio 5.401,4 mln zł i 5.018,6 mln zł, co stanowiło odpowiednio 31,0% i 29,8% ogółu zobowiązań Grupy.

Wartość zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek (krótko- i długoterminowych) spadła o 837,4 mln zł, czyli 8,2%, do 9.379,2 mln zł na dzień 30 czerwca 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 dokonania harmonogramowych spłat Połączonego Kredytu Terminowego.

Wartość zobowiązań z tytułu obligacji (krótko- i długoterminowych) spadła o 14,6 mln zł, czyli o 1,4%, do 1.003,7 mln zł na dzień 30 czerwca 2019 roku wobec 1.018,3 mln zł na dzień 31 grudnia 2018 roku w efekcie przeprowadzonego w 2019 roku refinansowania obligacji.

Wartość zobowiązań z tytułu leasingu (krótko- i długoterminowego) wyniosła 1.408,7 mln zł na dzień 30 czerwca 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 wyniosła 467,1 mln zł na dzień 30 czerwca 2019 roku i pozostała na zbliżonym poziomie wobec 466,3 mln zł na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Wartość zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego spadła o 30,3 mln zł, czyli o 2,6%, do 1.129,8 mln zł na dzień 30 czerwca 2019 roku z 1.160,1 mln zł na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Wartość innych długoterminowych zobowiązań i rezerw wyniosła 494,0 mln zł na dzień 30 czerwca 2019 roku i spadła o 203,6 mln zł, czyli 29,2%, z poziomu 697,6 mln zł na dzień 31 grudnia 2018. Spadek wynika z odwrócenia wyceny opcji *put* i sukcesywnego przesuwania części zobowiązań dotyczących zwłaszcza zakupu aktywów programowych do zobowiązań krótkoterminowych.

Wartość zobowiązań z tytułu kontraktów wyniosła 712,2 mln zł na dzień 30 czerwca 2019 roku i wzrosła o 7,0 mln zł, czyli 1,0%, z poziomu 705,2 mln zł na dzień 31 grudnia 2018.

Wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań wyniosła 2.691,7 mln zł na dzień 30 czerwca 2019 roku, co stanowi wzrost o 309,3 mln zł, czyli o 13,0%, w stosunku do 2.382,4 mln zł na dzień 31 grudnia 2018 roku. Wzrost ten spowodowany był przede wszystkim rozpoznanie zobowiązania wobec akcjonariuszy Spółki w związku z planowaną na drugą połowę 2019 roku wypłatą dywidendy za 2018 rok i został częściowo zniwelowany 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 154,3 mln zł na dzień 30 czerwca 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 sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019 roku oraz 30 czerwca 2018 roku.

[mln PLN]	za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca		Zmiana	
	2019	2018	[mln PLN]	[%]
	(dane według MSSF 16)	(dane według MSR 17)		
Zysk netto za okres	566,2	523,6	42,6	8,1%
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1.558,1	1.220,2	337,9	27,7%
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(732,0)	(637,7)	(94,3)	(14,8%)
<i>Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych</i>	<i>(636,3)</i>	<i>(350,6)</i>	<i>(285,7)</i>	<i>(81,5%)</i>
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1.219,0)	(868,2)	(350,8)	(40,4%)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(392,9)	(285,7)	(107,2)	(37,5%)
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	783,8	887,8	(104,0)	(11,7%)

Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej

Wartość wpływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej wyniosła 1.558,1 mln zł w pierwszym półroczu 2019 roku i była wyższa o 337,9 mln zł, czyli o 27,7%, wobec wpływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej w kwocie 1.220,2 mln zł w pierwszym półroczu 2018 roku.

Wyższy niż w okresie porównawczym poziom wygenerowanego wyniku EBITDA i obniżenie poziomu zapasów 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 732,0 mln zł w pierwszym półroczu 2019 roku i była wyższa o 94,3 mln zł, czyli o 14,8%, w porównaniu do 637,7 mln zł w pierwszym półroczu 2018 roku.

Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w pierwszym półroczu 2019 roku wyniosły 636,3 mln zł, co oznacza wzrost o 285,7 mln zł, czyli o 81,5%, w porównaniu do kwoty 350,6 mln zł wydatkowanej w pierwszym półroczu 2018 roku. Wzrost pozycji wynika m.in. 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 szkieletów, radiolinii i węzłów transmisyjnych oraz wydatki związane z kontynuowanym projektem kompleksowej modernizacji i wymiany środowiska informatycznego w Grupie i koszty odnowienia wybranych koncesji telewizyjnych. 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 dekoderek i rozbudowę serwerów wykorzystywanych na potrzeby rozbudowy platformy IPLA, jak również prowadziliśmy proces sukcesywnej wymiany wyposażenia naszych punktów sprzedaży.

Ponadto, oprócz regularnych wydatków inwestycyjnych środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej w pierwszym półroczu 2019 roku obejmowały inne wydatki, związane między innymi z nabywaniem akcji/udziałów w spółkach TVO Sp. z o.o., Eleven Sports Network Sp. z o.o. oraz Vindix S.A.

Środki pieniężne netto z działalności finansowej

Wartość środków pieniężnych netto wykorzystanych w działalności finansowej wyniosła 1.219,0 mln zł w pierwszym półroczu 2019 roku i była wyższa o 350,8 mln zł, czyli o 40,4%, w porównaniu do poziomu 868,2 mln zł w pierwszym półroczu 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 30 czerwca 2019 roku łączną kwotę 508,8 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 30 czerwca 2019 roku.

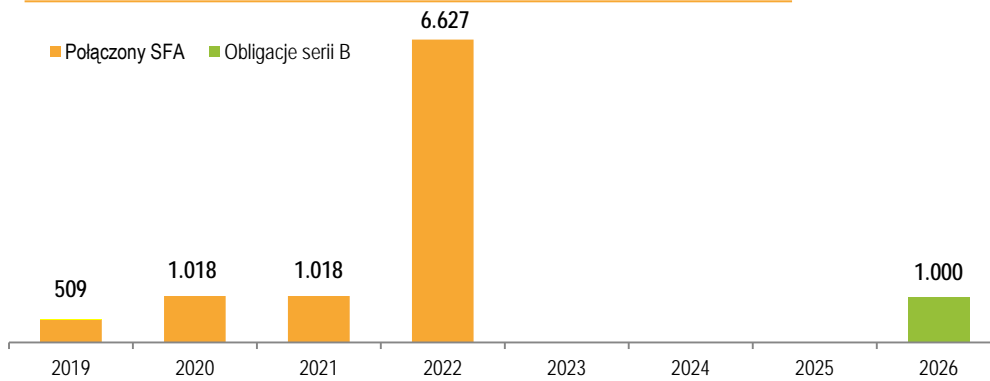
	Wartość bilansowa na 30 czerwca 2019 roku [mln PLN] (bez uwzględnienia MSSF 16, zgodnie z wymogami Połączonej Umowy Kredytowej)	Wartość bilansowa na 30 czerwca 2019 roku [mln PLN] (z uwzględnieniem MSSF 16)	Odsetki / kupon / dyskonto	Data zapadalności
Połączony Kredyt Terminowy	9.104,1	9.104,1	WIBOR + marża	2022
Kredyt Rewolwingowy	.270,0	.270,0	WIBOR + marża	-
Obligacje Serii B	1.003,7	1.003,7	WIBOR + 1,75%	2026
Leasing i inne	27,2	1.413,8	-	-
Zadłużenie brutto	10.405,0	11.791,6	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ⁽¹⁾	(783,8)	(783,8)	-	-
Zadłużenie netto	9.621,2	11.007,8	-	-
EBITDA LTM	3.743,2 ⁽²⁾	3.975,7	-	-
Zadłużenie netto / EBITDA LTM	2,57x	2,77x	-	-
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 B, wg stanu na dzień 30 czerwca 2019 roku przy WIBOR 1M na poziomie 1,64% i WIBOR 6M 1,79%, nie uwzględniając instrumentów zabezpieczających.

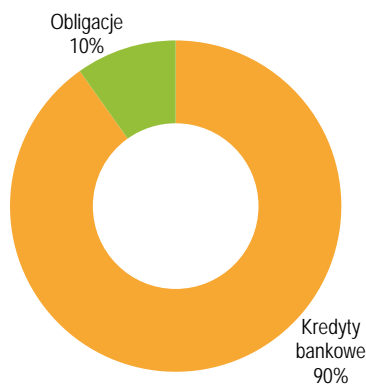
W związku z zawarciem w dniu 2 marca 2018 roku drugiej umowy zmieniającej Połączoną Umowę Kredytów zmianie uległ termin ostatecznej spłaty Kredytu Terminowego i w konsekwencji także harmonogram jego spłaty. Wydłużony harmonogram spłat przełożył się m.in. na zamrożenie spłat rat kapitałowych w 2018 roku. 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 30 czerwca 2019 roku.

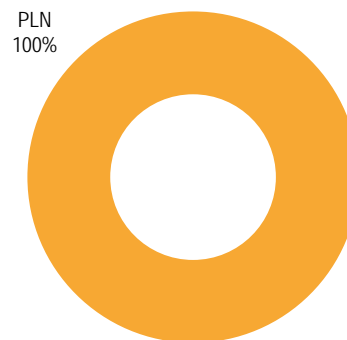
Struktura zapadalności zadłużenia na dzień 30 czerwca 2019 r. [mln PLN]



Struktura rodzajowa zadłużenia na dzień 30 czerwca 2019 r.



Struktura walutowa zadłużenia na dzień 30 czerwca 2019 r.



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

Istotne umowy finansowania zawarte przez spółki z Grupy

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

Połączona Umowa Kredytów

W dniu 21 września 2015 roku została zawarta umowa kredytów (ang. *Senior Facilities Agreement*) między Spółką jako kredytobiorcą wraz z Telewizją Polsat, Cyfrowym Polsatem Trade Marks, Polsat License Ltd. oraz Polsat Media Biuro Reklamy a konsorcjum polskich i zagranicznych instytucji finansowych na czele z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A., Bankiem Zachodnim WBK S.A., ING Bankiem Śląskim S.A., Société Générale (Globalni Bankowi Koordynatorzy) oraz obejmującym PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych BIS 1, PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych BIS 2, BNP Paribas Fortis SA/NV, Bank Polska Kasa Opieki S.A.,

The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd., Bank of China (Luxembourg) S.A., Credit Agricole Corporate & Investment Bank, Credit Agricole Bank Polska S.A., DNB Bank Polska S.A., DNB Bank ASA, HSBC Bank Polska S.A., HSBC Bank plc, Bank Handlowy w Warszawie S.A., CaixaBank, S.A. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce, mBank S.A., Bank Millennium S.A., Raiffeisen Bank Polska S.A., Goldman Sachs Bank USA, Erste Group Bank AG, Deutsche Bank Polska S.A., oraz UniCredit Bank AG, London Branch, działającym jako Agent kredytu (ang. *Agent*) oraz jako Agent Zabezpieczeń (ang. *Security Agent*) („Umowa Kredytów CP”).

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

Umowa Kredytów CP przewidywała udzielenie Spółce kredytu terminowego do maksymalnej kwoty w wysokości 1.200,0 mln zł oraz kredytu rewolwingowego do maksymalnej kwoty stanowiącej równowartość 300,0 mln zł. Umowa Kredytów PLK przewidywała udzielenie Polkomtel kredytu terminowego do maksymalnej kwoty w wysokości 10.300,0 mln zł oraz kredytu rewolwingowego do maksymalnej kwoty stanowiącej równowartość 700,0 mln zł.

Środki pozyskane w ramach Umowy Kredytów CP zostały wykorzystane przez Spółkę w szczególności na spłatę całości zadłużenia wynikającego z umowy kredytów (ang. *Senior Facilities Agreement*) z dnia 11 kwietnia 2014 roku, zawartej m.in. przez Spółkę (jako kredytobiorcę) („Refinansowana Umowa Kredytów CP”) oraz konsorcjum instytucji finansowych. Środki udostępnione w ramach Umowy Kredytów PLK zostały wykorzystane przez Polkomtel w szczególności na spłatę całości zadłużenia wynikającego z umowy kredytów niepodporządkowanych z dnia 17 czerwca 2013 roku zawartej między Polkomtel, Eileme 2, Eileme 3 oraz Eileme 4 a konsorcjum polskich i zagranicznych banków oraz instytucji finansowych (spłata nastąpiła dnia 28 września 2015 roku) oraz spłatę całości zadłużenia z tytułu Obligacji Senior Notes PLK (spłata nastąpiła dnia 29 stycznia 2016 roku). Ponadto Grupa wykorzystuje środki pozyskane w ramach Umowy Kredytów CP i Umowy Kredytów PLK na finansowanie ogólnych potrzeb korporacyjnych.

W związku z umorzeniem w dniu 1 lutego 2016 roku Obligacji Senior Notes PLK do Umowy Kredytów CP zostały wprowadzone zmiany przewidziane w Umowie Zmieniającej i Konsolidującej z dnia 21 września 2015 roku (szczegóły przedstawione zostały w raporcie bieżącym nr 42/2015 z dnia 21 września 2015 roku). W szczególności wprowadzone zmiany dotyczyły podwyższenia maksymalnej wartości kredytu terminowego do 11.500,0 mln zł, a kredytu rewolwingowego do 1.000,0 mln zł oraz spłaty z udostępnionych środków całości zadłużenia wynikającego z Umowy Kredytów PLK. Ponadto do Umowy Kredytowej CP przystąpił Polkomtel oraz pozostałe spółki z Grupy, które były stronami Umowy Kredytów PLK, w charakterze kredytobiorcy i gwaranta lub gwaranta i ustanowione zostały dodatkowe zabezpieczenia wymagane Umową Zmieniającą i Konsolidującą.

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

Do Umowy Kredytów CP zmienionej obiema wyżej opisanymi Umowami Zmieniającymi i Konsolidującymi będziemy odnosić się jako do „Połączonej Umowy Kredytów”, a do kredytu terminowego i kredytu rewolwingowego udzielonych na podstawie tej umowy, odpowiednio „Kredyt Terminowy” i „Kredyt Rewolwingowy”.

Kredyt Terminowy i Kredyt Rewolwingowy są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej będącej sumą stopy WIBOR dla odpowiednich okresów odsetkowych oraz zastosowanej marży. Marża Kredytu Terminowego i Kredytu Rewolwingowego jest uzależniona od poziomu wskaźnika skonsolidowanego długu netto/skonsolidowanej EBITDA, w taki sposób, że im poziom wskaźnika będzie niższy, tym zastosowana marża również będzie niższa, przy czym najwyższy poziom marży będzie miał zastosowanie, gdy wskaźnik skonsolidowanego długu netto/skonsolidowanej EBITDA będzie wyższy niż 3,50:1, a najniższy, gdy wskaźnik ten będzie równy lub niższy niż 1,50:1, przy czym wartość skonsolidowanego długu netto wykorzystywanego do kalkulacji tego wskaźnika na mocy definicji zawartej w Połączonej Umowie Kredytów nie obejmuje instrumentów dłużnych, w przypadku których kapitał jest spłacany nie wcześniej niż 6 miesięcy po terminie spłaty Kredytu Terminowego i Kredytu Rewolwingowego oraz odsetki nie są wypłacane na bieżąco w formie gotówkowej. Zgodnie z zapisami zmienionej Połączonej Umowy Kredytów ostateczna data spłaty Kredytu Terminowego i Kredytu Rewolwingowego przypada na dzień 30 września 2022 roku. Poczynając od 2019 roku Kredyt Terminowy jest 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 ustalane każdorazowo w osobnej umowie, zawieranej w związku z zaciągnięciem takiego dodatkowego kredytu (ang. *additional facility accession deed*), przy czym warunki te będą musiały spełnić określone wymagania, które będą uzależnione od wskaźnika skonsolidowanego długu netto/skonsolidowanej EBITDA.

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

- (i) terminowego wykonania zobowiązań wynikających z Połączonej Umowy Kredytów oraz pozostałych dokumentów finansowania zawartych w związku z Połączoną Umową Kredytów,
- (ii) zapłaty kwot wymagalnych na podstawie Połączonej Umowy Kredytów oraz pozostałych dokumentów finansowania zawartych w związku z Połączoną Umową Kredytów oraz
- (iii) zwolnienia stron finansujących, o których mowa powyżej z odpowiedzialności i wynagrodzenia wszelkich kosztów i strat, jakie taka strona finansująca może ponieść w związku z niewykonalnością, nieważnością i niezgodnością z prawem, jakiegokolwiek zobowiązania zabezpieczonego opisaną powyżej gwarancją. Okres, na jaki zostały udzielone gwarancje, nie został określony. Gwaranci otrzymają wynagrodzenie z tytułu udzielenia gwarancji, ustalone na zasadach rynkowych.

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 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 została przeprowadzona w ramach działań mających na celu obniżenie kosztów obsługi zadłużenia z tytułu wyemitowanych przez Spółkę Obligacji Serii A o terminie wykupu w dniu 21 lipca 2021 roku, które zostały w całości odkupione i przedterminowo wykupione od inwestorów w kwietniu i maju 2019 roku ze środków pozyskanych w ramach emisji Obligacji Serii B. 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 całości lub części 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 oraz możliwą premią za wcześniejszy wykup.

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.

Obligacje Serii B są notowane od dnia 31 maja 2019 roku pod nazwą skróconą „CPS0426” w systemie notowań ciągłych w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w ramach rynku Catalyst.

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

Zobowiązania umowne

Zobowiązania umowne z tytułu nabycia aktywów programowych

Na dzień 30 czerwca 2019 roku Grupa posiadała przyszłe zobowiązania z tytułu nabycia aktywów programowych. Tabela poniżej przedstawia termin realizowania przyszłych płatności z tego tytułu (ogółem):

[mln PLN]	30 czerwca 2019 (niebadany)	31 grudnia 2018
Do roku	243,4	317,4
1 do 5 lat	414,9	418,9
Powyżej 5 lat	5,3	19,4
Razem	663,6	755,7

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

[mln PLN]	30 czerwca 2019 (niebadany)	31 grudnia 2018
Do roku	2,9	-
Razem	2,9	-

Zobowiązania umowne z tytułu zakupu składników majątku trwałego

Kwota zobowiązań umownych na dzień 30 czerwca 2019 roku z tytułu umów na wytworzenie i zakup rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 279,1 mln zł (171,5 mln zł na dzień 31 grudnia 2018). Kwota przyszłych zobowiązań wynikających z umów na zakup wartości niematerialnych wyniosła 306,7 mln zł na dzień 30 czerwca 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	Ba1 / stabilna	Ba2 / pozytywna	11.06.2019
S&P Global Ratings	BB+/ pozytywna	BB+/ stabilna	18.12.2018

W dniu 11 czerwca 2019 r. agencja ratingowa Moody's Investors Service podwyższyła rating korporacyjny (ang. *corporate family rating*) Grupy z poziomu Ba2 do poziomu Ba1, zmieniając perspektywę ratingu z pozytywnej na stabilną.

W uzasadnieniu agencja Moody's podała, że podwyższenie ratingu odzwierciedla: (1) poprawę podstawowych wskaźników zadłużenia Grupy, która nastąpiła w okresie ostatnich dwóch lat, (2) jej wiodącą pozycję na rynku usług płatnej telewizji, wideo online, stacjonarnej i mobilnej telefonii oraz usług szerokopasmowych, (3) korzyści płynące z faktu bycia zintegrowaną grupą medialno-telekomunikacyjną dysponującą w pełni konwergentną ofertą, (4) publiczne zobowiązanie do osiągnięcia w średnim horyzoncie czasowym poziomu zadłużenia, mierzonego wskaźnikiem dług netto/EBITDA, w wysokości 1,75x oraz (5) generowanie silnych i stabilnych strumieni wolnych przepływów pieniężnych. Ponadto poziom ratingu kredytowego Grupy odzwierciedla: (1) stabilny profil działalności operacyjnej, pomimo silnego wzrostu PKB w Polsce, ze względu na trudniejszą dynamikę rynku w segmencie mobilnych usług telekomunikacyjnych niż na rynku płatnej telewizji, (2) spodziewane wznowienie wypłaty dywidendy w bieżącym roku, (3) koncentrację działalności Grupy na Polsce, która jest wysoce konkurencyjnym rynkiem oraz (4) oczekiwane przez Moody's spowolnienie wzrostu PKB w kraju w latach 2019-2020 przy rosnącym poziomie inflacji. W opinii Moody's w horyzoncie średnioterminowym pozytywna presja na rating jest mało prawdopodobna z uwagi na relatywnie niewielką skalę Grupy w porównaniu do jej odpowiedników posiadających zbliżony rating, koncentrację działalności wyłącznie na Polsce i obecną politykę finansową, która zakłada osiągnięcie wskaźnika długu netto/EBITDA na poziomie 1,75x. Tym niemniej, pozytywna presja na rating może pojawić się w przyszłości jeżeli Grupa będzie wykazywać stabilne przychody, poprawiać wynik EBITDA i marżowość oraz kontynuować redukcję zadłużenia. Z drugiej strony, negatywną presję na ocenę ratingową mogłoby wywrzeć istotne pogorszenie wyników operacyjnych Grupy lub wzrost poziomu zadłużenia powyżej określonych poziomów wskaźników zdefiniowanych przez Moody's.

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 wzmacnia 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) przelew na zabezpieczenie: (a) wierzytelności wobec różnych dłużników, (b) wierzytelności i praw z umów rachunków bankowych oraz (c) praw z umów ubezpieczenia przysługujących Polsat License Ltd., dla którego prawem właściwym jest prawo szwajcarskie;
 - (xvi) przelew na zabezpieczenie praw z umowy licencyjnej zawartej przez Polsat Brands AG oraz Polsat License Ltd. oraz praw z umów rachunków bankowych, dla którego prawem właściwym jest prawo szwajcarskie;
 - (xvii) zastaw na rachunkach bankowych przejętych przez Cyfrowy Polsat w wyniku połączenia z Metelem, dla którego prawem właściwym jest prawo cypryjskie;
 - (xviii) przelew na zabezpieczenie wierzytelności i praw z umów rachunków bankowych przejętych przez Cyfrowy Polsat w wyniku połączenia z Metelem, dla którego prawem właściwym jest prawo szwajcarskie;
 - (xix) zastaw na akcjach Polsat Brands AG (o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 250.074 CHF), dla którego prawem właściwym jest prawo szwajcarskie;
 - (xx) zastaw na wierzytelnościach z tytułu umów rachunków bankowych przejętych przez Polkomtel w wyniku połączenia z Litenite, dla których prawem właściwym jest prawo szwajcarskie;
 - (xxi) 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
 - (xxii) oświadczenie Polsat Brands AG o poddaniu się egzekucji z aktu notarialnego (z całego majątku znajdującego się w Polsce lub podlegającego prawu polskiemu), dla których prawem właściwym jest prawo polskie.

5. POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE

5.1. Transakcje z podmiotami powiązаныmi zawarte na warunkach innych niż rynkowe

Transakcje z podmiotami powiązаныmi Grupy Polsat w pierwszym półroczu 30 czerwca 2019 roku były zawierane wyłącznie na warunkach rynkowych i zostały opisane w Nocie 18 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 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 30 czerwca 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 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 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 zawieszona.

Decyzjami z dnia 30 grudnia 2016 roku Prezes UOKiK uznał praktyki stosowane przez Spółkę oraz Polkomtel (jednostki zależnej od Spółki) za rzekomo naruszające zbiorowe interesy konsumentów polegające na posługiwaniu się w reklamach hasłami, które w opinii organu sugerują, że transmisja danych realizowana w technologii LTE nie będzie ograniczana. Prezes UOKiK nałożył na Spółkę oraz Polkomtel karę pieniężną w wysokości odpowiednio 5,3 mln zł oraz 18,4 mln zł. Grupa złożyła odwołanie od ww. decyzji do SOKiK. Wyrokiem z dnia 18 czerwca 2019 r. SOKiK uchylił decyzję Prezesa UOKiK w stosunku do Polkomtel. W dniu 7 sierpnia 2019 sąd oddalił odwołanie Cyfrowego Polsatu S.A. Spółce przysługuje prawo do złożenia apelacji do Sądu Apelacyjnego w Warszawie.

Decyzją z dnia 30 grudnia 2016 roku Prezes UOKiK uznał praktyki stosowane przez Spółkę oraz Polkomtel (jednostki zależnej od Spółki) za rzekomo naruszające zbiorowe interesy konsumentów polegające na prezentowaniu ofert promocyjnych, podczas gdy w opinii organu nie było możliwości zawarcia umowy na danych warunkach. Prezes UOKiK nałożył na Spółkę oraz Polkomtel karę pieniężną w wysokości odpowiednio 4,4 mln zł oraz 12,3 mln zł. Grupa złożyła odwołanie od ww. decyzji do SOKiK. Termin rozprawy dla Spółki został wyznaczony na 14 października 2019 roku.

W dniu 29 kwietnia 2019 r. Prezes UOKiK wydał decyzję kończącą wobec Polkomtel (jednostki zależnej od Spółki) postępowanie prowadzone w związku z podejrzeniem rzekomego stosowania przez Polkomtel praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów polegających na pobieraniu płatności za aktywowane konsumentom usługi pomimo

nieuzywania wyrażonej zgody na dodatkową płatność związaną z tymi usługami. Prezes UOKiK nałożył na Polkomtel karę w wysokości 39 mln zł. Polkomtel złożył odwołanie od ww. decyzji do SOKiK.

Spór prawny dotyczący rezerwacji częstotliwości

Toczy się spór prawny dotyczący postępowania selekcyjnego na częstotliwości w paśmie 1800 MHz przeprowadzonego przez Prezesa UKE w 2007 roku. W wyniku przeprowadzonego postępowania przetargowego wyłonione zostały oferty złożone przez Mobyland Sp. z o.o. (obecnie Aero 2 Sp. z o.o.) oraz Centernet S.A. (obecnie Aero 2 Sp. z o.o.).

Na wnioski T-Mobile i Orange wszczęte zostało postępowanie o unieważnienie samego przetargu na częstotliwość 1800 MHz. Wyrokiem z dnia 8 maja 2014 roku Naczelny Sąd Administracyjny podtrzymał wyrok sądu pierwszej instancji i uchylił decyzję Prezesa UKE z dnia 23 września 2011 roku dotyczącą częściowego unieważnienia wspomnianego przetargu. Po decyzji Naczelnego Sądu Administracyjnego UKE poinformowało, iż „decyzje co do powtórzenia przetargu zostaną podjęte przez Urząd po szczegółowym przeanalizowaniu pisemnego uzasadnienia wyroku Naczelnego Sądu Administracyjnego, wskazań Sądu co do dalszego postępowania oraz analizie stanu prawnego” oraz że „decyzje rezerwacyjne Prezesa UKE pozostają w mocy, a operatorzy mogą nadal świadczyć usługi przy wykorzystaniu tych częstotliwości”. Pismem z dnia 23 grudnia 2016 roku Prezes UKE zawiadomił strony o podjęciu z urzędu postępowania o unieważnienie przetargu na częstotliwość 1800 MHz. Decyzją z dnia 4 sierpnia 2017 roku Prezes UKE unieważnił przetarg z 2007 roku. W dniu 13 października 2017 roku spółka Aero2 Sp. z o.o. (będąca następcą prawnym spółki CenterNet S.A. oraz spółki Mobyland Sp. z o.o.) złożyła wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy zakończonej decyzją Prezesa UKE z dnia 4 sierpnia 2017 roku w przedmiocie unieważnienia postępowania przetargowego z 2007 roku. Decyzją z dnia 31 stycznia 2018 roku Prezes UKE utrzymał w mocy swoją decyzję z dnia 4 sierpnia 2017 roku. Od 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 wniosła skargę kasacyjną od tego wyroku, która oczekuje na rozpatrzenie przez NSA.

Inne postępowania

We wrześniu 2015 roku Polkomtel (jednostka zależna od Spółki) otrzymała pozew od 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 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 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 co do wartości ewentualnych przyszłych wypływów korzyści ekonomicznych związanych z uregulowaniem tych spraw. Informacje dotyczące wysokości utworzonych rezerw na poszczególne tytuły nie zostały ujawnione, gdyż zdaniem Zarządu, takie ujawnienie mogłoby wpłynąć na rozstrzygnięcie toczących się spraw. Stan pozostałych istotnych spraw spornych opisanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 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.

Wierzmy, że średnie wydatki gospodarstw domowych na konsumpcję, w tym na płatną telewizję, wideo online, telefonię komórkową, usługi dostępu do Internetu, usługi łączone oraz urządzenia końcowe, będą rosły wraz ze wzrostem polskiego PKB oraz dalszym wzrostem poziomu wynagrodzeń, przyczyniając się do wzrostu naszych przychodów. Oczekujemy, że utrzymanie pozytywnej dynamiki rozwoju PKB w latach 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 zachodzące procesy konsolidacyjne na rynku telewizji satelitarnej i kablowej, jak również postępująca konwergencja usług mobilnych i stacjonarnych, która umożliwia łączenie ofert internetowych, telewizyjnych i głosowych oraz korzystanie z nich wszędzie i na każdym urządzeniu) 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 (sieć zamknięta). Następnie w lipcu 2019 roku uruchomiliśmy usługę telewizji internetowej OTT, umożliwiającą dostęp do naszej oferty za pośrednictwem każdego dostawcy Internetu (sieć otwarta). 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. Mają także, w przypadku telewizji internetowej OTT, możliwość elastycznej aktywacji bądź zmiany wybranych przez nich pakietów tematycznych.

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

Globalnym trendem jest dynamiczny rozwój nieliniowego odbioru treści, dostarczanych przez serwisy wideo na żądanie czy serwisy OTT (over-the-top). W Polsce ten rynek jest dopiero w początkowej fazie rozwoju w porównaniu z rynkami w krajach Europy Zachodniej czy Stanów Zjednoczonych i naszym zdaniem posiada duży potencjał rozwoju, szczególnie w sytuacji poprawiającej się jakości łącz szerokopasmowych na rynku. O atrakcyjności polskiego rynku świadczy uruchomienie w Polsce serwisów przez podmioty o charakterze globalnym, jak Netflix 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. Rozwijamy również produkowany przez nas sprzęt abonencki do odbioru usługi płatnej telewizji w celu szerszego rozpropagowania świadczonych przez nas usług, tj. poza tradycyjny model dostępu w technologii satelitarnej. Wraz z wdrożeniem usług płatnej telewizyjnych w technologii IPTV (w marcu 2019 roku) oraz w sieci otwartej OTT (w lipcu 2019 roku) wprowadziliśmy na rynek nasze własne dekodery dedykowane tym usługom.

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 odbiorców z dostępem do Internetu. Według szacunków domu mediowego Zenith z miesiąca czerwca 2019 roku, 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 2018 rok 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 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 Cyfrowy Polsat, 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 półroczu 2019 roku udziały w widowni w grupie wiekowej 16-49 lat czterech wiodących kanałów (POLSAT, TVN, TVP1 i TVP2) wyniosły łącznie 36,0% w porównaniu do 38,1% w pierwszym półroczu 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, mierzzonej 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 wzmocniają 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, a w maju 2019 roku kanał sprzedażowy TV Okazje.

Następnym krokiem wzmacniającym naszą pozycję było rozpoczęcie w maju 2018 roku strategicznej współpracy z Eleven Sports w Polsce. Przejmując kontrolę nad polską spółką Eleven Sports Network włączyliśmy do naszej oferty detalicznej i hurtowej sportowy контент 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.

W październiku 2018 roku uruchomiliśmy dwa kanały tematyczne - 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 są 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 ostatnich latach 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*), a także akwizycje podmiotów dysponujących infrastrukturą szerokopasmową.

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. Następnym etapem w rozwoju Grupy było uruchomienie w lipcu 2019 roku usługi telewizji internetowej OTT, z której można korzystać za pośrednictwem Internetu od dowolnego dostawcy. Wprowadzenie do oferty nowych usług telewizji

internetowej 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.

Zmiany dotyczące konwergencji usług dotyczą również naszego otoczenia konkurencyjnego.

T-Mobile Polska

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*) należąca 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. Pod koniec czerwca 2019 roku T-Mobile wdrożył ofertę usług konwergentnych dla klientów indywidualnych, na którą składa się usługa głosowa, serwisy telewizyjne OTT Netflix i IPLA oraz internet światłowodowy. Z pakietu konwergentnego mogą skorzystać klienci znajdujący się w zasięgu infrastruktury światłowodowej jednego z partnerów T-Mobile, czyli blisko 2,7 mln gospodarstw domowych w Polsce.

Play

W lipcu 2019 roku Play poinformował o podpisaniu umowy z operatorem kablowym Vectra, która umożliwi mu oferowanie stacjonarnego Internetu szerokopasmowego (obecnie w zasięgi sieci Vectry znajduje się 2,7 mln gospodarstw domowych). Operatorzy zapowiadają uruchomienie usługi w pierwszym kwartale 2020 roku. Ponadto Play poinformował o nabyciu spółki 3S S.A., operatora sieci światłowodowej o długości ok. 3,8 tys. km, skoncentrowanej na regionie Górnego Śląska, i sześciu klastrów data center. Transakcja wspiera rozwój sieci transmisyjnej do stacji bazowych Play do technologii opartej o łączność światłowodową, co według zapowiedzi operatora jest związane z planowanym wdrożeniem standardu 5G.

UPC Polska

W lipcu 2019 roku UPC Polska uruchomiło nową ofertę MVNO i zapowiedziało start ery usług konwergentnych. Poza płatną telewizją, dostępem do Internetu oraz telefonią stacjonarną operator zamierza oferować klientom indywidualnym i biznesowym także usługi mobilne na bazie współpracy z Play w modelu MVNO.

Zmiany cen usług mobilnych

Istotną zmianą na rynku usług telefonii mobilnej w drugim kwartale 2019 roku było wprowadzenie przez konkurencyjnych operatorów korekt do cenników usług detalicznych postpaid, polegających na podniesieniu progów opłat abonamentowych w zamian za zwiększone pakiety transmisji danych (strategia cenowa *more-for-more*). Zmiany o takim charakterze zostały wprowadzone przez Orange Polska oraz Play, podczas gdy T-Mobile Polska zdecydował się podnieść opłaty za wybrane taryfy głosowe oraz wybrane taryfy mobilnego Internetu. Należy odnotować, iż wprowadzane na moment obecny zmiany taryf postpaid dotyczą klientów, którzy zdecydują się podpisać nową bądź przedłużyć dotychczasową umowę ze swoim operatorem na nowych warunkach. Zmiana ta powinna przełożyć się korzystnie na wartość polskiego rynku telefonii mobilnej.

Rosnący popyt na smartfony i transmisję danych

W Polsce obserwowana jest sukcesywna popularyzacja i wzrost sprzedaży smartfonów. Aktualnie spośród sprzedawanych przez nas telefonów smartfony niemal zupełnie wyparły urządzenia tradycyjne. Jednocześnie szacujemy, iż spośród urządzeń używanych przez naszych klientów na koniec czerwca 2019 roku tylko około 76% stanowiły smartfony. Ta dysproporcja pokazuje, iż nasycenie naszej bazy klientów usług mobilnych smartfonami będzie w trakcie najbliższych lat nadal rosło.

Popularyzacja smartfonów przekłada się na coraz wyższą sprzedaż transmisji danych w segmencie urządzeń z małym ekranem. Według szacunków przedstawionych w Ericsson Mobility Report z czerwca 2019 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 skutkowałą 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 uzyskiwały 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 sierpniu 2019 roku operator sieci Play poinformował, że na koniec czerwca 2019 roku osiągnął poziom 7.382 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 nadal 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 będą, w naszej opinii, wpływać w kolejnych okresach na model konkurencji panujący na rynku szerokopasmowego dostępu do Internetu w Polsce.

Przygotowania konkurencyjnych operatorów do wdrożenia sieci 5G

Zgodnie z celami europejskiej strategii Jednolitego Rynku Cyfrowego i wytycznymi Komisji Europejskiej, w 2020 roku w każdym kraju członkowskim Unii Europejskiej powinna być dostępna na zasadach komercyjnych w przynajmniej jednym mieście sieć telekomunikacyjna piątej generacji (5G). Jest to nowy standard komunikacji mobilnej, który ma umożliwić osiągnięcie w technologii mobilnej prędkości transmisji przekraczającej 1 Gb/s, przy jednoczesnej znaczącej redukcji opóźnień (latency) do poziomu nawet 1 milisekundy. Technologia ta ma przyspieszyć m.in. rozwój tzw. internetu rzeczy, usług telemedycyny, autonomicznych pojazdów czy inteligentnych miast. Według oczekiwań unijnych kraje członkowskie powinny posiadać szerokie pokrycie siecią technologii 5G do 2025 roku.

Pod kątem rozwoju sieci 5G w Europie dedykowane zostały pasma z zakresów 700 MHz, 3,4-3,8 GHz oraz 26 GHz. Obecnie w poszczególnych krajach europejskich prowadzone są procesy alokacji wybranych pasm, w zależności od ich dostępności. W przypadku Polski, na dzień zatwierdzenia niniejszego Sprawozdania nie zapadły jeszcze wiążące decyzje co do sposobu przydziału częstotliwości na potrzeby budowy sieci 5G. Aktualnie UKE przygotowuje się do organizacji pierwszego procesu alokacji - dotyczącego częstotliwości z zakresu 3,4-3,8 GHz. Na tym etapie prac związanych z procesem przewidyuje się, że w 2020 roku zapadnie rozstrzygnięcie dla tego zakresu pasma, przy czym na moment obecny nie została jeszcze doprecyzowana formuła przeprowadzenia procesu sprzedaży ani ilość pasma, która miałaby zostać udostępniona operatorom w pierwszym etapie. Równolegle prowadzone są prace legislacyjne, które mogą m.in. otworzyć drogę do złagodzenia polskich norm promieniowania elektromagnetycznego (PEM), będących jednymi z najbardziej restrykcyjnych w Europie.

W Polsce konkurencyjni do nas operatorzy mobilni rozpoczęli testy technologii 5G na bazie pasm wypożyczonych lokalnie na potrzeby testów od Urzędu Komunikacji Elektronicznej. We wrześniu 2018 roku Orange Polska uruchomił (we współpracy z Huawei) pierwszą stację 5G w Gliwicach, a kolejną w lutym 2019 roku w Zakopanem (bazując na urządzeniach od firmy Ericsson). Testy kolejnych stacji (w Warszawie i Lublinie, w których partnerami technologicznymi będą odpowiednio Ericsson i Nokia) zostały zapowiedziane w lipcu 2019 roku. W grudniu 2018 roku T-Mobile Polska uruchomił testowo pierwsze stacje

5G w Warszawie, prowadził również przez kilka miesięcy projekt Smart City we współpracy z miastem Kazimierz Dolny. Z kolei Play zapowiedział w połowie 2019 roku utworzenie wraz z m.in. firmą Ericsson pilotażowej sieci 5G w obrębie kampusu Politechniki Łódzkiej, rozpoczęcie testów sieci 5G w Toruniu (przy wykorzystaniu sprzętu Huawei) oraz planowane utworzenie strefy 5G na stadionie Legii Warszawa (wspólnie z firmą Ericsson).

Nieco wcześniej, w marcu 2019 roku, Play wprowadził do swojej komunikacji marketingowej określenie „5G Ready”.

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 rosące 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. Dążymy do tego, aby nasze usługi odpowiadały na potrzeby każdego klienta i były dostępne wszędzie. Dlatego też stale pracujemy nad poszerzaniem oferty oraz wchodzimy na nowe rynki dystrybucji naszych usług.

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 oferowane są obecnie w dwóch technologiach – satelitarnej oraz internetowej – 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 poprzez własne sieci dostępne, w zasięgu których znajduje się ponad 2,5 miliona lokali, spośród których, według stanu na koniec czerwca 2019 r., prawie 1,2 mln posiadało łącza pozwalające na świadczenie usługi o przepustowości 1 Gb/s. Sieć własna Netii dociera obecnie do około 180 miejscowości i wsparta jest rozległą, ogólnopolską infrastrukturą szkieletową. Ponadto Netia oferuje usługi stacjonarnego dostępu do Internetu w oparciu o dostęp 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 półroczu 2019 roku klienci detaliczni Polkomteli i Cyfrowego Polsatu przetransferowali ok. 530 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. Aktualnie posiadamy kilkanaście 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 czerwca 2019 roku w latach 2014-2024 zużycie danych wiążące się z oglądaniem wideo będzie rosło średniorocznie o ok. 34% 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.

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 Mistrzostwa Europy w siatkówce kobiet i mężczyzn 2019 i 2021, 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 przejściu 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 kontent to istotny element budujący wartość naszej oferty płatnej telewizji.

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

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:

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

Pomimo istotnego obniżenia maksymalnych stawek rozliczeniowych wprowadzonych równoległe z implementacją regulacji *Roam Like at Home*, skokowy wzrost wolumenu ruchu generowanego przez naszych klientów przebywających poza granicami Polski 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 renegotjacji umów hurtowych celem obniżenia kosztów zakupu ruchu roamingowego, co sukcesywnie obniża tempo wzrostu tych kosztów.

Maksymalne stawki 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 obowiązują od 15 maja 2019 roku.

Maksymalne stawki międzyoperatorskie za zakańczanie połączeń w sieciach mobilnych (MTR) i stacjonarnych (FTR)

UKE prowadzi obecnie postępowania administracyjne mające ustalić stawki FTR na poziomie znacząco niższym niż obecnie stosowane na rynku. Dalszą regulację stawek MTR i FTR przewidują także przepisy Europejskiego Kodeksu Łączności Elektronicznej. Zgodnie z nimi do końca 2020 r. Komisja Europejska ma wydać akt delegowany, na mocy którego określone zostaną maksymalne stawki MTR i FTR do jakich stosowania będą uprawnieni operatorzy w Unii Europejskiej. Ostateczny poziom stawek nie jest jeszcze znany, obecnie trwają procesy konsultacyjne dotyczące przygotowanych przez Komisję Europejską modeli kalkulacyjnych oraz uzyskanych wyników w oparciu o dane na rynkach lokalnych. Finalizacja procesu, a następnie wydanie aktów wdrożeniowych spodziewane jest w drugim półroczu 2020 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 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 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.

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 rozpoznanie 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 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 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 roku 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.

W czerwcu 2019 roku Komitet ds. Interpretacji MSSF „Komitet” wydał podsumowanie decyzji podjętych na publicznych posiedzeniach dotyczących interpretacji w odniesieniu do MSSF16 w następujących kwestiach: prawa do podziemnych części gruntu, krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy oraz okresu leasingu i okresu ekonomicznej użyteczności ulepszeń w najmowanych aktywach.

Grupa analizuje obecnie potencjalny wpływ decyzji Komitetu na zasady rachunkowości Grupy, co mogłoby wpłynąć na wartość praw do użytkowania i zobowiązań z tytułu leasingu prezentowanych w skonsolidowanym bilansie. Na dzień sporządzenia niniejszego Raportu Grupa nie zakończyła analizy powyższych kwestii.

6. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Możliwości zwiększenia sprzedaży naszych usług zależą od efektywności naszej sieci sprzedaży

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

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

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

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

bylibyśmy zmuszeni znaleźć alternatywnego dostawcę pojemności satelitarnej oraz potencjalnie repozycjonować anteny satelitarne znajdujące się u naszych klientów, co uwzględniając wielkość naszej bazy, byłoby operacją kosztowną i czasochłonną.

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

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

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

Korzystamy z usług dostaw sprzętu telekomunikacyjnego i usług utrzymania infrastruktury telekomunikacyjnej świadczonych przez producentów sprzętu telekomunikacyjnego, w tym między innymi Nokia Solutions and Networks, Ericsson oraz Huawei. Trwała współpraca z niektórymi z zewnętrznych dostawców jest istotna dla możliwości prowadzenia niezakłóconej działalności operacyjnej. W szczególności jesteśmy w trakcie implementacji nowego zintegrowanego środowiska informatycznego dla systemu sprzedaży, obsługi klienta oraz konwergentnego systemu rozliczeniowego dla produktów i usług. Celem implementacji jest nowe zdefiniowanie i ujednoczenie procesów sprzedażowych oraz ofert w Grupie Polsat i wyposażenie jej w jedno spójne i efektywne narzędzie pozwalające na zarządzanie sprzedażą i relacjami z klientem na wszystkich możliwych płaszczyznach. Projekt jest realizowany we współpracy z firmą Huawei, która dostarcza systemy informatyczne i jako integrator jest odpowiedzialna za wdrożenie. Nie możemy wykluczyć, że proces wymiany powyższych systemów informatycznych nie będzie miał przejściowego negatywnego wpływu na poziom sprzedaży realizowanej przez Grupę.

Polegamy również na zewnętrznych dostawcach telefonów i modemów (w tym Samsung, Sony, LG, Lenovo, Huawei i Microsoft Mobile) oraz zewnętrznych dostawcach usług IT (m.in. Huawei, Intec Billing, CGI, Infovide Matrix, Oracle). Nie posiadamy kontroli nad kluczowymi zewnętrznymi dostawcami i mamy ograniczony wpływ na wywiązywanie się przez takie podmioty z zawartych umów. Nie można zagwarantować, że dostawcy ci nie wypowiedzą zawartych z nami umów, że przedłużą takie umowy w przypadku ich wygaśnięcia, lub że przedłużą je na równie lub bardziej korzystnych warunkach, ani że będziemy w stanie pozyskać niezbędny sprzęt i usługi w koniecznym zakresie i w odpowiednich ramach czasowych od tych lub innych dostawców, lub w ogóle. W związku z powyższym, zależność od zewnętrznych dostawców naraża nas na ryzyko opóźnień lub braku dostaw niezbędnych usług lub sprzętu.

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

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

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

Systemy kompresji, kodowania sygnału i zarządzania klientami, niezbędne do prawidłowego funkcjonowania naszego centrum satelitarnego, oprogramowanie produkowanych przez nas dekoderek, jak również inne oprogramowanie i technologie wykorzystywane przez nas i naszych dostawców, muszą być stale aktualizowane i zastępowane wraz z postępem technologicznym. Jeżeli nie sprostamy wymogowi wymiany przestarzałej technologii, możemy doświadczyć zakłóceń w oferowanych przez nas usługach płatnej telewizji, co może doprowadzić do utraty klientów na rzecz konkurentów, którzy dokonali aktualizacji stosowanej technologii.

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

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

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

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

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

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

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

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

Jesteśmy narażeni na nadużycia ze strony klientów

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

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

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

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

W wyniku dokonanych w przeszłości przejęć, w szczególności dotyczących Telewizji Polsat, Polkomteli, Netii oraz Aero2, w bilansie wykazujemy jako aktywa znaczne wartości firmy (ang. goodwill) oraz aktywa niematerialne reprezentujące wartość marek. Co roku przeprowadzamy testy na utratę wartości firmy i marek przypisanych do naszych segmentów działalności, szacując możliwą do odzyskania wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne w oparciu o wartość użytkową.

Jeżeli którekolwiek z kluczowych założeń, jakie wykorzystujemy w testach na utratę wartości, ulegną niekorzystnym zmianom, może to mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności.

Możemy utracić naszą kadrę zarządzającą oraz kluczowych pracowników

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

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

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

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

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

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

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

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

W związku z faktem, iż część infrastruktury sieciowej Grupy jest zlokalizowana w obiektach należących do osób trzecich, ewentualne spory pomiędzy takimi osobami trzecimi a spółkami z Grupy, niewywiązanie się takich osób trzecich z umów, a także szereg innych zdarzeń i czynników, mogą doprowadzić do tego, że część naszej infrastruktury sieciowej będzie

niedostępna, co może mieć negatywny wpływ na naszą zdolność do świadczenia usług lub możliwość utrzymywania i modernizacji sieci.

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

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

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

Konieczność uzyskania pozwoleń budowlanych może opóźnić lub uniemożliwić rozbudowę sieci telekomunikacyjnej

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

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

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

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

W Polkomtelu działają dwa związki zawodowe: Niezależny Samorządny Związek Zawodowy "Solidarność" i Ogólnopolskie Porozumienie Związków Zawodowych (działający także w Polkomtel Infrastruktura jako organizacja międzyzakładowa). Na dzień 30 czerwca 2019 roku, 121 pracowników, czyli ok. 3,3% łącznej liczby pracowników Grupy Polkomtel (w przeliczeniu na pełne etaty), było członkami związków zawodowych. Organizacje związkowe działają także w Grupie Netia, nad którą Grupa Cyfrowy Polsat przejęła kontrolę z dniem 22 maja 2018 roku. Na dzień zatwierdzenia niniejszego Sprawozdania nie posiadamy wiedzy o jakichkolwiek sporach ze związkami zawodowymi lub innych sporach zbiorowych w Polkomtelu.

Pomimo tego, w przyszłości nie można wykluczyć konieczności prowadzenia długotrwałych negocjacji ze związkami zawodowymi lub sporów zbiorowych, strajków, przerw w pracy lub innych akcji protestacyjnych (spowodowanych, na przykład, próbą optymalizacji poziomu zatrudnienia lub kosztów pracy, czy też koniecznością wprowadzenia restrukturyzacji zatrudnienia), a także żądaniami pracowników co do zwiększenia ich wynagrodzenia. Wystąpienie strajków, istotnych sporów ze związkami zawodowymi działającymi w Polkomtelu albo Grupie Netia lub wzrost kosztów zatrudnienia mogą spowodować zakłócenia w działalności operacyjnej Polkomtela albo Grupy Netia, w tym niemożność terminowego lub efektywnego kosztowo świadczenia usług na rzecz naszych klientów, co może mieć znaczący niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową lub perspektywę rozwoju.

W naszych postępowaniach administracyjnych lub sądowych mogą zapaść niekorzystne rozstrzygnięcia

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

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

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

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

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

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

Nawet jeśli nasze prawa własności intelektualnej zachowają pełną skuteczność, nie możemy zapewnić, że środki zabezpieczające oraz zapobiegające piractwu ochronią nas przed nieuprawnionym dostępem do naszych usług i kradzieżą naszych treści programowych. Ponadto nieuprawnione osoby mogą zdobyć dostęp i kopiować, lub w inny sposób korzystać z udostępnianych przez nas autorskich lub licencjonowanych treści programów. Ryzyko piractwa jest szczególnie dotkliwe dla działalności naszego segmentu nadawania i produkcji telewizyjnej oraz odpłatnego rozprowadzania treści. Zjawisko piractwa w mediach występuje w wielu częściach świata, w tym również w Polsce, a sprzyja mu postęp technologiczny oraz

konwersja treści multimedialnych do formatów cyfrowych, co ułatwia tworzenie, przekazywanie i udostępnianie, na różnych nośnikach, wysokiej jakości nieautoryzowanych kopii programów dostarczanych w systemie pay-per-view przez dekodery, nielicencjonowane i niekodowane transmisje w telewizji lub przez Internet. Ponadto problemy w egzekucji przepisów regulujących naruszanie praw autorskich i znaków towarowych w Internecie utrudniają ochronę naszych praw własności intelektualnej w sieci. Nieuprawnione wykorzystanie naszej własności intelektualnej może wpłynąć negatywnie na naszą działalność, szkodząc naszej reputacji oraz ograniczając zaufanie naszych partnerów biznesowych do naszych możliwości ochrony własnych oraz licencjonowanych treści, a w konsekwencji może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nie można zagwarantować, iż w wyniku toczących się postępowań lub których możliwości wszczęcia nie można wykluczyć, jako zdarzeń poza kontrolą beneficjentów decyzji rezerwacyjnych dotyczących rezerwacji 1800 MHz mogłyby zostać zakwestionowane, co mogłoby znacząco wpłynąć na możliwość świadczenia usług LTE. Na wnioski T-Mobile, Orange i Inquam Broadband GmbH wszczęte zostało postępowanie o unieważnienie samego przetargu na częstotliwość 1800 MHz. Wyrokiem z dnia 8 maja 2014 roku Naczelny Sąd Administracyjny podtrzymał wyrok sądu pierwszej instancji i uchylił decyzję Prezesa UKE z dnia 23 września 2011 roku dotyczącą częściowego unieważnienia wspomnianego przetargu. Po wyroku Naczelnego Sądu Administracyjnego UKE poinformowało, iż „decyzje co do powtórzenia przetargu zostaną podjęte przez Urząd po szczegółowym przeanalizowaniu pisemnego uzasadnienia wyroku Naczelnego Sądu Administracyjnego, wskazań Sądu co do dalszego postępowania oraz analizie stanu prawnego” oraz że „decyzje rezerwacyjne Prezesa UKE pozostają w mocy, a operatorzy mogą nadal świadczyć usługi przy wykorzystaniu tych częstotliwości”. Pismem z dnia 23 grudnia 2016 roku Prezes UKE zawiadomił strony o podjęciu postępowania o unieważnienie przetargu na częstotliwość 1800 MHz. Wszczęcie ww. postępowania przez UKE pozostaje bez bezpośredniego wpływu na ostateczny i prawomocny charakter decyzji rezerwacyjnych, które dają podstawę do wykorzystywania przez Grupę Polsat pojemności wytworzonej w paśmie 1800 MHz. Decyzją z dnia 4 sierpnia 2017 roku Prezes UKE unieważnił przetarg z 2007 roku. Spółki z Grupy Polsat skorzystały z przysługującego im prawa i złożyły wnioski o ponowne rozpatrzenie sprawy. 31 stycznia 2018 roku Prezes UKE wydał decyzję II instancyjną, utrzymującą w mocy decyzję z 4 sierpnia 2017 roku, którą unieważnił przetarg z 2007 roku. W dniu 7 marca 2018 roku Aero2 wniosła do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie skargę na decyzję Prezesa UKE z dnia 31 stycznia 2018 roku. Wyrokiem z dnia 4 października 2018 roku WSA w Warszawie oddalił skargę. Od powyższego wyroku Aero2 wniosła skargę kasacyjną, która oczekuje na rozpatrzenie. Wydana decyzja nie wpływa na decyzje rezerwacyjne wydane w odrębnym od przetargu postępowaniu. Zgodnie z komunikatem Prezesa UKE, decyzje rezerwacyjne pozostają ważne i w oparciu o nie mogą być świadczone usługi telekomunikacyjne przez Grupę.

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

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

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

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

Zgodnie z celami europejskiej strategii Jednolitego Rynku Cyfrowego i wytycznymi Komisji Europejskiej, w 2020 roku w każdym kraju członkowskim Unii Europejskiej powinna być dostępna na zasadach komercyjnych w przynajmniej jednym mieście sieć telekomunikacyjna piątej generacji (5G). Jest to nowy standard komunikacji mobilnej, który ma umożliwić osiągnięcie w technologii mobilnej prędkości transmisji przekraczającej 1 Gb/s, przy jednoczesnej znaczącej redukcji opóźnień (latency) do poziomu nawet 1 milisekundy. Aktualnie UKE przygotowuje się do organizacji pierwszego procesu alokacji - dotyczącego częstotliwości z zakresu 3,4-3,8 GHz. Na tym etapie prac związanych z procesem przewiduje się, że w 2020 roku zapadnie rozstrzygnięcie dla tego zakresu pasma, przy czym na moment obecny nie została jeszcze doprecyzowana formuła przeprowadzenia procesu sprzedaży ani ilość pasma, która miałaby zostać udostępniona

operatorom w pierwszym etapie. Na dzień zatwierdzenia niniejszego Sprawozdania nie zapadała wiążąca decyzja co do sposobu przydziału częstotliwości na potrzeby budowy sieci 5G w Polsce.

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

Możemy nie być w stanie zrealizować oczekiwanych korzyści wynikających z przeszłych lub przyszłych akwizycji i aliansów strategicznych

Osiąganie przez Grupę oczekiwanych korzyści z przeszłych (w tym np. przejęcia kontroli nad Grupą Netia) lub przyszłych akwizycji oraz przeszłych lub przyszłych aliansów strategicznych będzie zależało między innymi od naszej zdolności do zrealizowania naszej strategii zakładającej integrację procesów biznesowych, prowadzącą do osiągnięcia wymiernych synergii przychodowych i kosztowych wynikających z akwizycji lub aliansów strategicznych. W wyniku dokonywanych akwizycji lub zawieranych aliansów strategicznych skala naszej działalności stopniowo się powiększa, w związku z czym na bieżąco podejmujemy działania mające na celu integrację procesów biznesowych spółek będących przedmiotem akwizycji w ramach grupy kapitałowej Spółki oraz inne działania mające na celu realizację korzyści z aliansów strategicznych. Jeśli nie będziemy w stanie osiągnąć wszystkich wyznaczonych celów lub niektórych z nich, korzyści wynikające z przeszłych lub przyszłych akwizycji lub aliansów strategicznych, w tym szacowane synergie przychodowe i kosztowe, mogą odbiegać od planowanych albo mogą nie zostać zrealizowane w części lub w całości, lub ich realizacja może zająć więcej czasu niż zakładano.

Nie jest wykluczone, że proces integracji procesów biznesowych po przeszłych lub przyszłych akwizycjach lub realizacja przeszłych lub przyszłych aliansów strategicznych może skutkować stratą kluczowych pracowników, zakłóceniami bieżącej działalności naszych obecnych obszarów biznesowych oraz niespójnością w standardach, procedurach lub politykach, które mogłyby niekorzystnie wpłynąć na naszą zdolność do utrzymania istniejących relacji z osobami trzecimi i pracownikami lub zdolność do osiągnięcia oczekiwanych korzyści wynikających z przeszłych lub przyszłych akwizycji lub aliansów strategicznych. W szczególności, w celu zrealizowania oczekiwanych korzyści wynikających z przeszłych lub przyszłych akwizycji lub aliansów strategicznych musimy zidentyfikować i zoptymalizować niektóre obszary naszej działalności i aktywa w ramach całej organizacji. Nasza niezdolność do zrealizowania w pełni lub w ogóle oczekiwanych korzyści wynikających z przeszłych lub przyszłych akwizycji, a także wszelkie opóźnienia w toku procesu integracji, oraz przeszłych lub przyszłych aliansów strategicznych mogą wyrzucić na nas istotny niekorzystny wpływ. Ponadto integracja może skutkować koniecznością poniesienia dodatkowych i nieprzewidywanych kosztów, zaś oczekiwane korzyści integracji lub aliansów strategicznych mogą nie zostać zrealizowane.

Powyższe okoliczności mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

Ryzyka związane z realizacją inwestycji w zakresie modernizacji sieci dostępowej spółek z Grupy Netia

W dniu 1 marca 2016 r. Rada Nadzorcza spółki Netia, wchodzącej aktualnie w skład Grupy, zatwierdziła inwestycję w infrastrukturę sieci dostępowej spółek z Grupy Netia w latach 2016-2020, w celu jej modernizacji do standardu NGA (*ang. next-generation access*) umożliwiającego przepływność na poziomie wyższym niż 100 Mbps. W ramach tego programu Grupa Netia założyła przeznaczenie na modernizację sieci łącznej kwoty ok. 417 mln zł w latach 2016-2020. Program rozpoczęto pod koniec 2016 roku i jest on realizowany etapami. Realizacja programu może wiązać się z ryzykami po stronie technicznej, kosztowej, jak i komercyjnej. Po stronie komercyjnej nieosiągnięcie założonego poziomu penetracji usług na sieci zmodernizowanej, szczególnie w obliczu dużej konkurencji na rynku telekomunikacyjnym, może wpłynąć na oczekiwane stopy zwrotu z inwestycji w zakładanym czasie.

Dodatkowo, plan finansowy programu zakłada określone oszczędności i efektywności w kolejnych latach realizacji, częściowo uzależnione od cen dostawców zewnętrznych. Wiąże się to z różnymi ryzykami - dla przykładu - ze względu na duże zapotrzebowanie na włókna światłowodowe niewykluczony jest wzrost cen tego materiału. Jednocześnie rosnące w Polsce koszty wynagrodzeń w połączeniu z niskim poziomem bezrobocia mogą przekładać się na problemy z rekrutacją pracowników i podwykonawców potrzebnych do realizacji programu. Jeśli ceny te bądź koszty zatrudnienia pracowników i podwykonawców będą większe od zakładanych, wpłynie to negatywnie na stopy zwrotu z inwestycji.

Po stronie technicznej, wyzwaniem w programie jest uzyskiwanie zgód na prace modernizacyjne w budownictwie wielorodzinnym - przy napiętym harmonogramie prac technicznych, w tym koordynacji firm zewnętrznych oraz częściowym uzależnieniu od czynników pogodowych - stwarza to ryzyko opóźnień realizacji inwestycji w pewnych obszarach, jak i samego programu. W obliczu dużych programów inwestycyjnych realizowanych przez większość graczy rynkowych tj. między innymi inwestycji w modernizację sieci przez Orange Polska, konsolidacji i modernizacji rynku operatorów kablowych, projektów inwestycyjnych realizowanych ze wsparciem funduszy zewnętrznych w ramach POPC, czy też popularyzacji technologii LTE, a w przyszłości 5G, ze strony operatorów mobilnych, program jest niezbędny do utrzymania atrakcyjności rynkowej oferty szerokopasmowego stacjonarnego Internetu oferowanego przez spółkę Netia.

Powyższe okoliczności mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

6.2. Czynniki ryzyka związane z profilem finansowym Grupy

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

6.3. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem rynkowym i sytuacją gospodarczą

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

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

Spadek wydatków na reklamę w Polsce może negatywnie wpłynąć na poziom naszych przychodów oraz na perspektywy rozwoju naszej działalności w segmencie nadawania i produkcji telewizyjnej. Spadek tempa wzrostu PKB w Polsce skutkuje

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

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

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

Polski rynek usług telekomunikacyjnych cechuje silna konkurencja

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

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

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

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

Dodatkowo wysoki wskaźnik penetracji usług komórkowych i wysoce skonsolidowany charakter polskiego rynku telefonii komórkowej mogą doprowadzić do zwiększonej presji cenowej, a nasza zdolność do efektywnego konkurowania na rynku będzie zależała od umiejętności wprowadzenia nowych technologii, usług konwergentnych i atrakcyjnych pakietów

produktów po konkurencyjnych cenach. Nie można wykluczyć, iż polityka cenowa naszych głównych konkurentów wymusi na nas obniżenie cen określonych produktów i usług, co może mieć negatywny wpływ na nasze przychody i rentowność.

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

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

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

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

W 2018 roku około 75% przychodów osiągniętych w segmencie nadawania i produkcji telewizyjnej pochodziło ze sprzedaży czasu antenowego na reklamy i pasm sponsoringowych w kanałach telewizyjnych. Na polskim rynku reklamowym telewizja konkuruje z różnymi innymi nośnikami reklamy, takimi jak Internet, gazety, czasopisma, radio i reklama zewnętrzna. Nie jesteśmy w stanie zapewnić, że reklama telewizyjna utrzyma swoją dotychczasową pozycję na polskim rynku reklamy, ani że zmiany w otoczeniu regulacyjnym nie będą uprzywilejowały innych mediów reklamowych lub innych nadawców telewizyjnych. Dalsze nasilenie konkurencji wśród mediów reklamowych wynikające ze wzrostu znaczenia reklamy internetowej w Polsce, znaczny wzrost wydatków na kanały tematyczne oraz rozwój nowych form reklamy może mieć negatywny wpływ na poziom przychodów reklamowych osiągniętych przez nasz segment nadawania i produkcji telewizyjnej, a w konsekwencji na naszą działalność, sytuację finansową, osiągnięte wyniki i przepływy pieniężne.

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

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

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

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

W wyniku zakończenia w lipcu 2013 roku procesu cyfryzacji telewizji naziemnej w Polsce, w dystrybucji naziemnej znajduje się obecnie 28 kanałów telewizyjnych. Zgodnie z danymi Nielsen Audience Measurement w pierwszym półroczu 2019 roku udziały w oglądalności wszystkich kanałów dostępnych w DTT w grupie wiekowej 16-49 lat wyniosły 66,7%, w porównaniu z 67,2% w pierwszym półroczu 2018 roku. Udziały w widowni czterech wiodących kanałów (POLSAT, TVN, TVP1 i TVP2) wyniosły łącznie w pierwszym półroczu 2019 roku 36,0% w porównaniu z 38,1% w pierwszym półroczu 2018 roku. Udziały w widowni pozostałych kanałów dostępnych w DTT wyniosły łącznie 30,7% w pierwszym półroczu 2019 roku w porównaniu z 29,1% w analogicznym okresie 2018 roku, co wskazuje na postępującą fragmentaryzację rynku odbywającą się w istotnym stopniu kosztem wiodących kanałów telewizyjnych, wśród których znajduje się kanał POLSAT.

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

Zarządzanie ryzykiem rynkowym

Do głównych ryzyk, na które narażona jest Grupa, należy zaliczyć ryzyko walutowe związane z wahaniami kursów wymiany walut pomiędzy złotym polskim i innymi walutami. Przychody generowane przez Grupę są wyrażone głównie w złotych, w odróżnieniu od części kosztów i nakładów kapitałowych, które ponoszone są w walutach obcych. Ryzyko walutowe Jednostki Dominującej związane jest przede wszystkim z opłatami licencyjnymi na rzecz nadawców telewizyjnych (USD i EUR), umowami najmu pojemności satelitarnej (EUR), opłatami dotyczącymi systemu dostępu warunkowego (EUR) oraz zakupem zestawów odbiorczych i akcesoriów do zestawów odbiorczych (EUR i USD). Po nabyciu akcji Telewizji Polsat Sp. z o.o. ekspozycja na ryzyko walutowe wynika także z zakupów zagranicznych licencji programowych (USD). Po nabyciu akcji spółki Polkomtel ekspozycja na ryzyko walutowe wynika także ze zobowiązania z tytułu koncesji UMTS (EUR), umów z dostawcami towarów, głównie telefonów i z dostawcami sprzętu do sieci telekomunikacyjnej (EUR), umów roamingowych, międzyoperatorskich oraz niektórych umów dzierżawy gruntów dla lokalizacji sieciowych i umów najmu powierzchni biurowej (różne waluty).

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

Grupa nie posiada aktywów przeznaczonych do obrotu denominowanych w walutach obcych.

Jesteśmy narażeni na ryzyko zmian stóp procentowych

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

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

W celu zmniejszenia ekspozycji na ryzyko stopy procentowej wynikającej z płatności odsetek ze zmienną stopą procentową od kredytu zaciągniętego przez Cyfrowy Polsat Grupa zawarła transakcje IRS ujmowane jako instrumenty zabezpieczające.

Grupa posiada także instrumenty IRS zabezpieczające płatności odsetek ze zmienną stopą procentową od kredytów zaciągniętych przez grupę Polkomtel, dla instrumentów tych nie jest wdrożona rachunkowość zabezpieczeń.

6.4. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem prawno-regulacyjnym

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

Przepisy polskiego prawa podatkowego są skomplikowane, niejasne oraz podlegają częstym i nieprzewidywalnym zmianom. Polskie prawo podatkowe zawiera postanowienia tzw. Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom („GAAR”) oraz szeregu przepisów szczegółowych, które mają zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce oraz podejmowaniu i wykorzystywaniu w tym samym celu sztucznych czynności niemających uzasadnienia ekonomicznego lub biznesowego. Częste zmiany w regulacjach prawnych oraz częste różnice w interpretacji przepisów podatkowych przez organy administracji skarbowej powodują brak stabilności systemu podatkowego oraz trudności w precyzyjnym przewidywaniu skutków podatkowych w dłuższej perspektywie czasu.

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

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

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

Polskie organy podatkowe mogą dokonać, odmiennej od Grupy, oceny skutków podatkowych zmian struktury Grupy

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

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

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

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

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

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

Przepisy dotyczące podatku od nieruchomości są przedmiotem licznych wątpliwości interpretacyjnych

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

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

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

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

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

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

Nasze działania podlegają kontroli organów ochrony konkurencji i konsumentów pod kątem przestrzegania polskich i europejskich przepisów zakazujących stosowania praktyk ograniczających konkurencję lub naruszających zbiorowe interesy konsumentów, takich jak np. podawanie nieścisłych informacji, nieuczciwe praktyki rynkowe, czy stosowanie zakazanych klauzul umownych. Co do zasady, nasze działania podlegają ocenie Prezesa UOKiK. Jeżeli regulator uzna nasze praktyki lub warunki umowy za sprzeczne z polskim lub unijnym prawem ochrony konkurencji i konsumentów, możemy zostać ukarani karą pieniężną oraz może ucierpieć na tym nasza reputacja. Ponadto, w przypadku uznania określonych postanowień wzorców umownych, stosowanych przez nas w umowach z konsumentami, za niedozwolone, Prezes UOKiK zakazuje ich stosowania (a co za tym idzie konieczne będzie dokonanie zmian w stosowanych przez nas wzorcach umownych), może nałożyć na nas karę pieniężną, jak również może określić środki usunięcia trwających skutków naruszenia zakazu stosowania niedozwolonych postanowień umownych.

W przypadku stwierdzenia przez Prezesa UOKiK, że stosowane przez nas praktyki ograniczają konkurencję lub naruszają prawa konsumentów, Prezes UOKiK może nam nakazać zaniechanie ich stosowania. Ponadto Prezes UOKiK może nałożyć na nas karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego przez nas w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary, a także zgodnie z przepisami znowelizowanej Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nałożyć na nas np. obowiązek wypłaty rekompensaty konsumentom, których praktyki naruszające interesy, zgodnie z decyzją, dotyczyły lub też zastosować inne środki. Kary w wysokości do 2 mln zł mogą zostać nałożone także na nasze osoby zarządzające, jeśli przez swoje działanie lub zaniechanie dopuścili do naruszenia zakazu porozumień ograniczających konkurencję. Ponadto w przypadku choćby nieumyślnego braku przekazywania Prezesowi UOKiK żądanych przez niego informacji lub przekazywania informacji wprowadzających w błąd, może on nałożyć na nas karę do wysokości 50 mln EUR za takie naruszenie.

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

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

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

W ramach regulowania rynku telekomunikacyjnego w Polsce, Prezes UKE może ustalać stawki rozliczeń międzyoperatorskich za zakańczanie połączeń głosowych dla sieci telefonii komórkowej (MTR) i stacjonarnej (FTR). W przeszłości regulator niejednokrotnie korzystał z powyższego uprawnienia, doprowadzając do obniżek stawki MTR. W wyniku działań Prezesa UKE, w okresie od stycznia 2010 roku do lipca 2013 roku, zanotowano spadek głosowej stawki MTR o 74%. Nie można wykluczyć, że w przyszłości zostaną dokonane kolejne obniżki stawek MTR. Regulator prowadzi obecnie postępowania administracyjne mające ustalić stawki FTR na poziomie znacząco niższym niż obecnie stosowane na rynku. Dalszą regulację stawek MTR i FTR przewidują także przepisy Europejskiego Kodeksu Łączności Elektronicznej. Zgodnie z nimi do końca 2020 r. Komisja Europejska ma wydać akt delegowany, na mocy którego określone zostaną maksymalne stawki MTR i FTR do jakich stosowania będą uprawnieni operatorzy w Unii Europejskiej. Wprowadzenie kolejnych regulacji stawek MTR lub FTR może mieć bezpośredni wpływ na nasze wyniki finansowe.

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

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

o Radiofonii i Telewizji oraz warunków naszych koncesji na nadawanie. Decyzje Prezesa UKE, Przewodniczącego KRRiT lub innych regulatorów mogą ograniczać sposób prowadzenia naszej działalności.

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

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

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

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

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

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

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

Istotną i aktywną rolę w zapewnieniu przestrzegania przepisów telekomunikacyjnych przez podmioty działające na rynku telekomunikacyjnym w Polsce, odgrywają regulatorzy polskiego rynku telekomunikacyjnego, w tym w szczególności Prezes UKE. Prezes UKE posiada szereg uprawnień regulacyjnych i nadzorczych, między innymi w zakresie świadczenia usług łączności elektronicznej oraz zarządzania zasobami częstotliwości radiowych i zasobami orbitalnymi. Jeśli uzna on, że określony rynek nie jest wystarczająco konkurencyjny, może wyznaczyć jednego lub większą liczbę operatorów jako operatorów o znaczącej pozycji rynkowej (SMP) na takim rynku i nałożyć na nich określone obowiązki, takie jak, między

innymi, obowiązek przyjmowania wniosków innych dostawców usług telekomunikacyjnych o udzielenie dostępu telekomunikacyjnego oraz obowiązek przygotowywania i składania projektów ramowych ofert na dostęp telekomunikacyjny, które mają służyć jako podstawa współpracy pomiędzy operatorem mającym znaczącą pozycję rynkową, a jego konkurentami. Polkomtel został wyznaczony jako operator o znaczącej pozycji rynkowej na hurtowym rynku zakańczania połączeń głosowych w sieciach komórkowych oraz hurtowym rynku zakańczania połączeń w sieciach stacjonarnych, w wyniku czego podlega na nich ścisłym obowiązkom regulacyjnym. W ramach ciągłego świadczenia usług telekomunikacyjnych w Polsce Polkomtel podlega też częstym kontrolom prowadzonym przez Prezesa UKE, w szczególności celem zapewnienia przestrzegania warunków rezerwacji częstotliwości przyznanych przez Prezesa UKE. W przypadku gdyby Prezes UKE stwierdził, że Polkomtel naruszył przepisy Prawa Telekomunikacyjnego, spółka może zostać zmuszona do zapłaty kary w wysokości do 3% jej przychodów za rok poprzedzający datę nałożenia kary oraz ukarana zakazem dalszego świadczenia usług telekomunikacyjnych w Polsce.

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

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

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

Nie można wykluczyć naruszenia przez nas przepisów o ochronie danych osobowych lub wymogów stawianych przez Prezesa Urzędu Ochrony Danych Osobowych oraz nałożenia na nas kar pieniężnych za nieprzestrzeganie przepisów RODO

Spółki z Grupy w ramach swojej działalności gromadzą, przechowują i wykorzystują dane klientów podlegające ochronie prawnej na mocy przepisów o ochronie danych osobowych. W związku z tym spółki te od dnia 25 maja 2018 r., jako podmioty przetwarzające dane osobowe, mają obowiązek stosowania Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE („RODO”).

RODO wprowadziło podwyższone standardy w zakresie obowiązków administratorów danych osobowych oraz podmiotów przetwarzających dane osobowe w imieniu administratorów, jak również wprowadziło możliwość nakładania na administratorów danych osobowych oraz podmioty je przetwarzające administracyjnych kar pieniężnych w wysokości do 20 mln EUR albo 4% całkowitego rocznego światowego obrotu z poprzedniego roku, jak również nałożenia czasowego lub całkowitego zakazu przetwarzania danych osobowych.

Ewentualna nieskuteczność wdrożonych przez nas rozwiązań mających na celu ochronę danych osobowych może skutkować, przykładowo, ujawnieniem danych osobowych klientów, czy to w wyniku ludzkiego błędu, umyślnego, bezprawnego działania osób trzecich czy też awarii systemów informatycznych, lub skutkować innym, niewłaściwym wykorzystaniem tych danych. Naruszenie przepisów o ochronie danych osobowych, a także wymogów stawianych przez Prezesa UODO, może skutkować nałożeniem na nas kar pieniężnych, a także utratą zaufania klientów, a tym samym wywrzeć znaczący niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową lub perspektywę rozwoju.

Korzystamy również z dostawców zewnętrznych, współpracujemy z zewnętrznymi partnerami, agentami, dostawcami innymi zewnętrznymi podmiotami, w związku z czym nie jesteśmy w stanie wyeliminować ryzyka wystąpienia awarii systemów związanych z przechowywaniem lub przesyłaniem informacji zastrzeżonych w tych podmiotach. Naruszenie przepisów prawa dotyczących ochrony danych osobowych przez nas lub przez te podmioty może skutkować nałożeniem kar

pieniężnych, utratą reputacji i utratą klientów, a w konsekwencji wywrzeć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju.

6.5. Czynniki ryzyka związane z Obligacjami Serii B

Czynniki ryzyka związane z Obligacjami Serii B zostały szczegółowo opisane w Nocie Informacyjnej dotyczącej emisji Obligacji Serii B z dnia 24 maja 2019 roku (Nota dostępna jest na stronie korporacyjnej Spółki pod adresem grupapolsat.pl/relacje-inwestorskie/obligacje).

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, 28 sierpnia 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 Polkomtel.
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.
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 i przedterminowo wykupione w dniu 17 maja 2019 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.
SOKiK	Sąd Okręgowy w Warszawie, XVII Wydział Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

Termin	Definicja
Spartan	Spartan Capital Holding Sp. z o.o., spółka której następcą prawnym, w efekcie połączenia dokonanego w 2013 roku, jest Polkomtel; emitent obligacji z dnia 26 stycznia 2012 roku, wykupionych w 2016 roku, o łącznej wartości nominalnej 542,5 mln EUR oraz 701,0 mln USD.
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.
5G	Sieci telefonii komórkowej piątej generacji.
ARPU kontrakt	Średni miesięczny przychód od klienta wygenerowany w danym okresie rozliczeniowym (uwzględnia przychody z interconnect)
ARPU pre-paid	Średni miesięczny przychód od RGU pre-paid wygenerowany w danym okresie rozliczeniowym (uwzględnia przychody z interconnect)

Termin	Definicja
CAGR	<p>Compounded Annual Growth Rate – średnia roczna stopa wzrostu liczona dla danej wartości według następującego wzoru:</p> $CAGR = \left(\frac{W_{rk}}{W_{rp}} \right)^{\left(\frac{1}{rk-rp} \right)} - 1$ <p>gdzie: rp – rok początkowy, rk – rok końcowy, W_{rp} – wartość w roku początkowym, W_{rk} – wartość w roku końcowym.</p>
Catch-up TV	Usługi polegające na udostępnianiu wybranych treści programowych przez pewien czas po tym jak zostały nadane w kanale telewizyjnym. Cyfrowy Polsat świadczy te usługi od 2011 roku.
Churn (wskaźnik/współczynnik odejść lub odpływu)	<p>Rozwiązanie umowy z klientem w drodze wypowiedzenia, windykacji lub innych działań, skutkujące tym, że po skutecznym rozwiązaniu umowy, klient nie posiada żadnej aktywnej usługi świadczonej w modelu kontraktowym.</p> <p>Wskaźnik churn prezentuje stosunek liczby klientów, którym dezaktywowano ostatnią usługę (w drodze wypowiedzenia, jak i dezaktywacji w wyniku działań windykacyjnych lub z innych przyczyn) w okresie ostatnich 12 miesięcy do średniorocznej liczby klientów w tym 12 miesięcznym okresie.</p>
Definicja użyciowa (90-dni dla RGU pre-paid)	Liczba raportowanych RGU usług przedpłaconych w ramach telefonii komórkowej oraz Internetu oznacza liczbę kart SIM, które w ciągu ostatnich 90 dni wykonały albo otrzymały połączenie, wysłały albo otrzymały SMS/MMS albo skorzystały z usług transmisji danych. W przypadku bezpłatnego dostępu do Internetu świadczonego przez Aero2 do RGU usług przedpłaconych w ramach dostępu do Internetu wliczone zostały wyłącznie te karty SIM, które w ciągu ostatnich 90 dni skorzystały z usług transmisji danych w ramach płatnych pakietów.
dosprzedaż	Technika sprzedaży łącząca sprzedaż krzyżową ze sprzedażą dodatkową.
DTH	Usługi płatnej cyfrowej telewizji satelitarnej, które świadczymy na terenie Polski od 2001 roku.
DTT	Naziemna telewizja cyfrowa (<i>Digital Terrestrial Television</i>).
DVB-T	Technologia naziemnego nadawania telewizji cyfrowej (<i>Digital Video Broadcasting – Terrestrial</i>).
ERP	Klasa systemów informatycznych służących wspomaganie zarządzania przedsiębiorstwem lub współdziałania grupy współpracujących ze sobą przedsiębiorstw, poprzez gromadzenie danych oraz umożliwienie wykonywania operacji na zebranych danych (<i>enterprise resource planning</i>).
FTR	Stawka opłaty hurtowej za zakończenie połączenia telefonicznego w stacjonarnej sieci telefonicznej innego operatora (<i>Fixed Termination Rate</i>).
GB	Gigabajt, jednostka miary informacji cyfrowej składająca się z miliarda bajtów lub 1024 ³ bajtów w zależności od interpretacji, odpowiednio, dziesiętnej lub binarnej.
Grupa komercyjna	Grupa widzów zawierająca się w przedziale wiekowym 6-49 lat, z uwzględnieniem oglądalności przesuniętej w czasie Live+2, tj. dwa kolejne dni po dniu emisji.
GRP	Punkt ratingowy, zdefiniowany jako liczba osób oglądających daną emisję spotu reklamowego w określonym czasie, wyrażona jako odsetek w grupie docelowej. W Polsce, jeden GRP równy jest 0,2 miliona mieszkańców w podstawowej dla reklamodawców grupie docelowej 16–49 lat (<i>Gross Rating Point</i>).
GSM	Standard wypracowany przez Europejski Instytut Norm Telekomunikacyjnych na oznaczenie protokołów sieci telefonii komórkowej 2G, szczególnie w zakresie dostępu do usług głosowych (<i>Global System for Mobile Communications</i>).
GSM-1800	Standard wypracowany przez Europejski Instytut Norm Telekomunikacyjnych na oznaczenie protokołów sieci telefonii komórkowej 2G na pasmach 1800 MHz, szczególnie w zakresie dostępu do usług głosowych.
GSM-900	Standard wypracowany przez Europejski Instytut Norm Telekomunikacyjnych na oznaczenie protokołów sieci telefonii komórkowej 2G na pasmach 900 MHz, szczególnie w zakresie dostępu do usług głosowych.
HD	Sygnal w większej rozdzielczości niż standardowa (<i>High Definition</i>).

Termin	Definicja
HSPA/HSPA+	Technologia transferu danych drogą radiową w sieciach bezprzewodowych zwiększająca pojemność sieci UMTS (<i>High Speed Packet Access/High Speed Packet Access Plus</i>). Obejmuje również technologię HSPA+ Dual Carrier (<i>Evolved High Speed Packet Access Dual Carrier</i>). Umożliwia transmisję danych z prędkością dochodzącą maksymalnie do 42 Mb/s w przypadku przesyłania danych do użytkownika i do 5,7 Mb/s w przypadku przesyłania danych do sieci.
IPLA	Internetowa platforma dostępu do treści wideo należąca do Grupy Polsat.
IPTV	Technika umożliwiająca przesyłanie sygnału telewizyjnego w sieciach szerokopasmowych opartych na protokole IP (<i>Internet Protocol Television</i>).
Klient, Klient kontraktowy	Osoba fizyczna, prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, posiadająca co najmniej jedną, aktywną usługę świadczoną w modelu kontraktowym.
Lokalizacja	(inaczej: site/maszt/wieża lub konstrukcja dachowa) - pojedyncza konstrukcja stalowa zlokalizowana w wyodrębnionym regionie geograficznym, zapewniająca możliwość instalacji jednej lub kilku stacji bazowych celem dostarczenia sygnału radiowego do terminali ruchomych użytkowników końcowych w obrębie tego regionu.
LTE	<i>Long Term Evolution</i> - standard szybkiej transmisji danych w sieciach bezprzewodowych określany również jako 4G. Na bazie kanału częstotliwości o szerokości ograniczonej do maksymalnie 20 MHz pozwala na osiągnięcie prędkości transmisji danych do 150 Mb/s (downlink, przy zastosowaniu anten MIMO 2x2).
LTE Advanced	Kolejny standard bezprzewodowego przesyłu danych czwartej generacji (4G), istotnie poprawiający parametry standardu LTE. Poprzez umożliwienie agregacji pasm z różnych częstotliwości (łącznie maksymalnie do 100 MHz) pozwala na znaczące zwiększenie maksymalnej prędkości transmisji do 3 Gb/s (downlink, przy zastosowaniu anten MIMO 8x8).
Mb/s	Jednostka oznaczająca średnią przepustowość kanału telekomunikacyjnego jako jeden milion bitów lub 1024 ² bitów (Megabit) na sekundę w zależności od interpretacji, odpowiednio, dziesiętnej lub binarnej.
MIMO	(ang. <i>Multiple Input, Multiple Output</i>) rozwiązanie zwiększające przepustowość sieci bezprzewodowej polegające na transmisji wieloantenowej zarówno po stronie nadawczej, jak i po stronie odbiorczej.
MTR	Stawka opłaty hurtowej za zakończenie połączenia telefonicznego w ruchomej sieci telefonicznej innego operatora (<i>Mobile Termination Rate</i>).
Multiroom	Nasza usługa umożliwiająca korzystanie z tych samych kanałów na kilku telewizorach w jednym domu w ramach jednego abonamentu.
MUX, Multiplex	Pakiet kanałów telewizyjnych, radiowych i dodatkowych usług jednocześnie transmitowanych cyfrowo do odbiorcy w jednym kanale częstotliwości.
MVNO	Operator wirtualnej sieci komórkowej (<i>Mobile Virtual Network Operator</i>).
ODU-IDU	ang. <i>Outdoor Unit Indoor Unit</i> , autorskie rozwiązanie Grupy Polsat oparte o zestaw obejmujący zewnętrzny modem LTE (ODU) i domowy router WiFi (IDU), które zwiększa efektywny zasięg i poprawia jakość sygnału LTE.
OTT (Over-The-Top)	Spół sposob dostarczania treści lub telewizji za pośrednictwem sieci Internet bez bezpośredniego zaangażowania dostawcy usługi dostępu do Internetu (tzw. sieć otwarta).
PPV	Usługi płatnego dostępu do wybranych treści programowych (<i>pay-per-view</i>).
przychody interconnect	Przychody hurtowe za zakańczanie ruchu głosowego i niegłosowego w sieci Polkomtel z sieci innych operatorów w oparciu o umowy o wzajemnym połączeniu sieci oraz przychody z tranzytu ruchu.
PVR	Elektroniczne urządzenie powszechnego użytku służące do nagrywania programów telewizyjnych na dysk twardy w formacie cyfrowym (<i>Personal Video Recorder</i>).
realni użytkownicy	Szacowana liczba osób, które wykonały w danym miesiącu przynajmniej jedną odsłonę witryny lub aplikacji internetowej (<i>Real Users</i>).
RGU (Revenue Generating Unit)	Pojedyncza, aktywna usługa płatnej telewizji, dostępu do Internetu lub telefonii komórkowej, świadczona w modelu kontraktowym lub przedpłaconym.
SD	Sygnał telewizyjny o rozdzielczości standardowej (<i>Standard Definition</i>).
SMS	Usługa pozwalająca na przesyłanie krótkich wiadomości tekstowych w sieciach telekomunikacyjnych (<i>Short Message Service</i>).

Termin	Definicja
Stacja bazowa	(inaczej: stacja przekaźnikowa / BTS / Base Transceiver Station / nadajnik / nodeB / eNodeB) - urządzenie wyposażone w anteny nadawczo-odbiorcze, łączące terminal ruchomy (np. telefon komórkowy, router mobilny) z częścią transmisyjną sieci telekomunikacyjnej. Stacja bazowa wykorzystuje pojedynczą technologię (2G, 3G lub LTE) na wyodrębnionej nośnej (bloku częstotliwości z wyodrębnionego zakresu pasma). Stacja bazowa nie powinna być mylona z lokalizacją (ang. site).
strumieniowanie	Inicjowany przez użytkownika proces techniczny umożliwiający odsłuchiwanie (w przypadku materiału audio) lub odsłuchiwanie i wyświetlanie (w przypadku materiału audio-wideo) na urządzeniu końcowym użytkownika materiału dostępnego w sieci Internet, bez konieczności jego pobrania w całości. Proces ten polega na przesyłaniu, zamiast całego materiału na raz, rozciągniętego w czasie strumienia cyfrowych danych składających się na jego całość.
TSV (Time Shifted Viewing) / Time Shift	Przesunięcie w czasie konsumpcji treści telewizyjnych nadawanych w czasie rzeczywistym poprzez zapis programów na nośniku pamięci (np. cyfrowym dekodzerze) i późniejsze ich odtwarzanie.
TV Mobilna	Nasza płatna usługa telewizji mobilnej świadczona w technologii DVB-T.
udział w oglądalności, udział w widowni	Odsetek widzów oglądających konkretny kanał w danym okresie, wyrażony jako odsetek wszystkich oglądających telewizję w danym czasie (według badań Nielsen Audience Measurement w grupie 16–49 lat przez cały dzień).
udział w rynku reklamy	Przychody z reklamy i sponsoringu Grupy w całkowitych przychodach z reklamy telewizyjnej w Polsce (dane rynkowe według SMG Poland (dawniej SMG)).
UMTS	Stosowany powszechnie na świecie europejski standard telekomunikacyjny 3G bazujący na GSM, pozwalający świadczyć usługi transmisji danych z maksymalną prędkością 384 kb/s (<i>Universal Mobile Telecommunication System</i>).
usługi dodane, VAS	Usługi oferowane przez przedsiębiorców telekomunikacyjnych, obejmujące usługi rozrywkowe, informacyjne, lokalizacyjne oraz finansowe.
usługi zintegrowane	Pakiet dwóch lub więcej usług spośród dostarczanych przez nas usług płatnej telewizji, telefonii komórkowej oraz dostępu do Internetu świadczonych w ramach jednej umowy i jednej opłaty abonamentowej.
USSD	Protokół używany w sieciach GSM, umożliwiający komunikację telefonu komórkowego z komputerem operatora sieci.
WCDMA	Technika dostępu do sieci rozwijana przez 3 rd Generation Partnership Project od 1999 roku i stosowana w sieciach 3G w standardzie UMTS (<i>Wideband Code Division Multiple Access</i>).
VoLTE	Technologia, która zapewnia natychmiastowe zestawienie połączenia, wysoką jakość głosu oraz możliwość realizacji zaawansowanych usług komunikacyjnych z gwarancją jakości, takich jak np. przesyłanie obrazu wideo jakości HD w oparciu o zwykły numer telefonu (<i>Voice over LTE</i>).
WiFi	Zestaw standardów stworzonych do budowy bezprzewodowych sieci komputerowych.
wirtualna sieć prywatna	Sieć zapewniająca połączenie w ramach sieci prywatnej za pośrednictwem publicznej sieci (np. Internetu).
VoD (Domowa Wypożyczalnia Filmowa)	Nasze usługi z kategorii wideo na żądanie.
zasięg techniczny	Odsetek telewizyjnych gospodarstw domowych w Polsce, które mają techniczną możliwość odbioru danego kanału nadawanego przez Telewizję Polsat.

Oświadczenie Zarządu

Zgodnie z wymogami *Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 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*, Zarząd Cyfrowego Polsatu S.A. reprezentowany przez:

Mirosława Błaszczyka, Prezesa Zarządu,
Macieja Steca, Wiceprezesa Zarządu,
Jacka Felczykowskiego, Członka Zarządu,
Anetę Jaskólską, Członka Zarządu,
Agnieszka Odorowicz, Członka Zarządu,
Katarzynę Ostap-Tomann, Członka Zarządu,

niniejszym oświadcza, że:

- wedle jego najlepszej wiedzy, skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy, a półroczne sprawozdanie Zarządu z działalności grupy kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć Grupy oraz jej sytuacji, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń;

- podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do sporządzenia raportu z przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz przeglądu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku, zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości oraz normami zawodowymi.

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, 28 sierpnia 2019 roku



Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa

+48 (0) 22 557 70 00
+48 (0) 22 557 70 01
warszawa@pl.ey.com
www.ey.com/pl

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Cyfrowy Polsat S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A. („Grupa”), w której jednostką dominującą jest Cyfrowy Polsat S.A. („Spółka”) z siedzibą w Warszawie, ul. Łubinowa 4A, na które składają się: śródroczny skonsolidowany bilans na dzień 30 czerwca 2019 roku, śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat, śródroczne zestawienie skonsolidowanego zysku całkowitego, śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 czerwca 2019 roku oraz noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego („Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

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

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

Zakres przeglądu

Przeгляд przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki („standard”), przyjętym przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Przegląd śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowość, przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przeгляд ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania, przyjętymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów i na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.

Wniosek

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

Warszawa, dnia 28 sierpnia 2019 roku

Kluczowy biegły rewident

Podpisany certyfikatem wystawionym dla
Jarosław Dac (Certyfikat kwalifikowany).
Utworzony w dniu: 2019-08-28 14:05:36 +0200

Jarosław Dac
biegły rewident
nr w rejestrze: 10138

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

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

**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony
30 czerwca 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	12
INFORMACJE OGÓLNE	12
1. Działalność Jednostki Dominującej	12
2. Skład Zarządu Jednostki Dominującej	12
3. Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej	13
4. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
5. Struktura Grupy	24
6. Zatwierdzenie do publikacji skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego	28
NOTY OBJAŚNIAJĄCE	28
7. Objąśnienia dotyczące sezonowości	28
8. Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów	28
9. Koszty operacyjne	29
10. Zyski/(straty) z działalności inwestycyjnej, netto	29
11. Koszty finansowe, netto	30
12. Kapitały	30
13. Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających na pozostałe kapitały	31
14. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	31
15. Zobowiązania z tytułu obligacji	32
POZOSTAŁE INFORMACJE	34
16. Nabycie udziałów	34
17. Segmenty działalności	41
18. Transakcje z podmiotami powiązanymi	45
19. Zobowiązania warunkowe	47
20. Ryzyko i wartość godziwa	49
21. Istotne umowy i wydarzenia	52
22. Wydarzenia po dacie bilansowej	54
23. Inne ujawnienia	54
24. Profesjonalny osąd, szacunki księgowo i założenia	55

ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W dniu 28 sierpnia 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 30 czerwca 2019 roku wykazujący zysk netto za okres
w wysokości: 566,2 zł

Śródroczne zestawienie skonsolidowanego zysku całkowitego za okres

od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 czerwca 2019 roku wykazujące zysk całkowity za okres
w wysokości: 566,5 zł

Śródroczny skonsolidowany bilans na dzień

30 czerwca 2019 roku wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumę: 31.359,2 zł

Śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres

od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 czerwca 2019 roku wykazujący zmniejszenie środków
pieniężnych netto o kwotę: 392,9 zł

Śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres

od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 czerwca 2019 roku wykazujące zwiększenie stanu
kapitału własnego o kwotę: 43,3 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, 28 sierpnia 2019 roku

Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Nota	okres 3 miesięcy zakończony		okres 6 miesięcy zakończony	
		30 czerwca 2019 niebadany (dane według MSSF 16)	30 czerwca 2018 niebadany (dane według MSR 17)	30 czerwca 2019 niebadany (dane według MSSF 16)	30 czerwca 2018 niebadany (dane według MSR 17)
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów	8	2.923,0	2.603,2	5.714,6	4.949,1
Koszty operacyjne	9	(2.407,2)	(2.127,0)	(4.724,2)	(4.044,1)
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne, netto		6,7	(0,6)	23,3	6,1
Zysk z działalności operacyjnej		522,5	475,6	1.013,7	911,1
Zyski/(straty) z działalności inwestycyjnej, netto	10	4,8	(45,9)	(7,4)	(49,3)
Koszty finansowe, netto	11	(170,0)	(98,9)	(272,7)	(171,5)
Udział w zysku/(stracie) jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		(1,9)	(0,1)	(3,6)	5,1
Zysk brutto za okres		355,4	330,7	730,0	695,4
Podatek dochodowy		(86,5)	(99,3)	(163,8)	(171,8)
Zysk netto za okres		268,9	231,4	566,2	523,6
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej		263,6	235,8	555,5	536,6
Zysk/(Strata) netto przypadająca na akcjonariuszy niekontrolujących		5,3	(4,4)	10,7	(13,0)
Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych		0,43	0,36	0,89	0,82

Śródroczne zestawienie skonsolidowanego zysku całkowitego

	Nota	okres 3 miesięcy zakończony		okres 6 miesięcy zakończony	
		30 czerwca 2019 niebadany (dane według MSSF 16)	30 czerwca 2018 niebadany (dane według MSR 17)	30 czerwca 2019 niebadany (dane według MSSF 16)	30 czerwca 2018 niebadany (dane według MSR 17)
Zysk netto za okres		268,9	231,4	566,2	523,6
<i>Pozycje, które mogą zostać przeniesione do rachunku zysków i strat:</i>					
Wycena instrumentów zabezpieczających	13	0,2	0,0	0,3	(0,5)
Podatek dochodowy od wyceny instrumentów zabezpieczających	13	0,0	0,0	0,0	0,1
Pozostały zysk/(strata) całkowita po opodatkowaniu		0,2	0,0	0,3	(0,4)
Zysk całkowity za okres		269,1	231,4	566,5	523,2
Zysk całkowity przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej		263,8	235,8	555,8	536,2
Zysk/(Strata) całkowita przypadająca na akcjonariuszy niekontrolujących		5,3	(4,4)	10,7	(13,0)

Śródroczny skonsolidowany bilans - aktywa

	Nota	30 czerwca 2019 niebadany <i>(dane według MSSF 16)</i>	31 grudnia 2018 <i>(dane według MSR 17)</i>
Zestawy odbiorcze		249,4	264,5
Inne rzeczowe aktywa trwałe		4.782,7	4.792,2
Wartość firmy	16	11.316,4	11.309,4
Relacje z klientami		2.009,9	2.212,2
Marki		2.079,7	2.096,1
Inne wartości niematerialne		2.943,7	3.005,5
Prawa do użytkowania	4	1.408,2	-
Długoterminowe aktywa programowe		517,5	503,8
Nieruchomości inwestycyjne		29,6	29,9
Długoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie		93,9	99,7
Inne aktywa długoterminowe, w tym:		781,6	701,1
<i>udziały w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą</i>		67,5	43,0
<i>praw własności</i>			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		260,5	259,7
Aktywa trwałe razem		26.473,1	25.274,1
Krótkoterminowe aktywa programowe		538,9	543,2
Aktywa z tytułu kontraktów		651,7	648,4
Zapasy		344,5	394,0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		2.284,4	2.370,4
Należności z tytułu podatku dochodowego		5,6	34,6
Krótkoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie		221,7	218,5
Pozostałe aktywa obrotowe		55,5	34,9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		774,9	1.167,0
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		8,9	11,7
Aktywa obrotowe razem		4.886,1	5.422,7
Aktywa razem		31.359,2	30.696,8

Śródroczny skonsolidowany bilans - pasywa

	Nota	30 czerwca 2019 niebadany (dane według MSSF 16)	31 grudnia 2018 (dane według MSR 17)
Kapitał zakładowy	12	25,6	25,6
Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej	12	7.174,0	7.174,0
Pozostałe kapitały		3,3	(162,5)
Zyski zatrzymane		6.065,1	6.189,9
Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej		13.268,0	13.227,0
Udziały niekontrolujące		650,5	648,2
Kapitał własny razem		13.918,5	13.875,2
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	14	8.100,2	8.605,3
Zobowiązania z tytułu obligacji	15	968,9	976,0
Zobowiązania z tytułu leasingu	4	997,6	15,8
Zobowiązania z tytułu koncesji UMTS		348,8	348,2
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1.129,8	1.160,1
Inne długoterminowe zobowiązania i rezerwy		494,0	697,6
<i>w tym zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych</i>		5,4	165,2
Zobowiązania długoterminowe razem		12.039,3	11.803,0
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	14	1.279,0	1.611,3
Zobowiązania z tytułu obligacji	15	34,8	42,3
Zobowiązania z tytułu leasingu	4	411,1	8,2
Zobowiązania z tytułu koncesji UMTS		118,3	118,1
Zobowiązania z tytułu kontraktów		712,2	705,2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		2.691,7	2.382,4
<i>w tym zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych</i>		9,0	8,8
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		154,3	151,1
Zobowiązania krótkoterminowe razem		5.401,4	5.018,6
Zobowiązania razem		17.440,7	16.821,6
Pasywa razem		31.359,2	30.696,8

Śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	za okres 6 miesięcy zakończony	
	30 czerwca 2019	30 czerwca 2018
	Nota niebadany <i>(dane według MSSF 16)</i>	niebadany <i>(dane według MSR 17)</i>
Zysk netto	566,2	523,6
Korekty:	1.143,1	873,3
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	9 1.100,7	925,3
Płatności za licencje filmowe i sportowe	(343,1)	(124,7)
Amortyzacja licencji filmowych i sportowych	262,4	103,8
Odsetki	214,3	166,7
Zmiana stanu zapasów	51,4	(45,1)
Zmiana stanu należności i innych aktywów	12,4	(516,5)
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw	(264,7)	125,8
Zmiana stanu aktywów z tytułu kontraktów	(3,3)	48,1
Zmiana stanu zobowiązania z tytułu kontraktów	7,0	39,5
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych, netto	(6,3)	24,1
Podatek dochodowy	163,8	171,8
Zwiększenie netto wartości zestawów odbiorczych	(48,8)	(42,9)
Udział w (zysku)/stracie jednostek stowarzyszonych, wycenianych metodą praw własności	3,6	(5,1)
Inne korekty	(6,3)	2,5
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	1.709,3	1.396,9
Podatek dochodowy zapłacony	(163,0)	(191,3)
Odsetki otrzymane dotyczące działalności operacyjnej	11,8	14,6
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1.558,1	1.220,2
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(433,6)	(266,7)
Nabycie wartości niematerialnych	(202,7)	(83,9)
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych pomniejszone o przejęte środki pieniężne	16 (63,8)	(276,8)
Nabycie akcji/udziałów w jednostkach stowarzyszonych i innych jednostkach	21 (14,7)	(15,7)
Wpływy z tytułu podwyższenia kapitału w jednostce stowarzyszonej	(16,3)	-
Wpływy ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	4,2	10,6
Wpływy z tytułu inwestycji w fundusze	(60,0)	(50,0)
Wpływy z tytułu inwestycji w fundusze	60,3	50,3
Pożyczki udzielone	(14,6)	(11,0)
Splata udzielonych pożyczek	-	6,4
Wykup obligacji wraz z odsetkami	8,7	-
Pozostałe wpływy/(wypływy)	0,5	(0,9)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(732,0)	(637,7)

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.

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

Zaciągnięcie kredytów		-	18,1
Emisja obligacji serii B		893,0	-
Wykup obligacji serii A		(893,0)	-
Spłata otrzymanych kredytów i pożyczek	14	(851,6)	(652,0)
Spłata odsetek od kredytów, pożyczek, obligacji i zapłacone prowizje*		(205,5)	(230,4)
Spłata odsetek od leasingu		(18,8)	(0,5)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu		(142,7)	(3,2)
Inne wydatki		(0,4)	(0,2)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(1.219,0)	(868,2)
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(392,9)	(285,7)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		1.178,7**	1.172,0***
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		(2,0)	1,5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		783,8****	887,8*****

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

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

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

**** W tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 8,9 zł

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

Śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 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 1 stycznia 2019	25,6	7.174,0	(162,5)	6.189,9	13.227,0	648,2	13.875,2
Dywidenda zatwierdzona	-	-	-	(594,8)	(594,8)	-	(594,8)
Efekt nabycia Eleven Sports Network Sp. z o.o.	-	-	165,5	(85,5)	80,0	(5,1)	74,9
Efekt nabycia TVO Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	(3,3)	(3,3)
Zysk całkowity	-	-	0,3	555,5	555,8	10,7	566,5
<i>Wycena instrumentów zabezpieczających</i>	-	-	0,3	-	0,3	-	0,3
<i>Zysk netto za okres</i>	-	-	-	555,5	555,5	10,7	566,2
Stan na 30 czerwca 2019 niebadany	25,6	7.174,0	3,3	6.065,1	13.268,0	650,5	13.918,5

* 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 30 czerwca 2019 roku kapitał nie podlegający dystrybucji wynosił 8,5 zł.

Śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 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
Efekt nabycia Netia S.A.	-	-	-	-	-	525,0	525,0
Efekt nabycia Eleven Sports Network Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	(2,9)	(2,9)
Wycena opcji put	-	-	(207,1)	-	(207,1)	2,6	(204,5)
Zysk całkowity	-	-	(0,4)	536,6	536,2	(13,0)	523,2
<i>Wycena instrumentów zabezpieczających</i>	-	-	(0,4)	-	(0,4)	-	(0,4)
<i>Zysk netto za okres</i>	-	-	-	536,6	536,6	(13,0)	523,6
Stan na 30 czerwca 2018 niebadany	25,6	7.174,0	(204,3)	5.892,9	12.888,2	554,3	13.442,5

* 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 30 czerwca 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 dekodek, 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 Błaszczuk	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 Myszk	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 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 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 2018, 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 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 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.

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:

- Grupa 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),
- Grupa 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,
- Grupa wyłączyła początkowe koszty bezpośrednio leasingu z wyceny prawa do użytkowania składnika aktywów na dzień początkowego zastosowania.

Grupa 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;
- infrastrukturę telekomunikacyjną, w tym łącza („ciemne włókna”);
- powierzchnie biurowe oraz inne budynki;
- powierzchnie w punktach sprzedaży;
- samochody.

Na dzień 1 stycznia 2019 roku 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.

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

W czerwcu 2019 roku Komitet ds. Interpretacji MSSF „Komitet” wydał podsumowanie decyzji podjętych na publicznych posiedzeniach dotyczących interpretacji w odniesieniu do MSSF16 w następujących kwestiach: prawa do podziemnych części gruntu, krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy oraz okresu leasingu i okresu ekonomicznej użyteczności ulepszeń w najmowanych aktywach.

Grupa analizuje obecnie potencjalny wpływ decyzji Komitetu na zasady rachunkowości Grupy, co mogłoby wpłynąć na wartość praw do użytkowania i zobowiązań z tytułu leasingu prezentowanych w skonsolidowanym bilansie. Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa nie zakończyła analizy powyższych kwestii.

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</i>	43,0	-	43,0
<i>metodą praw własności</i>			
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

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

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

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

	okres 6 miesięcy zakończony		
	30 czerwca 2019 niebadany sporządzony zgodnie z MSR 17	Korekty	30 czerwca 2019 niebadany sporządzony zgodnie z MSSF 16
Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów	5.695,4	19,2	5.714,6
Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych	3.222,1	-	3.222,1
Przychody hurtowe	1.634,3	-	1.634,3
Przychody ze sprzedaży sprzętu	726,7	-	726,7
Pozostałe przychody ze sprzedaży	112,3	19,2	131,5
Koszty operacyjne	(4.721,5)	(2,7)	(4.724,2)
Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich	(1.329,7)	174,5	(1.155,2)
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	(884,7)	(216,0)	(1.100,7)
Koszt własny sprzedanego sprzętu	(611,1)	-	(611,1)
Koszty kontentu	(787,0)	4,3	(782,7)
Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta	(495,1)	8,5	(486,6)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(418,2)	-	(418,2)
Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności	(51,5)	-	(51,5)
Inne koszty	(144,2)	26,0	(118,2)
Pozostałe przychody operacyjne, netto	23,3	-	23,3
Zysk z działalności operacyjnej	997,2	16,5	1.013,7
Zyski/(straty) z działalności inwestycyjnej, netto	14,9	(22,3)	(7,4)
Koszty finansowe, netto	(272,7)	-	(272,7)
Udział w stracie jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(3,6)	-	(3,6)
Zysk brutto za okres	735,8	(5,8)	730,0
Podatek dochodowy	(164,9)	1,1	(163,8)
Zysk netto za okres	570,9	(4,7)	566,2

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

	30 czerwca 2019 niebadany sporządzony zgodnie z MSR 17	Korekty	30 czerwca 2019 niebadany sporządzony zgodnie z MSSF 16
Zestawy odbiorcze	249,4	-	249,4
Inne rzeczowe aktywa trwałe	4.830,6	(47,9)	4.782,7
Wartość firmy	11.316,4	-	11.316,4
Relacje z klientami	2.009,9	-	2.009,9
Marki	2.079,7	-	2.079,7
Inne wartości niematerialne	2.943,7	-	2.943,7
Prawa do użytkowania	-	1.408,2	1.408,2
Długoterminowe aktywa programowe	517,5	-	517,5
Nieruchomości inwestycyjne	29,6	-	29,6
Długoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie	93,9	-	93,9
Inne aktywa długoterminowe, w tym:	781,6	-	781,6
<i>udziały w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności</i>	67,5	-	67,5
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	259,3	1,2	260,5
Aktywa trwałe razem	25.111,6	1.361,5	26.473,1
Krótkoterminowe aktywa programowe	538,9	-	538,9
Aktywa z tytułu kontraktów	651,7	-	651,7
Zapasy	344,5	-	344,5
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2.284,4	-	2.284,4
Należności z tytułu podatku dochodowego	5,6	-	5,6
Krótkoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie	221,7	-	221,7
Pozostałe aktywa obrotowe	60,3	(4,8)	55,5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	774,9	-	774,9
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	8,9	-	8,9
Aktywa obrotowe razem	4.890,9	(4,8)	4.886,1
Aktywa razem	30.002,5	1.356,7	31.359,2

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.

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

	30 czerwca 2019 niebadany sporządzony zgodnie z MSR 17	Korekty	30 czerwca 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	3,3	-	3,3
Zyski zatrzymane	6.069,2	(4,1)	6.065,1
Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	13.272,1	(4,1)	13.268,0
Udziały niekontrolujące	651,1	(0,6)	650,5
Kapitał własny razem	13.923,2	(4,7)	13.918,5
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	8.100,2	-	8.100,2
Zobowiązania z tytułu obligacji	968,9	-	968,9
Zobowiązania z tytułu leasingu	16,1	981,5	997,6
Zobowiązania z tytułu koncesji UMTS	348,8	-	348,8
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.129,8	-	1.129,8
Inne długoterminowe zobowiązania i rezerwy	494,0	-	494,0
<i>w tym zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych</i>	5,4	-	5,4
Zobowiązania długoterminowe razem	11.057,8	981,5	12.039,3
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	1.279,0	-	1.279,0
Zobowiązania z tytułu obligacji	34,8	-	34,8
Zobowiązania z tytułu leasingu	6,0	405,1	411,1
Zobowiązania z tytułu koncesji UMTS	118,3	-	118,3
Zobowiązania z tytułu kontraktów	712,2	-	712,2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2.716,9	(25,2)	2.691,7
<i>w tym zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych</i>	9,0	-	9,0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	154,3	-	154,3
Zobowiązania krótkoterminowe razem	5.021,5	379,9	5.401,4
Zobowiązania razem	16.079,3	1.361,4	17.440,7
Pasywa razem	30.002,5	1.356,7	31.359,2

Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 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 6 miesięcy zakończony		
	30 czerwca 2019 niebadany sporządzony zgodnie z MSR 17	Korekty	30 czerwca 2019 niebadany sporządzony zgodnie z MSSF 16
Zysk netto	570,9	(4,7)	566,2
Korekty:	983,4	159,7	1.143,1
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	884,7	216,0	1.100,7
Płatności za licencje filmowe i sportowe	(343,1)	-	(343,1)
Amortyzacja licencji filmowych i sportowych	262,4	-	262,4
Odsetki	189,2	25,1	214,3
Zmiana stanu zapasów	51,4	-	51,4
Zmiana stanu należności i innych aktywów	8,1	4,3	12,4
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw	(183,1)	(81,6)	(264,7)
Zmiana stanu aktywów z tytułu kontraktów	(3,3)	-	(3,3)
Zmiana stanu zobowiązania z tytułu kontraktów	7,0	-	7,0
Zysk z tytułu różnic kursowych, netto	(3,3)	(3,0)	(6,3)
Podatek dochodowy	164,9	(1,1)	163,8
Zwiększenie netto wartości zestawów odbiorczych	(48,8)	-	(48,8)
Udział w stracie jednostek stowarzyszonych, wycenianych metodą praw własności	3,6	-	3,6
Inne korekty	(6,3)	-	(6,3)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	1.554,3	155,0	1.709,3
Podatek dochodowy zapłacony	(163,0)	-	(163,0)
Odsetki otrzymane dotyczące działalności operacyjnej	11,8	-	11,8
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1.403,1	155,0	1.558,1
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(433,6)	-	(433,6)
Nabycie wartości niematerialnych	(202,7)	-	(202,7)
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych pomniejszone o przejęte środki pieniężne	(63,8)	-	(63,8)
Nabycie akcji/udziałów w jednostkach stowarzyszonych i innych jednostkach	(14,7)	-	(14,7)
Wpływy z tytułu podwyższenia kapitału w jednostce stowarzyszonej	(16,3)	-	(16,3)
Wpływy ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	4,2	-	4,2
Wpływy z tytułu inwestycji w fundusze	(60,0)	-	(60,0)
Wpływy z tytułu inwestycji w fundusze	60,3	-	60,3
Pożyczki udzielone	(14,6)	-	(14,6)
Wykup obligacji wraz z odsetkami	8,7	-	8,7
Pozostałe wpływy	0,5	-	0,5
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(732,0)	-	(732,0)

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.

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

Emisja obligacji serii B	893,0	-	893,0
Wykup obligacji serii A	(893,0)	-	(893,0)
Spłata otrzymanych kredytów i pożyczek	(851,6)	-	(851,6)
Spłata odsetek od kredytów, pożyczek, obligacji i zapłacone prowizje*	(205,5)	-	(205,5)
Spłata odsetek od leasingu	(0,4)	(18,4)	(18,8)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(6,1)	(136,6)	(142,7)
Inne wydatki	(0,4)	-	(0,4)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1.064,0)	(155,0)	(1.219,0)
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(392,9)	-	(392,9)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1.178,7**	-	1.178,7**
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(2,0)	-	(2,0)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	783,8***	-	783,8***

* 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 8,9 złotych

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

5. Struktura Grupy

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku obejmuje następujące jednostki:

	Siedziba spółki	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	
			30 czerwca 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	obrót 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 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 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 (%)	
			30 czerwca 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. ^(a)	Kostaki Pantelidi 1 1010, Nikozja Cypr	działalność holdingowa	-	100%
Aero 2 Sp. z o.o.	Al. Stanów Zjednoczonych 61A, 04-028 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	100%	100%
Sferia S.A.	Al. Stanów Zjednoczonych 61A, 04-028 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	51%	51%

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.

Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 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 (%)	
			30 czerwca 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%
Music TV Sp. z o.o. (dawniej Eska TV S.A.) ^(b)	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. ^(c)	Plac Europejski 2, 00-844 Warszawa	nadawca telewizyjny	99,99%	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%
TVO Sp. z o.o. ^(d)	ul. Stefana Batorego 28- 32, 81-366 Gdynia	sprzedaż detaliczna	51%	-
Pure Omni Wework Sp. z o.o. Sp.k. ^(d)	ul. Stefana Batorego 28- 32, 81-366 Gdynia	sprzedaż detaliczna	51%	-
Wework Sp. z o.o. ^(d)	ul. Stefana Batorego 28- 32, 81-366 Gdynia	usługi administracyjne	51%	-

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

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.

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

- (a) W dniu 31 maja 2019 roku zostało zarejestrowane połączenie spółki Polkomtel Sp. z o.o. ze spółką Litenite Ltd. Spółką, która pozostała po połączeniu jest Polkomtel Sp. z o.o.
- (b) W dniu 28 maja 2019 roku została zarejestrowana zmiana nazwy i formy prawnej Eska TV S.A. na Music TV Sp. z o.o.
- (c) W dniu 6 czerwca 2019 roku Telewizja Polsat Sp. z o.o. nabyła 49,9775% udziałów w Eleven Sports Network Sp. z o.o. Po dokonaniu tej transakcji Grupa posiada 99,985% udziałów w Eleven Sports Network Sp. z o.o.
- (d) Spółka konsolidowana od 30 maja 2019 roku w wyniku nabycia przez Grupę kolejnych udziałów w TVO Sp. z o.o. co skutkowało przejęciem kontroli nad TVO Sp. z o.o. i jej spółkami zależnymi (nota 16).

Udziały wyceniane metodą praw własności w następujących jednostkach:

	Siedziba spółki	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	
			30 czerwca 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 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. ^(a)	ul. Stefana Batorego 28-32, 81-366 Gdynia	sprzedaż detaliczna	-	45,1%
Premium Mobile Sp. z o.o.	ul. Gintrowskiego 31, 02-697 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	24,47%	24,47%
Vindix S.A. ^(b)	ul. Rzymowskiego 53, 02-697 Warszawa	pozostała działalność finansowa	40,76%	-

(a) W dniu 30 maja 2019 roku Cyfrowy Polsat S.A. objęła kontrolę nad TVO Sp. z o.o.

(b) W dniu 13 czerwca 2019 roku Cyfrowy Polsat S.A. nabyła 40,76% akcji w Vindix S.A.

Dodatkowo w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku wykazano udziały w poniższych jednostkach:

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

* Udziały wyceniane po koszcie zakupu z uwzględnieniem utraty wartości.

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

6. Zatwierdzenie do publikacji skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 28 sierpnia 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 wahaniem w trakcie roku podlegają przychody z telefonii mobilnej, które zazwyczaj są nieco niższe w pierwszym kwartale z powodu mniejszej liczby dni kalendarzowych i biznesowych.

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

	okres 3 miesięcy zakończony		okres 6 miesięcy zakończony	
	30 czerwca 2019 niebadany (dane według MSSF 16)	30 czerwca 2018 niebadany (dane według MSR 17)	30 czerwca 2019 niebadany (dane według MSSF 16)	30 czerwca 2018 niebadany (dane według MSR 17)
Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych	1.616,1	1.482,1	3.222,1	2.834,3
Przychody hurtowe	861,6	738,5	1.634,3	1.374,4
Przychody ze sprzedaży sprzętu	379,3	341,7	726,7	659,2
Pozostałe przychody ze sprzedaży	66,0	40,9	131,5	81,2
Razem	2.923,0	2.603,2	5.714,6	4.949,1

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

Przychody hurtowe obejmują głównie przychody z reklamy i sponsoringu, przychody z połączeń międzyoperatorskich, przychody z dzierżawy infrastruktury, przychody z roamingu, przychody od operatorów kablowych i satelitarnych, przychody ze sprzedaży usług emisji i transmisji sygnału oraz przychody ze sprzedaży licencji, sublicencji i praw majątkowych.

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

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

9. Koszty operacyjne

Nota	okres 3 miesięcy zakończony		okres 6 miesięcy zakończony	
	30 czerwca 2019 niebadany <i>(dane według MSSF 16)</i>	30 czerwca 2018 niebadany <i>(dane według MSR 17)</i>	30 czerwca 2019 niebadany <i>(dane według MSSF 16)</i>	30 czerwca 2018 niebadany <i>(dane według MSR 17)</i>
Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich	591,4	578,5	1.155,2	1.083,0
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	553,6	470,8	1.100,7	925,3
Koszt własny sprzedanego sprzętu	321,7	282,5	611,1	555,0
Koszty kontentu	415,8	323,0	782,7	592,4
Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta	241,8	223,5	486,6	428,7
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	a) 205,6	169,3	418,2	313,1
Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności	16,9	17,6	51,5	29,5
Inne koszty	60,4	61,8	118,2	117,1
Razem	2.407,2	2.127,0	4.724,2	4.044,1

a) Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników

	okres 3 miesięcy zakończony		okres 6 miesięcy zakończony	
	30 czerwca 2019 niebadany	30 czerwca 2018 niebadany	30 czerwca 2019 niebadany	30 czerwca 2018 niebadany
Wynagrodzenia	169,1	139,5	341,9	257,4
Ubezpieczenia społeczne	29,3	22,9	61,5	44,5
Pozostałe świadczenia pracownicze	7,2	6,9	14,8	11,2
Razem	205,6	169,3	418,2	313,1

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

	okres 3 miesięcy zakończony		okres 6 miesięcy zakończony	
	30 czerwca 2019 niebadany <i>(dane według MSSF 16)</i>	30 czerwca 2018 niebadany <i>(dane według MSR 17)</i>	30 czerwca 2019 niebadany <i>(dane według MSSF 16)</i>	30 czerwca 2018 niebadany <i>(dane według MSR 17)</i>
Odsetki z tytułu leasingu	(12,8)	(0,3)	(26,0)	(0,5)
Odsetki, netto	6,0	4,8	12,6	10,2
Pozostałe różnice kursowe, netto	16,6	(31,0)	14,7	(35,2)
Inne koszty	(5,0)	(19,4)	(8,7)	(23,8)
Razem	4,8	(45,9)	(7,4)	(49,3)

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

11. Koszty finansowe, netto

	okres 3 miesięcy zakończony		okres 6 miesięcy zakończony	
	30 czerwca 2019 niebadany	30 czerwca 2018 niebadany	30 czerwca 2019 niebadany	30 czerwca 2018 niebadany
Odsetki od kredytów i pożyczek	84,6	88,3	171,2	177,6
Odsetki od wyemitowanych obligacji	12,3	10,8	22,9	21,4
Przychód jednorazowy wynikający z modyfikacji umowy kredytowej	-	(0,8)	-	(34,7)
Realizacja i wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	0,3	-
Realizacja i wycena instrumentów, dla których nie zastosowano rachunkowości zabezpieczeń	1,7	(0,7)	5,9	5,3
Koszty z tytułu gwarancji, prowizji bankowych i innych opłat	71,4	1,3	72,4	1,9
Razem	170,0	98,9	272,7	171,5

12. Kapitały

(i) Kapitał zakładowy

Na dzień 30 czerwca 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	

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

Struktura akcjonariatu na dzień 30 czerwca 2019 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 kapitały

Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających na pozostałe kapitały

	2019	2018
Stan na 1 stycznia	(0,6)	0,1
Wycena zawartych instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	0,3	(0,5)
Podatek odroczoney	0,0	0,1
Zmiana za okres	0,3	(0,4)
Stan na 30 czerwca niebadany	(0,3)	(0,3)

14. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	30 czerwca 2019 niebadany	31 grudnia 2018
Zobowiązania krótkoterminowe	1.279,0	1.611,3
Zobowiązania długoterminowe	8.100,2	8.605,3
Razem	9.379,2	10.216,6

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

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
Zobowiązania z tytułu kredytów przejęte w wyniku nabycia spółki Netia S.A. (patrz nota 16)	-	259,8
Zobowiązania z tytułu pożyczek przejętych w wyniku nabycia spółki Superstacja Sp. z o.o. (patrz nota 16)	-	7,7
Zobowiązania z tytułu pożyczek przejętych w wyniku nabycia spółki TVO Sp. z o.o. (patrz nota 16)	10,7	-
Efekt przejścia kontroli nad spółką TVO Sp. z o.o. i konsolidacji	(8,4)	-
Zaciągnięcie kredytu terminowego	-	18,1
Splata kapitału	(851,6)	(652,0)
Splata odsetek i prowizji	(160,5)	(195,7)
Przychód jednorazowy wynikający z modyfikacji umowy kredytowej	-	(34,7)
Naliczone koszty odsetek	172,4	177,6
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 30 czerwca niebadany	9.379,2	10.214,1

15. Zobowiązania z tytułu obligacji

	30 czerwca 2019 niebadany	31 grudnia 2018
Zobowiązania krótkoterminowe	34,8	42,3
Zobowiązania długoterminowe	968,9	976,0
Razem	1.003,7	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
Emisja obligacji serii B	1.000,0	-
Wykup obligacji serii A	(1.000,0)	-
Splata odsetek i prowizji	(36,5)	(21,7)
Naliczone koszty odsetek i prowizji	21,9	21,4
Zobowiązania z tytułu obligacji na dzień 30 czerwca niebadany	1.003,7	1.017,9

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). Obligacje Serii B zostały wprowadzone do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu w ramach rynku Catalyst w dniu 31 maja 2019 roku.

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 wypłata świadczeń zostały zrealizowane w dniu 17 maja 2019 roku.

Pozostałe informacje

16. Nabycie udziałów

Nabycie akcji Netia S.A. – ostateczne rozliczenie nabycia akcji

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

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

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

W dniu 5 grudnia 2017 roku Spółka oraz Karswell zawarły umowę w przedmiocie wspólnego nabycia akcji Netia w wezwaniu oraz umowę zobowiązującą Karswell do sprzedaży akcji Netii spółce Cyfrowy Polsat. Karswell sprzeda Spółce wszystkie nabyte w ramach wezwania akcje za cenę, za którą nabył akcje w wezwaniu. Karswell otrzyma dodatkowe wynagrodzenie za okres pomiędzy dniem rozliczenia transakcji nabycia przez Karswell ostatniej akcji objętej Wezwaniem a dniem, w którym nastąpi sprzedaż akcji nabytych przez Karswell w ramach wezwania na rzecz Spółki („Okres Przejściowy”) w wysokości odpowiadającej średniemu ważonemu kosztowi finansowania grupy kapitałowej Spółki przez instytucje finansowe przeliczonej na określony ułamek ceny, za którą Karswell nabędzie akcje w wezwaniu za każdy dzień Okresu Przejściowego. Ponadto, w Okresie Przejściowym Karswell zobowiązał się wykonywać prawo głosu z akcji Netia nabytych w wezwaniu zgodnie z instrukcjami Spółki.

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

W dniu 3 lipca 2018 roku Spółka nabyła od Karswell Ltd. 17.331.023 akcji Netia S.A. za cenę sprzedaży w kwocie łącznej 100,0 zł, a w dniu 2 października 2018 roku Spółka nabyła od Karswell Ltd. 58.709.376 akcji Netia S.A. za cenę sprzedaży w kwocie łącznej 338,8 zł.

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

Na dzień 31 grudnia 2018 roku i 30 czerwca 2019 roku Cyfrowy Polsat posiadał 221.404.885 akcji Netii reprezentujących łącznie 65,98% kapitału zakładowego Netii oraz uprawniających do 221.404.885 głosów na walnym zgromadzeniu Netii stanowiących 65,98% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Netii.

a) Cena nabycia akcji

	Ostatecznie ustalona cena nabycia udziałów
Środki przekazane na nabycie 65,98% akcji Netii	1.277,5
Cena nabycia 65,98% akcji Netii	1.277,5

b) Uzgodnienie przepływów środków pieniężnych z transakcji nabycia

Środki przekazane przez Cyfrowy Polsat	(638,7)
Nabyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32,2
Wpływ środków pieniężnych w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2018 roku	(606,5)

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

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

Ostatecznie ustalona wartość godziwa przyjętych aktywów i zobowiązań na dzień 22 maja 2018 roku:

	Wartości godziwe aktywów i zobowiązań na dzień przejęcia kontroli (22 maja 2018 roku)
Aktywa netto:	
Inne rzeczowe aktywa trwałe	1.920,4
Relacje z klientami	60,1
Marki	88,5
Inne wartości niematerialne	68,2
Nieruchomości inwestycyjne	25,0
Inne aktywa długoterminowe	19,3
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	63,1
Aktywa z tytułu kontraktów	19,2
Zapasy	3,9
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	154,7
Należności z tytułu podatku dochodowego	3,4
Pozostałe aktywa obrotowe	10,3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32,2
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	(259,8)
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(75,9)
Inne długoterminowe zobowiązania i rezerwy	(13,7)
Zobowiązania z tytułu kontraktów	(51,4)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	(231,5)
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	(7,3)
Wartość zidentyfikowanych aktywów netto (100%)	1.828,7
Wartość zidentyfikowanych aktywów netto przypadająca na udziały niekontrolujące	622,2
Wartość zidentyfikowanych aktywów netto przypadająca na Grupę Kapitałową Cyfrowy Polsat i Karswell	1.206,5
Cena nabycia 65,98% akcji	1.277,5
Wartość firmy	71,0

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

Przychody i zysk netto ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat od 22 maja 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku przypadające na grupę kapitałową Netia wynoszą odpowiednio 838,3 zł i 45,9 zł. Gdyby do transakcji nabycia udziałów doszło 1 stycznia 2018 roku, przychody i zysk pro forma rozpoznane przez Grupę w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wyniosłyby odpowiednio 11.199,5 zł i 844,9 zł za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku.

Nabycie udziałów w Eleven Sports Network Sp. z o.o. – ostateczne rozliczenie nabycia udziałów

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

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

Uprzywilejowana pozycja Telewizji Polsat w zarządzie Eleven, własność ponad 50% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników Eleven w połączeniu z niesymetrycznością opcji call i put udzielonych na datę nabycia udziałów stanowią podstawę do konsolidowania Eleven na podstawie sprawowanej kontroli. Kontrola ta nie ma charakteru przejściowego, ze względu na długoterminowy charakter inwestycji w Eleven przez Telewizję Polsat.

a) Cena nabycia udziałów

	Ostatecznie ustalona cena nabycia udziałów
Środki przekazane na nabycie 50% + jeden udział w Eleven	154,4
Cena nabycia	154,4

b) Uzgodnienie przepływów środków pieniężnych z transakcji nabycia

Środki przekazane	(154,4)
Nabyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,3
Wpływ środków pieniężnych w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2018 roku	(154,1)

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

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

Ostatecznie ustalona wartość godziwa przyjętych aktywów i zobowiązań na dzień 25 maja 2018 roku:

	Wartości godziwe aktywów i zobowiązań na dzień przejęcia kontroli (25 maja 2018 roku)
Aktywa netto:	
Inne rzeczowe aktywa trwałe	2,7
Inne wartości niematerialne	0,1
Aktywa programowe	144,2
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	56,8
Pozostałe aktywa obrotowe	1,2
Środki pieniężne	0,3
Inne zobowiązania i rezerwy	(6,0)
Zobowiązania z tytułu kontraktów	(38,1)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	(166,6)
Wartość zidentyfikowanych aktywów netto (100%)	(5,4)
Wartość zidentyfikowanych aktywów netto przypadająca na udziały niekontrolujące	(2,7)
Wartość zidentyfikowanych aktywów netto przypadająca na Grupę Kapitałową Cyfrowy Polsat	(2,7)
Cena nabycia	154,4
Wartość firmy	157,1

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

Przychody i zysk netto ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat od 25 maja 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku przypadające na Eleven wynoszą odpowiednio 83,5 zł i 1,9 zł. Gdyby do transakcji nabycia udziałów doszło 1 stycznia 2018 roku, przychody i zysk pro forma rozpoznane przez Grupę w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wyniosłyby odpowiednio 10.723,4 zł i 799,0 zł za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku.

Ponadto, w dniu 6 czerwca 2019 roku Telewizja Polsat nabyła udziały niekontrolujące w Eleven, co zostało opisane w notcie 21.

Nabycie udziałów w Superstacja Sp. z o.o. – ostateczne rozliczenie nabycia udziałów

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

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

a) Cena nabycia udziałów

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

b) Uzgodnienie przepływów środków pieniężnych z transakcji nabycia

Środki przekazane	(13,0)
Nabyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3,8
Wpływ środków pieniężnych w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2018 roku	(9,2)

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

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

Ostatecznie ustalona wartość godziwa przejętych aktywów i zobowiązań na dzień 4 czerwca 2018 roku:

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

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

Przychody i strata netto ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat od 4 czerwca 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku przypadające na Superstację wynoszą odpowiednio 6,0 zł i 2,1 zł. Gdyby do transakcji nabycia udziałów doszło 1 stycznia 2018 roku, przychody i zysk pro forma rozpoznane przez Grupę w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wyniosłyby odpowiednio 10.689,7 zł i 816,3 zł za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku.

Nabycie udziałów w TVO Sp. z o.o. – wstępne rozliczenie nabycia udziałów

W dniu 29 maja 2018 roku Cyfrowy Polsat Trade Marks Sp. z o.o. (spółka zależna od Spółki) objęła 92 nowo wydane udziały w spółce TVO Sp. z o.o. odpowiadające 45,1% udziałów w zyskach i głosach (po rejestracji podwyższenia kapitału). W dniu 30 listopada 2018 roku Spółka połączyła się ze swoją spółką zależną Cyfrowy Polsat Trade Marks Sp. z o.o., tym samym obejmując dotychczasowe udziały w TVO Sp. z o.o. W dniu 30 maja 2019 roku Spółka nabyła kolejne 12 udziałów w TVO Sp. z o.o. za cenę 0,6 zł tym samym zwiększając liczbę posiadanych udziałów do 104 udziałów (tj. 50,98 %).

Biorąc pod uwagę powyższe okoliczności Cyfrowy Polsat objął kontrolę nad TVO w dniu 30 maja 2019 roku.

a) Wstępna cena nabycia udziałów

	Wstępnie ustalona cena nabycia udziałów
Wstępna cena nabycia	3,6
Wstępna cena nabycia na dzień 30 maja 2019 roku	3,6

b) Uzgodnienie przepływów środków pieniężnych z transakcji nabycia

Środki przekazane	(0,6)
Nabyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,2
Wpływ środków pieniężnych w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku	(0,4)

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

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

Wstępnie i tymczasowo ustalona wartość godziwa przejętych aktywów i zobowiązań na dzień 30 maja 2019 roku:

	Wstępne wartości godziwe aktywów i zobowiązań na dzień przejęcia kontroli (30 maja 2019 roku)
Aktywa netto:	
Inne aktywa długoterminowe	0,1
Zapasy	1,9
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3,5
Środki pieniężne	0,2
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	(10,7)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	(1,7)
Wstępna wartość zidentyfikowanych aktywów netto (100%)	(6,7)
Wstępna wartość zidentyfikowanych aktywów netto przypadająca na udziały niekontrolujące	(3,3)
Wstępna wartość zidentyfikowanych aktywów netto przypadająca na Grupę Kapitałową Cyfrowy Polsat	(3,4)
Wstępna cena nabycia	3,6
Wstępna wartość firmy	7,0

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

Przychody i strata netto ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat od 30 maja 2019 roku przypadające na TVO wynoszą odpowiednio 7,4 zł i 1,3 zł. Gdyby do transakcji nabycia udziałów doszło 1 stycznia 2019 roku, przychody i zysk pro forma rozpoznane przez Grupę w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wyniosłyby odpowiednio 5.720,8 zł i 564,9 zł za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku.

17. Segmenty działalności

Grupa prowadzi działalność w dwóch segmentach:

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

Grupa prowadzi działalność operacyjną głównie na terytorium Polski.

Działalność Grupy Kapitałowej grupuje się według kryterium branżowego, tj. według dającego się wyodrębnić obszaru działalności, w ramach którego następuje świadczenie usług i dostarczanie towarów w określonym środowisku gospodarczym.

Działalność poszczególnych segmentów charakteryzuje się różnym ryzykiem i poziomem zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych. Segmenty operacyjne zidentyfikowane przez Grupę są równe segmentom sprawozdawczym.

Segment usług świadczonych klientom indywidualnym i biznesowym obejmuje:

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

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

Poniższa tabela prezentuje podział przychodów, kosztów, nabycie rzeczowych aktywów trwałych, zestawów odbiorczych i innych wartości niematerialnych oraz aktywa Grupy według segmentów działalności za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku:

okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 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	4.840,9	873,7	-	5.714,6
Sprzedaż pomiędzy segmentami	26,1	101,1	(127,2)	-
Przychody ze sprzedaży	4.867,0	974,8	(127,2)	5.714,6
EBITDA (niebadana)	1.807,1	307,3	-	2.114,4
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	1.070,3	30,4	-	1.100,7
Zysk z działalności operacyjnej	736,8	276,9	-	1.013,7
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, zestawów odbiorczych i innych wartości niematerialnych	666,2*	19,4	-	685,6
Na dzień 30 czerwca 2019 (niebadany)				
Aktywa segmentu, w tym:	25.984,4	5.624,8**	(250,0)	31.359,2
Inwestycje we wspólne przedsięwzięcie	45,8	27,6	-	73,4

* Pozycja ta obejmuje także nabycie zestawów odbiorczych

** Pozycja ta obejmuje także aktywa trwale zlokalizowane poza granicami Polski w wysokości 11,6 zł.

Wszystkie istotne przychody generowane są w Polsce.

Należy zwrócić uwagę, iż dane za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku alokowane do segmentu „Usługi dla klientów indywidualnych i biznesowych” nie są w pełni porównywalne do danych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku ze względu na 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 oraz nabycie dodatkowych 12 udziałów w spółce TVO Sp. z o.o. w dniu 30 maja 2019 roku, nabycie 100% udziałów w Netshare Media Group Sp. z o.o. w dniu 25 czerwca 2018 roku, objęcie 24,47% głosów w Premium Mobile S.A. w 2018 roku oraz nabycie 40,76% akcji w Vindix S.A w dniu 13 czerwca 2019 roku.

Należy również zwrócić uwagę, iż dane za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku alokowane do segmentu „Nadawanie i produkcja telewizyjna” nie są w pełni porównywalne do danych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 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 dodatkowych 49,9775% udziałów w spółce Eleven Sports Network Sp. z o.o. w dniu 6 czerwca 2019 roku oraz nabycie spółki Superstacja Sp. z o.o. w dniu 4 czerwca 2018 roku.

Dodatkowo, należy również zwrócić uwagę, iż dane za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku alokowane do obu segmentów nie są w pełni porównywalne do danych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku ze względu na wdrożenie nowego standardu MSSF 16 *Leasing* z dniem 1 stycznia 2019 roku.

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

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

okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 (niebadany) – dane według MSR 17	Usługi dla klientów indywidualnych i biznesowych	Nadawanie i produkcja telewizyjna	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Razem
Sprzedaż do stron trzecich	4.269,2	679,9	-	4.949,1
Sprzedaż pomiędzy segmentami	27,7	82,4	(110,1)	-
Przychody ze sprzedaży	4.296,9	762,3	(110,1)	4.949,1
EBITDA (niebadana)	1.550,2	286,2	-	1.836,4
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	904,8	20,5	-	925,3
Zysk z działalności operacyjnej	645,4	265,7	-	911,1
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, zestawów odbiorczych i innych wartości niematerialnych	373,9*	20,0	-	393,9
Na dzień 30 czerwca 2018 (niebadany)				
Aktywa segmentu, w tym:	24.937,5	5.024,5**	(210,4)	29.751,6
Inwestycje we wspólne przedsięwzięcie	4,3	36,1	-	40,4

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

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

Uzgodnienie EBITDA do zysku netto za okres:

	okres 6 miesięcy zakończony	
	30 czerwca 2019 niebadany (dane według MSSF 16)	30 czerwca 2018 niebadany (dane według MSR 17)
EBITDA (niebadana)	2.114,4	1.836,4
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja (nota 9)	(1.100,7)	(925,3)
Zysk z działalności operacyjnej	1.013,7	911,1
Różnice kursowe netto (nota 10)	14,7	(35,2)
Koszty odsetkowe, netto (nota 10 i 11)	(213,7)	(194,6)
Przychód jednorazowy wynikający z modyfikacji umowy kredytowej (nota 11)	-	34,7
Udział w zysku/(stracie) jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(3,6)	5,1
Pozostałe	(81,1)	(25,7)
Zysk brutto za okres	730,0	695,4
Podatek dochodowy	(163,8)	(171,8)
Zysk netto za okres	566,2	523,6

18. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Należności

	30 czerwca 2019 niebadany	31 grudnia 2018
Wspólne przedsięwzięcia	10,2	6,3
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	9,4	16,3
Razem*	19,6	22,6

* Wartości nie obejmują zapłaconych kaucji (30 czerwca 2019 roku – 3,4 zł, 31 grudnia 2018 roku – 3,4 zł).

Należności od jednostek powiązanych nie są przedmiotem zabezpieczeń.

Pozostałe aktywa

	30 czerwca 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.	0,3	0,6
Razem	0,3	0,6

Zobowiązania

	30 czerwca 2019 niebadany <i>(dane według MSSF 16)</i>	31 grudnia 2018 <i>(dane według MSR 17)</i>
Wspólne przedsięwzięcia	9,5	7,5
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	474,5	45,1
Razem	484,0	52,6

Istotną pozycją zobowiązań jest zobowiązanie z tytułu dywidendy.

Pożyczki udzielone

	30 czerwca 2019 niebadany	31 grudnia 2018
Wspólne przedsięwzięcia	21,7	15,0
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	2,3	2,2
Razem	24,0	17,2

Pożyczki otrzymane

	30 czerwca 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.	5,1	5,0
Razem	5,1	5,0

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

Przychody operacyjne

	za okres 6 miesięcy zakończony	
	30 czerwca 2019 niebadany	30 czerwca 2018 niebadany
Jednostki zależne	0,8*	18,8*
Wspólne przedsięwzięcia	11,5	0,3
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	14,8	19,5
Razem	27,1	38,6

* Dotyczy transakcji z jednostkami zależnymi zawartymi przed ich nabyciem.

Koszty operacyjne i zakupy aktywów programowych

	za okres 6 miesięcy zakończony	
	30 czerwca 2019 niebadany <i>(dane według MSSF 16)</i>	30 czerwca 2018 niebadany <i>(dane według MSR 17)</i>
Jednostki zależne	-	13,5*
Wspólne przedsięwzięcia	17,7	19,5
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	114,1	121,8
Razem	131,8	154,8

* Dotyczy transakcji z jednostkami zależnymi zawartymi przed ich nabyciem.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku najistotniejsze transakcje obejmują koszty zakupu energii elektrycznej, usługi reklamowe oraz wynajem nieruchomości.

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

Zyski/(straty) z działalności inwestycyjnej, netto

	za okres 6 miesięcy zakończony	
	30 czerwca 2019 niebadany <i>(dane według MSSF 16)</i>	30 czerwca 2018 niebadany <i>(dane według MSR 17)</i>
Jednostki zależne	0,2*	-
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.	(1,1)	0,1
Razem	(0,5)	0,3

* Dotyczy transakcji z jednostkami zależnymi zawartymi przed ich nabyciem.

Koszty finansowe, netto

	za okres 6 miesięcy zakończony	
	30 czerwca 2019 niebadany	30 czerwca 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	2,3
Razem	0,1	2,3

19. Zobowiązania warunkowe

W opinii Zarządu, poziom rezerw na 30 czerwca 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 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 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.

Decyzjami z dnia 30 grudnia 2016 roku Prezes UOKiK uznał praktyki stosowane przez Spółkę oraz Polkomtel (jednostki zależnej od Spółki) za rzekomo naruszające zbiorowe interesy konsumentów polegające na posługiwaniu się w reklamach hasłami, które w opinii organu sugerują, że transmisja danych realizowana w technologii LTE nie będzie ograniczana. Prezes UOKiK nałożył na Spółkę oraz Polkomtel karę pieniężną w wysokości odpowiednio 5,3 zł oraz 18,4 zł. Grupa złożyła odwołanie od ww. decyzji do SOKiK. Wyrokiem z dnia 18 czerwca 2019 r. SOKiK uchylił decyzję Prezesa UOKiK w stosunku do Polkomtel. 7 sierpnia 2019 sąd oddalił odwołanie Cyfrowego Polsatu S.A. Spółce przysługuje prawo do złożenia apelacji do Sądu Apelacyjnego w Warszawie.

Decyzją z dnia 30 grudnia 2016 roku Prezes UOKiK uznał praktyki stosowane przez Spółkę oraz Polkomtel (jednostki zależnej od Spółki) za rzekomo naruszające zbiorowe interesy konsumentów polegające na prezentowaniu ofert promocyjnych, podczas gdy w opinii organu nie było możliwości zawarcia umowy na danych warunkach. Prezes UOKiK nałożył na Spółkę oraz Polkomtel karę pieniężną w wysokości odpowiednio 4,4 zł oraz 12,3 zł. Grupa złożyła odwołanie od ww. decyzji do SOKiK. Termin rozprawy dla Spółki został wyznaczony na 14 października 2019 roku.

W dniu 29 kwietnia 2019 r. Prezes UOKiK wydał decyzję kończącą wobec Polkomtel (jednostki zależnej od Spółki) postępowanie prowadzone w związku z podejrzeniem rzekomego stosowania przez Polkomtel praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów polegających na pobieraniu płatności za aktywowane konsumentom usługi pomimo nieuzyskania wyraźnej zgody na dodatkową płatność związaną z tymi usługami. Prezes UOKiK nałożył na Polkomtel karę w wysokości 39 zł. Polkomtel złożył odwołanie od ww. decyzji do SOKiK.

Inne postępowania

We wrześniu 2015 roku Polkomtel (jednostka zależna od Spółki) otrzymała pozew od 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 co do wartości ewentualnych przyszłych wpływów korzyści ekonomicznych związanych z uregulowaniem tych spraw. Informacje dotyczące wysokości utworzonych rezerw na poszczególne tytuły nie zostały ujawnione, gdyż zdaniem Zarządu, takie ujawnienie mogłoby wpłynąć na rozstrzygnięcie toczących się spraw. Stan pozostałych istotnych spraw spornych opisanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku nie uległ zmianie.

20. Ryzyko i wartość godziwa

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji odnośnie zarządzania ryzykiem finansowym oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 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).

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

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

	Kategoria wg MSSF 9	Poziom hierarchii wartości godziwej	30 czerwca 2019 niebadany (dane według MSSF 16)		31 grudnia 2018 (dane wg MSR 17)	
			Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa
Pożyczki udzielone	A	2	24,4	24,4	17,3	17,3
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności	A	*	2.835,8	2.835,8	2.818,6	2.818,6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz lokaty krótkoterminowe	A	*	774,9	774,9	1.167,0	1.167,0
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	A	*	8,9	8,9	11,7	11,7
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	B	2	(9.468,2)	(9.379,2)	(10.323,9)	(10.216,6)
Zobowiązania z tytułu obligacji	B	1	(1.017,7)	(1.003,7)	(1.028,9)	(1.018,3)
Zobowiązania z tytułu koncesji UMTS	B	2	(492,0)	(467,1)	(495,2)	(466,3)
Zobowiązania z tytułu leasingu	B	2	(1.408,7)	(1.408,7)	(24,0)	(24,0)
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	B	*	(763,6)	(763,6)	(964,8)	(964,8)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania i kaucje	B	*	(1.856,5)	(1.856,5)	(1.438,7)	(1.438,7)
Razem			(11.362,7)	(11.234,8)	(10.260,9)	(10.114,1)
Nierozpoznana strata				(127,9)		(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.

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.

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

Na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz 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 30 czerwca 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 30 czerwca 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku została obliczona jako ostatnia cena zakupu na dzień bilansowy wg kwotowań GPW Catalyst.

Na dzień 30 czerwca 2019 roku Grupa posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

Aktywa wyceniane w wartości godziwej

	30 czerwca 2019 niebadany	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Inwestycje w instrumenty kapitałowe		-	0,2	-
Razem		-	0,2	-

Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej

	30 czerwca 2019 niebadany	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Instrumenty pochodne inne niż zabezpieczające		-	(13,9)	-
<i>IRS</i>		-	(12,9)	-
<i>Transakcje forward</i>		-	(1,0)	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające		-	(0,5)	-
<i>IRS</i>		-	(0,5)	-
Razem		-	(14,4)	-

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 oraz IRS została określona przy zastosowaniu modeli wyceny instrumentów finansowych, wykorzystując ogólnie dostępne kursy walutowe, stopy procentowe, krzywe kursów terminowych i zmienności dla walut pochodzące z aktywnych rynków. Wartość godziwa instrumentów pochodnych ustalana jest w oparciu o zdyskontowane przyszłe przepływy z tytułu zawartych transakcji kalkulowane w oparciu o różnicę między ceną terminową a transakcyjną.

21. Istotne umowy i wydarzenia

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 złożyła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie. Termin rozprawy nie został jeszcze wyznaczony.

Ponadto Organ prowadzi 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 odniesieniu do roku 2013 Naczelnik Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie wydał decyzję z dnia 19 lipca 2019 roku, w której określił wysokość należności z tytułu niepobranego zryczałtowanego podatku dochodowego od osób prawnych w kwocie 25,1 złotych. Kwota ta nie uwzględnia należnych odsetek za zwłokę. Spółka zamierza odwołać się od decyzji organu oraz nie zawiązała żadnych rezerw obciążających jej wynik finansowy.

W odniesieniu do 2014 roku postępowanie nadal jest prowadzone. Spółka zakłada, że działania Naczelnika Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie w tym zakresie powinny uwzględnić, że Spółka stosownie do możliwości wynikających z ustawy z dnia 23 października 2018 roku. o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, ustawy – Ordynacja podatkowa oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. z 2018 r. poz. 2193), dokonała w dniu 31 lipca 2019 roku wyboru zryczałtowanej formy opodatkowania odsetek i dyskonta oraz w dniu 31 lipca 2019 roku uiściła podatek wg stawki 3% od obligacji wyemitowanych 20 maja 2011 roku i wykupionych w 2014 roku o łącznej wartości nominalnej 350,0 EUR.

Jednocześnie Zarząd Polkomtel Sp. z o.o., będącej spółką zależną od Spółki, podjął decyzję o wyborze zryczałtowanej formy opodatkowania odsetek i dyskonta oraz zapłać w dniu 31 lipca 2019 roku podatku wg stawki 3% należnego od:

- obligacji wyemitowanych przez spółkę Spartan Capital Holding sp. z o.o. („Spartan”), której następcą prawnym w efekcie połączenia dokonanego w 2013 roku jest Polkomtel, dnia 26 stycznia 2012 roku i wykupionych w 2016 roku o łącznej wartości nominalnej 542,5 EUR;
- obligacji wyemitowanych przez spółkę Spartan dnia 26 stycznia 2012 roku i wykupionych w 2016 roku o łącznej wartości nominalnej 500,0 USD;
- obligacji wyemitowanych przez spółkę Spartan dnia 26 stycznia 2012 roku i wykupionych w 2016 roku o łącznej wartości nominalnej 201,0 USD.

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 zgodziła się z przedmiotową decyzją Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie i wniosła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie, który w wyroku ogłoszonym 14 maja 2019 roku co do zasady uwzględnił zarzuty przedstawione w skardze i uchylił decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie, który w wyroku ogłoszonym 14 maja 2019 roku co do zasady uwzględnił zarzuty przedstawione w skardze i uchylił decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie oraz umorzył postępowanie. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego jest nieprawomocny.

Spór prawny dotyczący 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 wniosła skargę kasacyjną od tego wyroku, która oczekuje na rozpatrzenie przez NSA.

Podział zysku i wypłata dywidendy

W dniu 25 czerwca 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy 2018 oraz przeznaczenia części zysków wypracowanych w latach poprzednich na wypłatę dywidendy. Zgodnie

z postanowieniami uchwały wysokość dywidendy wynosi 594,8 zł. Dzień dywidendy został ustalony na 1 lipca 2019 roku, a wypłata dywidendy nastąpi w dwóch transzach:

- 1) I transza: 287,8 zł w dniu 3 lipca 2019 roku
- 2) II transza: 307,0 zł w dniu 1 października 2019 roku.

Nabycie udziałów

W dniu 13 czerwca 2019 roku Spółka nabyła 40,76% akcji w Vindix S.A. za cenę 14,7 zł. W dniu 1 lipca 2019 roku sąd zarejestrował podwyższenie kapitału w spółce Vindix S.A. – po tej rejestracji Cyfrowy Polsat S.A. posiada 46,27% akcji w Vindix S.A.

W dniu 6 czerwca 2019 roku Telewizja Polsat Sp. z o.o. (jednostka zależna od Spółki) nabyła dodatkowe 49,9775% udziałów niekontrolujących w Eleven Sports Network Sp. z o.o. od Eleven Sports Network Ltd. Cena nabycia obejmuje cenę warunkową uzależnioną od wyniku EBITDA. Po dokonaniu tej transakcji Telewizja Polsat Sp. z o.o. posiada 99,985% udziałów w Eleven Sports Network Sp. z o.o. Telewizja Polsat Sp. z o.o. posiada opcję nabycia ostatniego jednego udziału w Eleven Sports Network Sp. z o.o. będącego w posiadaniu Eleven Sports Network Ltd. w określonych przypadkach. Nabycie dodatkowych udziałów nie miało wpływu na wartość firmy rozpoznaną w związku z objęciem kontroli nad Eleven Sports Network Sp. z o.o. w dniu 25 maja 2018 (nota 16). Nabycie dodatkowych udziałów spowodowało usunięcie z bilansu wartości opcji call i put wynikających z transakcji nabycia udziałów 25 maja 2018 roku (patrz nota 16) oraz kapitałów mniejszościowych.

22. Wydarzenia po dacie bilansowej

Nie wystąpiły istotne wydarzenia po dniu bilansowym inne niż opisane w pozostałych notach.

23. Inne ujawnienia

Zabezpieczenia kredytów i pożyczek

Ustanowienie zabezpieczeń kredytów

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

Zobowiązania umowne z tytułu nabycia aktywów programowych

Na dzień 30 czerwca 2019 roku Grupa posiadała przyszłe zobowiązania z tytułu nabycia aktywów programowych. Tabela poniżej przedstawia termin realizowania przyszłych płatności z tego tytułu (ogółem):

	30 czerwca 2019 niebadany	31 grudnia 2018
do roku	243,4	317,4
1 do 5 lat	414,9	418,9
powyżej 5 lat	5,3	19,4
Razem	663,6	755,7

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

	30 czerwca 2019 niebadany	31 grudnia 2018
do roku	2,9	-
Razem	2,9	-

Zobowiązania umowne z tytułu zakupu składników majątku trwałego

Kwota zobowiązań umownych na dzień 30 czerwca 2019 roku z tytułu umów na wytworzenie i zakup rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 279,1 zł (171,5 zł na dzień 31 grudnia 2018). Kwota przyszłych zobowiązań wynikających z umów na zakup wartości niematerialnych wyniosła 306,7 zł na dzień 30 czerwca 2019 roku (212,6 zł na dzień 31 grudnia 2018).

24. Profesjonalny osąd, szacunki księgowe i założenia

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

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

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



Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa

+48 (0) 22 557 70 00
+48 (0) 22 557 70 01
warszawa@pl.ey.com
www.ey.com/pl

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Cyfrowy Polsat S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Cyfrowy Polsat S.A. („Spółka”) z siedzibą w Warszawie, ul. Łubinowa 4A, na które składają się: śródroczny bilans na dzień 30 czerwca 2019 roku, śródroczny rachunek zysków i strat, śródroczne zestawienie zysku całkowitego, śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym, śródroczny rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 czerwca 2019 roku oraz noty do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego („śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe”).

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

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

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki („standard”), przyjętym przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Przegląd śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowo, przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania, przyjętymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów i na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.

Wniosek

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

Warszawa, dnia 28 sierpnia 2019 roku

Kluczowy biegły rewident

Podpisany certyfikatem wystawionym dla
Jarosław Dac (Certyfikat kwalifikowany).
Utworzony w dniu: 2019-08-28 14:05:36 +0200

Jarosław Dac
biegły rewident
nr w rejestrze: 10138

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

CYFROWY POLSAT S.A.

**Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony
30 czerwca 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 PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH	7
ŚRÓDROCZNE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
NOTY DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9
INFORMACJE OGÓLNE	9
1. Spółka	9
2. Skład Zarządu Jednostki	9
3. Skład Rady Nadzorczej Jednostki	9
4. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego	10
5. Zatwierdzenie do publikacji skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego	20
NOTY OBJAŚNIAJĄCE	20
6. Objąśnienia dotyczące sezonowości	20
7. Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów	20
8. Koszty operacyjne	21
9. Zyski/(straty) z działalności inwestycyjnej, netto	21
10. Koszty finansowe, netto	22
11. Kapitały	22
12. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	23
13. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	23
14. Zobowiązania z tytułu obligacji	24
15. Transakcje z podmiotami powiązanymi	25
POZOSTAŁE INFORMACJE	27
16. Sprawy sądowe	27
17. Ryzyko i wartość godziwa	28
18. Istotne umowy i wydarzenia	30
19. Inne ujawnienia	32
20. Wydarzenia po dniu bilansowym	32
21. Profesjonalny osąd, szacunki księgowo i założenia	32

ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W dniu 28 sierpnia 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 30 czerwca 2019 roku wykazujący zysk netto za okres w wysokości: 476,4 zł

Śródroczne zestawienie zysku całkowitego za okres

od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 czerwca 2019 roku wykazujące zysk całkowity za okres w wysokości: 476,7 zł

Śródroczny bilans na dzień

30 czerwca 2019 roku wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumę: 14.019,9 zł

Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych za okres

od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 czerwca 2019 roku wykazujący zmniejszenie środków pieniężnych netto o kwotę: 26,6 zł

Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym za okres

od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 czerwca 2019 roku wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę: 118,1 zł

Noty do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

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

Mirosław Błaszczyk	Maciej Stec	Jacek Felczykowski	Aneta Jaskólska
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu

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

Warszawa, 28 sierpnia 2019 roku

Śródroczny rachunek zysków i strat

Nota	okres 3 miesięcy zakończony		okres 6 miesięcy zakończony		
	30 czerwca 2019	30 czerwca 2018	30 czerwca 2019	30 czerwca 2018	
	niebadany (dane według MSSF 16)	niebadany (dane według MSR 17)	niebadany (dane według MSSF 16)	niebadany (dane według MSR 17)	
Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów	7	591,8	581,1	1.188,0	1.164,8
Koszty operacyjne	8	(467,1)	(501,6)	(948,3)	(1.011,1)
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne, netto		(0,1)	1,2	0,4	2,5
Zysk z działalności operacyjnej		124,6	80,7	240,1	156,2
Zyski/(straty) z działalności inwestycyjnej, netto	9	318,8	235,0	333,3	250,7
Koszty finansowe, netto	10	(28,5)	(20,4)	(48,6)	(36,0)
Zysk brutto za okres		414,9	295,3	524,8	370,9
Podatek dochodowy		(25,0)	(21,7)	(48,4)	(41,8)
Zysk netto za okres		389,9	273,6	476,4	329,1
Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych		0,60	0,42	0,74	0,51

Śródroczne zestawienie zysku całkowitego

	okres 3 miesięcy zakończony		okres 6 miesięcy zakończony	
	30 czerwca 2019	30 czerwca 2018	30 czerwca 2019	30 czerwca 2018
	niebadany (dane według MSSF 16)	niebadany (dane według MSR 17)	niebadany (dane według MSSF 16)	niebadany (dane według MSR 17)
Zysk netto za okres	389,9	273,6	476,4	329,1
Wycena instrumentów zabezpieczających	0,2	0,0	0,3	(0,5)
Podatek dochodowy od wyceny instrumentów zabezpieczających	0,0	0,0	0,0	0,1
Pozycje, które mogą zostać przeniesione do rachunku zysków i strat	0,2	0,0	0,3	(0,4)
Pozostały zysk/(strata) całkowita po opodatkowaniu	0,2	0,0	0,3	(0,4)
Zysk całkowity za okres	390,1	273,6	476,7	328,7

Śródroczny bilans - aktywa

	Nota	30 czerwca 2019 niebadany <i>(dane według MSSF 16)</i>	31 grudnia 2018 <i>(dane według MSR 17)</i>
Zestawy odbiorcze		287,0	299,1
Inne rzeczowe aktywa trwałe		111,8	116,4
Wartość firmy		197,0	197,0
Marki		7,8	7,8
Inne wartości niematerialne		61,8	63,1
Prawa do użytkowania	4	28,0	-
Nieruchomości inwestycyjne		39,6	40,5
Udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	18	12.183,5	12.151,8
<i>w tym udziały w jednostce stowarzyszonej</i>		<i>31,0</i>	<i>4,5</i>
Długoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie		31,2	34,4
Inne aktywa długoterminowe		27,0	23,7
Aktywa trwałe razem		12.974,7	12.933,8
Aktywa z tytułu kontraktów		199,0	179,7
Zapasy		126,8	130,2
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		324,7	149,6
Należności z tytułu podatku dochodowego		0,3	0,3
Krótkoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie		71,8	75,9
Pozostałe aktywa obrotowe		91,0	105,8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		231,6	258,3
Aktywa obrotowe razem		1.045,2	899,8
Aktywa razem		14.019,9	13.833,6

Śródroczny bilans - pasywa

	Nota	30 czerwca 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	(0,3)	(0,6)
Zyski zatrzymane		3.843,7	3.962,1
Kapitał własny razem		11.043,0	11.161,1
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	13	468,8	572,4
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	14	968,9	976,0
Zobowiązania z tytułu leasingu	4	24,9	1,0
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		99,6	93,5
Inne długoterminowe zobowiązania i rezerwy		1,0	1,6
<i>w tym zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych IRS</i>		<i>0,1</i>	<i>0,1</i>
Zobowiązania długoterminowe razem		1.563,2	1.644,5
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	13	232,7	386,2
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	14	34,8	42,3
Zobowiązania z tytułu leasingu	4	3,3	0,2
Zobowiązania z tytułu kontraktów		246,1	237,1
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		873,3	312,9
<i>w tym zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych IRS</i>		<i>0,4</i>	<i>0,7</i>
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		20,5	46,5
Kaucje otrzymane za wydany sprzęt		3,0	2,8
Zobowiązania krótkoterminowe razem		1.413,7	1.028,0
Zobowiązania razem		2.976,9	2.672,5
Pasywa razem		14.019,9	13.833,6

Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych

	Nota	za okres 6 miesięcy zakończony	
		30 czerwca 2019	30 czerwca 2018
		niebadany <i>(dane według MSSF 16)</i>	niebadany <i>(dane według MSR 17)</i>
Zysk netto		476,4	329,1
Korekty:		(213,2)	(129,2)
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	8	88,6	99,0
Odsetki		36,5	37,2
Zmiana stanu zapasów		3,4	(41,9)
Zmiana stanu należności i innych aktywów		40,2	(360,5)
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw		(33,3)	396,9
Zmiana stanu aktywów z tytułu kontraktów		(19,3)	(10,7)
Zmiana stanu zobowiązania z tytułu kontraktów		9,0	12,2
Podatek dochodowy		48,4	41,8
Zwiększenie netto wartości zestawów odbiorczych		(57,7)	(48,0)
Przychody z tytułu dywidend i udziały w zyskach spółek osobowych	9	(328,4)	(250,7)
Inne korekty		(0,6)	(4,5)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		263,2	199,9
Podatek dochodowy zapłacony		(68,4)	(39,4)
Odsetki otrzymane z działalności operacyjnej		2,0	0,2
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		196,8	160,7
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach spółek osobowych		135,4	91,8
Nabycie udziałów	18	(15,3)	(200,0)
Wpływy z tytułu podwyższenia kapitału w jednostce zależnej i stowarzyszonej		(16,4)	(2,1)
Efekt połączenia z jednostkami zależnymi		-	4,0
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(5,5)	(8,4)
Nabycie wartości niematerialnych		(8,8)	(8,1)
Udzielone pożyczki		(3,6)	-
Inne wpływy		4,0	0,2
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		89,8	(122,6)
Emisja obligacji serii B		893,0	-
Wykup obligacji serii A		(893,0)	-
Splata otrzymanych kredytów i pożyczek	13	(258,8)	-
Zmiana stanu salda wynikającego z umowy zarządzania środkami z limitem salda ujemnego wraz ze spłaconymi odsetkami		-	4,2
Splata odsetek od kredytów, pożyczek, obligacji i zapłacone prowizje*		(49,9)	(37,0)
Inne wpływy		(4,5)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(313,2)	(32,8)
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(26,6)	5,3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		258,3	29,5
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		(0,1)	0,4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		231,6	35,2

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

Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane*	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2019	25,6	7.174,0	(0,6)	3.962,1	11.161,1
Dywidenda zatwierdzona	-	-	-	(594,8)	(594,8)
Zysk całkowity	-	-	0,3	476,4	476,7
<i>Wycena instrumentów zabezpieczających</i>	-	-	0,3	-	0,3
<i>Zysk netto za okres</i>	-	-	-	476,4	476,4
Stan na 30 czerwca 2019 niebadany	25,6	7.174,0	(0,3)	3.843,7	11.043,0

* Obejmuje kapitał tworzony na pokrycie strat zgodnie z artykułem 396 kodeksu spółek handlowych, na który spółki akcyjne są zobowiązane przelewać 8% zysku za rok obrotowy dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej wysokości kapitału zakładowego. Na dzień 30 czerwca 2019 roku kapitał nie podlegający dystrybucji wynosił 8,5 zł.

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

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane*	Kapitał własny razem
Stan na 31 grudnia 2017	25,6	7.174,0	0,1	3.712,7	10.912,4
Zmiana wynikająca z wdrożenia MSSF 15	-	-	-	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)	329,1	328,7
<i>Wycena instrumentów zabezpieczających</i>	-	-	(0,4)	-	(0,4)
<i>Zysk netto za okres</i>	-	-	-	329,1	329,1
Stan na 30 czerwca 2018 niebadany	25,6	7.174,0	(0,3)	4.088,9	11.288,2

* Obejmuje kapitał tworzony na pokrycie strat zgodnie z artykułem 396 kodeksu spółek handlowych, na który spółki akcyjne są zobowiązane przelewać 8% zysku za rok obrotowy dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej wysokości kapitału zakładowego. Na dzień 30 czerwca 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 Gieldzie 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 30 czerwca 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., Orsen Holding Limited i jej spółki zależne oraz TVO Sp. z o.o. 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 Szela	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 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 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 2018, 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 28 sierpnia 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 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 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.

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 biurowe 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.

W czerwcu 2019 roku Komitet ds. Interpretacji MSSF „Komitet” wydał podsumowanie decyzji podjętych na publicznych posiedzeniach dotyczących interpretacji w odniesieniu do MSSF16 w następujących kwestiach: prawa do podziemnych części gruntu, krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy oraz okresu leasingu i okresu ekonomicznej użyteczności ulepszeń w najmowanych aktywach.

Spółka analizuje obecnie potencjalny wpływ decyzji Komitetu na zasady rachunkowości Spółki, co mogłoby wpłynąć na wartość praw do użytkowania i zobowiązań z tytułu leasingu prezentowanych w bilansie. Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Spółka nie zakończyła analizy powyższych kwestii.

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 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 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 6 miesięcy zakończony		
	30 czerwca 2019 niebadany sporządzony zgodnie z MSR 17	Korekty	30 czerwca 2019 niebadany sporządzony zgodnie z MSSF 16
Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów	1.188,0	-	1.188,0
Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych	1.094,9	-	1.094,9
Przychody hurtowe	48,9	-	48,9
Przychody ze sprzedaży sprzętu	12,5	-	12,5
Pozostałe przychody ze sprzedaży	31,7	-	31,7
Koszty operacyjne	(948,7)	0,4	(948,3)
Koszty kontentu	(344,9)	-	(344,9)
Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich	(260,3)	-	(260,3)
Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta	(152,0)	0,1	(151,9)
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	(86,9)	(1,7)	(88,6)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(57,7)	-	(57,7)
Koszt własny sprzedanego sprzętu	(12,2)	-	(12,2)
Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności	(5,6)	-	(5,6)
Inne koszty	(29,1)	2,0	(27,1)
Pozostałe przychody operacyjne, netto	0,4	-	0,4
Zysk z działalności operacyjnej	239,7	0,4	240,1
Zyski/(straty) z działalności inwestycyjnej, netto	333,9	(0,6)	333,3
Koszty finansowe, netto	(48,6)	-	(48,6)
Zysk brutto za okres	525,0	(0,2)	524,8
Podatek dochodowy	(48,4)	-	(48,4)
Zysk netto za okres	476,6	(0,2)	476,4

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

	30 czerwca 2019 niebadany sporządzony zgodnie z MSR 17	Korekty	30 czerwca 2019 niebadany sporządzony zgodnie z MSSF 16
Zestawy odbiorcze	287,0	-	287,0
Inne rzeczowe aktywa trwałe	112,9	(1,1)	111,8
Wartość firmy	197,0	-	197,0
Marki	7,8	-	7,8
Inne wartości niematerialne	61,8	-	61,8
Prawa do użytkowania	-	28,0	28,0
Nieruchomości inwestycyjne	39,6	-	39,6
Udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	12.183,5	-	12.183,5
<i>w tym udziały w jednostce stowarzyszonej</i>	31,0	-	31,0
Długoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie	31,2	-	31,2
Inne aktywa długoterminowe	27,0	-	27,0
Aktywa trwałe razem	12.947,8	26,9	12.974,7
Aktywa z tytułu kontraktów	199,0	-	199,0
Zapasy	126,8	-	126,8
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	324,7	-	324,7
Należności z tytułu podatku dochodowego	0,3	-	0,3
Krótkoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie	71,8	-	71,8
Pozostałe aktywa obrotowe	91,0	-	91,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	231,6	-	231,6
Aktywa obrotowe razem	1.045,2	-	1.045,2
Aktywa razem	13.993,0	26,9	14.019,9

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

	30 czerwca 2019 niebadany sporządzony zgodnie z MSR 17	Korekty	30 czerwca 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	(0,3)	-	(0,3)
Zyski zatrzymane	3.843,9	(0,2)	3.843,7
Kapitał własny razem	11.043,2	(0,2)	11.043,0
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	468,8	-	468,8
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	968,9	-	968,9
Zobowiązania z tytułu leasingu	0,9	24,0	24,9
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	99,6	-	99,6
Inne długoterminowe zobowiązania i rezerwy	1,0	-	1,0
<i>w tym zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych IRS</i>	<i>0,1</i>	<i>-</i>	<i>0,1</i>
Zobowiązania długoterminowe razem	1.539,2	24,0	1.563,2
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	232,7	-	232,7
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	34,8	-	34,8
Zobowiązania z tytułu leasingu	0,2	3,1	3,3
Zobowiązania z tytułu kontraktów	246,1	-	246,1
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	873,3	-	873,3
<i>w tym zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych IRS</i>	<i>0,4</i>	<i>-</i>	<i>0,4</i>
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	20,5	-	20,5
Kaucje otrzymane za wydany sprzęt	3,0	-	3,0
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1.410,6	3,1	1.413,7
Zobowiązania razem	2.949,8	27,1	2.976,9
Pasywa razem	13.993,0	26,9	14.019,9

Noty do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 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 6 miesięcy zakończony		
	30 czerwca 2019 niebadany sporządzony zgodnie z MSR 17	Korekty	30 czerwca 2019 niebadany sporządzony zgodnie z MSSF 16
Zysk netto	476,6	(0,2)	476,4
Korekty:	(215,2)	2,0	(213,2)
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	86,9	1,7	88,6
Odsetki	35,9	0,6	36,5
Zmiana stanu zapasów	3,4	-	3,4
Zmiana stanu należności i innych aktywów	40,2	-	40,2
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw	(33,0)	(0,3)	(33,3)
Zmiana stanu aktywów z tytułu kontraktów	(19,3)	-	(19,3)
Zmiana stanu zobowiązania z tytułu kontraktów	9,0	-	9,0
Podatek dochodowy	48,4	-	48,4
Zwiększenie netto wartości zestawów odbiorczych	(57,7)	-	(57,7)
Przychody z tytułu dywidend i udziały w zyskach spółek osobowych	(328,4)	-	(328,4)
Inne korekty	(0,6)	-	(0,6)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	261,4	1,8	263,2
Podatek dochodowy zapłacony	(68,4)	-	(68,4)
Odsetki otrzymane z działalności operacyjnej	2,0	-	2,0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	195,0	1,8	196,8
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach spółek osobowych	135,4	-	135,4
Nabycie udziałów	(15,3)	-	(15,3)
Wpływy z tytułu podwyższenia kapitału w jednostce zależnej i stowarzyszonej	(16,4)	-	(16,4)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(5,5)	-	(5,5)
Nabycie wartości niematerialnych	(8,8)	-	(8,8)
Udzielone pożyczki	(3,6)	-	(3,6)
Inne wpływy	4,0	-	4,0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	89,8	-	89,8
Emisja obligacji serii B	893,0	-	893,0
Wykup obligacji serii A	(893,0)	-	(893,0)
Splata otrzymanych kredytów i pożyczek	(258,8)	-	(258,8)
Splata odsetek od kredytów, pożyczek, obligacji i zapłacone prowizje*	(49,9)	-	(49,9)
Inne wpływy	(2,7)	(1,8)**	(4,5)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(311,4)	(1,8)	(313,2)
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(26,6)	-	(26,6)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	258,3	-	258,3
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(0,1)	-	(0,1)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	231,6	-	231,6

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

** Obejmuje splatę 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 28 sierpnia 2019 roku.

Noty objaśniające

6. Objaśnienia dotyczące sezonowości

Przychody nie podlegają wprost trendom sezonowości.

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

	okres 3 miesięcy zakończony		za okres 6 miesięcy zakończony	
	30 czerwca 2019 niebadany	30 czerwca 2018 niebadany	30 czerwca 2019 niebadany	30 czerwca 2018 niebadany
Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych	546,7	539,5	1.094,9	1.080,8
Przychody hurtowe	24,2	24,7	48,9	46,6
Przychody ze sprzedaży sprzętu	4,7	5,0	12,5	13,4
Pozostałe przychody ze sprzedaży	16,2	11,9	31,7	24,0
Razem	591,8	581,1	1.188,0	1.164,8

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

8. Koszty operacyjne

Nota	okres 3 miesięcy zakończony		za okres 6 miesięcy zakończony	
	30 czerwca 2019 niebadany (dane według MSSF 16)	30 czerwca 2018 niebadany (dane według MSR 17)	30 czerwca 2019 niebadany (dane według MSSF 16)	30 czerwca 2018 niebadany (dane według MSR 17)
Koszty kontentu	174,8	153,1	344,9	303,3
Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich	128,8	163,2	260,3	325,9
Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta	71,8	72,9	151,9	146,1
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	44,4	48,1	88,6	99,0
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	a) 28,0	27,1	57,7	54,7
Koszt własny sprzedanego sprzętu	4,5	5,2	12,2	14,7
Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności	1,1	1,8	5,6	6,1
Inne koszty	13,7	30,2	27,1	61,3
Razem	467,1	501,6	948,3	1.011,1

a) Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników

	okres 3 miesięcy zakończony		za okres 6 miesięcy zakończony	
	30 czerwca 2019 niebadany	30 czerwca 2018 niebadany	30 czerwca 2019 niebadany	30 czerwca 2018 niebadany
Wynagrodzenia	23,6	22,0	47,7	44,7
Ubezpieczenia społeczne	3,7	3,6	8,1	7,7
Pozostałe świadczenia pracownicze	0,7	1,5	1,9	2,3
Razem	28,0	27,1	57,7	54,7

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

	okres 3 miesięcy zakończony		za okres 6 miesięcy zakończony	
	30 czerwca 2019 niebadany (dane według MSSF 16)	30 czerwca 2018 niebadany (dane według MSR 17)	30 czerwca 2019 niebadany (dane według MSSF 16)	30 czerwca 2018 niebadany (dane według MSR 17)
Dywidendy	299,5	219,8	299,5	219,8
Udział w zyskach spółek osobowych	16,5	17,3	28,9	30,9
Inne	2,8	(2,1)	4,9	-
Razem	318,8	235,0	333,3	250,7

10. Koszty finansowe, netto

	okres 3 miesięcy zakończony		za okres 6 miesięcy zakończony	
	30 czerwca 2019 niebadany	30 czerwca 2018 niebadany	30 czerwca 2019 niebadany	30 czerwca 2018 niebadany
Odsetki od kredytów i pożyczek	7,0	8,1	14,8	15,9
Odsetki od wyemitowanych obligacji	12,3	10,8	22,9	21,4
Koszt realizacji i wyceny instrumentów zabezpieczających	-	-	0,3	-
Jednorazowy przychód wynikający z modyfikacji umowy kredytowej	-	-	-	(4,2)
Koszty z tytułu gwarancji	1,1	1,2	2,2	2,4
Koszty prowizji bankowych i innych opłat	8,1	0,3	8,4	0,5
Razem	28,5	20,4	48,6	36,0

11. Kapitały

(i) Kapitał zakładowy

Na dzień 30 czerwca 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 30 czerwca 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	0,3	(0,5)
Podatek odroczony	0,0	0,1
Zmiana za okres	0,3	(0,4)
Stan na 30 czerwca niebadany	(0,3)	(0,3)

13. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	30 czerwca 2019 niebadany	31 grudnia 2018
Zobowiązania krótkoterminowe	232,7	386,2
Zobowiązania długoterminowe	468,8	572,4
Razem	701,5	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	(258,8)	-
Splata odsetek i prowizji	(13,1)	(16,3)
Zmiana stanu salda wynikającego z umowy zarządzania środkami z limitem salda ujemnego	-	5,3
Jednorazowy przychód wynikający z modyfikacji umowy kredytowej	-	(4,2)
Naliczone koszty odsetek	14,8	15,9
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 30 czerwca niebadany	701,5	915,6

14. Zobowiązania z tytułu obligacji

	30 czerwca 2019 niebadany	31 grudnia 2018
Zobowiązania krótkoterminowe	34,8	42,3
Zobowiązania długoterminowe	968,9	976,0
Razem	1.003,7	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
Emisja obligacji serii B	1.000,0	-
Wykup obligacji serii A	(1.000,0)	-
Splata odsetek i prowizji	(36,5)	(21,7)
Naliczone koszty odsetek i prowizji	21,9	21,4
Zobowiązania z tytułu obligacji na dzień 30 czerwca niebadany	1.003,7	1.017,9

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). Obligacje Serii B zostały wprowadzone do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu w ramach rynku Catalyst w dniu 31 maja 2019 roku.

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 wypłata świadczeń zostały zrealizowane w dniu 17 maja 2019 roku.

15. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Należności

	30 czerwca 2019 niebadany	31 grudnia 2018
Jednostki zależne	238,8	48,7
Wspólne przedsięwzięcia	0,7	1,2
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	0,5	1,5
Razem	240,0	51,4

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

Pozostałe aktywa

	30 czerwca 2019 niebadany	31 grudnia 2018
Jednostki zależne	86,9	102,9
Razem	86,9	102,9

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

Zobowiązania

	30 czerwca 2019 niebadany (dane według MSSF 16)	31 grudnia 2018 (dane według MSR 17)
Jednostki zależne	83,4	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.	362,0	4,7
Razem	445,8	103,2

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

Pożyczki udzielone

	30 czerwca 2019 niebadany	31 grudnia 2018
Jednostki zależne	10,4	1,9
Wspólne przedsięwzięcia	-	4,6
Razem	10,4	6,5

Przychody operacyjne

	za okres 6 miesięcy zakończony	
	30 czerwca 2019 niebadany	30 czerwca 2018 niebadany
Jednostki zależne	53,3	47,0
Wspólne przedsięwzięcia	0,6	-
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	0,6	1,3
Razem	54,5	48,3

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

Koszty operacyjne

	za okres 6 miesięcy zakończony	
	30 czerwca 2019 niebadany <i>(dane według MSSF 16)</i>	30 czerwca 2018 niebadany <i>(dane według MSR 17)</i>
Jednostki zależne	378,3	440,6
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.	6,4	11,6
Razem	384,8	452,3

Najistotniejsze transakcje obejmują usługi transmisji danych.

Spółka ponosi również koszty opłat licencyjnych z tytułu reemisji programów z grupy Telewizji Polsat, koszty prowizji sprzedażowych, a także koszty usług informatycznych, wynajmu nieruchomości, produkcji reklam oraz usług związanych z telefoniczną obsługą klienta.

Zyski/(straty) z działalności inwestycyjnej, netto

	za okres 6 miesięcy zakończony	
	30 czerwca 2019 niebadany <i>(dane według MSSF 16)</i>	30 czerwca 2018 niebadany <i>(dane według MSR 17)</i>
Jednostki zależne	331,8	254,1
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	(0,5)	-
Razem	331,3	254,1

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

Koszty finansowe

	za okres 6 miesięcy zakończony	
	30 czerwca 2019 niebadany	30 czerwca 2018 niebadany
Jednostki zależne	2,2	2,3
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	-	2,4
Razem	2,2	4,7

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 30 czerwca 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 wysokości utworzonych rezerw na poszczególne tytuły nie zostały ujawnione, gdyż zdaniem Zarządu, takie ujawnienie mogłoby wpłynąć na rozstrzygnięcie toczących się spraw.

Postępowania wszczęte przez Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów („UOKiK”)

Decyzją z dnia 30 grudnia 2016 roku Prezes UOKiK uznał praktyki stosowane przez Spółkę za rzekomo naruszające zbiorowe interesy konsumentów polegające na posługiwaniu się w reklamach hasłami, które w opinii organu sugerują, że transmisja danych realizowana w technologii LTE nie będzie ograniczana. Decyzją tą Prezes UOKiK nałożył na Spółkę karę pieniężną w wysokości 5,3 zł. Spółka złożyła odwołanie od ww. decyzji do SOKiK. W dniu 7 sierpnia 2019 roku Sąd oddalił odwołanie Spółki. Spółce przysługuje prawo do złożenia apelacji do Sądu Apelacyjnego w Warszawie.

Decyzją z dnia 30 grudnia 2016 roku Prezes UOKiK uznał praktyki stosowane przez Spółkę za rzekomo naruszające zbiorowe interesy konsumentów polegające na prezentowaniu ofert promocyjnych, podczas gdy w opinii organu nie było możliwości zawarcia umowy na danych warunkach. Decyzją tą Prezes UOKiK nałożył na Spółkę karę pieniężną w wysokości 4,4 zł. Spółka złożyła odwołanie od ww. decyzji do SOKiK. Termin rozprawy został wyznaczony na 14 października 2019 roku.

Inne postępowania

W dniu 28 kwietnia 2017 roku, pozwem w postępowaniu upominawczym ZASP wystąpił przeciwko Cyfrowemu Polsatowi o zapłatę kwoty 20,3 zł. Spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty wydanego w postępowaniu upominawczym oraz wniosła o oddalenie powództwa w całości. W dniu 10 stycznia 2018 roku Sąd wydał postanowienie o skierowaniu sprawy do postępowania mediacyjnego. Mediacje zakończyły się bez zawarcia ugody. 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	30 czerwca 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	10,5	10,5	6,6	6,6
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności	A	*	322,4	322,4	141,1	141,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	A	*	231,6	231,6	258,3	258,3
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	B	2	(705,8)	(701,5)	(964,3)	(958,6)
Wyemitowane obligacje	B	1	(1.017,7)	(1.003,7)	(1.028,9)	(1.018,3)
Zobowiązania z tytułu leasingu	B	2	(28,2)	(28,2)	(1,2)	(1,2)
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	B	*	(112,2)	(112,2)	(121,6)	(121,6)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania i kaucje	B	*	(728,8)	(728,8)	(168,0)	(168,0)
Razem			(2.028,2)	(2.009,9)	(1.878,0)	(1.861,7)
Nierozpoznana strata				(18,3)		(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 30 czerwca 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 30 czerwca 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 30 czerwca 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku została obliczona jako ostatnia cena zakupu na dzień bilansowy wg kwotowań GPW Catalyst.

Na dzień 30 czerwca 2019 roku Spółka posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej

	30 czerwca 2019 niebadany	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
IRS		-	(0,5)	-
Razem		-	(0,5)	-

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 złożyła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie. Termin rozprawy nie został jeszcze wyznaczony.

Ponadto Organ prowadzi 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 odniesieniu do roku 2013 Naczelnik Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie wydał decyzję z dnia 19 lipca 2019 roku, w której określił wysokość należności z tytułu niepobranego zryczałtowanego podatku dochodowego od osób prawnych w kwocie 25,1 złotych. Kwota ta nie uwzględnia należnych odsetek za zwłokę. Spółka zamierza odwołać się od decyzji organu oraz nie zawiązała żadnych rezerw obciążających jej wynik finansowy.

W odniesieniu do 2014 roku postępowanie nadal jest prowadzone. Spółka zakłada, że działania Naczelnika Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie w tym zakresie powinny uwzględnić, że Spółka stosownie do możliwości wynikających z ustawy z dnia 23 października 2018 roku o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, ustawy – Ordynacja podatkowa oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. z 2018 r. poz. 2193), dokonała w dniu 31 lipca 2019 roku wyboru zryczałtowanej formy opodatkowania odsetek i dyskonta oraz w dniu 31 lipca 2019 roku uiszczyła podatek wg stawki 3% od obligacji wyemitowanych 20 maja 2011 roku i wykupionych w 2014 roku o łącznej wartości nominalnej 350,0 EUR.

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 zgodziła się z przedmiotową decyzją Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie i wniosła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie, który w wyroku ogłoszonym 14 maja 2019 roku co do zasady uwzględnił zarzuty przedstawione w skardze i uchylił decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie, który w wyroku ogłoszonym 14 maja 2019 roku co do zasady uwzględnił zarzuty przedstawione w skardze i uchylił decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie oraz umorzył postępowanie. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego jest nieprawomocny.

Podział zysku i wypłata dywidendy

W dniu 25 czerwca 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy 2018 oraz przeznaczenia części zysków wypracowanych w latach poprzednich na wypłatę dywidendy. Zgodnie z postanowieniami uchwały wysokość dywidendy wynosi 594,8 zł. Dzień dywidendy został ustalony na 1 lipca 2019 roku, a wypłata dywidendy nastąpi w dwóch transzach:

- 1) I transza: 287,8 zł w dniu 3 lipca 2019 roku
- 2) II transza: 307,0 zł w dniu 1 października 2019 roku.

Nabycie udziałów

W dniu 30 maja 2019 roku Spółka nabyła kolejne 12 udziałów w TVO Sp. z o.o. za cenę 0,6 zł tym samym zwiększając liczbę posiadanych udziałów do 104 udziałów (tj. 50,98%).

W dniu 13 czerwca 2019 roku Spółka nabyła 40,76% akcji w Vindix S.A. za cenę 14,7 zł. W dniu 1 lipca 2019 roku sąd zarejestrował podwyższenie kapitału w spółce Vindix S.A. – po tej rejestracji Cyfrowy Polsat S.A. posiada 46,27% akcji w Vindix S.A.

19. Inne ujawnienia

Zabezpieczenia kredytów i pożyczek

Ustanowienie zabezpieczeń kredytów

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

Inne zabezpieczenia

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

Zobowiązania umowne z tytułu zakupu składników majątku trwałego

Kwota zobowiązań umownych na dzień 30 czerwca 2019 roku z tytułu rozbudowy i modernizacji nieruchomości wyniosła 0,3 zł (2,5 zł na dzień 31 grudnia 2018). Kwota niezafakturowanych dostaw i usług w ramach umowy na zakup licencji i oprogramowania wyniosła 0,3 zł na dzień 30 czerwca 2019 roku (0,3 złotych na dzień 31 grudnia 2018).

20. Wydarzenia po dniu bilansowym

Nie wystąpiły istotne wydarzenia po dniu bilansowym inne niż opisane w pozostałych notach.

21. Profesjonalny osąd, szacunki księgowe i założenia

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

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

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