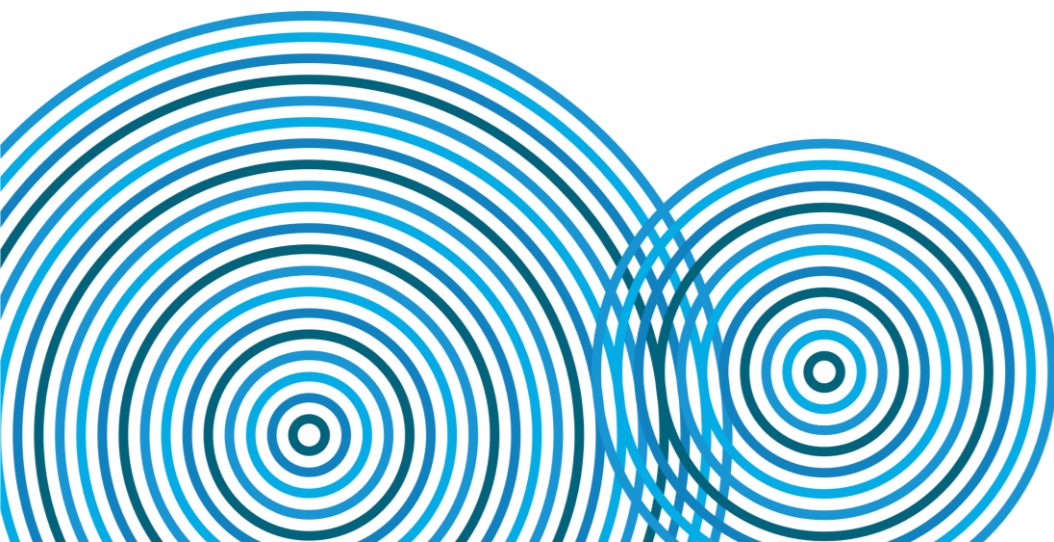




Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.

**Rozszerzony skonsolidowany
raport półroczny
za okres sześciu miesięcy zakończony
30 czerwca 2023 roku**

Warszawa, 16 sierpnia 2023 roku



Spis Treści

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A. za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku

Oświadczenie Zarządu

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku

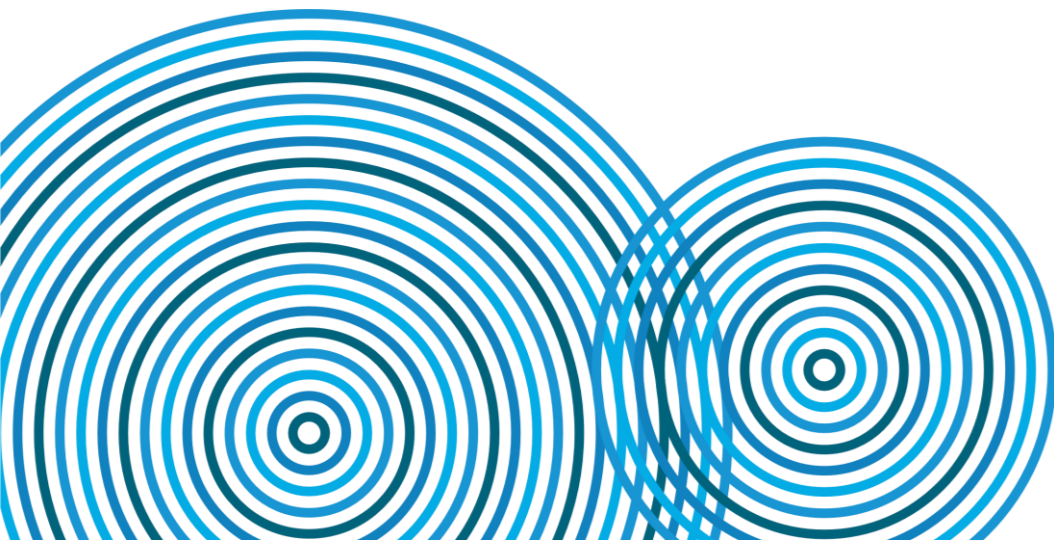
Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku



Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A. za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku

Warszawa, 16 sierpnia 2023 r.



Spis treści

Zastrzeżenia	3
Wybrane dane finansowe	4
1. Charakterystyka Grupy Polsat Plus	8
1.1. Działalność Grupy	8
1.2. Zmiany w strukturze Grupy Polsat Plus i ich skutki	9
1.3. Akcjonariusze posiadający znaczące pakiety akcji Spółki Cyfrowy Polsat	10
1.4. Akcje Spółki w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	11
2. Istotne inwestycje, umowy i wydarzenia	12
2.1. Wydarzenia o charakterze korporacyjnym	12
2.2. Wydarzenia o charakterze biznesowym	14
2.3. Wydarzenia po dacie bilansowej	17
3. Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej Grupy Polsat Plus	19
3.1. Przegląd sytuacji operacyjnej Grupy	19
3.2. Przegląd sytuacji finansowej Grupy	27
4. Pozostałe istotne informacje	49
4.1. Transakcje z podmiotami powiązаныmi zawarte na warunkach innych niż rynkowe	49
4.2. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz	49
4.3. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	49
4.4. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w kolejnych okresach	52
5. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń	67
5.1. Czynniki ryzyka związane z naszą działalnością i sektorami, w których działamy	67
5.2. Czynniki ryzyka związane z profilem finansowym Grupy	82
5.3. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem rynkowym i sytuacją gospodarczą	84
5.4. Czynniki związane z ryzykiem rynkowym	89
5.5. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem prawno-regulacyjnym	91
5.6. Czynniki ryzyka związane z działalnością w sektorze energetycznym	98
5.7. Czynniki ryzyka związane z Obligacjami Serii B, Serii C i Serii D	102
5.8. Czynniki ryzyka związane z klimatem	102
Definicje i słowniczek pojęć technicznych	103

Zastrzeżenia

Informacje ogólne

Spółka Cyfrowy Polsat S.A. („Spółka”, „Cyfrowy Polsat”), z siedzibą w Warszawie, ul. Łubinowa 4a, jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. St. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000010078. Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A.

Poniższy raport Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A. („Raport”) został przygotowany zgodnie z art. 60 ustęp 1 punkt 2 i ustęp 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.

Prezentacja danych finansowych i pozostałych danych

Zawarte w niniejszym sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Polsat Plus („Sprawozdanie”) odwołania do Spółki lub Cyfrowego Polsatu dotyczą spółki Cyfrowy Polsat S.A., natomiast wszelkie odwołania do Grupy lub Grupy Polsat Plus dotyczą Spółki 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.

Niniejszy Raport zawiera sprawozdania finansowe oraz inne dane finansowe w odniesieniu do Grupy i Spółki. W szczególności zawiera skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF”) i zaprezentowane w milionach złotych. Sprawozdanie finansowe załączone do Raportu podlegało przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta.

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 ich składników.

Stwierdzenia odnoszące się do przyszłych oczekiwań

Niniejsze Sprawozdanie zawiera stwierdzenia odnoszące się do przyszłych oczekiwań rozumiane jako wszystkie stwierdzenia (z wyjątkiem dotyczących faktów historycznych) w odniesieniu do naszych wyników finansowych, strategii biznesowej oraz celów i planów dotyczących przyszłej działalności (łącznie z planami odnośnie rozwoju naszych produktów i usług). Wiele stwierdzeń tego typu zawiera się w określeniach takich jak „może”, „będzie”, „oczekiwać”, „przewidywać”, „uważać”, „szacować” oraz podobnych, użytych w niniejszym Sprawozdaniu. Stwierdzenia te nie stanowią gwarancji przyszłych wyników oraz wiążą się z ryzykiem i brakiem pewności realizacji tych oczekiwań, gdyż ze swej natury podlegają wielu założeniom, ryzykom 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. Nawet jeśli nasze wyniki finansowe, strategia biznesowa oraz cele i plany dotyczące naszej przyszłej działalności są zgodne z zawartymi w Sprawozdaniu stwierdzeniami dotyczącymi przyszłych oczekiwań, nie musi to oznaczać, że te stwierdzenia będą prawdziwe dla kolejnych okresów. Stwierdzenia te wyrażają nasze stanowisko na dzień sporządzenia 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 podejmujemy żadnego zobowiązania do weryfikacji ani do potwierdzenia oczekiwań analityków lub danych szacunkowych, ani też do publikowania jakichkolwiek korekt czy aktualizacji tego typu stwierdzeń w celu odzwierciedlenia zmian naszych oczekiwań, zmian okoliczności, na których oparte zostały te stwierdzenia czy też zdarzeń zaistniałych po dacie sporządzenia niniejszego Sprawozdania.

W niniejszym Sprawozdaniu przedstawiamy czynniki mogące mieć wpływ na nasze wyniki operacyjne i finansowe w przyszłych okresach, które mogą spowodować, że nasze rzeczywiste wyniki będą istotnie różnić się od naszych oczekiwań.

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, w tym przez operatorów działających na polskim rynku, jak również wartości oszacowane wewnętrznie. Jesteśmy przekonani, że wykorzystywane przez nas 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 2023 roku i 30 czerwca 2022 roku. Informacje zawarte w tych tabelach powinny być czytane razem z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku (łącznie z notami), stanowiącym część niniejszego Raportu oraz z informacjami zawartymi w punkcie 3 niniejszego Sprawozdania - *Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej Grupy Polsat Plus*.

Wybrane dane finansowe:

- ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych za okresy trzech miesięcy zakończone 30 czerwca 2023 roku i 30 czerwca 2022 roku zostały przeliczone na euro po kursie 4,5490 złotych za 1 euro, tj. po kursie średnioważonym za okres od 1 kwietnia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku opublikowanym przez NBP;
- ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz ze skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych za okresy sześciu miesięcy zakończone 30 czerwca 2023 roku i 30 czerwca 2022 roku zostały przeliczone na euro po kursie 4,6288 złotych za 1 euro, tj. po kursie średnioważonym za okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku opublikowanym przez NBP;
- ze skonsolidowanego bilansu na dzień 30 czerwca 2023 roku i 31 grudnia 2022 roku zostały przeliczone na euro po kursie 4,4503 złotych za 1 euro (kurs średni NBP z dnia 30 czerwca 2023 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 2023 roku nie są w pełni porównywalne do danych za okresy trzech i sześciu miesięcy zakończone 30 czerwca 2022 roku ze względu na akwizycje i zmiany w Grupie dokonane w okresie od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2023 roku, które zostały szczegółowo opisane w punkcie 1.2. niniejszego Sprawozdania - *Zmiany w strukturze Grupy Polsat Plus i ich skutki* oraz w punkcie 1.2. Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A. za rok 2022.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca				za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca			
	2023		2022		2023		2022	
	młn PLN	młn PLN	młn EUR	młn EUR	młn PLN	młn PLN	młn EUR	młn EUR
Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów	3.289,8	3.228,1	723,2	709,6	6.489,1	6.214,8	1.401,9	1.342,6
Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych	1.734,8	1.725,8	381,4	379,4	3.468,6	3.448,0	749,4	744,9
Przychody hurtowe	859,0	879,8	188,8	193,4	1.651,3	1.692,9	356,7	365,7
Przychody ze sprzedaży sprzętu	483,6	450,5	106,3	99,0	968,5	787,0	209,2	170,0
Pozostałe przychody ze sprzedaży	212,4	172,0	46,7	37,8	400,7	286,9	86,6	62,0
Koszty operacyjne	(2.945,0)	(2.815,4)	(647,4)	(618,9)	(5.836,9)	(5.449,1)	(1.261,0)	(1.177,2)
Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich	(823,9)	(808,0)	(181,1)	(177,6)	(1.632,5)	(1.617,5)	(352,7)	(349,4)
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	(468,7)	(467,5)	(103,0)	(102,8)	(931,2)	(913,8)	(201,2)	(197,4)
Koszt własny sprzedanego sprzętu	(384,0)	(382,0)	(84,4)	(84,0)	(776,6)	(659,5)	(167,8)	(142,5)
Koszty kontentu	(529,4)	(504,9)	(116,4)	(111,0)	(1.043,9)	(978,4)	(225,5)	(211,4)
Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta	(247,7)	(256,2)	(54,5)	(56,3)	(491,3)	(507,3)	(106,1)	(109,6)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(274,9)	(247,1)	(60,4)	(54,3)	(551,0)	(491,7)	(119,0)	(106,2)
Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności	(32,5)	(22,3)	(7,2)	(4,9)	(61,9)	(47,1)	(13,4)	(10,2)
Inne koszty	(183,9)	(127,4)	(40,4)	(28,0)	(348,5)	(233,8)	(75,3)	(50,5)
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne, netto	(15,0)	13,1	(3,3)	2,9	(23,7)	(19,6)	(5,1)	(4,2)
Zysk z działalności operacyjnej	329,8	425,8	72,5	93,6	628,5	746,1	135,8	161,2
Zyski/(straty) z działalności inwestycyjnej, netto	21,0	5,7	4,6	1,2	41,8	12,6	9,0	2,7
Koszty finansowe, netto	(300,7)	(130,7)	(66,1)	(28,7)	(556,4)	(207,5)	(120,2)	(44,8)

	za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca				za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca			
	2023		2022		2023		2022	
	młn PLN	młn PLN	młn EUR	młn EUR	młn PLN	młn PLN	młn EUR	młn EUR
Udział w zysku/(stracie) jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(9,9)	24,2	(2,2)	5,3	10,4	38,9	2,3	8,4
Zysk brutto za okres	40,2	325,0	8,8	71,4	124,3	590,1	26,8	127,5
Podatek dochodowy	(32,1)	(42,3)	(7,1)	(9,3)	(45,2)	(94,6)	(9,8)	(20,4)
Zysk netto za okres	8,1	282,7	1,7	62,1	79,1	495,5	17,1	107,1
Zysk/(strata) netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	(7,3)	288,9	(1,6)	63,5	57,2	503,8	12,4	108,9
Zysk/(strata) netto przypadający na akcjonariuszy niekontrolujących	15,4	(6,2)	3,4	(1,4)	21,9	(8,3)	4,7	(1,8)
Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję (nie w milionach)	0,01	0,50	0,00	0,11	0,14	0,88	0,03	0,19
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji (nie w milionach)	550.703. 531	561.525. 804	550.703. 531	561.525. 804	550.703. 531	564.929. 935	550.703. 531	564.929. 935
EBITDA⁽¹⁾	798,5	893,3	175,5	196,4	1.559,7	1.659,9	337,0	358,6
Marża EBITDA	24,3%	27,7%	24,3%	27,7%	24,0%	26,7%	24,0%	26,7%
Koszty wsparcia Ukrainy	-	-	-	-	-	(34,1)	-	(7,4)
EBITDA skorygowana⁽²⁾	798,5	893,3	175,5	196,4	1.559,7	1.694,0	337,0	366,0
Marża EBITDA skorygowana	24,3%	27,7%	24,3%	27,7%	24,0%	27,3%	24,0%	27,3%
Marża operacyjna	10,0%	13,2%	10,0%	13,2%	9,7%	12,0%	9,7%	12,0%

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

(2) EBITDA skorygowana nie uwzględnia kosztów wsparcia Ukrainy poniesionych w pierwszym półroczu 2022 roku.

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca			
	2023	2022	2023	2022
	mIn PLN	mIn PLN	mIn EUR	mIn EUR
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1.239,7	445,8	267,8	96,3
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1.481,9)	(1.682,6)	(320,2)	(363,5)
<i>w tym wydatki inwestycyjne⁽¹⁾</i>	<i>(511,0)</i>	<i>(586,9)</i>	<i>(110,4)</i>	<i>(126,8)</i>
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	2.915,5	(1.340,8)	629,9	(289,7)
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2.673,3	(2.577,6)	577,5	(556,9)

- (1) Wydatki inwestycyjne odzwierciedlają płatności za nasze inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne. Nie uwzględniamy nakładów na zakup zestawów odbiorczych wynajmowanych naszym klientom, które odzwierciedlono w przepływach środków pieniężnych z działalności operacyjnej, oraz płatności z tytułu koncesji, raportowanych w odrębnej pozycji w naszym rachunku przepływów pieniężnych.

Skonsolidowany bilans

	30 czerwca	31 grudnia	30 czerwca	31 grudnia
	2023	2022	2023	2022
	mIn PLN	mIn PLN	mIn EUR	mIn EUR
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ⁽¹⁾	3.478,5	817,8	781,6	183,8
Aktywa	34.698,6	32.306,6	7.796,9	7.259,4
Zobowiązania długoterminowe	13.220,4	10.180,4	2.970,7	2.287,6
Finansowe zobowiązania ⁽²⁾ długoterminowe	11.918,9	8.870,8	2.678,2	1.993,3
Zobowiązania krótkoterminowe	5.624,9	6.315,4	1.263,9	1.419,1
Finansowe zobowiązania ⁽²⁾ krótkoterminowe	2.332,1	1.867,2	524,0	419,6
Kapitał własny	15.853,3	15.810,8	3.562,3	3.552,7
Kapitał zakładowy	25,6	25,6	5,8	5,8

- (1) Na saldo składają się Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, Lokaty terminowe i Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania.
- (2) Na zobowiązania finansowe składają się zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, obligacji i leasingu.

1. Charakterystyka Grupy Polsat Plus

1.1. Działalność Grupy

Grupa Polsat Plus jest największą grupą medialno-telekomunikacyjną w Polsce i liderem na polskim rynku rozrywki i telekomunikacji. Jesteśmy liderem rynku płatnej telewizji oraz jednym z wiodących operatorów telekomunikacyjnych w kraju. Jesteśmy także jednym z największych producentów kontentu w Polsce i zajmujemy 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 oraz szereg usług hurtowych na międzyoperatorskim rynku telekomunikacyjnym, rynku telewizyjnym i reklamowym.

W ramach prowadzonej działalności świadczymy kompleksowe, zintegrowane usługi w następujących obszarach:

- **usług płatnej telewizji**, oferowanych pod marką „Polsat Box” przez spółkę Cyfrowy Polsat – największego w Polsce dostawcę płatnej telewizji oraz przez spółkę zależną Netia. Naszym klientom zapewniamy dostęp do ponad 150 kanałów nadawanych w technologiach satelitarnej, naziemnej i internetowej (IPTV, OTT), nowoczesnych usług OTT oraz Multiroom. Poprzez wiodące na polskim rynku serwisy Polsat Box Go i Polsat Go świadczymy także usługi wideo online;
- **usług telekomunikacyjnych**, obejmujących m.in. usługi głosowe oraz transmisji danych, jak również usługi dodane (VAS). Mobilne usługi telekomunikacyjne świadczymy głównie pod marką „Plus” za pośrednictwem spółki Polkomtel – jednego z wiodących polskich operatorów telekomunikacyjnych, a stacjonarne usługi telekomunikacyjne – głównie za pośrednictwem spółki Netia;
- **szerokopasmowego mobilnego Internetu**, oferowanego głównie pod marką „Plus” w nowoczesnych technologiach LTE, LTE Advanced i 5G. Oferujemy najszersze pokrycie technologiami LTE oraz pierwszą w Polsce komercyjną, a zarazem największą i najszybszą sieć 5G, dzięki czemu nasi klienci cieszą się usługami najwyższej jakości;
- **szerokopasmowego Internetu stacjonarnego**, oferowanego pod markami „Netia” i „Plus” w oparciu o należącą do nas ogólnopolską infrastrukturę dostępową, w zasięgu której znajduje się około 3,3 mln lokali, jak również w oparciu o dostęp do sieci udostępnianych przez innych operatorów przewodowych;
- **nadawania i produkcji telewizyjnej** poprzez Telewizję Polsat, wiodącego nadawcę komercyjnego na polskim rynku, oferującego 42 popularne kanały telewizyjne własnej produkcji, w tym kanał główny POLSAT, będący czołowym kanałem FTA w Polsce;
- **mediów internetowych** poprzez portal internetowy Interia.pl, jeden z trzech największych portali horyzontalnych w Polsce, oraz szereg portali tematycznych;
- **usług hurtowych na rynku międzyoperatorskim**, obejmujących m.in. usługi interconnect, tranzyt ruchu IP i ruchu głosowego, dzierżawę łączy czy usługi roamingu krajowego i międzynarodowego;
- **działalności na rynku nieruchomości**, obejmującej głównie realizację projektów budowlanych, jak również sprzedaż, wynajem i zarządzanie nieruchomościami. Naszym flagowym projektem jest inwestycja Port Praski zlokalizowana w ścisłym centrum Warszawy.

W grudniu 2021 roku ogłosiliśmy Strategię 2023+, w ramach której rozszerzyliśmy naszą działalność o nowy filar oparty o produkcję czystej energii. W latach 2022-2026 zainwestujemy ok. 5 mld zł w osiągnięcie ok. 1000 MW zainstalowanej mocy produkcyjnej czystej, zielonej energii oraz około 0,5 mld zł w budowę

pełnego łańcucha wartości gospodarki opartej o zielony wodór. Szacujemy, że nasz plan inwestycyjny przyczyni się do redukcji emisji gazów cieplarnianych o ponad 2 mln ton ekwiwalentu CO₂ rocznie, jednocześnie kreując dodatkowy powtarzalny strumień wyniku EBITDA rzędu 500-600 mln zł rocznie już w 2026 roku.

1.2. Zmiany w strukturze Grupy Polsat Plus i ich skutki

Od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania, tj. do dnia 16 sierpnia 2023 roku, w strukturze Grupy zostały wprowadzone zmiany zaprezentowane w poniższej tabeli.

Data	Opis
Segment usług B2C i B2B	
2 stycznia 2023 r.	Rejestracja połączenia Netia (spółka przejmująca) z Logitus Sp. z o.o. (spółka przejmowana).
19 stycznia 2023 r.	Zbycie 1.000 akcji (0,0003%) spółki Netia S.A. przez Cyfrowy Polsat na rzecz TiVi Foundation.
31 maja 2023 r.	Rejestracja połączenia Polkomtel (spółka przejmująca) z TM Rental Sp. z o.o. (spółka przejmowana).
2 sierpnia 2023 r.	Zbycie 100% udziałów w spółce Centrum Szkolenia i Zarządzania Nieruchomościami Sp. z o.o.
Segment mediowy	
2 stycznia 2023 r.	Wpisanie do rejestru sądowego spółki Interia.pl Sp. z o.o., która powstała wskutek przekształcenia ze spółki Grupa Interia.pl Media Sp. z o.o. Sp.k.
2 stycznia 2023 r.	Wpisanie do rejestru sądowego spółki Polsat Media Sp. z o.o., która powstała wskutek przekształcenia ze spółki Polsat Media Biuro Reklamy Sp. z o.o. Sp.k.
15 lutego 2023 r.	Zbycie 50% udziałów w spółce Polsat Jim Jam Ltd. przez Telewizję Polsat.
20 lipca 2023 r.	Nabycie 60% udziałów w spółce naEkranie.pl Sp. z o.o. przez Polsat Investments Ltd.
21 lipca 2023 r.	Nabycie 60% udziałów w spółce 4Fun Sp. z o.o. Polsat Investments Ltd.
31 lipca 2023 r.	Rejestracja połączenia Interia.pl Sp. z o.o. (spółka przejmująca) z Grupa Interia.pl. Sp. z o.o. Sp.k. (spółka przejmowana).
Segment nieruchomości	
31 maja 2023 r.	Rejestracja połączenia Megadex SPV Sp. z o.o. (spółka przejmująca) z Megadex Księży Młyn Sp. z o.o. (spółka przejmowana).
3 lipca 2023 r.	Nabycie ok. 32% udziałów w Pantanomo Ltd. przez Cyfrowy Polsat.

Ponadto, w dniu 3 lipca 2023 roku Cyfrowy Polsat nabył 10,1% udziałów w spółce PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o. W wyniku transakcji Cyfrowy Polsat posiada ok. 50,5% udziałów PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o.

Wyżej opisane zmiany są efektem akwizycji oraz systematycznie realizowanego procesu sukcesywnej optymalizacji struktury kapitałowej Grupy. Wybrane zmiany w strukturze Grupy pociągają za sobą, m.in. poprawę efektywności zarządzania finansami na poziomie skonsolidowanym poprzez uproszczenie i usprawnienie wewnętrznych przepływów finansowych oraz wyeliminowanie zbędnych kosztów.

Ponadto Grupa dokonuje akwizycji wybranych aktywów celem efektywnej i dynamicznej implementacji Strategii 2023+, ukierunkowanej w szczególności na rozwój działalności Grupy w obszarze produkcji energii ze źródeł nisko i zeroemisyjnych, czy pozyskania atrakcyjnych inwestycyjnie nieruchomości. Część

realizowanych akwizycji Grupy to inwestycje o charakterze finansowym i w naszej ocenie stanowią atrakcyjną alternatywę alokowania wolnych środków pieniężnych.

Szczegółowa struktura Grupy została przedstawiona w nocie 5 do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku.

1.3. Akcjonariusze posiadający znaczące pakiety akcji Spółki Cyfrowy Polsat

Poniższa tabela przedstawia akcjonariuszy Spółki posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania, tj. 16 sierpnia 2023 roku.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w ogólnej liczbie akcji	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Zygmunt Solorz, poprzez:	396.802.022	62,04%	576.219.523	70,36%
TiVi Foundation, w tym za pośrednictwem:	386.745.257	60,47%	566.162.758	69,13%
<i>Reddev Investments Limited</i> w tym za pośrednictwem	386.745.247	60,47%	566.162.738	69,13%
Cyfrowy Polsat S.A. ⁽¹⁾	88.842.485	13,89%	88.842.485	10,85%
Tobias Solorz ⁽²⁾ , w tym za pośrednictwem:	10.056.765	1,57%	10.056.765	1,23%
<i>ToBe Investments Group Limited</i>	4.449.156	0,70%	4.449.156	0,54%
Nationale Nederlanden PTE S.A.	41.066.962	6,42%	41.066.962	5,02%
Pozostali	201.677.032	31,53%	201.677.032	24,63%
Razem	639.546.016	100%	818.963.517	100%

(1) Akcje własne nabyte w ramach programu skupu akcji własnych ogłoszonego w dniu 16 listopada 2021 roku. Zgodnie z art. 364 ust. 2 Kodeksu spółek handlowych Spółka nie wykonuje praw udziałowych z akcji własnych.

(2) Osoba objęta domniemaniem istnienia porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

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

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. od dnia 15 maja 2022 roku (raport za pierwszy kwartał 2023 roku) do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania, tj. do 16 sierpnia 2023 roku, Spółka nie otrzymała zawiadomień dotyczących zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Cyfrowego Polsatu.

1.4. Akcje Spółki w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Według najlepszej wiedzy Spółki zarówno na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania, tj. 16 sierpnia 2023 roku, jak i na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego, tj. 15 maja 2023 roku (raport za pierwszy kwartał 2023 roku), Członkowie Zarządu Cyfrowego Polsatu nie posiadali, pośrednio ani bezpośrednio, akcji Spółki.

Poniższa tabela przedstawia liczbę akcji Spółki Cyfrowy Polsat S.A. będących, według najlepszej wiedzy Spółki, w posiadaniu członków Rady Nadzorczej Spółki, pośrednio lub bezpośrednio, na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania, tj. 16 sierpnia 2023 roku, wraz ze zmianami od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego (raportu za pierwszy kwartał 2023 roku), tj. od dnia 15 maja 2023 roku.

Imię, nazwisko / Funkcja	Stan posiadania na 15 maja 2022	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan posiadania na 16 sierpnia 2023
Zygmunt Solorz ⁽¹⁾ Przewodniczący Rady Nadzorczej	396.802.022	-	-	396.802.022
Tobias Solorz Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej ⁽²⁾	10.056.765	-	-	10.056.765
Józef Birka ⁽³⁾ Członek Rady Nadzorczej	79.268	-	-	79.268
Tomasz Szelaąg ⁽⁴⁾ Członek Rady Nadzorczej	53.810	-	-	53.810

(1) Zygmunt Solorz posiada akcje Spółki pośrednio poprzez spółki TIVI Foundation (podmiot dominujący wobec Reddev Investments Limited, który z kolei jest podmiotem dominującym wobec Cyfrowego Polsatu S.A.). W ramach pakietu akcji posiadanych przez Zygmunta Solorza wykazano 10.056.765 akcji posiadanych pośrednio i bezpośrednio przez Tobiasa Solorza.

(2) Osoba objęta domniemaniem istnienia porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Tobias Solorz posiada akcje bezpośrednio oraz pośrednio poprzez spółkę ToBe Investments Group Limited.

(3) Wykazane akcje zostały nabyte przez Ewę Birkę, osobę blisko związaną w rozumieniu art. 19 Rozporządzenia MAR z Józefem Birką.

(4) Tomasz Szelaąg posiada akcje Spółki pośrednio poprzez spółkę Pigreto Ltd.

Według najlepszej wiedzy Spółki zarówno na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania, tj. 16 sierpnia 2023 roku, jak i na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego, tj. 15 maja 2023 roku (raportu za pierwszy kwartał 2023 roku), pozostali Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali, pośrednio ani bezpośrednio, akcji Spółki

Zmiany własności akcji Spółki osób zarządzających i nadzorujących w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. od dnia 15 maja 2022 roku (raport za pierwszy kwartał 2023 roku) do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania, tj. do 16 sierpnia 2023 roku, Spółka nie otrzymała od osób zarządzających i nadzorujących Spółkę zawiadomień dotyczących zmian własności akcji Spółki.

2. Istotne inwestycje, umowy i wydarzenia

2.1. Wydarzenia o charakterze korporacyjnym

Emisja Obligacji Serii D powiązanych z celami zrównoważonego rozwoju

W ramach Programu Emisji Obligacji z dnia 29 listopada 2022 roku o łącznej maksymalnej wartości nominalnej obligacji w wysokości 4 mld zł, w dniu 11 stycznia 2023 roku Spółka wyemitowała 2.670.000 niezabezpieczonych, denominowanych w PLN obligacji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1.000 zł każda i łącznej wartości nominalnej 2.670 mln zł z terminem zapadalności przypadającym na 11 stycznia 2030 roku („Obligacje Serii D”).

Zgodnie z założeniami dokumentu Sustainability-Linked Financing Framework, Obligacje Serii D zostały powiązane z celami zrównoważonego rozwoju (ang. *Sustainability-Linked Bonds*). Jest to pierwsza polska emisja obligacji typu Sustainability-Linked Bonds w pełni zgodna z międzynarodowym standardem ICMA (*International Capital Market Association*). Równocześnie, emisja Obligacji Serii D jest największą emisją obligacji korporacyjnych firmy prywatnej w historii polskiego rynku kapitałowego.

Środki pochodzące z emisji Obligacji Serii D posłużą wsparciu realizacji Strategii 2023+, a w szczególności zaplanowanej budowy 1000 MW zainstalowanej mocy wytwórczej nisko- i zeroemisyjnej czystej energii elektrycznej oraz pełnego łańcucha wartości gospodarki opartej o zielony wodór, co w efekcie przyczyni się do redukcji emisji CO₂ w polskiej gospodarce o ok. 2 mln ton rocznie. Grupa Polsat Plus zobowiązała się także wobec obligatariuszy do sukcesywnej migracji na zeroemisyjne źródła energii elektrycznej wykorzystywanej na cele własne.

Część środków pozyskanych w ramach emisji Obligacji Serii D została przeznaczona na odkup w celu umorzenia 691.952 Obligacji Serii B oraz 835.991 Obligacji Serii C.

Zawarcie znaczących umów finansowych

W dniu 28 kwietnia 2023 roku spółki Cyfrowy Polsat oraz Polkomtel, jako kredytobiorcy, wraz ze spółkami zależnymi Telewizja Polsat Sp. z o.o., Netia S.A., Polsat Media Sp. z o.o., Muzo.fm Sp. z o.o. oraz Polsat Media Biuro Reklamy Sp. z o.o. przystąpiły do umowy kredytów powiązanych z celami zrównoważonego rozwoju, która została zawarta z konsorcjum polskich i zagranicznych instytucji finansowych.

Umowa kredytów przewiduje udzielenie Spółce i Polkomtel kredytu terminowego w złotych (ang. *PLN Term Facility Loan*) do maksymalnej kwoty w wysokości 7.255,0 mln zł, kredytu terminowego w euro (ang. *EUR Term Facility Loan*) do maksymalnej kwoty w wysokości 506,0 mln euro oraz kredytu rewolwingowego (ang. *Revolving Facility Loan*) do maksymalnej kwoty stanowiącej równowartość 1.000,0 mln zł („Umowa Kredytów”).

Kredyty są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej będącej sumą stopy WIBOR/EURIBOR dla odpowiednich okresów odsetkowych oraz zastosowanej marży. Marża kredytów jest uzależniona od poziomu wskaźnika skonsolidowanego zadłużenia (stosunek długu netto do skonsolidowanej EBITDA) obliczanego łącznie dla określonych podmiotów w Grupie w taki sposób, że im poziom wskaźnika będzie niższy, tym zastosowana marża również będzie niższa, a ponadto od osiągnięcia przez Grupę określonych celów w odniesieniu do produkcji zielonej energii oraz zużycia energii zeroemisyjnej przez określone podmioty z Grupy.

Okres kredytowania wynosi 5 lat od dnia podpisania umowy kredytów, a ostateczną datą spłaty każdego z kredytów jest 28 kwietnia 2028 r.

Kredyty zostały lub zostaną wykorzystane przez Spółkę w szczególności na:

- (i) spłatę całości zadłużenia wynikającego z umowy kredytów z dnia 21 września 2015 r., wraz ze zmianami, która nastąpiła w dniu 16 maja 2023;
- (ii) udostępnienie środków spółkom realizującym projekty inwestycyjne zdefiniowane w umowie kredytów; oraz
- (iii) finansowanie ogólnych potrzeb korporacyjnych Grupy.

Zgodnie z Umową Kredytów Spółka oraz inne podmioty z Grupy ustanowiły zabezpieczenia spłaty kredytów udzielonych na jej podstawie.

Szczegółowe informacje na temat zawartej Umowy Kredytów i ustanowionych zabezpieczeń znajdują się punkcie 3.2.5 – *Płynność i zasoby kapitałowe – Opis istotnych umów finansowania* niniejszego Sprawozdania oraz 3.2.6. – *Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub jednostki zależne poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji* – niniejszego Sprawozdania.

Przedterminowa spłata kredytów

W związku z zawarciem w dniu 28 kwietnia 2023 roku Umowy Kredytów Spółka oraz Polkomtel podjęły decyzję o przedterminowej spłacie całości kredytu terminowego i kredytu rewolwingowego, udzielonych na podstawie umowy kredytów z dnia 21 września 2015 roku, zmienionej umowami z dnia 2 marca 2018 roku oraz 27 kwietnia 2020 roku.

Przedpłata w łącznej wysokości 8.843,7 mln zł została zrealizowana w dniu 16 maja 2023 roku.

Przyznanie ratingu przez agencję Fitch Ratings

W dniu 2 czerwca 2023 r. agencja ratingowa Fitch Ratings („Fitch”) przyznała Spółce międzynarodowy długoterminowy rating (ang. *Long-term issuer default rating, IDR*) na poziomie BB z perspektywą stabilną.

W komunikacie Fitch podał, iż rating odzwierciedla w pełni zintegrowany profil telekomunikacyjny i medialny Spółki i jej silną pozycję rynkową w poszczególnych segmentach działalności. Jednocześnie rating uwzględnia konkurencyjne otoczenie rynkowe, niekorzystne warunki makroekonomiczne oraz dywersyfikację działalności Spółki w kierunku produkcji energii ze źródeł odnawialnych oraz nieruchomości. Nowe segmenty biznesowe będą skutkować podwyższonym poziomem dźwigni finansowej i zmieniającym się profilem ryzyka biznesowego Spółki w perspektywie kilkuletniej, którą obejmuje rating.

Fitch ocenił równolegle, że Spółka posiada odpowiedni dostęp do kapitału, czego dowodem jest zakończone w ostatnim czasie refinansowanie zadłużenia bankowego. Według Fitch dostęp do kapitału ma kluczowe znaczenie dla dalszego finansowania inwestycji Spółki w odnawialne źródła energii i nieruchomości.

Zmiana Statutu Spółki

W dniu 29 czerwca 2023 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Cyfrowego Polsatu podjęło uchwałę w sprawie zmiany Statutu Spółki. Zmiany Statutu zostały zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w dniu 19 lipca 2023 roku. Pełna treść nowego Statutu Spółki jest dostępna na stronie internetowej Cyfrowego Polsatu pod adresem <https://grupapolsat.pl/pl/ladkorporacyjny/dokumenty-korporacyjne>.

Podział zysku za rok obrotowy 2022

W dniu 29 czerwca 2023 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Cyfrowego Polsatu podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia całości zysku netto Spółki za rok obrotowy 2022 w wysokości 1.248,6 mln zł na

kapitał zapasowy. Uchwała Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia jest zgodna z uprzednią rekomendacją Zarządu Spółki z dnia 31 maja 2023 roku, która została w tym samym dniu pozytywnie zaopiniowana przez Radę Nadzorczą.

Zarząd Spółki zdecydował nie rekomendować wypłaty dywidendy z zysku za rok 2022 z uwagi na kapitałochłonne strategiczne inwestycje realizowane przez Spółkę w ramach Strategii 2023+, ukierunkowane na kontynuację rozwoju grupy kapitałowej Spółki w długim okresie zgodnie z nadrzędnym celem strategicznym, jakim jest trwały wzrost wartości Spółki dla jej akcjonariuszy. Zatrzymane w Spółce środki posłużą w szczególności do terminowej realizacji obecnie trwających projektów polegających, m.in., na budowie farm wiatrowych w Miłostawiu, Kazimierzu Biskupim, Człuchowie oraz Przyrowie o łącznej zainstalowanej mocy 150 MW. W efekcie realizacji ww. projektów na koniec roku 2024 szacowane możliwości produkcyjne energii z wiatru wyniosą ponad 430 GWh rocznie, co z jednej strony zapewni pełne zaspokojenie wewnętrznych potrzeb na energię elektryczną Spółki i jej grupy kapitałowej i tym samym zniweluje ekspozycję Spółki na fluktuacje cen energii, a z drugiej strony umożliwi rozpoczęcie sprzedaży czystej energii do stron trzecich.

Równolegle, podejmując decyzję o niewypłacie dywidendy Zarząd wziął pod uwagę utrzymujący się na podwyższonym poziomie, m.in. w efekcie finansowania strategicznych inwestycji, wskaźnik zadłużenia netto Spółki, jak również niesprzyjające otoczenie makroekonomiczne, w szczególności wysoką presję inflacyjną oraz utrzymujące się na wysokim poziomie stopy procentowe przekładające się na rosnące koszty obsługi zadłużenia Spółki.

Zmiany w Radzie Nadzorczej

W dniu 31 maja 2023 r. Pan Marek Kapuściński złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki ze skutkiem natychmiastowym.

W dniu 29 czerwca 2023 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło powierzyć panu Tobiaszowi Solorzowi oraz panu Piotrowi Żakowi funkcje Wiceprzewodniczących Rady Nadzorczej Spółki, ze skutkiem od dnia rejestracji zmiany Statutu Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym, co nastąpiło 19 lipca 2023 roku.

2.2. Wydarzenia o charakterze biznesowym

Wprowadzenie nowych planów abonamentowych usług telekomunikacyjnych

W marcu 2023 roku Plus wprowadził nowe plany abonamentowe dla klientów indywidualnych i biznesowych korzystających z mobilnych usług głosowych oraz Internetu 5G/LTE i światłowodowego. Nowe plany obejmują większe pakiety danych niż te oferowane dotychczas przy równocześnie podniesionej opłacie abonamentowej (strategia *more-for-more*). W ramach promocji Plus udostępnił klientom bezpłatny dostęp do serwisu streamingowego Disney+ przez okres jednego rok oraz umożliwił korzystanie z technologii 5G wszystkim swoim klientom: użytkownikom ofert abonamentowych, na kartę i mobilnego Internetu.

W taryfie podstawowej dla klientów indywidualnych dostępne są cztery miesięczne abonamenty - 39 zł/6GB, 59zł/50GB, 79 zł/120 GB oraz 99zł/250GB. Oferta dla klientów biznesowych obejmuje sześć abonamentów miesięcznych wahających się od 49 zł/30 GB do 119 zł/600 GB netto. Plus wprowadził także specjalne abonamenty rodzinne w miesięcznych cenach od 29 zł/50GB do 69 zł/250 GB. Na nową ofertę Internetu mobilnego 5G/LTE składa się siedem opcji abonamentu w cenach od 39 zł/50 GB do 129 zł/1000 GB. Klienci korzystający z usług internetowych połączonych z usługą telewizyjną lub głosową będą mogli skorzystać z rabatów i/lub podwojonych pakietów danych.

Uruchomienie sieci 5G Ultra

W czerwcu 2023 roku zaoferowaliśmy naszym klientom w wybranych lokalizacjach możliwość korzystania z Internetu mobilnego o maksymalnej prędkości pobierania danych 1 Gb/s, porównywalnej z prędkością Internetu światłowodowego – 5G Ultra. Jest to pionierskie rozwiązanie, które zostało uruchomione dzięki agregacji 3 pasm – dwóch w technologii 5G (2600 MHz i 2100 MHz) oraz dodatkowo warstwy 4G (1800 MHz). 5G Ultra jest dostępne bezpłatnie dla wszystkich klientów znajdujących się w zasięgu usługi i posiadających kompatybilne urządzenie.

Aukcja rezerwacji częstotliwości z zakresu 3,6 GHz

W dniu 22 czerwca 2023 roku Urząd Komunikacji Elektronicznej ogłosił aukcję na rezerwacje częstotliwości z pasma 3,6 GHz. Przedmiotem dystrybucji są 4 bloki o szerokości 100 MHz każdy, a cena wywoławcza za blok została ustalona na poziomie 450 mln zł.

Warunki uczestnictwa w aukcji to konieczność udokumentowania nakładów na inwestycje telekomunikacyjne w kwocie minimum 1 mld zł w latach 2016–2021 oraz posiadanie ogólnopolskiej rezerwacji częstotliwości w pasmach: 900 MHz, 1800 MHz, 2100 MHz oraz 2600 MHz.

Nowa dokumentacja aukcyjna wskazuje zobowiązania ilościowe oraz pokryciowo-jakościowe w zakresie rozwoju sieci. Zobowiązania ilościowe polegają na uruchomieniu przez operatorów, którym zostanie przydzielone pasmo, co najmniej 3,8 tys. stacji bazowych w ciągu 48 miesięcy od daty doręczenia decyzji. W zakresie zobowiązań pokryciowo-jakościowych zastosowano czynnik wymagań jakościowych, który stanowi nowy element procesu dystrybucji częstotliwości w Polsce. W wymaganym pokryciu obszaru kraju zdefiniowane zostały również parametry jakościowe dostarczanych usług w zakresie minimalnej przepustowości i maksymalnego opóźnienia. Zwycięzcy aukcji zostaną zobowiązani do zapewnienia przepustowości (przy wykorzystaniu dowolnego zakresu częstotliwości) 95 Mb/s dla 99% gospodarstw domowych na terenie całego kraju w terminie 60 miesięcy, dla 90% obszaru kraju w terminie 60 miesięcy, dla 95% dróg krajowych w terminie 84 miesięcy, dla 95% dróg wojewódzkich w terminie 84 miesięcy, 95% dla wskazanych dróg kolejowych w terminie 84 miesięcy, dla całodobowych przejść granicznych w terminie 24 miesięcy od daty doręczenia decyzji rezerwacyjnej.

Wśród operatorów, którzy złożyli oferty wstępne w ramach ogłoszonej aukcji znajduje się nasza spółka zależna Polkomtel.

Przewidywany przez Prezesa UKE termin rozdysponowania pasma 3,6 GHz to czwarty kwartał 2023 roku.

Rozwój projektów z obszaru czystej energii

W ramach Strategii 2023+ Grupy Polsat Plus w nowym obszarze czysta energia wspólnie z ZE PAK prowadzimy intensywne działania nakierowane na szybkie uruchomienie produkcji czystej energii i zielonego wodoru.

Projekty polegające na realizacji instalacji OZE:

Farmy wiatrowe na lądzie. Dynamicznie rozwijamy projekty lądowych farm wiatrowych. Aktualnie realizowanych jest sześć farm wiatrowych: w Miłosławiu (9,6 MW), Kazimierzu Biskupim (17,5 MW), Przyrowie (50,4 MW), Człuchowie (72,6 MW), Drzeżewie (138,6 MW) oraz Dobrej (7,8 MW). Prace konstrukcyjne na farmach w Miłosławiu i Kazimierzu Biskupim zostały już zakończone i trwa produkcja testowa.

Terminy zakończenia realizacji farm w Przyrowie i Człuchowie przewidywane są odpowiednio na drugi i trzeci kwartał 2024 roku, natomiast zakończenie prac nad projektami Drzeżewo i Dobra zaplanowane jest

na 2025 rok. Dzięki realizacji opisanych powyżej projektów moc zainstalowana w ramach lądowych farm wiatrowych przekroczy na koniec 2025 roku 296 MW.

Farmy fotowoltaiczne. W obszarze fotowoltaiki finalizowane są prace nad farmą Cambria o mocy 12,4 MW, która powstaje przy działającej już farmie Brudzew i będzie stanowić jej naturalne rozszerzenie.

Projekty wodorowe. Oprócz dynamicznego rozwoju projektów ukierunkowanych na produkcję czystej energii ze źródeł odnawialnych, skupiamy się również na budowie pełnego łańcucha wartości gospodarki opartej o zielony wodór. W szczególności, aktualnie prowadzony jest proces uruchomienia pierwszego elektrolizera o mocy 2,5 MW, który będzie w stanie wyprodukować 1000 kg zielonego wodoru dziennie.

Zaprojektowany przez nas i PAK-PCE autobus wodorowy, NesoBus („Nie Emituje Spalin i Oczyszcza”), uzyskał homologację europejską, co oznacza że może być sprzedawany i eksploatowany w całej UE. NesoBus miał swoją premierę w maju 2022 roku. W marcu 2023 roku podpisaliśmy umowę z miastem Rybnik na wykonanie i dostawę 20 autobusów wodorowych NesoBus, z których pierwsze wyjadą na ulice miasta już jesienią tego roku. Złożyliśmy także ofertę przetargową na dostawę 10 autobusów wodorowych wraz z paliwem wodorowym dla Gdańska i obecnie oczekujemy na rozstrzygnięcie przetargu.

Równolegle prowadzona jest budowa fabryki autobusów w Świdniku, którą planujemy uruchomić w trzecim kwartale 2023 roku i w której docelowo chcemy produkować ponad 100 autobusów wodorowych rocznie. W grudniu 2022 roku została podpisana z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej (NFOŚiGW) umowa dofinansowania powyższego przedsięwzięcia preferencyjną pożyczką do kwoty 50 mln zł.

Pracujemy także nad rozwojem sieci dystrybucji wodoru. Obecnie trwają prace projektowe nad budową i uruchomieniem stacjonarnych stacji tankowania wodoru w 6 miastach w Polsce. W lutym 2023 roku spółka zależna PAK-PCE zawarła z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej umowę, zgodnie z którą NFOŚ udzieli dotacji w wysokości 20 mln zł na wybudowanie sieci ogólnodostępnych stacji tankowania wodorem w pięciu miastach w Polsce: Rybniku, Gdańsku, Wrocławiu, Gdyni i Lublinie. Ponadto zawarte zostały umowy na dostawę 4 mobilnych stacji wodorowych oraz 7 wodorowozów z terminami realizacji przypadającymi w 2023 roku. Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania część dostaw została już zrealizowana, w efekcie czego obecnie w eksploatacji znajduje się już 6 wodorowozów.

Zawarcie umów finansowego PPA z PAK-PCE Fotowoltaika Sp. z o.o. oraz PAK-VOLT S.A.

W marcu 2023 roku Spółka zawarła z PAK-PCE Fotowoltaika Sp. z o.o. oraz PAK-VOLT S.A. umowy tzw. finansowego PPA (ang. *Power Purchase Agreement*) („Umowy finansowego PPA”) dotyczące energii elektrycznej wytwarzanej przez farmę fotowoltaiczną w gminie Brudzew. Umowy zostały zawarte na okres 15 lat, z możliwością ich rozwiązania w określonych sytuacjach i zaczęły obowiązywać od kwietnia 2023 roku.

W kwietniu 2023 roku Spółka zawarła z Park Wiatrowy Pałczyn1 Sp. z o.o. oraz PAK-Volt S.A. umowy finansowego PPA dotyczące energii elektrycznej wytwarzanej przez farmę wiatrową w gminie Miłosław. Umowy zostały zawarte na okres 15 lat i 6 miesięcy, rozpoczynający się od pierwszego rozliczenia, które planowane jest w październiku 2023 roku.

Spółka zobowiązała się w Umowach finansowego PPA do dokonywania rozliczeń finansowych w celu zapewnienia stałej ceny sprzedaży lub zakupu energii elektrycznej (tzw. kontrakt na różnicę). Cena rozliczeniowa w Umowach finansowego PPA została ustalona dla pierwszego roku realizacji Umów i będzie waloryzowana w kolejnych latach o wskaźnik inflacji, z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa określających maksymalną cenę sprzedaży energii elektrycznej wyprodukowanej w źródłach odnawialnych.

Udzielenie pożyczki na realizację projektu farmy wiatrowej w Człuchowie

W dniu 14 czerwca 2023 roku Spółka podjęła decyzję o zawarciu kolejnej umowy pożyczki pomiędzy Spółką jako pożyczkodawcą oraz PAK-PCE jako pożyczkobiorcą, która przewiduje udzielenie przez Spółkę pożyczki do PAK-PCE do kwoty nie wyższej niż 175 mln zł.

Środki z pożyczki zostaną przeznaczone na sfinansowanie kolejnych płatności, które mają być dokonane przez spółkę zależną PAK-PCE, realizującą projekt farmy wiatrowej w Człuchowie, m.in. na podstawie umów z dostawcami i wykonawcami w tym m.in. umowę dostawy i instalacji turbin wiatrowych (*Supply and Installation Agreement*).

Umowa pożyczki przewiduje, że pożyczka może być zaciągnięta w PLN lub EUR. Jednocześnie umowa pożyczki przewiduje możliwość pozyskania przez PAK-PCE również alternatywnych form finansowania projektu oraz potencjalną wcześniejszą spłatę pożyczki. Oprocentowanie pożyczki jest zmienne, oparte odpowiednio o stawkę WIBOR lub EURIBOR. Warunki finansowe oraz pozostałe warunki umowy pożyczki nie odbiegają od warunków rynkowych. Termin spłaty pożyczki został określony na dzień 31 grudnia 2025 roku.

2.3. Wydarzenia po dacie bilansowej

Zawarcie aneksu do przedwstępnej umowy sprzedaży udziałów w PAK-Polska Czysta Energia oraz nabycie udziałów w PAK-Polska Czysta Energia

W dniu 3 lipca 2023 roku Spółka zawarł z ZE PAK S.A. aneks do przedwstępnej umowy z dnia 20 grudnia 2021 roku dotyczącej nabycia przez Spółkę udziałów w PAK-PCE. Zgodnie z aneksem, Cyfrowy Polsat oraz ZE PAK S.A. postanowiły, że przedmiotem umowy przyrzeczonej będzie 2.390.600 udziałów w PAK-PCE, reprezentujących ok. 10,1% kapitału zakładowego PAK-PCE oraz uprawniających do wykonywania ok. 10,1% głosów na zgromadzeniu wspólników PAK-PCE. Ponadto, Spółka oraz ZE PAK S.A. postanowiły że dwie spółki z grupy PAK-PCE: Przedsiębiorstwo Remontowe „PAK Serwis” Sp. z o.o. oraz PCE-OZE 5 Sp. z o.o. zostaną przeniesione na ZE PAK S.A. i nie będą przedmiotem transakcji.

W dniu 3 lipca 2023 roku, w wykonaniu przedwstępnej umowy sprzedaży udziałów z dnia 20 grudnia 2021 roku ze zmianami, Spółka nabyła od ZE PAK S.A. za kwotę 117,0 mln zł dodatkowe udziały PAK-PCE, reprezentujące ok. 10,1% kapitału zakładowego oraz ok. 10,1% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Po przeprowadzeniu powyższej transakcji oraz uwzględniając udziały wcześniej nabyte i objęte przez Spółkę w PAK-PCE, Spółka posiada ok. 50,5% udziałów w kapitale zakładowym PAK-PCE.

PAK-PCE jest spółką holdingową, wokół której budowana jest struktura spółek zależnych prowadzących działalność w zakresie rozwijania projektów z obszaru odnawialnych źródeł energii oraz wytwarzania i wykorzystywania wodoru.

W związku z objęciem większościowego pakietu udziałów PAK-PCE, począwszy od dnia 3 lipca 2023 roku Grupa będzie konsolidować wyniki finansowe spółki i grupy kapitałowej PAK-PCE metodą pełną.

Nabycie udziałów Pantanomo Limited

W dniu 3 lipca 2023 roku Spółka i Tobe Investments Group Limited zawarły umowę sprzedaży udziałów w spółce Pantanomo Limited, na podstawie której Spółka nabyła 4.705 udziałów w spółce Pantanomo Limited, reprezentujących ok. 32% jej kapitału zakładowego. Cena sprzedaży za udziałów wynosi 307,2 mln zł i zostanie zapłacona przez Spółkę w ratach, pierwsza w wysokości 107,2 mln zł do dnia 31 października 2023 roku, druga w wysokości 100,0 mln zł do dnia 30 kwietnia 2024 roku, zaś pozostała część ceny zostanie zapłacona do dnia 31 października 2024 roku.

Pantanomo należy do grupy kapitałowej Port Praski i prowadzi działalność polegającą m.in. na zarządzaniu posiadanymi nieruchomościami.

Nabycie serwisu na EKRANIE.pl i kanałów telewizyjnych 4Fun

W dniu 20 lipca 2023 roku Polsat Investments Ltd. nabył 60% udziałów w spółce naEkranie.pl, do której należy serwis internetowy naEKRANIE.pl za kwotę 10,8 mln zł. W dniu 21 lipca 2023 roku Polsat Investments Ltd. nabył 60% udziałów w spółce 4Fun Sp. z o.o., która jest właścicielem kanałów telewizyjnych 4FUN.TV, 4FUN KIDS i 4FUN DANCE za kwotę 37,1 mln zł. Spółki zawarły jednocześnie wieloletnią umowę inwestycyjną, na mocy której wspólnie będą rozwijać dotychczasowe biznesy 4FUN i naEKRANIE.pl.

Dzięki powyższej akwizycji Grupa Polsat Plus rozszerza swoje portfolio kanałów tematycznych, zwiększając tym samym atrakcyjność contentu oferowanego widzom.

naEKRANIE.pl to serwis internetowy o tematyce popkulturowej piszący o filmach, serialach, książkach, komiksach i grach, a także o technologiach.

4FUN.TV jest obecny na rynku telewizyjnym od 14 lutego 2004 roku. To muzyczny kanał telewizyjny nadający muzykę rozrywkową, od lat charakteryzujący się, poza emisją teledysków, także bardzo mocną interakcją z widzami.

4FUN DANCE jest obecny na rynku telewizyjnym od 27 września 2011 roku (startował pod nazwą TV DISCO). To kanał z polską muzyką taneczną - disco polo i dance.

4FUN KIDS to muzyczno-edukacyjny i interaktywny kanał dla dzieci. Swoją premierę miał 1 września 2020 roku.

Odnowienie rezerwacji częstotliwości

W dniu 10 lipca 2023 roku spółce Polkomtel została dostarczona decyzja Prezesa UKE dokonująca na rzecz Polkomtel rezerwacji częstotliwości w paśmie 900 MHz na okres kolejnych 15 lat – do 31 grudnia 2038 roku. Zgodnie z tą decyzją, za dokonanie rezerwacji Polkomtel zobowiązany był do uiszczenia na rzecz Skarbu Państwa opłat w łącznej wysokości 300,3 mln zł, która to płatność została zrealizowana w dniu 24 lipca 2023 roku.

Dalsza realizacja Programu Emisji Obligacji oraz refinansowanie zadłużenia Grupy Polsat Plus

W dniu 2 sierpnia 2023 roku Spółka zdecydowała o podjęciu działań mających na celu dalszą realizację Programu Emisji Obligacji utworzonego 29 listopada 2022 roku oraz refinansowanie zadłużenia Grupy Polsat Plus. Łączna wartość Programu Emisji Obligacji to 4 mld zł, a na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania Spółka wyemitowała w jego ramach obligacje o łącznej wartości nominalnej 2,67 mld zł.

Intencją Spółki jest przeprowadzenie emisji Obligacji Serii E w ramach Programu Emisji Obligacji do końca trzeciego kwartału 2023 roku, z zastrzeżeniem występowania odpowiednich warunków na rynku dłużnych papierów wartościowych. Zarząd Spółki wstępnie szacuje, że wartość rozważanej emisji Obligacji Serii E wyniesie ok. 500 mln zł. Ostateczna decyzja Spółki o dokonaniu emisji obligacji serii E, jej wartości oraz warunków zostanie podjęta na etapie podejmowania odpowiedniej uchwały przez Zarząd Spółki.

3. Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej Grupy Polsat Plus

3.1. Przegląd sytuacji operacyjnej Grupy

Przy ocenie naszej działalności operacyjnej w obszarze B2C 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.

Z kolei obszar B2B analizowany jest przez nas na dwóch bazowych wymiarach. Skupiamy się na utrzymaniu i budowie skali naszej bazy klienckiej, wyrażonej liczbą obsługiwanych przez nas podmiotów gospodarczych, jak również na mierzeniu ich wartości wyrażonej wskaźnikiem ARPU.

Z uwagi na trwające analizy i prace nad założeniami co do rozwoju nowego segmentu nieruchomości, Spółka nie określiła na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania wskaźników efektywności dla tego segmentu działalności. Po zakończeniu prac nad założeniami strategicznymi dla segmentu Spółka wybierze i zaprezentuje kluczowe wskaźniki operacyjne dla tego obszaru działalności.

	za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca		Zmiana	
	2023	2022	nominalna	% / p.p.
SEGMENT USŁUG B2C i B2B¹				
Usługi kontraktowe świadczone klientom B2C				
Łączna liczba RGU² B2C (na koniec okresu) [tys.], w tym:	13.083	13.349	(266)	(2,0%)
Płatna telewizja	4.895	5.117	(222)	(4,3%)
Telefonia komórkowa	6.218	6.230	(12)	(0,2%)
Internet	1.970	2.002	(32)	(1,6%)
Liczba klientów B2C (na koniec okresu) [tys.]	5.848	5.990	(142)	(2,4%)
ARPU na klienta B2C ³ [PLN]	71,8	70,2	1,6	2,3%
ARPU na klienta B2C ³ (narastająco) [PLN]	71,6	70,0	1,6	2,3%
Churn w segmencie B2C ⁴	7,3%	6,8%	-	0,5 p.p.
Wskaźnik nasycenia RGU na klienta B2C	2,24	2,23	0,01	0,4%
Usługi przedpłacone				
Łączna liczba RGU (na koniec okresu), [tys.], w tym:	2.656	2.772	(116)	(4,2%)
Płatna telewizja	79	81	(2)	(2,5%)
Telefonia komórkowa	2.548	2.655	(107)	(4,0%)
Mobilny Internet	29	36	(7)	(18,9%)
ARPU na RGU prepaid ⁵ [PLN]	17,8	17,4	0,4	2,3%
ARPU na RGU prepaid ⁵ (narastająco) [PLN]	17,5	17,3	0,2	1,2%
Usługi kontraktowe świadczone klientom B2B³				
Łączna liczba klientów B2B (na koniec okresu) [tys.]	69,0	68,8	0,2	0,3%
ARPU na klienta B2B ³ [PLN]	1.463	1.378	85,5	6,2%
ARPU na klienta B2B ³ (narastająco) [PLN]	1.449	1.385	63,7	4,6%

SEGMENT MEDIOWY: TELEWIZJA I ONLINE

Kanały telewizyjne

Udział w oglądalności (za okres trzech miesięcy)	22,0%	22,8%	-	(0,8 p.p.)
Udział w rynku reklamy (za okres trzech miesięcy)	28,7%	28,6%	-	0,1 p.p.
Udział w oglądalności (narastająco)	21,9%	23,0%	-	(1,1 p.p.)
Udział w rynku reklamy (narastająco)	28,4%	28,4%	-	0,0 p.p.

Online – portale internetowe

Średniomiesięczna liczba użytkowników [mln]	21,0	20,8	0,2	1,0%
Średniomiesięczna liczba odsłon [mln]	1.901	2.023	(121,4)	(6,0%)

- (1) Klient - osoba fizyczna, prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, posiadająca co najmniej jedną, aktywną usługę świadczoną w modelu kontraktowym. Klient identyfikowany jest na poziomie unikalnego numeru PESEL, NIP lub REGON.
- (2) RGU (*revenue generating unit*) - pojedyncza, aktywna, generująca przychód detaliczny usługa płatnej telewizji świadczonej w dowolnej technologii, dostępu do Internetu mobilnego lub przewodowego bądź telefonii komórkowej, świadczona w modelu kontraktowym lub przedpłaconym.
- (3) ARPU na klienta B2C/B2B - średni miesięczny przychód detaliczny od Klienta wygenerowany w danym okresie rozliczeniowym.
- (4) Churn (współczynnik odejść lub odpływu) - rozwiązanie umowy z Klientem B2C w drodze wypowiedzenia, windykacji lub innych działań, skutkujące tym, że po skutecznym rozwiązaniu umowy Klient nie posiada żadnej aktywnej usługi świadczonej w modelu kontraktowym. Wskaźnik churn prezentuje stosunek liczby klientów, którym dezaktywowano ostatnią usługę (w drodze wypowiedzenia, jak i dezaktywacji w wyniku działań windykacyjnych lub z innych przyczyn) w okresie ostatnich 12 miesięcy do średniorocznej liczby klientów w tym 12-miesięcznym okresie.
- (5) ARPU na RGU prepaid - średni miesięczny przychód detaliczny wygenerowany w danym okresie rozliczeniowym w przeliczeniu na jednostkę RGU prepaid.

3.1.1. Segment usług B2C i B2B

Usługi kontraktowe świadczone klientom B2C

Łączna liczba klientów B2C, którym świadczymy usługi w modelu kontraktowym, wyniosła na koniec drugiego kwartału 2023 roku 5.848 tys. (-2,4% r/r). Na ubytek bazy klientów kontraktowych w raportowanym okresie wpływ miała przede wszystkim malejąca popularność technologii satelitarnej, jak również utrzymujący się proces konsolidacji klientów kontraktowych pod jedną wspólną umową kontraktową w ramach gospodarstwa domowego. 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, oraz na budowie ARPU klienta kontraktowego.

Równolegle skutecznie dbamy o satysfakcję klientów, co przekłada się na niski wskaźnik odpływu klientów (*churn*). Churn klientów B2C wyniósł 7,3% w 12-miesięcznym okresie zakończonym 30 czerwca 2023 roku (+0,5 p.p. r/r). Niski churn to przede wszystkim efekt wysokiej lojalności naszych klientów usług łączonych, co z kolei wynika ze skutecznej realizacji strategii *multiplay*, jak również naszych działań ukierunkowanych na budowę wysokiej satysfakcji naszych klientów.

Zgodnie z założeniami długoterminowej strategii dążymy do maksymalizacji przychodu na klienta poprzez dosprzedaż dodatkowych produktów i usług do bazy naszych klientów w ramach oferty usług łączonych oraz oferowanie bogatszych pakietów telewizyjnych i telekomunikacyjnych (strategia *more-for-more*). W drugim kwartale 2023 roku średni miesięczny przychód na kontraktowego klienta B2C wzrósł do 71,8 zł (+2,3% r/r), natomiast w pierwszym półroczu 2023 roku osiągnął poziom 71,6 zł (+2,3%). Wzrost ARPU na kontraktowego klienta B2C jest w szczególności pochodną konsekwentnie budowanej przez nas wartości klienta. Wierzymy, że popularyzacja taryf 5G w połączeniu ze strategią *more-for-more*, jak również

kontynuowana rozbudowa naszej oferty contentowej, przyczynią się do dalszej budowy wartości naszych klientów, wyrażonej wskaźnikiem ARPU.

Na koniec drugiego kwartału 2023 roku świadczyliśmy dla klientów B2C 13.083 tys. usług kontraktowych (RGU), czyli o 266 tys. mniej niż przed rokiem (-2,0% r/r). Główną przyczyną tego spadku było zmniejszenie liczby świadczonych usług płatnej telewizji o 222 tys. (-4,3% r/r), do poziomu 4.895 tys. RGU, co wynikało głównie z repozycjonowania cenowego i zmiany strategii oferowania naszych serwisów wideo online (w 2021 roku platformę Ipla zamieniliśmy na odmiennie spozycjonowaną cenowo nową ofertę Polsat Box Go) oraz mniejszej liczby świadczonych usług telewizji satelitarnej. Spadek ten jest częściowo kompensowany rosnącą liczbą usług telewizyjnych świadczonych w technologii internetowej (IPTV/OTT). Na koniec czerwca 2023 roku baza kontraktowych usług telefonii komórkowej dla klientów B2C utrzymała się na stabilnym poziomie r/r i wyniosła 6.218 tys.

Na koniec drugiego kwartału 2023 roku liczba kontraktowych usług dostępu do Internetu świadczonych klientom B2C wyniosła 1.970 tys., spadając o 32 tys. (-1,6% r/r), na skutek mniejszej liczby użytkowników dedykowanego Internetu mobilnego. Jest to związane m.in. z rosnącą popularnością transmisji danych w taryfach telefonii komórkowej (smartfony) z uwagi na zanikające różnice w zakresie rozmiarów pakietów danych oferowanych w obu liniach produktowych. Ubytek RGU Internetu mobilnego jest częściowo kompensowany rosnącą liczbą usług dostępu do Internetu w technologiach stacjonarnych.

Nasycenie bazy naszych klientów B2C usługami łączonymi, wyrażone wskaźnikiem usług kontraktowych przypadających na jednego klienta B2C, kształtuje się na wysokim poziomie i na koniec czerwca 2023 roku wyniosło 2,24 usług kontraktowych na klienta (+0,4% r/r). Wierzymy, że dalsza saturacja bazy klientów usługami łączonymi, w tym naszym flagowym produktem smartDOM będzie miała pozytywny wpływ na wzrost liczby świadczonych przez nas usług kontraktowych w przyszłości oraz będzie wspierała utrzymanie wskaźnika churn na niskim poziomie.

Nasza oferta usług łączonych, oparta o mechanizm udzielania atrakcyjnych rabatów na każdy dodatkowy produkt lub usługę z portfolio Grupy, cieszy się zainteresowaniem klientów, co pozytywnie przekłada się na poziom wskaźnika churn, wskaźnika nasycenia RGU na jednego klienta oraz ARPU kontraktowego klienta B2C. Na koniec czerwca 2023 roku liczba klientów korzystających z naszej oferty usług łączonych pozostała na wysokim poziomie r/r i wyniosła 2.450 tys., co przekłada się na nasycenie naszej bazy klientów kontraktowych usługami łączonymi na poziomie 41,9%. Ta grupa klientów korzystała na koniec czerwca 2023 roku z 7.392 tys. usług, o 16 tys. więcej niż przed rokiem (+0,2% r/r). Mając na uwadze nasz strategiczny cel, jakim jest sukcesywna budowa przychodu na klienta kontraktowego poprzez dosprzedaż dodatkowych produktów i usług, nasza oferta multiplay doskonale wpisuje się w realizację strategii Grupy. Dlatego pomimo uzyskania wysokiego poziomu bazy multiplay będziemy niezmiennie dążyć do dalszej popularyzacji programu pośród naszych klientów.

Usługi przedpłacone

Liczba świadczonych przez nas aktywnych usług przedpłaconych zmniejszyła się o 116 tys. (-4,2% r/r) i wyniosła 2.656 tys. na dzień 30 czerwca 2023 roku.

Głównym powodem spadku bazy świadczonych usług przedpłaconych w analizowanym okresie była niższa o 107 tys. (-4,0% r/r) liczba przedpłaconych usług telefonii komórkowej, która na koniec kwartału wyniosła 2.548 tys. RGU. Spadek liczby świadczonych przedpłaconych RGU telefonii mobilnej w ujęciu rocznym należy wiązać z efektem wysokiej bazy na skutek prowadzonej w pierwszym półroczu 2022 roku akcji wsparcia dla uchodźców z Ukrainy, polegającej na dystrybucji darmowych starterów umożliwiających bezpłatną komunikację. Jednocześnie liczba przedpłaconych usług dostępu do szerokopasmowego mobilnego Internetu pozostaje w spadkowym trendzie, notując na koniec drugiego kwartału 2023 roku ubytek o 7 tys. r/r. Jest to związane przede wszystkim z rosnącą popularnością transmisji danych w taryfach

telefonii komórkowej (smartfony) z uwagi na zanikające różnice w zakresie rozmiarów pakietów danych oferowanych w obu liniach produktowych. Na koniec drugiego kwartału liczba przedpłaconych usług telewizyjnych kształtowała się na stabilnym poziomie r/r i wyniosła 79 tys.

W drugim kwartale 2023 roku średni miesięczny przychód detaliczny na RGU prepaid wyniósł 17,8 zł (+2,3% r/r), a w pierwszym półroczu 17,5 zł (+1,2% r/r).

Usługi kontraktowe świadczone klientom B2B

Łączna liczba klientów kontraktowych B2B, którym świadczymy usługi, wyniosła na koniec drugiego kwartału 2023 roku 69,0 tys. (+0,3% r/r). Skala obsługiwanej przez nas bazy klientów B2B pozostaje stabilna w długim okresie, co dowodzi wysokiej skuteczności prowadzonych przez nas działań nakierowanych na budowę wysokiej satysfakcji naszych klientów biznesowych. Jednocześnie utrzymujemy wysoki poziom ARPU naszych klientów B2B, który w drugim kwartale 2023 roku wyniósł 1.463 zł średniomiesięcznie (+6,2% r/r), a w pierwszym półroczu 1.449 zł średniomiesięcznie (+4,6% r/r).

Obszar B2B pozostaje pod wpływem silnej presji konkurencyjnej, przekładającej się na poziom cen za tradycyjne usługi telekomunikacyjne. Podstawą budowania wartości naszej bazy B2B w naturalny sposób są dodatkowe usługi świadczone na rzecz naszych klientów biznesowych. W tym celu dążymy do ciągłego poszerzania oferty dla klientów biznesowych o kolejne usługi, generujące inkrementalne przychody. Przykładem jest trwający proces rozbudowy zasobów data center oferowanych klientom biznesowym, oferta rozwiązań w zakresie cyberbezpieczeństwa czy zasobów chmury. Jednocześnie dążymy do zapewnienia specjalistycznych rozwiązań teleinformatycznych dla konkretnych sektorów gospodarki (finanse i bankowość, nieruchomości, hotele, energetyka, itp.). Wierzymy, że dzięki kompleksowej ofercie telekomunikacyjnej i informatycznej dla naszych klientów B2B będziemy w stanie utrzymać ich wysoką satysfakcję, a tym samym zabezpieczyć swoje przychody w tym segmencie.

3.1.2. Segment mediowy: telewizja i online

Analizując i oceniając naszą działalność w obszarze nadawania i produkcji telewizyjnej bierzemy pod uwagę przede wszystkim udział w oglądalności poszczególnych kanałów, udział w rynku reklamy TV, a w obszarze online analizujemy średniomiesięczną liczbę użytkowników oraz średniomiesięczną liczbę odsłon. Kluczowe wskaźniki dla odpowiednich okresów zostały przedstawione w poniższych tabelach.

Udział w oglądalności

Udział w oglądalności	za 3 miesiące zakończone 30 czerwca		Zmiana / p.p.	za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca		Zmiana / p.p.
	2023	2022		2023	2022	
Udział w oglądalności ^{(1) (2)} , w tym:	21,96%	22,81%	(0,85)	21,90%	23,02%	(1,12)
POLSAT (kanał główny)	7,76%	7,69%	0,07	7,89%	8,03%	(0,14)
Kanały tematyczne	14,20%	15,12%	(0,92)	14,01%	14,99%	(0,98)
TV4	3,02%	2,88%	0,14	3,03%	2,76%	0,27
Polsat 2	1,36%	1,26%	0,10	1,35%	1,26%	0,09
Polsat News	1,26%	1,71%	(0,45)	1,26%	1,96%	(0,70)
TV6	1,15%	1,26%	(0,11)	1,13%	1,29%	(0,16)
Super Polsat	0,95%	1,07%	(0,12)	0,99%	1,07%	(0,08)
Fokus TV	0,85%	1,20%	(0,35)	0,87%	1,24%	(0,37)
Polsat Play	0,70%	0,66%	0,04	0,71%	0,66%	0,05
Polsat Film	0,67%	0,69%	(0,02)	0,67%	0,72%	(0,05)

Udział w oglądalności	za 3 miesiące zakończone 30 czerwca		Zmiana / p.p.	za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca		Zmiana / p.p.
	2023	2022		2023	2022	
Wydarzenia24	0,57%	0,63%	(0,06)	0,59%	0,63%	(0,04)
Polsat Sport	0,48%	0,45%	0,03	0,35%	0,33%	0,02
Polo TV	0,46%	0,44%	0,02	0,42%	0,43%	(0,01)
Polsat Seriale	0,46%	0,38%	0,08	0,46%	0,35%	0,11
Nowa TV	0,39%	0,38%	0,01	0,38%	0,34%	0,04
Polsat Cafe	0,38%	0,39%	(0,01)	0,39%	0,40%	(0,01)
Eska TV	0,35%	0,47%	(0,12)	0,33%	0,45%	(0,12)
Eleven Sports 1	0,21%	0,25%	(0,04)	0,19%	0,21%	(0,02)
Disco Polo Music	0,17%	0,18%	(0,01)	0,17%	0,15%	0,02
Polsat Doku	0,16%	0,12%	0,04	0,15%	0,12%	0,03
Polsat Sport Extra	0,13%	0,13%	-	0,11%	0,10%	0,01
Polsat News 2	0,06%	0,09%	(0,03)	0,06%	0,09%	(0,03)
Polsat Rodzina	0,06%	0,08%	(0,02)	0,06%	0,09%	(0,03)
Vox Music TV	0,06%	0,07%	(0,01)	0,05%	0,06%	(0,01)
Polsat Music HD	0,06%	0,07%	(0,01)	0,05%	0,07%	(0,02)
Eska TV Extra	0,05%	0,06%	(0,01)	0,06%	0,06%	-
Polsat Sport News HD	0,05%	0,06%	(0,01)	0,05%	0,05%	-
Eleven Sports 2	0,05%	0,04%	0,01	0,04%	0,04%	-
Polsat Games	0,04%	0,04%	-	0,04%	0,04%	-
Eska Rock TV	0,03%	0,02%	0,01	0,02%	0,02%	-
Polsat Sport Fight	0,02%	0,03%	(0,01)	0,02%	0,03%	(0,01)
Polsat 1 ⁽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
Eleven Sports 3 ⁽³⁾	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Eleven Sports 4 ⁽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
Polsat Film 2 ⁽³⁾	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Polsat X ⁽³⁾	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Polsat Reality ⁽³⁾	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Udział w rynku reklamy⁽⁴⁾	28,7%	28,6%	0,1	28,4%	28,4%	-

- (1) Nielsen Media, udział w oglądalności w grupie wszyscy 16-59 lat, cała doba, uwzględniono Live+2 (oglądalność z dnia emisji i z 2 kolejnych dni (tzw. Time Shifted Viewing) + oglądalność poza domem - OOH)
- (2) Licząc sumaryczne udziały Grupy Polsat Plus i kanałów tematycznych uwzględniamy moment włączenia kanałów do naszego portfolio.
- (3) Kanał nieobecny w badaniu telemetrycznym.
- (4) Szacunki własne na podstawie estymacji Publicis Group.

Kanały współpracujące z Grupą Polsat Plus (niekonsolidowane)

Udział w oglądalności	za 3 miesiące zakończone 30 czerwca		Zmiana / p.p.	za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca		Zmiana / p.p.
	2023	2022		2023	2021 ⁽¹⁾	
Polsat Comedy Central Extra	0,35%	0,32%	0,03	0,34%	0,31%	0,03
Polsat Viasat History	0,24%	0,20%	0,04	0,24%	0,19%	0,05
Polsat Viasat Explore	0,19%	0,15%	0,04	0,18%	0,15%	0,03
CI Polsat	0,17%	0,19%	(0,02)	0,15%	0,18%	(0,03)
Polsat Viasat Nature	0,09%	0,05%	0,04	0,09%	0,04%	0,05

Udział w oglądalności w grupie komercyjnej (wszyscy widzowie w wieku 16-59 lat, uwzględnione transmisje przesunięte w czasie Live+2, tj. do 2 dni i oglądalność poza domem, tzw. OOH) dla całej Grupy Polsat Plus wyniósł 22,0% w drugim kwartale 2023 roku, co oznacza spadek w ujęciu rocznym o 0,9 p.p. oraz 21,9% w pierwszym półroczu 2023 roku, co oznacza spadek w ujęciu rocznym o 1,1 p.p.

Na wysokość udziałów w oglądalności kanałów Grupy niekorzystnie wpłynął proces refarmingu ze standardu DVB-T na DVB-T2, zakończony 27 czerwca 2022 roku, w którym nierówno potraktowano nadawców komercyjnych, faworyzując nadawcę publicznego, któremu decyzją administracyjną umożliwiono kontynuację nadawania sygnału kanałów TVP w starym standardzie do końca 2023 roku. W efekcie przeprowadzanego etapami procesu refarmingu widzowie telewizji naziemnej wyposażeni w odbiorniki starszej generacji pozbawieni zostali dostępu do oferty nadawców komercyjnych do momentu zakupu nowego dekodera lub telewizora. W przypadku Grupy Polsat Plus kanały z ograniczonym dostępem do cyfrowej telewizji naziemnej to: Polsat, TV4, TV6, Super Polsat, Eska TV, Polo TV i Fokus TV.

Jednocześnie na polskim rynku widoczne są efekty postępującej fragmentaryzacji rynku, która mocno wpływa na oglądalność czterech głównych kanałów telewizyjnych (Polsat, TVN, TVP1 i TVP2). Dynamicznie rosnąca popularność innych form konsumpcji treści wideo, wyświetlanych na odbiornikach telewizyjnych, również determinuje oglądalność tradycyjnej telewizji linearnej. Pomimo iż intensywność tych zjawisk nieznacznie wyhamowała w analizowanych okresach, tym niemniej cały czas kształtują one widownię m.in. naszego kanału głównego Polsat, którego oglądalność wzrosła w drugim kwartale 2023 roku o 0,1 p.p. r/r do poziomu 7,8%, a w pierwszym półroczu 2023 roku spadła o 0,1 p.p. r/r do poziomu 7,9%, jak również kanałów tematycznych, które odnotowały spadek w drugim kwartale 2023 roku o 0,9 p.p. r/r do poziomu 14,2%, a w pierwszym półroczu 2023 roku spadły o 1,0 p.p. r/r do poziomu 14,0%.

Jak wspomniano powyżej, na poziom oglądalności kanałów Grupy wpływa rosnąca widownia nieliniowych treści wideo (w tym serwisów OTT) i niemonitorowanych kanałów TV wyświetlanych na odbiornikach telewizyjnych, określanych przez Nielsen Media jako kategoria „others”. W styczniu 2022 Nielsen poszerzył definicję treści kwalifikowanych do tego węzła i w związku z tym obserwujemy trwałe wzrost udziałów widowni „others”. Warto odnotować, iż istotna część kategorii „others” nie konkuruje z tradycyjnymi kanałami telewizyjnymi o przychody z reklamy telewizyjnej. Tym samym zmiany wprowadzane przez Nielsen Media mogą trwale obniżyć udziały w oglądalności tradycyjnych kanałów telewizyjnych, w zdecydowanie mniejszym stopniu przekładając się na ich pozycję na rynku reklamy telewizyjnej i sponsoringu.

W porównaniu z drugim kwartałem 2022 roku oraz pierwszym półroczem 2022 roku, który był okresem wybuchu i początkowej fazy wojny w Ukrainie, obserwujemy niższą oglądalność kanałów newsowych. Nasz główny kanał informacyjny, Polsat News, odnotował udziały w oglądalności na poziomie 1,7% w drugim kwartale 2022 roku i 2,0% w pierwszym półroczu 2022 roku. Zainteresowanie konfliktem stopniowo wygasło w trakcie roku i w rezultacie udział w oglądalności tej stacji wyniósł 1,3% zarówno w drugim kwartale 2023 roku jak i w pierwszym półroczu 2023 roku.

W lipcu 2023 roku rozszerzyliśmy je o trzy kanały z rodziny 4FUN: 4FUN.TV, 4FAN DANCE i 4FUN KIDS, co w naszej ocenie jeszcze bardziej podniesie atrakcyjność naszej oferty i powinno przyczynić się do wzrostu oglądalności naszych kanałów tematycznych.

Udział w rynku reklamy i sponsoringu w telewizji

Według szacunków Publicis Group wydatki na reklamę i sponsoring w telewizji w pierwszym półroczu 2023 roku wyniosły ok. 2,2 mld zł (+4,1% r/r). Opierając się na tych estymacjach szacujemy, że nasz udział w rynku reklamy telewizyjnej wyniósł w tym okresie 28,4%. Publicis Group oszacował, że w drugim kwartale 2023 roku wydatki na reklamę i sponsoring wyniosły ok. 1,2 mld zł (+4,3% r/r), a nasz udział w rynku reklamy telewizyjnej utrzymał się na stabilnym poziomie r/r i wyniósł 28,7%.

Porównując obecne portfolio kanałów Grupy, w pierwszym półroczu 2023 roku wygenerowaliśmy o około 8% EqGRP mniej niż w analogicznym okresie 2022 roku.

Średniomiesięczna liczba użytkowników internetowych

W drugim kwartale 2023 roku średniomiesięczna liczba użytkowników (wskaźnik *real users* z badania Mediapanel) stron i aplikacji internetowych należących do Grupy Polsat-Interia wyniosła 21,0 mln, co oznacza wzrost o 0,2 mln użytkowników w skali roku (+1,0% r/r), a w pierwszym półroczu 2023 roku wyniosła 21,1 mln, co oznacza wzrost o 0,1 mln użytkowników w skali roku (+0,5% r/r).

Poniższa tabela zawiera wykaz witryn, których średnia miesięczna liczba użytkowników w drugim kwartale 2023 roku przekroczyła pół miliona. Portal interia.pl prezentowany jest jako całość, bez rozbijania na serwisy.

Średniomiesięczna liczba użytkowników ⁽¹⁾ [mln]	za 3 miesiące zakończone 30 czerwca		Zmiana		za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca		Zmiana	
	2023	2022	nominalna	%	2023	2022	nominalna	%
Grupa	21,0	20,8	0,2	1,0%	21,1	21,0	0,1	0,5%
<i>wybrane witryny:</i>								
interia.pl	15,8	15,6	0,2	1,3%	15,6	15,5	0,1	0,6%
pomponik.pl	7,4	6,5	0,9	13,8%	7,3	6,6	0,7	10,6%
polsatnews.pl	6,4	3,1	3,3	106,5%	6,4	3,9	2,5	64,1%
smaker.pl	3,9	3,4	0,5	14,7%	4,2	3,5	0,7	20,0%
deccoria.pl	3,9	3,1	0,8	25,8%	4,0	3,0	1,0	33,3%
polsatsport.pl	3,4	2,4	1,0	41,7%	3,3	2,4	0,9	37,5%
bryk.pl	2,2	1,9	0,3	15,8%	2,5	2,0	0,5	25,0%
twojapogoda.pl	2,1	1,7	0,4	23,5%	1,7	1,6	0,1	6,3%
polsatboxgo.pl	1,0	1,4	(0,4)	(28,6%)	1,3	1,6	(0,3)	(18,8%)
okazjum.pl	0,9	0,9	-	-	0,9	0,9	-	-
polsatgo.pl	0,7	0,9	(0,2)	(22,2%)	0,9	1,0	(0,1)	(10,0%)

(1) Badanie Mediapanel, wskaźnik Real Users – realni użytkownicy.

Portalem o najwyższej liczbie użytkowników był portal horyzontalny Interia.pl, który w drugim kwartale i pierwszym półroczu 2023 roku odnotował liczbę użytkowników na poziomie odpowiednio 15,8 mln oraz 15,6 mln, co przekłada się na wzrost na poziomie odpowiednio +1,3% r/r i +0,6% r/r. Odnotowaliśmy ponadto istotne wzrosty liczby użytkowników na kilku innych serwisach. Serwis newsowy polsatnews.pl odwiedziło po 6,4 mln użytkowników w obu prezentowanych okresach, co przekłada się na wzrost o 3,3 mln (+106,5%) w drugim kwartale i 2,5 mln (+64,1%) w pierwszym półroczu 2023 roku. Dobrą dynamikę uzyskał serwis sportowy polsatsport.pl, osiągając wzrosty średniomiesięcznej liczby użytkowników o 1,0 mln

(+41,7% r/r) w drugim kwartale 2023 roku oraz o 0,9 mln (+37,5% r/r) pierwszym półroczu 2023 roku. Serwis wnętrzarski deccoria.pl odwiedziło w tych samych okresach odpowiednio 3,9 mln i 4,0 mln użytkowników, tj. o 0,8 mln i 1,0 mln więcej niż przed rokiem (+25,8% r/r i +33,3%). Największe spadki zanotowały natomiast serwisy VOD polsatboxgo.pl (o 0,4 mln i -28,6% r/r w drugim kwartale 2023 roku oraz o 0,3 mln i -18,8% r/r w pierwszym półroczu 2023 roku) i polsatgo.pl (o 0,2 mln i -22,2% r/r w drugim kwartale 2023 roku oraz o 0,1 mln i -10,0% r/r w pierwszym półroczu 2023 roku).

Średniomiesięczna liczba odsłon internetowych

Średniomiesięczna liczba odsłon stron i aplikacji internetowych należących do Grupy Polsat-Interia osiągnęła poziom 1,9 mld zarówno w drugim kwartale 2023 roku (-6,0% r/r) jak i w pierwszym półroczu 2023 roku (-8,4% r/r).

Poniższa tabela zawiera wykaz witryn, których liczba odsłon w drugim kwartale 2023 roku przekroczyła pół miliona. Portal Interia.pl prezentowany jest jako całość, bez rozbijania na serwisy.

Średniomiesięczna liczba odsłon ⁽¹⁾ [mln]	za 3 miesiące zakończone 30 czerwca		Zmiana		za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca		Zmiana	
	2023	2022	nominalna	%	2023	2022	nominalna	%
Grupa	1.901,4	2.022,8	(121,4)	(6,0%)	1.919,5	2.096,6	(177,1)	(8,4%)
<i>wybrane witryny:</i>								
interia.pl	905,7	1.045,1	(139,4)	(13,3%)	939,3	1.084,1	(144,8)	(13,4%)
pomponik.pl	55,0	49,0	6,0	12,2%	53,1	51,0	2,1	4,1%
polsatnews.pl	34,2	25,4	8,8	34,6%	34,9	32,5	2,4	7,4%
smaker.pl	17,2	15,0	2,2	14,7%	19,8	16,3	3,5	21,5%
deccoria.pl	12,0	8,4	3,6	42,9%	12,0	7,4	4,6	62,2%
polsatsport.pl	23,0	15,3	7,7	50,3%	20,5	13,5	7,0	51,9%
bryk.pl	10,1	8,4	1,7	20,2%	11,2	9,1	2,1	23,1%
twojapogoda.pl	15,6	16,4	(0,8)	(4,9%)	13,9	14,6	(0,7)	(4,8%)
polsatboxgo.pl	4,0	5,9	(1,9)	(32,2%)	4,9	6,1	(1,2)	(19,7%)
okazjum.pl	25,7	18,9	6,8	36,0%	27,3	17,8	9,5	53,4%
polsatgo.pl	3,1	2,6	0,5	19,2%	3,4	3,4	-	-

(1) Badanie Mediapanel, wskaźnik Views – odsłony/odtworzenia.

Portalem, który generował zdecydowanie najwyższą liczbę odsłon w analizowanym okresie, był portal horizontalny Interia.pl. Jego treści były wyświetlane średniomiesięcznie 905,7 mln razy (-13,3% r/r) w trakcie drugiego kwartału 2023 roku i 939,3 mln razy (-13,4% r/r) w ciągu pierwszego półrocza 2023 roku. Na spadek liczby odsłon portalu w porównaniu z analogicznymi okresami 2022 roku wpłynęło duże zainteresowanie użytkowników treściami informacyjnymi związanymi z wojną w Ukrainie w okresach porównawczych. Drugim pod względem liczby odsłon portalem pozostaje serwis plotkarski pomponik.pl, który uzyskał średnio miesięcznie 55,0 mln odsłon w trakcie drugiego kwartału 2023 roku i 53,1 mln w ciągu pierwszego półrocza 2023 roku, odnotowując wzrost liczby odsłon odpowiednio o 6,0 mln (+12,2% r/r) i 2,1 mln (+4,1% r/r) w stosunku do wyników zeszłorocznych. Dynamiczne wzrosty liczby odsłon w analizowanym okresie zanotował serwis wnętrzarski deccoria.pl (+3,6 mln odsłon, +42,9% r/r w drugim kwartale 2023 roku i +4,6 mln odsłon, +62,2% r/r w pierwszym półroczu 2023 roku). Bardzo dobre wyniki osiągnął także serwis sportowy polsatsport.pl (+7,7 mln odsłon, +50,3% r/r w drugim kwartale 2023 roku oraz +7,0 mln odsłon, +51,9% r/r w pierwszym półroczu 2023 roku). Z kolei zmiana strategii oferowania naszych serwisów wideo online i rosnąca konkurencja ze strony międzynarodowych graczy wpłynęła na wykazany spadek liczby odsłon serwisu streamingowego polsatboxgo.pl (-1,9 mln odsłon i -32,2% r/r w drugim kwartale 2023 roku oraz -1,2 mln odsłon, -19,7% r/r w pierwszym półroczu 2023 roku).

W dniu 20 lipca 2023 roku nabyliśmy serwis internetowy naEKRANIE.pl. Jest to portal o tematyce popkulturowej piszący o filmach, serialach, książkach, komiksach i grach, a także o technologiach. Powyższa akwizycja stanowi kolejny krok wpierający budowę pozycji i znaczenia Grupy Polsat Plus na rynku nowych mediów.

3.2. Przegląd sytuacji finansowej Grupy

Omówienie wyników finansowych za okresy trzech i sześciu miesięcy zakończone 30 czerwca 2023 roku zostało dokonane na podstawie skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz na podstawie analiz własnych.

Należy zwrócić uwagę, iż dane za okresy trzech i sześciu miesięcy zakończone 30 czerwca 2023 roku nie są w pełni porównywalne do danych za okresy trzech i sześciu miesięcy zakończone 30 czerwca 2022 roku ze względu na zmiany w strukturze Grupy, które zostały przedstawione szczegółowo w punkcie 1.2. – *Zmiany w strukturze Grupy Polsat Plus i ich skutki* niniejszego Sprawozdania oraz punkcie 1.2. Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A. za rok 2022.

Przy analizie sytuacji finansowej Grupy nie dokonujemy eliminacji wpływu spółek nabytych ani zbytych w okresie od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2023 roku. Niemniej jednak, jeśli wpływ akwizycji lub zbycia stanowi istotny czynnik, jest to wskazane przy danej pozycji.

Zwracamy uwagę, iż porównywalność wyniku EBITDA w analizowanych okresach jest zaburzona z uwagi na przekazanie w pierwszym kwartale 2022 roku przez Grupę istotnego wsparcia na rzecz Ukrainy. W celu zapewnienia porównywalności wyniku EBITDA w analizowanych okresach Grupa wykazuje wynik EBITDA skorygowany o wymieniony powyżej czynnik.

3.2.1. Analiza rachunku zysków i strat

Objaśnienia kluczowych pozycji ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat zostały zawarte w punkcie 4.2. Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A. za rok 2022.

Wyniki za drugi kwartał 2023

w mln PLN	za 3 miesiące zakończone 30 czerwca		Zmiana	
	2023	2022	[mln PLN]	[% / p.p.]
Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów	3.289,8	3.228,1	61,7	1,9%
Koszty operacyjne	(2.945,0)	(2.815,4)	(129,6)	4,6%
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne, netto	(15,0)	13,1	(28,1)	(214,5%)
Zysk z działalności operacyjnej	329,8	425,8	(96,0)	(22,5%)
Zysk z działalności inwestycyjnej, netto	21,0	5,7	15,3	268,4%
Koszty finansowe, netto	(300,7)	(130,7)	(170,0)	130,1%
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(9,9)	24,2	(34,1)	(140,9%)
Zysk brutto za okres	40,2	325,0	(284,8)	(87,6%)
Podatek dochodowy	(32,1)	(42,3)	10,2	(24,1%)
Zysk netto za okres	8,1	282,7	(274,6)	(97,1%)
EBITDA	798,5	893,3	(94,8)	(10,6%)
marża EBITDA	24,3%	27,7%	-	(3,4 p.p.)

Przychody

Nasze **całkowite przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów** wzrosły w drugim kwartale 2023 roku o 61,7 mln zł (+1,9%) r/r.

w mln PLN	za 3 miesiące zakończone 30 czerwca		Zmiana	
	2023	2022	[mln PLN]	[%]
Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych	1.734,8	1.725,8	9,0	0,5%
Przychody hurtowe	859,0	879,8	(20,8)	(2,4%)
Przychody ze sprzedaży sprzętu	483,6	450,5	33,1	7,3%
Pozostałe przychody ze sprzedaży	212,4	172,0	40,4	23,5%
Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów	3.289,8	3.228,1	61,7	1,9%

Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych wzrosły o 9,0 mln zł (+0,5%) r/r.

Przychody hurtowe zmniejszyły się o 20,8 mln zł (-2,4%) r/r. Ubytek przychodów z tytułu rozliczeń międzyoperatorskich, wynikający z regulacyjnego, sukcesywnego obniżania stawek międzyoperatorskich MTR, został w znacznym stopniu skompensowany wyższymi przychodami z tytułu reklamy i sponsoringu oraz od operatorów kablowych i satelitarnych.

Przychody ze sprzedaży sprzętu wzrosły o 33,1 mln zł (+7,3%) r/r przede wszystkim w wyniku wzrostu udziału droższych modeli smartfonów w miksie sprzedażowym.

Pozostałe przychody ze sprzedaży wzrosły o 40,4 mln zł (+23,5%) r/r. Do najważniejszych czynników stojących za wzrostem tej kategorii przychodów zaliczają się przede wszystkim wyższe przychody z działalności na rynku fotowoltaicznym, rosnące przychody z odsetek od sprzedaży ratalnej oraz wyższe przychody z najmu lokali.

Koszty operacyjne

Nasze **koszty operacyjne** wzrosły w drugim kwartale 2023 roku o 129,6 mln zł (+4,6%) r/r.

w mln PLN	za 3 miesiące zakończone 30 czerwca		Zmiana	
	2023	2022	[mln PLN]	[%]
Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich	823,9	808,0	15,9	2,0%
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	468,7	467,5	1,2	0,3%
Koszt własny sprzedanego sprzętu	384,0	382,0	2,0	0,5%
Koszty kontentu	529,4	504,9	24,5	4,9%
Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta	247,7	256,2	(8,5)	(3,3%)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	274,9	247,1	27,8	11,3%
Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności	32,5	22,3	10,2	45,7%
Inne koszty	183,9	127,4	56,5	44,3%
Koszty operacyjne	2.945,0	2.815,4	129,6	4,6%

Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich wzrosły o 15,9 mln zł (+2,0%) r/r. Wzrost ten, spowodowany głównie przez wyższe koszty utrzymania sieci wynikające z wyższych kosztów energii elektrycznej oraz waloryzacji umów czynszowych, został w istotnej części zniwelowany przez niższe koszty rozliczeń międzyoperatorskich w związku z regulacyjnym, sukcesywnym obniżaniem stawek międzyoperatorskich MTR.

Koszty amortyzacji, utraty wartości i likwidacji pozostały na stabilnym poziomie w ujęciu rocznym.

Koszt własny sprzedanego sprzętu pozostał na stabilnym poziomie r/r, co przełożyło się na wyższą marżę uzyskiwaną ze sprzedaży sprzętu.

Koszty kontentu wzrosły o 24,5 mln zł (+4,9%) r/r, przede wszystkim na skutek rozpoznania wyższych rok do roku kosztów produkcji własnej oraz inwestycji ukierunkowanych na zwiększenie atrakcyjności oferty programowej naszych kanałów telewizyjnych i pakietów płatnej telewizji.

Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta spadły o 8,5 mln zł (-3,3%) r/r, m.in w wyniku rozpoznania niższych kosztów dystrybucji i logistyki.

Koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników wzrosły o 27,8 mln zł (+11,3%) r/r, głównie w efekcie wzrostu zatrudnienia oraz utrzymującej się presji inflacyjnej. Średnie zatrudnienie w Grupie wzrosło o 272 etaty (+3,6%) r/r przede wszystkim w wyniku zmian w strukturze Grupy w ciągu ostatnich 12 miesięcy, w szczególności nabycia w grudniu 2022 roku przez Liberty Poland, naszą spółkę zależną zarządzającą siecią sprzedaży, 69 punktów sprzedaży i obsługi klienta.

Średnie zatrudnienie	za 3 miesiące zakończone 30 czerwca		Zmiana	
	2023	2022	[etaty]	[%]
Nieprodukcyjni pracownicy stali ¹⁾	7.893	7.621	272	3,6%

(1) Po wyłączeniu pracowników, którzy w raportowanym okresie nie świadczyli pracy z uwagi na długotrwałe nieobecności.

Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności wzrosły o 10,2 mln zł (+45,7%) r/r w wyniku dostosowania poziomu odpisów na należności do bardzo dobrej sprzedaży w modelu ratalnym przy zachowaniu wysokiego współczynnika spłacalności.

Inne koszty wzrosły o 56,5 mln zł (+44,3%) r/r, co wiązało się przede wszystkim z rozpoznaniem wyższych kosztów związanych z działalnością na rynku fotowoltaicznym.

Pozostałe koszty operacyjne netto wyniosły 15,0 mln zł w drugim kwartale 2023 roku w porównaniu do pozostałych przychodów operacyjnych netto na poziomie 13,1 mln zł w drugim kwartale 2022 roku, co wynikało z zawiązania dodatkowych rezerw w analizowanym okresie.

Zysk z działalności inwestycyjnej, netto wyniósł 21,0 mln zł w drugim kwartale 2023 roku i był o 15,2 mln zł wyższy r/r. Jest to głównie efekt ujęcia niegotówkowego, pozytywnego wpływu wyceny zawartych umów finansowego PPA dotyczących energii elektrycznej wytwarzanej przez farmę fotowoltaiczną w gminie Brudzew oraz farmę wiatrową w gminie Miłostaw. Po przejęciu kontroli nad PAK-PCE i konsolidacji metodą pełną od dnia 3 lipca 2023 roku, w kolejnych kwartałach wyceny kontraktów PPA zawartych między spółkami z Grupy nie będą miały istotnego wpływu na poziom skonsolidowanych wyników finansowych.

Koszty finansowe netto wzrosły o 170,0 mln zł r/r. Głównymi przyczynami wzrostu kosztów finansowych netto były: (1) wzrost kosztów obsługi zadłużenia Grupy, co jest pochodną utrzymujących się na wysokim poziomie stóp procentowych, (2) ujęcie jednorazowego, niegotówkowego kosztu związanego z wcześniejszą spłatą kredytów w wysokości 20,8 mln zł oraz (3) rozpoznanie w okresie porównawczym istotnego pozytywnego przeszacowania instrumentów zabezpieczających, wynikającego z sukcesywnego podnoszenia stóp procentowych przez NBP w 2022 roku przy braku analogicznego efektu w analizowanym

okresie. Wzrost kosztów finansowych netto został częściowo zniwelowany przez rozpoznanie pozytywnego wpływu różnic kursowych z tytułu wyceny transzy Kredytu Terminowego denominowanej w euro.

W drugim kwartale 2023 roku rozpoznaliśmy **udział w stracie jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności** na poziomie 9,9 mln zł. Wynik ten jest efektem netto rozpoznania udziału w zysku Asseco Poland oraz udziału w stracie PAK-PCE, w której na dzień 30 czerwca 2023 roku Spółka posiadała 40,41% udziałów. W związku z przejściem w dniu 3 lipca 2023 roku kontroli nad PAK-PCE, od trzeciego kwartału 2023 roku wyniki PAK-PCE będą konsolidowane metodą pełną.

Podatek dochodowy wyniósł 32,1 mln zł w drugim kwartale 2023 roku. Na nieproporcjonalnie wysoki poziom rozpoznanego podatku dochodowego wpływ miało przede wszystkim wystąpienie kosztów finansowania dłużnego w kwotach przekraczających limity tych kosztów możliwe do ujęcia w kalkulacji bieżącego podatku dochodowego oraz wystąpienie strat podatkowych w działalności inwestycyjnej, których rozliczenie w przyszłości nie jest pewne.

Zysk netto w drugim kwartale 2023 roku spadł o 274,6 mln zł (-97,1%) r/r do poziomu 8,1 mln zł. Spadek ten spowodowany był z jednej strony przez utrzymującą się po stronie kosztowej presję inflacyjną, a z drugiej przez istotnie wyższe koszty obsługi zadłużenia. Dodatkowo, na poziom zysku netto w drugim kwartale wpływ miało ujęcie podatku dochodowego po wyższej niż ustawowa stopie podatkowej oraz czynniki o charakterze jednorazowym, w szczególności rozpoznanie udziału w stracie PAK-PCE i efekt jednorazowej spłaty kredytów.

Zysk EBITDA wyniósł 798,5 mln zł (-10,6% r/r) w drugim kwartale 2023 roku przy marży EBITDA na poziomie 24,3%. Głównym czynnikiem stojącym za spadkiem wyniku EBITDA była ogólna presja inflacyjna na koszty.

Wyniki za pierwsze półrocze 2023

w mln PLN	za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca		Zmiana	
	2023	2022	[mln PLN]	[% / p.p.]
Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów	6.489,1	6.214,8	274,3	4,4%
Koszty operacyjne	(5.836,9)	(5.449,1)	(387,8)	7,1%
Pozostałe koszty operacyjne, netto	(23,7)	(19,6)	(4,1)	20,9%
Zysk z działalności operacyjnej	628,5	746,1	(117,6)	(15,8%)
Zysk z działalności inwestycyjnej, netto	41,8	12,6	29,2	231,7%
Koszty finansowe, netto	(556,4)	(207,5)	(348,9)	168,1%
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	10,4	38,9	(28,5)	(73,3%)
Zysk brutto za okres	124,3	590,1	(465,8)	(78,9%)
Podatek dochodowy	(45,2)	(94,6)	49,4	(52,2%)
Zysk netto za okres	79,1	495,5	(416,4)	(84,0%)
EBITDA	1.559,7	1.659,9	(100,2)	(6,0%)
marża EBITDA	24,0%	26,7%	-	(2,7 p.p.)
Koszty wsparcia Ukrainy	-	(34,1)	34,1	n/d
EBITDA skorygowana	1.559,7	1.694,0	(134,3)	(7,9%)
marża EBITDA skorygowana	24,0%	27,3%	-	(3,3 p.p.)

Przychody

Nasze **całkowite przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów** wzrosły w pierwszym półroczu 2023 roku o 274,3 mln zł (+4,4%) r/r.

w mln PLN	za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca		Zmiana	
	2023	2022	[mln PLN]	[%]
Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych	3.468,6	3.448,0	20,6	0,6%
Przychody hurtowe	1.651,3	1.692,9	(41,6)	(2,5%)
Przychody ze sprzedaży sprzętu	968,5	787,0	181,5	23,1%
Pozostałe przychody ze sprzedaży	400,7	286,9	113,8	39,7%
Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów	6.489,1	6.214,8	274,3	4,4%

Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych wzrosły o 20,6 mln zł (+0,6%) r/r.

Przychody hurtowe zmniejszyły się o 41,6 mln zł (-2,5%) r/r. Ubytek przychodów z tytułu rozliczeń międzyoperatorskich, wynikający z regulacyjnego, sukcesywnego obniżania stawek międzyoperatorskich MTR, został w znacznym stopniu skompensowany wyższymi przychodami z tytułu reklamy i sponsoringu oraz od operatorów kablowych i satelitarnych.

Przychody ze sprzedaży sprzętu wzrosły o 181,5 mln zł (+23,1%) r/r przede wszystkim w wyniku wzrostu udziału droższych modeli smartfonów w miksie sprzedażowym.

Pozostałe przychody ze sprzedaży wzrosły o 113,8 mln zł (+39,7%) r/r. Do najważniejszych czynników stojących za wzrostem tej kategorii przychodów zaliczają się przede wszystkim wyższe przychody z działalności na rynku fotowoltaicznym, rosnące przychody z odsetek od sprzedaży ratalnej i wyższe przychody z najmu lokali. Na wzrost tej kategorii przychodów wpływ miała też konsolidacja przychodów ze sprzedaży mieszkań za pełen okres, podczas gdy w okresie porównawczym wyniki grupy Port Praski były konsolidowane od kwietnia 2022 roku.

Koszty operacyjne

Nasze **koszty operacyjne** wzrosły w pierwszym półroczu 2023 roku o 387,8 mln zł (+7,1%) r/r.

w mln PLN	za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca		Zmiana	
	2023	2022	[mln PLN]	[%]
Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich	1.632,5	1.617,5	15,0	0,9%
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	931,2	913,8	17,4	1,9%
Koszt własny sprzedanego sprzętu	776,6	659,5	117,1	17,8%
Koszty kontentu	1.043,9	978,4	65,5	6,7%
Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta	491,3	507,3	(16,0)	(3,2%)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	551,0	491,7	59,3	12,1%
Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności	61,9	47,1	14,8	31,4%
Inne koszty	348,5	233,8	114,7	49,1%
Koszty operacyjne	5.836,9	5.449,1	387,8	7,1%

Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich wzrosły o 15,0 mln zł (+0,9%) r/r. Wzrost ten, spowodowany głównie przez wyższe koszty utrzymania sieci wynikające z wyższych kosztów energii elektrycznej oraz waloryzacji umów czynszowych, został w istotnej części zniwelowany przez niższe koszty rozliczeń międzyoperatorskich w związku z regulacyjnym, sukcesywnym obniżaniem stawek międzyoperatorskich MTR.

Koszty amortyzacji, utraty wartości i likwidacji wzrosły o 17,4 mln zł (+1,9%) r/r, m.in. w związku z naliczaniem amortyzacji spółek z grupy Port Praski, nabytych w kwietniu 2022 roku.

Koszt własny sprzedanego sprzętu był wyższy o 117,1 mln zł (+17,8%) r/r przede wszystkim w efekcie wzrostu udziału droższych modeli smartfonów w miksie sprzedażowym, co koresponduje z wyższymi przychodami ze sprzedaży sprzętu.

Koszty kontentu wzrosły o 65,5 mln zł (+6,7%) r/r, przede wszystkim na skutek rozpoznania wyższych kosztów produkcji własnej i licencji sportowych, jak również inwestycji ukierunkowanych na zwiększenie atrakcyjności oferty programowej naszych kanałów telewizyjnych i pakietów płatnej telewizji.

Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta spadły o 16,0 mln zł (-3,2%) r/r m.in. w efekcie poniesienia niższych kosztów dystrybucji i logistyki oraz niższych kosztów marketingu.

Koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników wzrosły o 59,3 mln zł (+12,1%) r/r, głównie w efekcie wzrostu zatrudnienia oraz utrzymującej się presji inflacyjnej. Średnie zatrudnienie w Grupie wzrosło o 347 etatów (+4,6%) r/r przede wszystkim w wyniku zmian w strukturze Grupy w ciągu ostatnich 12 miesięcy, w szczególności obejmujących konsolidację grupy kapitałowej Port Praski od kwietnia 2022 roku oraz nabycie w grudniu 2022 roku przez Liberty Poland, naszą spółkę zależną zarządzającą siecią sprzedaży, 69 punktów sprzedaży i obsługi klienta.

Średnie zatrudnienie	za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca		Zmiana	
	2023	2022	[etaty]	[%]
Nieprodukcyjni pracownicy stali ¹⁾	7.883	7.536	347	4,6%

(1) Po wyłączeniu pracowników, którzy w raportowanym okresie nie świadczyli pracy z uwagi na długotrwałe nieobecności.

Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności wzrosły o 14,8 mln zł (+31,4%) r/r, w wyniku dostosowania poziomu odpisów na należności do bardzo dobrej sprzedaży w modelu ratalnym przy zachowaniu wysokiego współczynnika spłacalności.

Inne koszty wzrosły o 114,7 mln zł (+49,1%) r/r, co wiązało się m.in. z rozpoznaniem wyższych kosztów związanych z działalnością na rynku fotowoltaicznym, wyższymi kosztami utrzymania nieruchomości wynikającymi z wyższych kosztów energii elektrycznej i presji inflacyjnej na czynsze oraz wyższymi kosztami usług prawnych, doradczych i konsultingowych. Na wzrost tej kategorii kosztów wpływ miała też konsolidacja kosztów sprzedaży mieszkań za pełen okres, podczas gdy w okresie porównawczym wyniki grupy Port Praski były konsolidowane od kwietnia 2022 roku.

Pozostałe koszty operacyjne netto wyniosły 23,7 mln zł w pierwszym półroczu 2023 roku i były wyższe o 4,1 mln zł (20,9%) r/r. W okresie porównawczym w tej kategorii zostały rozpoznane koszty wsparcia udzielonego Ukrainie w obliczu wojny, podczas gdy w analizowanym okresie zostały zawiązane dodatkowe rezerwy.

Zysk z działalności inwestycyjnej, netto wyniósł 41,8 mln zł w pierwszym półroczu 2023 roku i był o 29,2 mln zł wyższy r/r, co jest głównie efektem wyższych przychodów odsetkowych.

Koszty finansowe netto wzrosły o 348,9 mln zł r/r. Głównymi przyczynami wzrostu kosztów finansowych netto były: (1) wzrost kosztów obsługi zadłużenia Grupy, co jest pochodną utrzymujących się na wysokim

poziomie stóp procentowych, (2) ujęcie jednorazowego, niegotówkowego kosztu związanego z wcześniejszą spłatą kredytów w wysokości 20,8 mln zł oraz (3) rozpoznanie w okresie porównawczym istotnego pozytywnego przeszacowania instrumentów zabezpieczających, wynikającego z sukcesywnego podnoszenia stóp procentowych przez NBP w 2022 roku przy braku analogicznego efektu w analizowanym okresie. Wzrost kosztów finansowych netto został częściowo zniwelowany przez rozpoznanie pozytywnego wpływu różnic kursowych z tytułu wyceny transzy Kredytu Terminowego denominowanej w euro oraz jednorazowego przychodu w wysokości 19,2 mln zł wynikającego z modyfikacji przepływów pieniężnych w związku z konwersją części obligacji serii B i C na obligacje serii D.

Udział w zysku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności wyniósł w pierwszym półroczu 2023 roku 10,4 mln zł. Wynik ten jest efektem netto rozpoznania udziału w zysku Asseco Poland oraz udziału w stracie PAK-PCE, w której na dzień 30 czerwca 2023 roku Spółka posiadała 40,41% udziałów. W związku z przejściem w dniu 3 lipca 2023 roku kontroli nad PAK-PCE, od trzeciego kwartału 2023 roku wyniki PAK-PCE będą konsolidowane metodą pełną.

Podatek dochodowy wyniósł 45,2 mln zł w pierwszym półroczu 2023 roku. Na nieproporcjonalnie wysoki poziom rozpoznanego podatku dochodowego wpływ miało przede wszystkim wystąpienie kosztów finansowania dłużnego w kwotach przekraczających limity tych kosztów możliwe do ujęcia w kalkulacji bieżącego podatku dochodowego oraz wystąpienie strat podatkowych w działalności inwestycyjnej, których rozliczenie w przyszłości nie jest pewne.

Zysk netto w pierwszym półroczu 2023 roku spadł o 416,4 mln zł (-84,0%) r/r do poziomu 79,1 mln zł. Spadek ten spowodowany był z jednej strony przez utrzymującą się po stronie kosztowej presję inflacyjną oraz wysokie ceny energii, a z drugiej przez istotnie wyższe koszty finansowe. Dodatkowo, na poziom zysku netto w pierwszym półroczu wpływ miało ujęcie podatku dochodowego po wyższej niż ustawowa stopie podatkowej oraz rozpoznanie udziału w stracie PAK-PCE.

Zysk EBITDA wyniósł 1.559,7 mln zł (-6,0%) w pierwszym półroczu 2023 roku przy marży EBITDA na poziomie 24,0%. Głównymi czynnikami stojącymi za spadkiem wyniku EBITDA przy pozytywnej dynamice wzrostu przychodów była ogólna presja inflacyjna na koszty, w tym istotnie wyższe koszty zakupu energii elektrycznej. W porównaniu do skorygowanego wyniku EBITDA w pierwszym półroczu 2022 roku (z wykluczeniem kosztu wsparcia Ukrainy), w analizowanym okresie zysk EBITDA spadł o 134,3 mln zł (-7,9% r/r).

3.2.2. Segmenty działalności

Grupa prowadzi działalność w trzech segmentach:

- w segmencie usług B2C i B2B obejmującym usługi telewizji cyfrowej, usługi telefonii komórkowej, usługi dostępu do Internetu, usługi telewizji mobilnej, usługi telewizji internetowej, produkcję dekoderek oraz montaż instalacji fotowoltaicznych,
- w segmencie mediowym,
- w segmencie nieruchomości (począwszy od 1 kwietnia 2022 roku).

Grupa prowadzi działalność operacyjną głównie na terytorium Polski.

Działalność Grupy 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 B2C i B2B obejmuje:

- usługi cyfrowej płatnej telewizji dotyczące głównie bezpośredniej dystrybucji technologicznie zaawansowanych usług płatnej telewizji, w przypadku której przychody pochodzą głównie z opłat abonamentowych,
- usługi telefonii komórkowej w ofercie abonamentowej (postpaid i mix), które generują przychody głównie z rozliczeń międzyoperatorskich, zrealizowanego ruchu i opłat abonamentowych,
- usługi telefonii komórkowej w ofercie przedpłaconej, które generują przychody głównie ze zrealizowanego ruchu i rozliczeń międzyoperatorskich,
- usługi 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 (Polsat Box Go) 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 dekodерów,
- sprzedaż sprzętu telekomunikacyjnego,
- sprzedaż energii elektrycznej i innych mediów do klientów detalicznych,
- sprzedaż instalacji fotowoltaicznych.

Segment mediowy obejmuje głównie produkcję, zakup i emisję audycji informacyjnych i rozrywkowych oraz seriali i filmów fabularnych nadawanych w kanałach telewizyjnych, radiowych i internetowych w Polsce.

Przychody segmentu mediowego pochodzą głównie z emisji reklam, sponsoringu oraz przychodów od operatorów sieci kablowych i platform cyfrowych.

Segment nieruchomości obejmuje głównie realizację projektów budowlanych jak również sprzedaż, wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi.

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 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku:

okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 [mln PLN]	Segment usług B2C i B2B	Segment mediowy	Segment nieruchomości	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Razem
Sprzedaż do stron trzecich	5.343,8	1.074,3	71,0	-	6.489,1
Sprzedaż pomiędzy segmentami	30,2	132,4	12,8	(175,4)	-
Przychody ze sprzedaży	5.374,0	1.206,7	83,8	(175,4)	6.489,1
EBITDA (niebadana)	1.298,2	249,2	13,0	(0,7)	1.559,7
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	843,8	76,8	10,6	-	931,2
Zysk z działalności operacyjnej	454,4	172,4	2,4	(0,7)	628,5
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i innych wartości niematerialnych	467,5	31,3	12,2	-	511,0
Nabycie zestawów odbiorczych	47,2	-	-	-	47,2
Na dzień 30 czerwca 2023 (niebadany)					
Aktywa segmentu, w tym:	26.961,1	6.408,5 ⁽¹⁾	1.592,5	(263,5)	34.698,6
Inwestycje we wspólne przedsięwzięcie i udziały w jednostkach stowarzyszonych	1.741,4	-	80,4	-	1.821,8

1) Pozycja ta obejmuje także aktywa trwale zlokalizowane poza granicami Polski w wysokości 5,3 mln zł.

Wszystkie istotne przychody generowane są w Polsce.

Należy zwrócić uwagę, iż dane za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku alokowane do segmentu usług B2C i B2B, segmentu mediowego i segmentu nieruchomości nie są w pełni porównywalne do danych za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku ze względu na zmiany w strukturze Grupy opisane w punkcie 1.2. – *Zmiany w strukturze Grupy Polsat Plus i ich skutki* niniejszego Sprawozdania oraz punkcie 1.2. Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A. za rok 2022.

Poniższa tabela prezentuje podział przychodów, kosztów, nabycie rzeczowych aktywów trwałych, zestawów odbiorczych i innych wartości sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku:

okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 [mln PLN]	Segment usług B2C i B2B	Segment mediowy	Segment nieruchomości	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Razem
Sprzedaż do stron trzecich	5.169,0	1.022,7	23,1	-	6.214,8
Sprzedaż pomiędzy segmentami	27,8	117,3	21,2	(166,3)	-
Przychody ze sprzedaży	5.196,8	1.140,0	44,3	(166,3)	6.214,8
EBITDA skorygowana (niebadana)	1.453,5	239,0	3,7	(2,2)	1.694,0
Koszty wsparcia Ukrainy ⁽¹⁾	33,0	1,1	-	-	34,1
EBITDA (niebadana)	1.420,5	237,9	3,7	(2,2)	1.659,9
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	855,0	55,2	3,6	-	913,8
Zysk z działalności operacyjnej	565,5	182,7	0,1	(2,2)	746,1
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i innych wartości niematerialnych	497,2	81,7	8,0	-	586,9
Nabycie zestawów odbiorczych	66,8	-	-	-	66,8
Na dzień 30 czerwca 2022 (niebadany)					
Aktywa segmentu, w tym:	23.937,4	6.679,3 ⁽²⁾	1.622,0	(424,7)	31.814,0
Inwestycje we wspólne przedsięwzięcie i udziały w jednostkach stowarzyszonych	2.223,2	5,9	9,5	-	2.238,6

1) Przed wszystkim darowizny pieniężne przekazane na realizację pomocy Ukrainie.

2) Pozycja ta obejmuje także aktywa trwałe zlokalizowane poza granicami Polski w wysokości 6,7 mln zł.

3.2.3. Analiza sytuacji finansowej Grupy

Suma bilansowa Grupy Polsat Plus na dzień 30 czerwca 2023 roku wynosiła 34.698,6 mln zł i była o 2.392,0 mln zł (+7,4%) wyższa względem poziomu z dnia 31 grudnia 2022 roku.

Aktywa

[mln PLN]	30 czerwca 2023	31 grudnia 2022	Zmiana	
			[mln PLN]	[%]
Zestawy odbiorcze	273,3	282,0	(8,7)	(3,1%)
Inne rzeczowe aktywa trwałe	3.592,7	3.600,9	(8,2)	(0,2%)
Wartość firmy	10.818,2	10.818,1	0,1	-
Relacje z klientami	432,6	643,7	(211,1)	(32,8%)
Marki	2.021,5	2.060,9	(39,4)	(1,9%)
Inne wartości niematerialne	3.166,5	3.340,6	(174,1)	(5,2%)
Prawa do użytkowania	520,5	527,0	(6,5)	(1,2%)
Długoterminowe aktywa programowe	342,0	501,8	(159,8)	(31,8%)
Nieruchomości inwestycyjne	594,1	647,0	(52,9)	(8,2%)
Długoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie	76,3	79,8	(3,5)	(4,4%)
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług	979,3	930,0	49,3	5,3%
Udzielone pożyczki długoterminowe	758,5	325,6	432,9	133,0%
Inne aktywa długoterminowe, w tym	2.028,6	1.918,0	110,6	5,8%
<i>udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach wycenianych metodą praw własności</i>	1.821,8	1.884,2	(62,4)	(3,3%)
<i>aktywa z tytułu instrumentów pochodnych</i>	158,8	17,4	141,4	812,6%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	108,8	99,9	8,9	8,9%
Aktywa trwałe razem	25.712,9	25.775,3	(62,4)	(0,2%)
Krótkoterminowe aktywa programowe	722,8	699,2	23,6	3,4%
Aktywa z tytułu kontraktów	375,3	362,9	12,4	3,4%
Zapasy	1.269,8	1.162,4	107,4	9,2%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2.565,5	2.751,3	(185,8)	(6,8%)
Udzielone pożyczki	19,3	250,5	(231,2)	(92,3%)
Należności z tytułu podatku dochodowego	9,1	5,0	4,1	82,0%
Krótkoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie	213,5	217,3	(3,8)	(1,7%)
Pozostałe aktywa obrotowe	148,7	137,2	11,5	8,4%
<i>w tym aktywa z tytułu instrumentów pochodnych</i>	29,6	63,9	(34,3)	(53,7%)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3.466,3	808,5	2.657,8	328,7%
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	12,2	9,3	2,9	31,2%
Aktywa obrotowe razem	8.802,5	6.403,6	2.398,9	37,5%
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	183,2	127,7	55,5	43,5%
Aktywa razem	34.698,6	32.306,6	2.392,0	7,4%

Wartość aktywów trwałych wyniosła na dzień 30 czerwca 2023 roku 25.712,9 mln zł (74,1% sumy bilansowej) i pozostała na stabilnym poziomie wobec stanu na koniec 2022 roku. **Wartość relacji z klientami** spadła o 211,1 mln zł (-32,8%), a saldo **innych wartości niematerialnych** (głównie koncesji telekomunikacyjnych) było niższe o 174,1 mln zł (-5,2%) w wyniku sukcesywnego naliczania amortyzacji. Saldo **długoterminowych aktywów programowych** obniżyło się o 159,8 mln zł (-31,8%). Jednocześnie na koniec czerwca 2023 roku odnotowaliśmy **wzrost wartości udzielonych pożyczek długoterminowych** wobec salda na koniec 2022 roku o 432,9 mln zł (+133,0%), głównie na rozwój działalności w obszarze zielonej energii.

Na koniec czerwca 2023 roku **wartość naszych aktywów obrotowych** wzrosła o 2.398,9 mln zł (+37,5%) w stosunku do salda na koniec 2022 roku i stanowiła 25,4% sumy bilansowej Grupy. W pierwszym półroczu 2023 roku **saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wzrosło** o 2.657,8 mln zł, głównie w wyniku refinansowania zadłużenia z tytułu obligacji i długu bankowego (więcej szczegółów w punkcie 2 niniejszego Sprawozdania – *Istotne inwestycje, umowy i wydarzenia*). Na koniec czerwca 2023 roku **wartość zapasów wzrosła** o 107,4 mln zł (+9,2%), przede wszystkim w wyniku wzrostu wartości zapasów urządzeń dla klientów końcowych. Równocześnie w analizowanym okresie odnotowaliśmy **spadek należności z tytułu krótkoterminowych pożyczek**, udzielonych głównie na rozwój naszej działalności w obszarze OZE, o 231,2 mln zł (-92,3%) oraz **spadek należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności** o 185,8 mln zł (-6,8%), w szczególności od jednostek niepowiązanych i z tytułu należności publiczno-prawnych.

W trakcie pierwszego półrocza 2023 roku **wartość długo- i krótkoterminowych aktywów programowych obniżyła** się o 136,2 mln zł (-11,3%), co wynikało z sukcesywnego odnoszenia w ciężar kosztów zakupionych wcześniej licencji filmowych i praw sportowych.

Dodatkowo na dzień 30 czerwca 2023 roku Spółka rozpoznała wartość **aktywów przeznaczonych do sprzedaży** w kwocie 183,2 mln zł (+43,5%) w związku z planowanym zbyciem wybranych nieruchomości. Nieruchomości o wartości 55,5 mln zł, stanowiące główną część majątku spółki Centrum Szkolenia i Zarządzania Nieruchomościami Sp. z o.o., zostały zbyte w dniu 2 sierpnia 2023 roku w efekcie sprzedaży 100% udziałów w ww. spółce.

Pasywa

[mln PLN]	30 czerwca 2023	31 grudnia 2022	Zmiana	
			[mln PLN]	[%]
Kapitał zakładowy	25,6	25,6	-	-
Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej	7.174,0	7.174,0	-	-
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych	45,8	51,9	(6,1)	(11,8%)
Pozostałe kapitały	2.795,5	2.815,9	(20,4)	(0,7%)
Zyski zatrzymane	8.114,8	8.057,6	57,2	0,7%
Akcje własne	(2.854,7)	(2.854,7)	-	-
Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	15.301,0	15.270,3	30,7	0,2%
Udziały niekontrolujące	552,3	540,5	11,8	2,2%
Kapitał własny razem	15.853,3	15.810,8	42,5	0,3%
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	8.620,7	6.624,8	1.995,9	30,1%
Zobowiązania z tytułu obligacji	2.960,9	1.900,4	1.060,5	55,8%
Zobowiązania z tytułu leasingu	337,3	345,6	(8,3)	(2,4%)
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	891,1	978,7	(87,6)	(9,0%)
Inne długoterminowe zobowiązania i rezerwy	410,4	330,9	79,5	24,0%
<i>w tym zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych</i>	<i>154,0</i>	<i>4,3</i>	<i>149,7</i>	<i>>100%</i>
Zobowiązania długoterminowe razem	13.220,4	10.180,4	3.040,0	29,9%
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	1.836,0	1.512,6	323,4	21,4%
Zobowiązania z tytułu obligacji	323,4	176,0	147,4	83,8%
Zobowiązania z tytułu leasingu	172,7	178,6	(5,9)	(3,3%)
Zobowiązania z tytułu kontraktów	629,9	606,8	23,1	3,8%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2.642,2	3.767,1	(1.124,9)	(29,9%)
<i>w tym zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych</i>	<i>9,6</i>	<i>2,1</i>	<i>7,5</i>	<i>357,1%</i>
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	20,7	74,3	(53,6)	(72,1%)
Zobowiązania krótkoterminowe razem	5.624,9	6.315,4	(690,5)	(10,9%)
Zobowiązania razem	18.845,3	16.495,8	2.349,5	14,2%
Pasywa	34.698,6	32.306,6	2.392,0	7,4%

Wartość kapitału własnego wzrosła o 42,5 mln zł (+0,3%), do poziomu 15.853,3 mln zł na dzień 30 czerwca 2023 roku. Wzrost wartości kapitału własnego wynikał głównie z wygenerowanego w pierwszym półroczu 2023 roku zysku netto w wysokości 79,1 mln zł.

Łączne zobowiązania wzrosły o 2.349,5 mln zł (+14,2%) i wyniosły 18.845,3 mln zł na dzień 30 czerwca 2023 roku, z czego 5.624,9 mln zł stanowiły zobowiązania krótkoterminowe, a 13.220,4 mln zł - zobowiązania długoterminowe (odpowiednio 29,8% i 70,2% ogółu zobowiązań). Wartość **zobowiązań długoterminowych wzrosła** o 3.040,0 mln zł (+29,9%), a głównym motorem tej zmiany był **wzrost długoterminowych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek** o 1.995,9 mln zł (+30,1%), związany z przeprowadzonym w drugim kwartale 2023 refinansowaniem zadłużenia bankowego oraz **wzrost**

długoterminowych zobowiązań z tytułu obligacji o 1.060,5 mln zł (+55,8%) w następstwie wyemitowania w styczniu 2023 roku Obligacji Serii D oraz wykupu i umorzenia części Obligacji Serii B i Serii C.

W stosunku do stanu na koniec grudnia 2022 roku **wartość zobowiązań krótkoterminowych spadła** o 690,5 mln zł (-10,9%). Spadek ten spowodowany był głównie **niższym** o 1.124,9 mln zł (-29,9%) **saldem zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań** będącym przede wszystkim wynikiem rozliczenia płatności za odnowienie rezerwacji częstotliwości w paśmie 1800 MHz oraz spadkiem krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych. Spadek ten został częściowo zniwelowany przez **wzrost krótkoterminowych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek** o 323,4 mln zł (+21,4%) i **krótkoterminowych zobowiązań z tytułu obligacji** o 147,4 mln zł (+83,8%).

Zobowiązania umowne

Zobowiązania umowne z tytułu nabycia aktywów programowych

Na dzień 30 czerwca 2023 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 2023	31 grudnia 2022
Do roku	362,2	251,6
1 do 5 lat	344,1	258,1
Powyżej 5 lat	166,5	13,3
Razem	872,8	523,0

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

[mln PLN]	30 czerwca 2023	31 grudnia 2022
Do roku	56,3	20,0
Razem	56,3	20,0

Zobowiązania umowne z tytułu zakupu składników majątku trwałego

Kwota zobowiązań umownych z tytułu umów na wytworzenie i zakup rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 101,4 mln zł na dzień 30 czerwca 2023 roku (138,2 mln zł na dzień 31 grudnia 2022 roku). Kwota przyszłych zobowiązań wynikających z umów na zakup wartości niematerialnych wyniosła 82,1 mln zł na dzień 30 czerwca 2023 roku (73,4 mln zł na dzień 31 grudnia 2022 roku).

Przyszłe zobowiązania umowne

Na dzień 30 czerwca 2023 roku i 31 grudnia 2022 roku Grupa posiadała przyszłe zobowiązania z tytułu umów dotyczących korzystania z transponderów satelitarnych. Tabela poniżej przedstawia termin realizowania przyszłych płatności z tego tytułu (ogółem):

[mln PLN]	30 czerwca 2023	31 grudnia 2022
Do roku	118,9	125,3
1 do 5 lat	178,3	250,5
Razem	297,2	375,8

3.2.4. Analiza przepływów pieniężnych Grupy

Poniższa tabela prezentuje wybrane dane ze skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2023 roku oraz 30 czerwca 2022 roku.

[mln PLN]	za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca		Zmiana	
	2023	2022	[mln PLN]	[% / p.p.]
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1.239,7	445,8	793,9	178,1%
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, w tym:	(1.481,9)	(1.682,6)	200,7	(11,9%)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(511,0)	(586,9)	75,9	(12,9%)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych / przychody	7,9%	9,4%	n/d	(1,5 p.p.)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	2.915,5	(1.340,8)	4.256,3	n/d
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2.673,3	(2.577,6)	5.250,9	n/d
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	817,8	3.644,3	(2.826,5)	(77,6%)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	3.478,5	1.062,0	2.416,5	227,5%

Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej

Wartość wpływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej wyniosła 1.239,7 mln zł w pierwszym półroczu 2023 roku i była wyższa o 793,9 mln zł (+178,1%) r/r, co jest przede wszystkim związane z ujęciem w okresie porównawczym jednorazowego czynnika, jakim była płatność podatku w kwocie 867,9 mln zł wynikającego z uzyskanego w 2021 roku zysku ze sprzedaży infrastruktury mobilnej.

Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej

Wartość środków pieniężnych netto wykorzystanych w działalności inwestycyjnej wyniosła 1.481,9 mln zł w pierwszym półroczu 2023 roku i była niższa o 200,7 mln zł (-11,9%) r/r. Spadek ten spowodowany był ujęciem w pierwszym półroczu 2023 jednorazowej płatności z tytułu odnowienia rezerwacji częstotliwości w paśmie 1800 MHz na okres kolejnych 15 lat w wysokości 847,0 mln zł, niższymi r/r wydatkami inwestycyjnymi oraz niższym saldem udzielonych pożyczek netto. Jednocześnie, w okresie porównawczym Grupa dokonała szeregu akwizycji za łączną kwotę netto 729,8 mln zł, podczas gdy w pierwszym półroczu Grupa nie przeprowadziła akwizycji.

Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w pierwszym półroczu 2023 roku wyniosły 511,0 mln zł i były niższe o 75,9 mln zł (-12,9%) r/r, a wskaźnik capexu do przychodów kształtował się na poziomie 7,9%. W analizowanym okresie ponieśliśmy niższe wydatki inwestycyjne w obszarze mediów, jak również niższe wydatki związane z rozbudową nieruchomości oraz z nabyciem środków trwałych na potrzeby realizacji strategicznych inwestycji w obszarze produkcji czystej energii oraz zielonego wodoru.

Środki pieniężne netto z działalności finansowej

Wartość środków pieniężnych netto pozyskanych w działalności finansowej wyniosła 2.915,5 mln zł w pierwszym półroczu 2023 roku w porównaniu do 1.340,8 mln zł środków pieniężnych netto wykorzystanych w działalności finansowej w okresie porównawczym. Wzrost ten wynikał z przeprowadzonego w pierwszym półroczu 2023 roku refinansowania zadłużenia z tytułu obligacji i kredytów bankowych, które obejmowało

emisję Obligacji Serii D o wartość 2,67 mld zł i wcześniejszy wykup części obligacji serii B i C oraz zawarcie nowej umowy kredytów z konsorcjum banków (szczegóły w punkcie 3.2.5. niniejszego Sprawozdania – *Płynność i zasoby kapitałowe*).

3.2.5. 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 własnych środków pieniężnych, środki generowane z bieżącej działalności oraz środki dostępne w ramach kredytów rewolwingowych powinny być wystarczające na sfinansowanie naszych przyszłych potrzeb związanych z bieżącą działalnością, rozwojem świadczonych przez nas usług, obsługą zadłużenia oraz realizacją założeń inwestycyjnych w obszarze aktualnej działalności Grupy.

Zadłużenie Grupy Polsat Plus

Poniższa tabela przedstawia podsumowanie zadłużenia finansowego Grupy na dzień 30 czerwca 2023 roku.

	Wartość bilansowa na 30 czerwca 2023 r. [mln PLN]	Odsetki / kupon / dyskonto	Data zapadalności
Kredyt Terminowy (Transza PLN i EUR)	9.446,0	WIBOR/EURIBOR + marża	28 kwietnia 2028
Kredyt Rewolwingowy	1.003,8	WIBOR + marża	-
Obligacje	3.284,3	Seria B: WIBOR +1,75% Seria C: WIBOR +1,65% Seria D: WIBOR +3,85%	Seria B – 2026 Seria C – 2027 Seria D – 2030
Leasing i inne	516,9	-	-
Zadłużenie brutto	14.251,0	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ⁽¹⁾	(3.466,3)	-	-
Zadłużenie netto	10.784,7	-	-
EBITDA LTM ⁽²⁾	3.306,1	-	-
Zadłużenie netto / EBITDA LTM	3,26x	-	-
Średni ważony koszt odsetek od kredytu i obligacji ⁽³⁾		9,5%	-

(1) Pozycja zawiera wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

(2) EBITDA LTM skorygowana zgodnie z wymogami umowy kredytowej.

(3) Prospektywny średni ważony koszt odsetkowy Kredytu Terminowego (wraz z Kredytem Rewolwingowym) oraz Obligacji Serii B, Serii C i Serii D, wg stanu na dzień 30 czerwca 2023 roku przy WIBOR 1M na poziomie 6,86% i WIBOR 6M – 6,95% i EURIBOR 1M na poziomie 3,40%, nie uwzględniając instrumentów zabezpieczających.

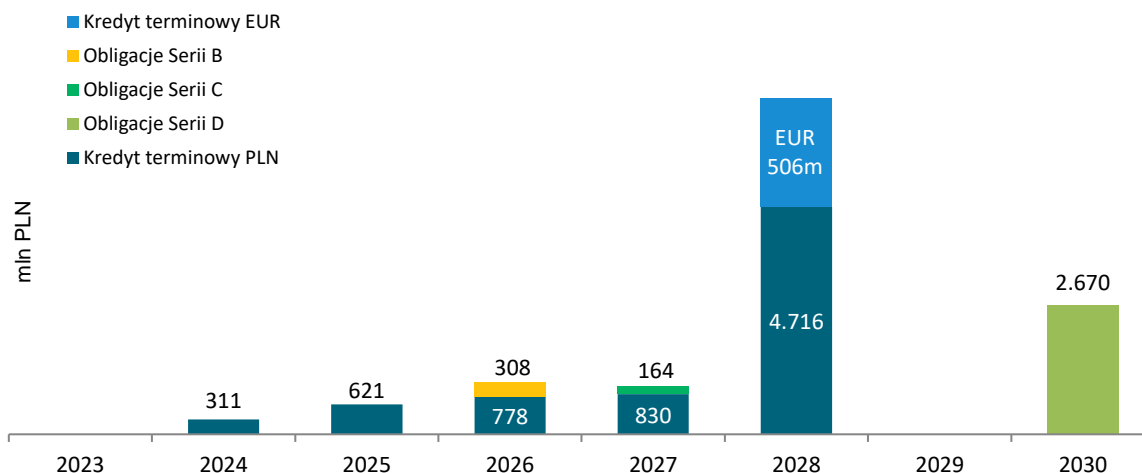
W dniu 11 stycznia 2023 roku Spółka wyemitowała 2.670.000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela Serii D o wartości nominalnej 1.000 zł każda i łącznej wartości nominalnej 2.670,0 mln zł z terminem wykupu w dniu 11 stycznia 2030 roku. Równoległe, w dniu 11 stycznia 2023 roku Spółka nabyła w celu umorzenia 691.952 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela Serii B o łącznej wartości nominalnej 692,0 mln zł oraz 835.991 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela Serii C o łącznej wartości nominalnej 836,0 mln zł. Po umorzeniu odkupionych obligacji Serii B i Serii C w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez GPW w ramach rynku Catalyst notowanych jest 2.670.000 obligacji Serii D, 308.048 obligacji Serii B oraz 164.009 obligacji Serii C.

W dniu 28 kwietnia 2023 roku Spółka oraz Polkomtel, jako kredytobiorcy, zawarły Umowę Kredytów, przewidującą udzielenie kredytu terminowego w złotych do maksymalnej kwoty w wysokości 7.255,0 mln zł, kredytu terminowego w euro do maksymalnej kwoty w wysokości 506,0 mln euro oraz kredytu rewolwingowego do maksymalnej kwoty stanowiącej równowartość 1.000,0 mln zł. Część środków pozyskanych w ramach nowego finansowania posłużyła do spłaty zadłużenia z umowy kredytów z dnia 21 września 2015 roku, zapadającego w 2024 i 2025 roku.

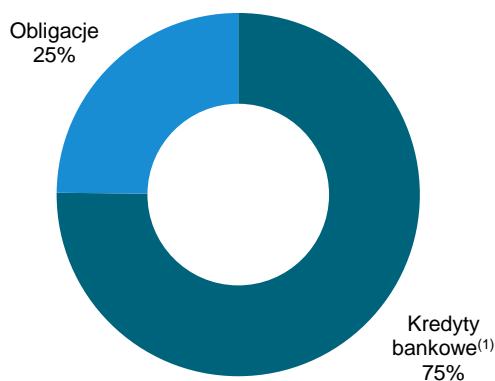
Zarówno Obligacje Serii D, jak i finansowanie bankowe udzielone pod nową Umową Kredytów jest powiązane z celami zrównoważonego rozwoju, określonymi przez Spółkę w dokumencie *Grupa Polsat Plus Sustainability-Linked Financing Framework*.

Poniższe wykresy przedstawiają strukturę zapadalności oraz strukturę rodzajową i walutową zadłużenia Grupy Polsat Plus (wyrażonego w wartościach nominalnych, z wyłączeniem zadłużenia wynikającego z Kredytu Rewolwingowego i leasingu) na dzień 30 czerwca 2023 roku.

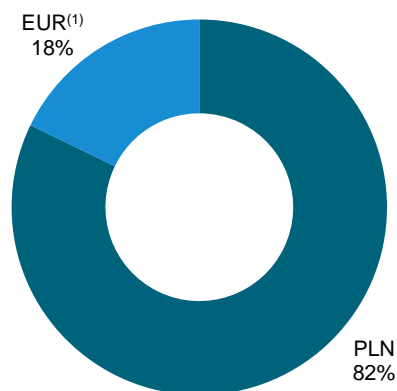
Struktura zapadalności zadłużenia na dzień 30 czerwca 2023 r.



Struktura rodzajowa zadłużenia na dzień 30 czerwca 2023 r.



Struktura walutowa zadłużenia na dzień 30 czerwca 2023 r.



(1) Transza EUR w kwocie 506 mln EUR została przeliczona na złote po kursie 4,4503 zł za 1 euro.

W celu zmniejszenia ekspozycji na ryzyko stopy procentowej wynikające z płatności odsetek naliczanych w oparciu o zmienną stopą procentową, aktywnie stosujemy strategię hedgingowe oparte o instrumenty pochodne, w szczególności swapy (IRS). Na dzień 30 czerwca 2023 roku otwarte i zawarte na przyszłe okresy przez spółki z Grupy transakcje zabezpieczające zmiany stopy procentowej WIBOR, zapadające w różnych okresach w latach 2023-2025, zabezpieczały około 25% ekspozycji w odniesieniu do całości zadłużenia Grupy.

Opis istotnych umów finansowania

Opis warunków emisji Obligacji Serii B, Serii C i Serii D został przedstawiony w punkcie 3.2.5. Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A. za pierwszy kwartał 2023 roku oraz w punkcie 4.3.5 Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A. za rok 2022.

Umowa Kredytów z dnia 28 kwietnia 2023 roku

W dniu 28 kwietnia 2023 roku została zawarta umowa kredytów powiązana z celami zrównoważonego rozwoju (ang. *Senior Facilities Agreement*) między Spółką i Polkomtelem jako kredytobiorcami wraz z Telewizją Polsat Sp. z o.o., Netią S.A., Polsat Media Sp. z o.o., Muzo.fm Sp. z o.o. oraz Polsat Media Biuro Reklamy Sp. z o.o. a konsorcjum polskich i zagranicznych instytucji finansowych na czele z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A., Santander Bank Polska S.A., Bankiem Polską Kasą Opieki S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A., ING Bankiem Śląskim S.A. (Globalni Bankowi Koordynatorzy) oraz Santander Bank Polska S.A. (ESG Senior Coordinator), ING Bankiem Śląskim S.A. i BNP Paribas Bank Polska S.A. (ESG Junior Coordinators) oraz obejmującym SMBC Bank EU AG, Bank of China Limited, Luxembourg Branch, Société Générale Spółka Akcyjna Oddział w Polsce, Bank Gospodarstwa Krajowego, Bank Millennium S.A., PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych BIS 1, mBank S.A., Credit Agricole Bank Polska S.A., Erste Group Bank AG, Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Bank Ochrony Środowiska S.A., Alior Bank S.A., Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A., Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie S.A., Industrial and Commercial Bank of China (Europe) S.A. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce, Haitong Bank S.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce, jak również Santander Bank Polska S.A., jako Agentem kredytu (ang. *Agent*) oraz Bank Polska Kasa Opieki S.A. jako Agentem Zabezpieczeń (ang. *Security Agent*) („Umowa Kredytów”).

Umowa Kredytów przewiduje udzielenie Spółce i Polkomtelowi kredytu terminowego w złotych (ang. *PLN Term Facility Loan*) do maksymalnej kwoty w wysokości 7.255,0 mln zł, kredytu terminowego w euro (ang. *EUR Term Facility Loan*) do maksymalnej kwoty w wysokości 506,0 mln euro („Kredyty Terminowe”) oraz kredytu rewolwingowego (ang. *Revolving Facility Loan*) do maksymalnej kwoty stanowiącej równowartość 1.000,0 mln zł („Kredyt Rewolwingowy”).

Kredyty Terminowe i Kredyt Rewolwingowy zostaną wykorzystane przez Spółkę w szczególności na

- spłatę całości zadłużenia wynikającego z umowy kredytów z dnia 21 września 2015 r. z późniejszymi zmianami
- udostępnienie środków spółkom realizującym projekty inwestycyjne zdefiniowane w Umowie Kredytów oraz
- finansowanie ogólnych potrzeb korporacyjnych grupy kapitałowej Spółki.

Kredyty Terminowe i Kredyt Rewolwingowy są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej będącej sumą stopy WIBOR/EURIBOR dla odpowiednich okresów odsetkowych oraz zastosowanej marży. Marża Kredytów Terminowych i Kredytu Rewolwingowego jest uzależniona od poziomu wskaźnika skonsolidowanego zadłużenia (stosunek długu netto do skonsolidowanej EBITDA) obliczanego łącznie dla określonych podmiotów w grupie kapitałowej Spółki w taki sposób, że im poziom wskaźnika będzie niższy,

tym zastosowana marża również będzie niższa, przy czym najwyższy poziom marży będzie miał zastosowanie, gdy taki wskaźnik zadłużenia będzie wyższy niż 4,50:1, a najniższy, gdy wskaźnik ten będzie równy lub niższy niż 1,80:1. Ponadto marża Kredytów Terminowych i Kredytu Rewolwingowego jest uzależniona od osiągnięcia przez grupę kapitałową Spółkę określonych celów w odniesieniu do produkcji zielonej energii oraz zużycia energii zeroemisyjnej przez określone podmioty z grupy kapitałowej Spółki.

Okres kredytowania Kredytów Terminowych oraz Kredytu Rewolwingowego wynosi 5 lat od dnia podpisania Umowy Kredytów, a ostateczną datą spłaty każdego z kredytów jest 28 kwietnia 2028 rok. Kredyt terminowy w złotych będzie spłacany w kwartalnych ratach o różnej wysokości. Kredyt terminowy w euro będzie spłacony jednorazowo w dacie ostatecznej spłaty.

Umowa Kredytów przewiduje ustanowienie przez Spółkę oraz inne podmioty z Grupy Polsat Plus zabezpieczeń spłaty kredytów udzielonych na jej podstawie. W szczególności, zabezpieczenia te będą obejmować zastawy rejestrowe na zbiorach rzeczy ruchomych i praw majątkowych o zmiennym składzie wchodzących w skład przedsiębiorstwa Spółki i jej wybranych spółek zależnych, zastawy rejestrowe i finansowe na akcjach i udziałach wybranych spółek zależnych Spółki, zastawy finansowe i rejestrowe na wierzytelnościach z rachunków bankowych prowadzonych dla Spółki oraz jej wybranych spółek zależnych, zastawy rejestrowe na wybranych znakach towarowych, cesje praw na zabezpieczenie, hipoteki oraz oświadczenia notarialne o poddaniu się egzekucji. W przypadku, gdy wskaźnik zadłużenia będzie równy lub niższy niż 3,30:1, Spółka może zażądać zwolnienia zabezpieczeń ustanowionych w związku z Umową Kredytów. Zwolnione zabezpieczenie będzie musiało zostać ponownie ustanowione w przypadku, gdy wskaźnik zadłużenia będzie wyższy niż 3,30:1. Ponadto w przypadku, gdy określone podmioty z Grupy zaciągną zabezpieczone zadłużenie, na rzecz Agenta Zabezpieczeń (działającego m.in. na rzecz kredytodawców z tytułu Umowy Kredytów) zostanie ustanowione takie samo zabezpieczenie na zasadach równorzędności (*pari passu*).

Ponadto, zgodnie z postanowieniami Umowy Kredytów, Spółka oraz inne podmioty z Grupy będą miały 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 zadłużenia.

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

- (i) terminowego wykonania zobowiązań wynikających z Umowy Kredytów oraz pozostałych dokumentów finansowania zawartych w związku z Umową Kredytów,
- (ii) zapłaty kwot wymagalnych na podstawie Umowy Kredytów oraz pozostałych dokumentów finansowania zawartych w związku z 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 przewiduje obowiązek spełnienia standardowych w tego typu transakcjach warunków zawieszających (ang. *conditions precedent*) wypłatę opisanych powyżej kredytów oraz obowiązek spełnienia, po uruchomieniu kredytów, o których mowa powyżej, warunków następczych (ang. *conditions subsequent*), które również są standardowe dla transakcji tego typu.

Ratingi

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

Agencja ratingowa	Rating / perspektywa	Poprzedni rating / perspektywa	Data aktualizacji ratingu / perspektywy	Data ostatniego przeglądu
S&P Global Ratings	BB / stabilna	BB+/ negatywna	21.12.2022	21.12.2022
Fitch Ratings	BB / stabilna	n/d	n/d	02.06.2023

W dniu 2 czerwca 2023 r. agencja ratingowa Fitch Ratings („Fitch”) przyznała Spółce międzynarodowy długoterminowy rating (ang. *Long-term issuer default rating, IDR*) na poziomie BB z perspektywą stabilną. W komunikacie Fitch podał, iż rating odzwierciedla w pełni zintegrowany profil telekomunikacyjny i medialny Spółki i jej silną pozycję rynkową w poszczególnych segmentach działalności. Jednocześnie rating uwzględnia konkurencyjne otoczenie rynkowe, niekorzystne warunki makroekonomiczne oraz dywersyfikację działalności Spółki w kierunku produkcji energii ze źródeł odnawialnych oraz nieruchomości. Nowe segmenty biznesowe będą skutkować podwyższonym poziomem dźwigni finansowej i zmieniającym się profilem ryzyka biznesowego Spółki w perspektywie kilkuletniej, którą obejmuje rating.

Fitch ocenił równolegle, że Spółka posiada odpowiedni dostęp do kapitału, czego dowodem jest zakończone w ostatnim czasie refinansowanie zadłużenia bankowego. Według Fitch dostęp do kapitału ma kluczowe znaczenie dla dalszego finansowania inwestycji Spółki w odnawialne źródła energii i nieruchomości.

Szczegółowe uzasadnienie agencji S&P Global Ratings dotyczące przyznanego ratingu zostało przedstawione w punkcie 4.3.5. – *Płynność i zasoby kapitałowe – Ratingi* – Sprawozdania Zarządu z działalności grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A. w roku 2022. Ponadto, Spółka podjęła decyzję o nieprzedłużaniu umowy i zakończeniu współpracy z agencją ratingową Moody’s Investors Service. W związku z powyższym w dniu 20 lipca 2023 roku agencja Moody’s wycofała rating korporacyjny nadany Spółce. Ostatni rating nadany Spółce przez agencję ratingową Moody’s w dniu 5 października 2022 roku to rating długoterminowy na poziomie „Ba3” z perspektywą negatywną.

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

Gwarancje i pożyczki udzielone PAK-PCE

W związku z faktem, że Spółka była stroną umowy przedwstępnej z dnia 20 grudnia 2021 roku (ze zmianami), dotyczącej nabycia przez Spółkę udziałów w PAK-Polska Czysta Energia, Spółka udzieliła poręczeń lub gwarancji oraz szeregu pożyczek celem realizacji przez PAK-PCE projektów inwestycyjnych w obszarze produkcji czystej energii. W szczególności:

- w dniu 2 czerwca 2022 roku Spółka podjęła decyzję o ustanowieniu poręczeń lub gwarancji w wysokości do 53,0 mln EUR w odniesieniu do projektu budowy i eksploatacji farmy wiatrowej w Przyrowie, składającej się z 14 turbin wiatrowych;

- w dniu 10 czerwca 2022 roku Spółka podjęła decyzję o ustanowieniu poręczeń lub gwarancji w wysokości do 96,0 mln EUR oraz udzieleniu pożyczki do kwoty nie wyższej niż ekwiwalent 236,4 mln zł o odniesieniu do projektu budowy i eksploatacji farmy wiatrowej Człuchów, składającej się z 33 turbin wiatrowych, z potencjałem budowy farmy fotowoltaicznej w ramach uzyskanej mocy przyłączeniowej projektu.

W dniu 14 czerwca 2023 roku Spółka podjęła decyzję o udzieleniu kolejnej pożyczki na realizację projektu farmy wiatrowej Człuchów do kwoty nie wyższej niż ekwiwalent 175,0 mln zł;

- w dniu 6 września 2022 roku Spółka podjęła decyzję o ustanowieniu poręczeń lub gwarancji w wysokości do 73,0 mln EUR w odniesieniu do projektu budowy i eksploatacji farmy wiatrowej Drzeżewo 4, składającej się z 23 turbin;
- w dniu 14 kwietnia 2023 roku Spółka podjęła decyzję o udzieleniu pożyczki do kwoty nie wyższej niż ekwiwalent 99 mln zł w odniesieniu do projektu budowy i eksploatacji farmy wiatrowej Drzeżewo 1-3.

Na koniec czerwca 2023 roku saldo pożyczek udzielonych przez Spółkę do PAK-PCE wyniosło 584,5 mln zł. Pożyczki przeznaczone zostały na realizację konkretnych inwestycji ukierunkowanych na produkcję czystej energii z odnawialnych źródeł oraz projektów związanych z budową pełnego łańcucha wartości opartego o zielony wodór. Wszystkie pożyczki zostały udzielone na warunkach rynkowych, a terminy spłat poszczególnych pożyczek przypadają w różnych datach w latach 2023 – 2025.

Zabezpieczenia ustanowione w związku z Umową Kredytów z dnia 28 kwietnia 2023 roku

W celu zabezpieczenia spłaty wierzytelności wynikających z Umowy Kredytów z dnia 28 kwietnia 2023 roku, Spółka oraz inne spółki z Grupy wymienione poniżej oraz Bank Polska Kasa Opieki S.A., pełniącego funkcję agenta ds. zabezpieczeń, 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, Polkomtel sp. z o.o., Telewizji Polsat sp. z o.o., Netia S.A., Polsat Media Biuro Reklamy sp. z o.o., Polsat Media sp. z o.o. oraz Muzo.fm sp. z o.o.;
- (ii) zastawy finansowe i rejestrowe na wszystkich posiadanych przez Spółkę udziałach w Polkomtel sp. z o.o. oraz Telewizji Polsat sp. z o.o., jak również wszystkich posiadanych przez Spółkę akcjach w Netia S.A., oraz na wszystkich udziałach Polsat Media Biuro Reklamy sp. z o.o. oraz Muzo.fm sp. z o.o. posiadanych przez Telewizję Polsat sp. z o.o., jak również wszystkich udziałach Polsat Media sp. z o.o. posiadanych przez Spółkę, Telewizję Polsat sp. z o.o., Polsat Media Biuro Reklamy sp. z o.o. oraz Muzo.fm. sp. z o.o., dla których prawem właściwym jest prawo polskie, wraz z pełnomocnictwami do wykonywania praw korporacyjnych z udziałów w wyżej wymienionych spółkach;
- (iii) zastawy finansowe i rejestrowe na wierzytelnościach z tytułu umów rachunków bankowych Spółki, Polkomtel sp. z o.o., Telewizji Polsat sp. z o.o., Netia S.A., Polsat Media Biuro Reklamy sp. z o.o., Polsat Media sp. z o.o. oraz Muzo.fm sp. z o.o., dla których prawem właściwym jest prawo polskie;
- (iv) pełnomocnictwa do rachunków bankowych Spółki, Polkomtel sp. z o.o., Telewizji Polsat sp. z o.o., Netia S.A., Polsat Media Biuro Reklamy sp. z o.o., Polsat Media sp. z o.o. oraz Muzo.fm sp. z o.o., dla których prawem właściwym jest prawo polskie;

- (v) zastawy rejestrowe na prawach ochronnych do znaków towarowych Spółki, Polkomtel sp. z o.o., Telewizji Polsat sp. z o.o., Netia S.A., Polsat Media sp. z o.o., dla których prawem właściwym jest prawo polskie;
- (vi) przelew na zabezpieczenie wierzytelności z tytułu umów hedgingowych przysługujących Spółce oraz Polkomtel sp. z o.o. dla którego prawem właściwym jest prawo angielskie;
- (vii) przelew na zabezpieczenie praw z umów ubezpieczenia nieruchomości oraz składników majątkowych, dokonany przez Spółkę, Polkomtel sp. z o.o., Telewizji Polsat sp. z o.o., Netia S.A., Polsat Media Biuro Reklamy sp. z o.o., Polsat Media sp. z o.o. oraz Muzo.fm sp. z o.o.;
- (viii) oświadczenia Spółki, Polkomtel sp. z o.o., Telewizji Polsat sp. z o.o., Netia S.A., Polsat Media Biuro Reklamy sp. z o.o., Polsat Media sp. z o.o. oraz Muzo.fm sp. z o.o. o poddaniu się egzekucji z aktu notarialnego, dla którego prawem właściwym jest prawo polskie;
- (ix) hipoteka umowna łączna, dla której prawem właściwym jest prawo polskie, na następujących nieruchomościach będących własnością lub w użytkowaniu wieczystym Spółki: (a) nieruchomość gruntowa, położona w Warszawie, dzielnicy Targówek, w rejonie ulicy Łubinowej, księga wieczysta numer WA3M/00104992/7, (b) nieruchomość gruntowa, położona w Warszawie, dzielnicy Targówek, w rejonie ulicy Łubinowej, księga wieczysta numer WA3M/00102149/9, (c) nieruchomość gruntowa, położona w Warszawie, dzielnicy Targówek, w rejonie ulicy Łubinowej, księga wieczysta numer WA3M/00103400/4, (d) nieruchomość gruntowa, położona w Warszawie, dzielnicy Targówek, w rejonie ulicy Zabranieckiej, księga wieczysta numer WA3M/00131411/9, (e) nieruchomość gruntowa, położona w Warszawie, dzielnicy Praga Północ, w rejonie ulicy Zabranieckiej, księga wieczysta numer WA3M/00100110/3, (f) nieruchomość gruntowa, położona w Warszawie, dzielnicy Praga Północ, w rejonie ulicy Zabranieckiej, księga wieczysta numer WA3M/00100109/3, (g) nieruchomość gruntowa, położona w Warszawie, dzielnicy Praga Północ, księga wieczysta numer WA3M/00102615/7, (h) nieruchomość gruntowa, położona w Warszawie, dzielnicy Praga Północ, w rejonie ulicy Zabranieckiej, księga wieczysta numer WA3M/00132063/1, (i) nieruchomość gruntowa, położona w Warszawie, dzielnicy Targówek, w rejonie ulicy Zabranieckiej, księga wieczysta numer WA3M/00101039/8; (j) nieruchomość gruntowa, położona w Warszawie, dzielnicy Targówek, w rejonie ulicy Zabranieckiej, księga wieczysta numer WA3M/00136943/2, (k) grunt oddany w użytkowanie wieczyste i budynek stanowiący odrębną nieruchomość, położone w Warszawie, dzielnicy Targówek, w rejonie ulicy Utraty, księga wieczysta numer WA3M/00186120/2;
- (x) hipoteka umowna łączna, dla której prawem właściwym jest prawo polskie, na nieruchomości gruntowej położonej w Warszawie, dzielnicy Ursynów, w rejonie ulicy Baletowej oraz Puławskiej, księga wieczysta numer WA5M/00478842/7, będącej własnością Polkomtel Sp. z o.o.
- (xi) hipoteka umowna łączna, dla której prawem właściwym jest prawo polskie, na następujących nieruchomościach będących własnością lub współwłasnością Netia S.A.: (a) nieruchomość gruntowa, położona w Jawczycach, gmina Ożarów Mazowiecki, księga wieczysta numer WA1P/00133706/7, (b) nieruchomość gruntowa, położona w Krakowie, dzielnicy Podgórze, w rejonie ulicy Luciany Frassati-Gawrońskiej, księga wieczysta numer KR1P/00359665/5, (c) nieruchomość gruntowa, położona w Warszawie, dzielnicy Ursynów, w rejonie ulicy Poleczki, księga wieczysta numer WA2M/00142936/8, (d) nieruchomość gruntowa, położona w Warszawie, dzielnicy Ursynów, w rejonie ulicy Poleczki, księga wieczysta numer WA5M/00468204/0, (e) nieruchomość gruntowa, położona w Warszawie, dzielnicy Ursynów, w rejonie ulicy Tango, księga wieczysta numer WA2M/00138733/4;

4. Pozostałe istotne informacje

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

Transakcje z podmiotami powiązаныmi Grupy w pierwszym półroczu 2023 roku były zawierane wyłącznie na warunkach rynkowych i zostały opisane w Nocie 20 do o skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku.

4.2. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Grupa Polsat Plus nie publikowała prognoz wyników finansowych.

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

W opinii Zarządu, poziom rezerw na dzień 30 czerwca 2023 roku jest wystarczający do pokrycia ewentualnych przyszłych wpływów, a niekorzystne rozwiązanie kwestii spornych nie będzie miało istotnie negatywnego wpływu na sytuację finansową Grupy.

Postępowania wszczęte przez Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów

W dniu 24 lutego 2011 roku Prezes UOKiK nałożył na Polkomtel (jednostkę zależną od Spółki) karę pieniężną w wysokości 130,7 mln zł w związku ze stwierdzeniem rzekomego braku współdziałania w toku kontroli prowadzonej przez Prezesa UOKiK w Polkomtel. Polkomtel odwołał się od decyzji Prezesa UOKiK do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („SOKiK”). Zdaniem Zarządu, w trakcie kontroli Polkomtel w pełni i przez cały czas współpracował z UOKiK w zakresie przewidzianym prawem. W dniu 18 czerwca 2014 roku SOKiK zmienił decyzję Prezesa UOKiK, obniżając kwotę kary do wysokości 4 mln zł (tj. równowartość 1 mln euro). Wyrokiem z dnia 20 października 2015 roku sąd uchylił wyrok SOKiK w przedmiotowej sprawie i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania. Wyrokiem z dnia 28 kwietnia 2017 roku, SOKiK zmienił decyzję Prezesa UOKiK, zmniejszając karę nałożoną na Polkomtel do kwoty 1,3 mln zł. Polkomtel i Prezes UOKiK wnieśli apelację od wyroku do Sądu Apelacyjnego w Warszawie. Wyrokiem z dnia 3 kwietnia 2020 roku oddalono apelację zarówno Polkomtel jak i Prezesa UOKiK. Sąd Apelacyjny podtrzymał wyrok SOKiK. W dniu 20 kwietnia 2020 roku Polkomtel zapłacił karę w wysokości 1,3 mln zł. Polkomtel i Prezes UOKiK wnieśli skargi kasacyjne od wyroku Sądu Apelacyjnego. W dniu 28 września 2022 roku skarga kasacyjna pozwanego Prezesa UOKiK została oddalona, natomiast skarga Polkomtel została uwzględniona w zakresie oddalającym apelację powoda, zaś zaskarżony wyrok Sądu Apelacyjnego w Warszawie z dnia 3 kwietnia 2020 roku został uchylony i skierowany - zgodnie z żądaniem skargi kasacyjnej Polkomtel - do ponownego rozpoznania. W dniu 29 marca 2023 roku zapadł wyrok Sądu Apelacyjnego, w którym Sąd przychylił się do stanowiska spółki, iż kara została wymierzona w euro, a następnie błędnie przeliczona na złote, wskutek czego zmienił zaskarżony wyrok I instancji, obniżając wymiar kary w złotych do kwoty 1,2 mln zł.

Decyzją z dnia 30 grudnia 2016 roku Prezes UOKiK uznał praktyki stosowane przez Spółkę oraz Polkomtel za rzekomo naruszające zbiorowe interesy konsumentów polegające na prezentowaniu ofert promocyjnych, podczas gdy w opinii organu nie było możliwości zawarcia umowy na danych warunkach. Prezes UOKiK nałożył na Spółkę oraz Polkomtel karę pieniężną w wysokości odpowiednio 4,4 mln zł oraz 12,3 mln zł. Grupa złożyła odwołanie od ww. decyzji do sądu. Wyrokiem z dnia 14 października 2019 roku SOKiK oddalił odwołanie Grupy w sprawie. Grupa wniosła apelację. Wyrokiem z dnia 31 grudnia 2020 roku apelacja Grupy została oddalona. W dniu 14 stycznia 2021 roku Cyfrowy Polsat oraz Polkomtel zapłaciły nałożoną karę.

Grupa złożyła skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego. W dniu 25 maja 2023 roku skargi kasacyjne zostały oddalone.

W dniu 29 kwietnia 2019 roku Prezes UOKiK wydał decyzję kończącą wobec Polkomtel postępowanie prowadzone w związku z podejrzeniem rzekomego stosowania przez Polkomtel praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów polegających na pobieraniu płatności za aktywowane konsumentom usługi pomimo niezyskania wyraźnej zgody na dodatkową płatność związaną z tymi usługami. Prezes UOKiK nałożył na Polkomtel karę w wysokości 39,5 mln zł. Polkomtel złożył odwołanie od ww. decyzji do SOKiK. W dniu 26 maja 2021 roku SOKiK oddalił odwołanie. Polkomtel złożył apelację od wyroku SOKiK. Wyrokiem z dnia 8 listopada 2022 roku apelacja Polkomtel została oddalona. W dniu 22 listopada 2022 roku Spółka zapłaciła karę w wysokości 39,5 mln zł. Polkomtel złożył skargę kasacyjną. Skarga została przyjęta do rozpatrzenia przez Sąd Najwyższy.

Decyzją z dnia 19 grudnia 2019 roku Prezes UOKiK uznał praktyki stosowane przez Spółkę za rzekomo naruszające zbiorowe interesy konsumentów polegające na utrudnianiu w czasie trwania mistrzostw Euro 2016 dostępu do kanałów ZDF i Das Erste przez usunięcie tych kanałów oraz niepełnym i nierzetelnym informowaniu konsumentów w odpowiedziach na zgłoszenia dotyczące niedostępności ww. programów. Decyzją tą Prezes UOKiK nałożył na Spółkę karę w wysokości 34,9 mln zł. Spółka odwołała się od tej decyzji do SOKiK. W dniu 14 lutego 2022 roku Sąd pierwszej instancji oddalił w całości odwołanie Spółki. Spółka złożyła apelację do Sądu Apelacyjnego w Warszawie. Rozprawa apelacyjna odbyła się 21 października 2022 roku. Wyrokiem z dnia 21 listopada 2022 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie uchylił zaskarżony wyrok w całości i przekazał sprawę do rozpoznania oraz rozstrzygnięcia Sądowi Okręgowemu w Warszawie. W dniu 24 lipca 2023 roku odwołanie Spółki zostało ponownie oddalone. Spółka rozpatruje możliwość złożenia apelacji.

W dniu 31 grudnia 2019 roku Prezes UOKiK wydał decyzję kończącą wobec Polkomtel postępowanie prowadzone w związku z podejrzeniem rzekomego stosowania przez Polkomtel praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów polegających na pobieraniu dodatkowych opłat za transmisję danych przy wykorzystaniu protokołu RSTP, mimo posiadania przez abonentów pakietów internetowych lub usługi nielimitowanego Internetu LTE. Decyzją tą Prezes UOKiK nałożył na Polkomtel karę w wysokości 50,6 mln zł. Polkomtel złożył odwołanie od ww. decyzji do SOKiK. W dniu 15 grudnia 2021 roku SOKiK ogłosił wyrok, w którym oddalił w całości odwołanie Polkomtel. Polkomtel złożył apelację od wyroku SOKiK. W dniu 21 lipca 2022 roku Sąd Apelacyjny częściowo uchylił decyzję Prezesa UOKiK oraz obniżył karę do 16,8 mln zł. W dniu 4 sierpnia 2022 roku Polkomtel zapłacił karę w wysokości 16,8 mln zł. Zarówno Polkomtel jak i Prezes UOKiK złożyli skargi kasacyjne. W dniu 26 stycznia 2023 roku Sąd Najwyższy odmówił przyjęcia do rozpoznania skarg kasacyjnych.

W dniu 22 stycznia 2020 roku Prezes UOKiK wydał decyzję kończącą wobec Polkomtel postępowanie prowadzone w związku z podejrzeniem rzekomego stosowania przez Polkomtel praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów dotyczące zapisów w regulaminie świadczenia usług telekomunikacyjnych odnośnie prepaid i anulowania niewykorzystanej wartości konta abonenta. Decyzją tą Prezes UOKiK nałożył na Polkomtel karę w wysokości 20,4 mln zł. Polkomtel złożył odwołanie od ww. decyzji do SOKiK. W dniu 8 kwietnia 2022 roku SOKiK oddalił w całości odwołanie Polkomtel. W dniu 31 maja 2022 roku Polkomtel złożył apelację od wyroku SOKiK. W dniu 28 marca 2023 roku Sąd Apelacyjny oddalił apelację. W dniu 11 kwietnia 2023 roku Polkomtel zapłacił karę w wysokości 20,4 mln zł. Po otrzymaniu pisemnego uzasadnienia wyroku Sądu Apelacyjnego, w dniu 30 czerwca 2023 roku Polkomtel wniósł skargę kasacyjną.

Inne postępowania

W dniu 28 kwietnia 2017 roku, pozewm w postępowaniu upominawczym Związek Artystów Scen Polskich ZASP - Stowarzyszenie („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. 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. Mediacje zakończyły się bez zawarcia ugody. W dniu 6 maja 2020 roku Spółka otrzymała pismo Sądu, w którym znajdowało się stanowisko mediatora podsumowujące przebieg mediacji z wezwaniem do odniesienia się do jego treści. W dniu 25 maja 2020 roku Spółka złożyła odpowiedź na ww. wezwanie informując Sąd o braku możliwości zawarcia przez strony ugody. Rozprawa odbyła się 20 października 2021 roku. Pod koniec marca 2022 roku Spółka otrzymała pismo rozszerzające dotychczasowe powództwo o okres od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2020, wartość przedmiotu sporu została powiększona o ponad 120,0 mln zł. Sąd wyznaczył termin rozprawy na 15 grudnia 2023 roku oraz 17 kwietnia 2024 roku.

Pozwem, doręczonym Spółce w dniu 16 grudnia 2019 roku, Stowarzyszenie Artystów Wykonawców Utworów Muzycznych i Słowno-Muzycznych (SAWP) zgłosił przeciwko Spółce dwa roszczenia: informacyjne oraz roszczenie o zapłatę. Roszczenie informacyjne dotyczy programów telewizyjnych reemitowanych przez Spółkę w okresie od 20 sierpnia 2009 roku do dnia 20 sierpnia 2019 roku. W części dotyczącej roszczenia o zapłatę SAWP domaga się 153,3 mln zł za rzekome naruszenie praw pokrewnych do artystycznych wykonawstw utworów muzycznych i słowno - muzycznych poprzez ich bezumowną reemisję kablową. Spółka wniosła o oddalenie powództwa w całości. Ostatnia rozprawa odbyła się 16 marca 2022 roku. Sąd wyznaczył termin rozprawy na 17 stycznia 2024 roku.

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 Polkomtel Sp. z o.o.) oraz CenterNet S.A. (obecnie Polkomtel 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 (NSA) podtrzymał wyrok sądu pierwszej instancji i uchylił decyzję Prezesa UKE z dnia 23 września 2011 roku dotyczącą częściowego unieważnienia wspomnianego przetargu. Po decyzji NSA 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 Aero 2 Sp. z o.o. (będąca następcą prawnym spółki CenterNet S.A. oraz spółki Mobyland Sp. z o.o. a obecnie Polkomtel) 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 Aero 2 w dniu 7 marca 2018 roku wniosła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie (WSA), która została oddalona wyrokiem z dnia 4 października 2018 roku. W dniu 27 grudnia 2018 roku Aero 2 wniosła skargę kasacyjną od ww. wyroku, która została oddalona wyrokiem NSA z dnia 25 listopada 2022 roku.

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 skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy

zakończony 30 czerwca 2023 roku 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 Aero 2 wniosła skargę kasacyjną od tego wyroku, która oczekuje na rozpatrzenie przez NSA.

W dniu 4 października 2018 roku T-Mobile Polska wniosła do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie skargę na ogłoszenie Prezesa UKE z dnia 5 września 2018 roku o wynikach przeprowadzenia czynności niezbędnych do usunięcia naruszeń stanowiących przyczynę unieważnienia przetargu na dwie rezerwy częstotliwości, z których każda obejmuje 48 dupleksowych kanałów radiowych z odstępem dupleksowym 95 MHz, z zakresu 1710-1730 MHz i 1805-1825 MHz. Postanowieniem z dnia 20 listopada 2018 roku, Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie odrzucił skargę T-Mobile Polska S.A. Postanowieniem z dnia 4 lipca 2019 roku Naczelny Sąd Administracyjny, wskutek skargi kasacyjnej wniesionej przez T-Mobile Polska S.A., uchylił postanowienie WSA w Warszawie z dnia 20 listopada 2018 roku. Wyrokiem z dnia 18 sierpnia 2020 roku, WSA w Warszawie stwierdził bezskuteczność ogłoszenia Prezesa UKE z dnia 5 września 2018 roku. Wyrok ten został następnie uchylony przez NSA wyrokiem z dnia 9 grudnia 2021 roku, a sprawa przekazana została do ponownego rozpoznania do WSA w Warszawie. Wyrokiem z dnia 25 października 2022 roku WSA w Warszawie oddalił skargę T-Mobile Polska, przy czym wyrok ten nie jest prawomocny, a T-Mobile Polska S.A. wniosła od niego skargę kasacyjną do NSA.

Ponadto toczą się również inne postępowania, w których stroną jest Grupa, na które utworzono rezerwy zgodnie z najlepszą oceną Zarządu wartości ewentualnych przyszłych wpływów korzyści ekonomicznych związanych z uregulowaniem tych spraw. Informacje dotyczące wartości utworzonych rezerw na poszczególne tytuły nie zostały ujawnione, gdyż zdaniem Zarządu, takie ujawnienie mogłoby wpłynąć na rozstrzygnięcie toczących się spraw. Stan pozostałych istotnych spraw spornych opisanych w punkcie 5.4. sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A. za 2022 rok nie uległ zmianie.

4.4. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w kolejnych okresach

4.4.1. Czynniki związane z otoczeniem społeczno-gospodarczym i konkurencyjnym

Wpływ konfliktu zbrojnego na terenie Ukrainy na bieżącą działalność i oczekiwane wyniki Grupy Polsat Plus

W ocenie Zarządu, pomimo braku istotnej co do skali bezpośredniej ekspozycji Grupy Polsat Plus na rynek ukraiński, rosyjski czy białoruski, rozpoczęta przez Federację Rosyjską wojna może mieć długofalowe przełożenie na wyniki operacyjne i finansowe spółek z Grupy Polsat Plus.

W szczególności wojna przekłada się niekorzystnie na szereg wskaźników makroekonomicznych. Utrzymująca się inflacja, wysokie stopy procentowe, spowolnienie wzrostu gospodarczego oraz zaburzenie dostaw surowców i paliw kopalnych odzwierciedlają się w rosnących kosztach prowadzenia naszej bieżącej działalności operacyjnej oraz istotnie wyższych kosztach obsługi zadłużenia Grupy.

Pomijając czynniki makroekonomiczne oraz geopolityczne, które dotyczą w różnym stopniu w zasadzie każdą z gałęzi polskiej gospodarki, Grupa Polsat Plus ocenia swoje perspektywy działalności operacyjnej jako relatywnie stabilne.

Zarząd zaznacza, że powyższe czynniki zostały opisane w oparciu o najlepszą wiedzę Zarządu na dzień publikacji niniejszego Raportu. Pełen wpływ wywołanej przez Federację Rosyjską wojny na działalność operacyjną i finansową tak Spółki, jak i całej Grupy Polsat Plus, nie jest na dzień dzisiejszy możliwy do przewidzenia i zależy od wielu czynników leżących poza kontrolą Grupy, w szczególności od czasu trwania działań zbrojnych i ich dalszego rozwoju, jak również dalszych potencjalnych działań, które mogą zostać podjęte przez polski rząd, władze Unii Europejskiej i NATO. Jednocześnie Zarząd na bieżąco analizuje sytuację związaną z rozwojem konfliktu zbrojnego i ocenia jego wpływ na działalność Grupy. W przypadku zidentyfikowania nowych czynników, które mogą mieć istotny wpływ na działalność i wyniki finansowe Grupy, Spółka będzie informowała rynek w stosownej formie.

Sytuacja gospodarcza w Polsce i na świecie

Tendencje makroekonomiczne w polskiej gospodarce, jak również koniunktura na rynkach światowych wpływały dotąd i spodziewamy się, że nadal będą wpływać na naszą działalność i wyniki operacyjne. W szczególności zmiany PKB, stopa bezrobocia, inflacja, dynamika płac realnych, transfery socjalne, 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 dla użytkowników końcowych.

Po spadkach tak globalnej, jak i krajowej koniunktury w 2020 roku, spowodowanych pandemią koronawirusa, w latach 2021-2022 PKB Polski powrócił do wyraźnego wzrostu (odpowiednio +5,7% i +4,9% według szacunków Komisji Europejskiej). Najnowsze prognozy OECD z czerwca 2023 roku wskazują na hamujące tempo wzrostu krajowego PKB, które może pozostawać pod presją w 2023 roku (+0,9% r/r), m.in. w wyniku wysokiej inflacji, dużej niepewności oraz restrykcyjnej polityki monetarnej, które wpływają osłabienie popytu konsumpcyjnego i inwestycyjnego. Z kolei na 2024 rok OECD przewiduje ożywienie gospodarcze (+2,1% r/r) w miarę ustępowania tych zjawisk.

Równocześnie wyraźnie nasiliła się w Polsce presja inflacyjna, której średni poziom w 2021 roku wyniósł według szacunków GUS 5,1%, a w 2022 roku 14,4%. W 2023 roku poziom inflacji zaczął się stopniowo obniżać, tym niemniej nadal pozostaje na poziomie dwucyfrowym w skali roku. Spodziewamy się, że utrzymujący się wysoki poziom inflacji będzie przekładać się w kolejnych okresach na wzrost kosztów prowadzenia przez nas działalności, w szczególności kosztów energii elektrycznej, towarów czy surowców, jak również kosztów związanych z wszelkiego typu nabywanymi usługami. Dodatkową presję na cenę energii mogą wywierać zaburzenia w dostawach ropy i gazu ziemnego, wywołane wojną na Ukrainie i agresywną postawą Rosji. Oczekujemy też, że w kolejnych okresach pod wpływem presji inflacyjnej pozostaną ponoszone przez nas koszty kontentu, koszty najmu lokali, koszty usług sieciowych oraz koszty pracownicze, na które dodatkowo wpływają wprowadzone na przełomie 2021 i 2022 roku zmiany w systemie podatkowym 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. Konkurencja oraz dynamicznie zmieniające się otoczenie rynkowe (w tym zachodzące procesy konsolidacyjne na rynku telewizji kablowej, jak również postępująca konwergencja usług mobilnych i stacjonarnych) mają wpływ na oferty promocyjne przedstawiane naszym nowo pozyskiwanym klientom. Ponadto w związku z dużą konkurencją na rynku stale inwestujemy w programy utrzymaniowe i budowanie lojalności klientów.

Uważamy, że obecnie nasze pakiety programowe charakteryzują się atrakcyjną relacją jakości do ceny na polskim rynku płatnej telewizji. Dodatkowo inwestujemy w zakup nowych atrakcyjnych i unikalnych treści. Wierzymy, że daje nam to możliwość przyciągnięcia do naszej platformy dużej części migrujących klientów. Ponadto oferujemy usługi płatnej telewizji jako element oferty zintegrowanej, co pozytywnie wpływa na lojalizację bazy klientów i przyczynia się do utrzymania 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 rynek ten nadal pozostaje słabiej rozwinięty w porównaniu z rynkami w krajach Europy Zachodniej czy Stanów Zjednoczonych i naszym zdaniem posiada duży potencjał wzrostu, szczególnie w sytuacji poprawiającej się jakości łącz szerokopasmowych. O atrakcyjności polskiego rynku świadczy uruchomienie w Polsce serwisów przez podmioty o charakterze globalnym, jak Netflix, Amazon Prime, HBO, Disney+ czy SkyShowtime. Ponadto, jedną z konsekwencji obostrzeń wprowadzonych w związku z pandemią COVID-19 było pogłębienie istniejących wcześniej trendów konsumowania kontentu w dowolnym czasie i na dowolnym urządzeniu. Wobec powyższego systematycznie rozwijamy nasze serwisy i aplikacje VOD i telewizji online.

Jednocześnie w ostatnich miesiącach w Polsce zauważalna jest bardzo wyraźna tendencja do podnoszenia cen za usługi płatnej telewizji, co jest naturalną konsekwencją wyraźnie rosnących kosztów zakupu i produkcji własnego kontentu. Podwyżki cen detalicznych dotyczą w zasadzie wszystkich technologii – począwszy od tradycyjnych platform satelitarnych i ofert kablowych, poprzez oferty IPTV, kończąc na platformach VOD i OTT. Tendencja ta przekładać się może korzystnie na wzrost ARPU, a jednocześnie może powodować skłonność części klientów do ograniczania równoległego korzystania z większej ilości form dostępu do płatnego kontentu.

Rozwój rynku reklamy w Polsce

Istotną część naszych przychodów hurtowych pochodzi ze sprzedaży czasu antenowego na reklamy i pasma sponsoringowe w naszych kanałach telewizyjnych. Popyt na emisję reklam uzależniony jest w dużym stopniu od ogólnych warunków gospodarczych. Oczekujemy, iż na rozwój rynku reklamy telewizyjnej w kolejnych okresach wpływać będzie hamujące tempo wzrostu krajowego PKB, które wg OECD w 2023 roku może pozostawać pod presją (+0,9% r/r), m.in. w wyniku wysokiej inflacji, dużej niepewności oraz restrykcyjnej polityki monetarnej, które wpływają osłabienie popytu konsumpcyjnego i inwestycyjnego. Z kolei na 2024 rok OECD przewiduje ożywienie gospodarcze (+2,1% r/r) w miarę ustępowania tych zjawisk.

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. Warto zaznaczyć, iż pomimo wzrostu znaczenia nowych mediów, szacuje się, że telewizja pozostaje atrakcyjną i popularną formą spędzania czasu, m.in. dzięki nowym możliwościom technicznym oraz z uwagi na fakt, że telewizja pozostaje ogólnodostępnym i przystępnym cenowo źródłem rozrywki dla całej rodziny.

Począwszy od stycznia 2022 roku Polsat Media podjęło decyzję o zastąpieniu dotychczasowej grupy wiekowej służącej do rozliczeń sprzedażowych, tj. 16-49 lat, szerszą grupą docelową, tj. 16-59 lat. Zmiana ta była uzasadniona wynikami publikowanych badań, które wskazują, że osoby ze starszych grup wiekowych pozostają dłużej czynne zawodowo i są aktywnymi konsumentami, przez co pozostają atrakcyjną grupą celową dla reklamodawców. Podobny trend dotyczący poszerzania grup komercyjnych jest obserwowany również na innych rynkach europejskich. W Polsce osoby w wieku 16-59 lat stanowią ok. 58% widowni telewizyjnej. W naszej opinii uwzględnienie osób w grupie wiekowej 16-59 lat przy rozliczeniu sprzedaży reklam może korzystnie przełożyć się na wartość rynku reklamy w Polsce, a tym samym na nasze przychody reklamowe.

Równocześnie należy zaznaczyć, że przejściowo negatywny wpływ na wartość rynku reklamy telewizyjnej będzie miał zakończony w drugim kwartale 2022 roku proces refarmingu pasma 700 MHz, w wyniku którego doszło do zmiany częstotliwości i standardu nadawania naziemnych stacji telewizyjnych z DVB-T na DVB-T2. Możliwość odbioru telewizji naziemnej w nowym standardzie wiąże się z koniecznością posiadania odbiornika telewizyjnego o odpowiednich parametrach. Posiadacze telewizorów starszego typu, czyli blisko 1 mln widzów w Polsce według badania Krajowego Instytutu Mediów z września 2022 roku, będą mogli korzystać z telewizji naziemnej, a tym samym będą stanowić potencjalną grupę docelową dla reklamodawców dopiero po wymianie odbiornika bądź zakupie nowego dekodera. W wyniku decyzji administracyjnej w procesie refarmingu w nierówny sposób zostali potraktowani nadawcy komercyjni, którzy musieli przejść na nowy standard nadawania DVB-T2 na terenie całego kraju do końca czerwca 2022 roku oraz telewizja publiczna TVP, która może nadawać w starym standardzie DVB-T do końca 2023 roku. W przypadku Grupy Polsat Plus kanały z ograniczonym dostępem do cyfrowej telewizji naziemnej to: Polsat, TV4, TV6, Super Polsat, Eska TV, Polo TV i Fokus TV. Opisane powyżej decyzje wpłynęły niekorzystnie na wyniki oglądalności osiągane przez nasze kanały telewizyjne.

Korzystnie kształtują się perspektywy rynku reklamy online. Według badania IAB AdEx za 2022 rok wydatki na reklamę online w Polsce wzrosły o 10% r/r i osiągnęły wartość 6,9 mld zł. Główne dwa segmenty reklamy internetowej, w których obecnie działamy, czyli display oraz video, odpowiadały za 45% wszystkich wydatków na reklamę online, a ich łączna wartość wzrosła o 7% r/r. Uważamy, że po akwizycji Grupy Interia.pl i uzyskaniu dzięki temu czołowej pozycji na rynku reklamy online, jesteśmy jednym z beneficjentów tych perspektywicznych segmentów rynku reklamy.

Rosnące znaczenie pakietyzacji usług i trendy konsolidacyjne na rynku telekomunikacyjnym i płatnej telewizji

Konwergencja usług 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 stopniu nasycenia rynku płatnej telewizji oraz telefonii komórkowej, pakietyzacja usług odgrywa coraz ważniejszą rolę w utrzymaniu istniejącej bazy klientów.

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 przykładem takiej konsolidacji było przejęcie przez Grupę Polsat Plus w 2018 roku operatora stacjonarnego Netia. Dzięki tej akwizycji skupiliśmy w ramach Grupy wszystkie aktywa niezbędne do świadczenia w pełni konwergentnych usług, co umożliwia lepsze dopasowanie oferty do odbiorców oraz bardziej efektywne zarządzanie kosztami.

Również w naszym bezpośrednim otoczeniu konkurencyjnym zachodzą zmiany własnościowe i partnerstwa, które będą wpływały na kształt rynków, na których działamy.

Orange Polska. W lipcu 2021 roku Orange Polska utworzył z holenderskim funduszem emerytalnym APG Group JV, spółkę Światłowód Inwestycje, w celu budowy sieci światłowodowej, głównie na obszarach o małej lub średniej konkurencji. Pod koniec 2022 roku w zasięgu Światłowód Inwestycje znajdowało się ponad 1 mln gospodarstw domowych, a w najbliższych latach operator zapowiada zwiększenie zasięgu swojej sieci łącznie do 2,4 mln gospodarstw domowych. W naszej opinii budowa przez spółkę Światłowód

Inwestycje otwartej sieci światłowodowej może stworzyć dla poszczególnych operatorów telekomunikacyjnych czy płatnej telewizji potencjalną szansę na wzmocnienie swojej oferty konwergentnej.

W czerwcu 2021 roku Orange Polska poinformował o rozpoczęciu współpracy z firmą Tauron, dzięki której planuje objąć zasięgiem sieci światłowodowej, budowanej przez Tauron z wykorzystaniem podbudowy słupowej linii energetycznych, docelowo ponad 200 tys. gospodarstw domowych na południu Polski. Wcześniej Orange zawarł umowy o współpracy z innymi operatorami hurtowym, w tym m.in. z Inea i Nexera. Orange poinformował, że na 2022 roku w zasięgu jego usług światłowodowych znalazło się ok. 7 mln gospodarstw domowych, w tym zarówno usług świadczonych na sieci własnej, jak i na bazie sieci udostępnionych na rzecz Orange w ramach współpracy z innymi operatorami.

T-Mobile Polska. W lipcu 2018 roku T-Mobile Polska podpisał umowę z Orange Polska, na mocy której świadczy swoim klientom usługi szerokopasmowe poprzez część sieci światłowodowej należącej do Orange. Dzięki tej współpracy w połowie 2019 roku T-Mobile wdrożył ofertę usług konwergentnych dla klientów indywidualnych. Od 2020 operator świadczy także usługi konwergentne w oparciu o dostęp do sieci światłowodowych Nexera i Inea.

P4. W listopadzie 2020 roku francuska grupa telekomunikacyjna Iliad dokonała przejęcia kontroli nad P4. Wówczas Iliad deklarował, iż zamierza skupić się na rozwoju usług konwergentnych w Polsce, czego wyrazem było przejęcie w kwietniu 2022 roku operatora kablowego UPC Polska. Obie spółki świadczą w Polsce łącznie około 17 mln usług.

W marcu 2023 roku P4 przeniósł infrastrukturę szerokopasmową UPC Polska, obejmującą zasięgiem ponad 3,7 mln gospodarstw domowych, do spółki Polski Światłowód Otwarty, spółki joint venture utworzonej wraz z francuskim funduszem InfraVia Capital Partners. Dodatkowo, Polski Światłowód Otwarty zamierza wybudować ponad 2 milionów nowych przyłączy światłowodowych i udostępniać swoją infrastrukturę sieciową innym operatorom telekomunikacyjnym w otwartym i niedyskryminującym modelu dostępu hurtowego.

W październiku 2022 roku P4 podpisał umowy hurtowe z Orange Polska i Światłowód Inwestycje, dzięki którym planuje docelowo, do 2025 roku, powiększyć zasięg usług szerokopasmowego Internetu stacjonarnego o ok. 3,4 mln gospodarstw domowych.

Rynek operatorów kablowych. Na rozdrobnionym polskim rynku sieci kablowych, na którym działa około 300 operatorów, postępuje proces konsolidacji. Jego przykładem może być przejęcie w 2020 roku przez Vectrę, drugiego co do wielkości operatora, spółki Multimedia Polska, czyli trzeciego największego gracza kablowego. Ponadto, na polskim rynku operatorów kablowych mają miejsce podobne akwizycje o mniejszej skali, przeprowadzone między innymi przez Orange, P4, Vectrę i Netię. W szczególności, w okresie 2019-2022 Netia dokonała akwizycji czterech lokalnych spółek kablowych. Oczekujemy, że trend konsolidacji rynku sieci kablowych będzie się utrzymywać w nadchodzących latach.

Wzrost cen mobilnych usług telekomunikacyjnych

Istotnym trendem obserwowanym od 2019 roku na polskim rynku usług mobilnych jest sukcesywne wprowadzanie przez wszystkich głównych operatorów telekomunikacyjnych korekt do cenników usług detalicznych, polegających w szczególności na podnoszeniu progów opłat abonamentowych w zamian za zwiększone pakiety transmisji danych (strategia cenowa *more-for-more*), eliminacji wybranych niskich rozwiązań taryfowych i podnoszeniu stawek za połączenia wykonywane poza pakietami. Powyższe zmiany są związane, między innymi, ze wzrostem popytu na transfer danych, niskim poziomem cen usług telekomunikacyjnych w Polsce, presją inflacyjną na koszty prowadzenia działalności telekomunikacyjnej, a także zmianą strategii wybranych operatorów ukierunkowaną na budowę wartości klienta oraz wzrost przychodów i rentowności, między innymi w związku z planowanymi inwestycjami w budowę sieci 5G.

Sukcesywne uruchamianie sieci 5G pozwala operatorom zastosować różnicowanie cenowe ofert opartych o najnowszą technologię, zapewniającą zdecydowanie wyższy komfort korzystania z łączności mobilnej. Technologia 5G umożliwi osiągnięcie prędkości docelowo przekraczających nawet 1Gb/s przy minimalizacji opóźnień i jednocześnie zapewni istotnie większą pojemność nowobudowanych sieci, co przełoży się na większą ilość urządzeń końcowych, które mogą komfortowo korzystać z transferu w tym samym czasie. Intensywne użytkowanie technologii 5G będzie wymagało jednak posiadania większych pakietów danych, które mogą być oferowane w wyższych propozycjach taryfowych.

W 2021 roku Plus wprowadził do oferty nowe taryfy 5G dla klientów indywidualnych i biznesowych, obejmujące większe pakiety danych przy wyższych progach opłaty abonamentowej (strategia *more-for-more*). Zmiany o podobnym charakterze, ukierunkowane na przesunięcie klientów korzystających z usług 5G w górę drabiny cenowej, są wprowadzane także przez innych operatorów. Odzwierciedlają one, naszym zdaniem, zarówno rosnące zapotrzebowanie na większe pakiety danych, jak i rosnącą akceptację klientów do zapłacenia więcej za usługi oferowane w najwyższym standardzie technologicznym.

Równolegle, silna presja inflacyjna odczuwana na polskim rynku w 2022 i 2023 roku znajduje odzwierciedlenie w obserwowanych korektach cenników wprowadzanych przez operatorów telekomunikacyjnych, obejmujących m.in. implementację klauzul inflacyjnych do umów z klientami, podwyższenie abonamentu po podstawowym, 24-miesięcznym okresie kontraktu, wycofywanie z oferty najtańszych taryf czy podnoszenie progów abonamentów zgodnie ze strategią *more-for-more*. W marcu 2023 roku Plus wprowadził nowe oferty na abonament głosowy, Internet 5G/LTE oraz światłowód dla klientów detalicznych i biznesowych, proponując większe pakiety danych w ramach wyższego miesięcznego abonamentu, zgodnie ze strategią *more-for-more*.

Oczekujemy, że powyższe zmiany, w połączeniu z rosnącym popytem na transfer w urządzeniach mobilnych oraz utrzymującą się popularnością pracy i nauki zdalnej, powinny przełożyć się pozytywnie w średniej i dłuższej perspektywie na wzrost wartości polskiego rynku telekomunikacyjnego.

Rozwój technologii 5G w Polsce

Zgodne 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). 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 (3,6 GHz) oraz 26 GHz. Obecnie w poszczególnych krajach europejskich prowadzone są procesy alokacji wybranych pasm, w zależności od ich dostępności.

W dniu 22 czerwca 2023 roku Urząd Komunikacji Elektronicznej ogłosił aukcję na rezerwację częstotliwości z pasma 3,6 GHz. Przedmiotem dystrybucji są 4 bloki o szerokości 100 MHz każdy, a cena wywoławcza za blok została ustalona na poziomie 450 mln zł (szczegóły opisane zostały w punkcie 2 – *Istotne inwestycje, wydarzenia i umowy* – niniejszego Sprawozdania). Przewidywany przez Prezesa UKE termin rozdysponowania pasma 3,6 GHz to czwarty kwartał 2023 roku. Końcowy rezultat aukcji, w tym ostateczna cena za blok częstotliwości oraz zobowiązania ilościowe oraz pokryciowo-jakościowe będą miały istotne znaczenie dla wyników finansowych, w szczególności przepływów finansowych, oraz działalności operacyjnej naszej Grupy.

W związku z zawieszeniem w 2020 roku procesu przydziału częstotliwości w paśmie 3,6 GHz, przeznaczonych docelowo na potrzeby budowy sieci 5G w Polsce, czterej główni operatorzy komórkowi w Polsce podjęli wówczas decyzje o rozpoczęciu budowy komercyjnych sieci 5G w oparciu o zasoby częstotliwości już znajdujące się w ich posiadaniu (dedykowane 2600 MHz TDD w przypadku sieci Plus

oraz 2100 MHz na bazie pasma współdzielonego z technologią LTE w przypadku sieci Play, T-Mobile Polska i Orange Polska). Komercyjny start sieci 5G Plusa nastąpił w dniu 11 maja 2020 roku. W marcu 2023 roku sieć 5G Plusa, licząca blisko 3.500 nadajników, obejmowała swoim zasięgiem już ponad 20 mln osób, zamieszkujących prawie 1.000 miejscowości, co daje nam istotną przewagę konkurencyjną.

Brak jest natomiast precyzyjnych informacji odnośnie dystrybucji i sposobu wykorzystania częstotliwości z pasma 700 MHz. W 2019 roku została opracowana koncepcja wdrożenia technologii 5G w oparciu o pasmo 700 MHz do budowy jednolitej infrastruktury, która objęłaby całe terytorium Polski. Koncepcja ta zakładała współpracę operatorów mobilnych oraz Skarbu Państwa w ramach spółki #Polskie5G. Na dzień publikacji niniejszego Raportu nie są znane ostateczne warunki ani terminy dotyczące dystrybucji pasma 700 MHz w Polsce.

Jeżeli chodzi o częstotliwość z pasma 26 GHz, to w lipcu 2020 roku Urząd Komunikacji Elektronicznej przeprowadził konsultacje z przedstawicielami rynku na temat sposobu wykorzystania tego pasma i innych pasm milimetrowych. Zdaniem operatorów, którzy wzięli w nich udział, przydział częstotliwości w paśmie 26 GHz powinien nastąpić najwcześniej w latach 2022-2023, czyli wówczas, gdy spodziewana jest szersza dostępność urządzeń abonenckich działających w tym paśmie. Na dzień publikacji niniejszego Raportu nie są jednak znane plany w zakresie harmonogramu udostępnienia częstotliwości z pasma 26 GHz.

Rosnący popyt na transmisję danych w smartfonach

W Polsce obserwowana jest dynamiczna popularyzacja smartfonów. Aktualnie wśród sprzedawanych przez nas telefonów smartfony niemal zupełnie wyparły urządzenia tradycyjne. Jednocześnie sukcesywnie rośnie zainteresowanie coraz bardziej zaawansowanymi technologicznie urządzeniami, które zapewniają zdecydowanie wyższy komfort użytkownika. W szczególności dotyczy to smartfonów wspierających technologię 5G, których cena uległa szybkiej redukcji wobec początkowo wysokich poziomów i obecnie urządzenia te są dostępne po przystępnych cenach.

Postępująca 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 2023 roku wielkość transmisji danych w regionie Europy Środkowo-Wschodniej, do którego zalicza się Polska, wzrośnie z poziomu 14 GB/m-c w roku 2022 do poziomu 37 GB/m-c w roku 2028, do czego przyczyni się również rosnąca popularność technologii 5G. Oczekujemy, iż rosnąca popularność i dostępność oraz zaawansowanie techniczne oferowanych przez producentów smartfonów w połączeniu z podnoszonymi przez nas parametrami jakościowymi usługi mobilnej transmisji danych oraz stale poszerzającą się ofertą aplikacji i kontentu dostępnego dla klientów będą skutkowały rosnącym popytem na usługi transmisji danych.

4.4.2. Czynniki związane z działalnością Grupy

Wejście na rynek produkcji energii ze źródeł nisko- i zeroemisyjnych

Polski sektor energetyczny stoi obecnie u progu transformacji, polegającej na konieczności zastąpienia węgla w krajowym miksie wytwórczym energii elektrycznej czystymi, odnawialnymi źródłami energii oraz budowania niezależności energetycznej z uwagi na wyzwania geopolityczne. Istotną siłą napędową zmian w polskiej energetyce jest rosnąca na świecie i w Polsce świadomość konieczności przeciwdziałania zmianom klimatycznym, jak również konsekwentna polityka klimatyczna Unii Europejskiej, która z jednej strony oferuje istotne wsparcie dla rozwoju odnawialnych źródeł energii, a z drugiej mocno ogranicza możliwości finansowania inwestycji opartych o paliwa konwencjonalne. Niepewność geopolityczna wywołana wojną w Ukrainie i agresywną polityką energetyczną Rosji to dodatkowe czynniki uzasadniające konieczność poszukiwania przez Polskę alternatywnych źródeł energii.

Uważamy, że transformacja energetyczna Polski w kierunku czystej, zero- i niskoemisyjnej energii stanowi doskonały moment na wejście na ten perspektywiczny rynek nowych graczy i stwarza nowe możliwości rozwoju dla Grupy Polsat Plus. Uważamy, że na znaczeniu będą dynamicznie zyskiwać elektrownie słoneczne i wiatrowe oraz stabilne, niskoemisyjne źródła, np. turbiny biomasowe. Jednocześnie wierzymy, że z perspektywy wzmocnienia niezależności energetycznej Europy i Polski już dziś niezbędny jest krok w przyszłość, w kierunku gospodarki i społeczeństwa opartego o zielony wodór. Naszym zdaniem technologia wodorowa będzie miała istotne znaczenie w redukcji emisji gazów cieplarnianych na światową skalę ze względu na swoje szerokie zastosowania w przemyśle, transporcie czy energetyce.

W grudniu 2021 roku rozszerzyliśmy naszą strategię o nowy filar oparty o produkcję czystej energii. W latach 2022-2026 chcemy zainwestować ok. 5 mld zł w osiągnięcie ok. 1000 MW zainstalowanej mocy produkcyjnej czystej energii z fotowoltaiki, biomasy, farm wiatrowych na lądzie czy termicznej obróbki odpadów oraz około 0,5 mld zł w budowę pełnego łańcucha wartości gospodarki opartej o zielony wodór.

Celem realizacji założeń strategicznych, w dniu 3 lipca 2023 rok objęliśmy większościowy pakiet udziałów w spółce PAK-Polska Czysta Energia (PAK-PCE). PAK-PCE jest spółką holdingową, wokół której budowana jest struktura spółek zależnych prowadzących działalność w zakresie rozwijania projektów z obszaru odnawialnych źródeł energii oraz wytwarzania i wykorzystywania wodoru. W związku z przejęciem kontroli nad PAK-PCE, począwszy od trzeciego kwartału 2023 roku Grupa będzie konsolidować wyniki finansowe grupy kapitałowej PAK-PCE metodą pełną, co w przyszłości, po oddaniu do użytkowania obecnie realizowanych projektów należących do Grupy PAK-PCE, prawdopodobnie będzie mieć istotny wpływ na nasze wyniki finansowe, w tym m.in. na poziom skonsolidowanych przychodów, skonsolidowany bilans, skonsolidowane przepływy pieniężne, skonsolidowany wynik EBITDA oraz wskaźnik zadłużenia/EBITDA.

W szczególności, na wyniki kolejnych kwartałów wpływ będzie miało rozpoznanie począwszy od trzeciego kwartału 2023 roku wyników finansowych już działających w ramach grupy PAK-PCE instalacji OZE, tj. farmy fotowoltaicznej Brudzew oraz bloków biomasowych, jak również wyników spółki PAK-VOLT, zajmującej się obrotem energią. Dodatkowo, na wyniki pozytywnie przełoży się zaplanowane na koniec trzeciego kwartału uruchomienie dwóch spośród sześciu realizowanych przez nas farm wiatrowych: w Miłosławiu (9,6 MW) i Kazimierzu Biskupim (17,5 MW) oraz farmy fotowoltaicznej Cambria (12,4 MW).

W związku z dynamiczną realizacją Strategii 2023+, spodziewamy się w kolejnych okresach istotnie wyższego poziomu wydatków inwestycyjnych związanych z rozbudową mocy produkcyjnych z odnawialnych źródeł energii oraz realizacją projektów związanych z budową pełnego łańcucha wartości gospodarki opartej o zielony wodór.

Działalność na rynku fotowoltaicznym dla klientów B2C i B2B

Wychodząc naprzeciw zapotrzebowaniu naszych klientów na pozyskiwanie czystej i taniej energii, w lipcu 2020 roku wprowadziliśmy do oferty dla klientów indywidualnych i biznesowych instalacje fotowoltaiczne pod marką 'ESOLEO'. Instalacje są oferowane przez należącą do Grupy firmę ESOLEO, która posiada wieloletnie doświadczenie na rynku fotowoltaicznym w Polsce. Oferta ESOLEO jest dostępna na terenie całej Polski w naszej sieci sprzedaży i zapewnia kompleksowe rozwiązanie i obsługę w zakresie instalacji fotowoltaicznych, w tym również montaż i wsparcie techniczne. Całość inwestycji realizowana jest „pod klucz” łącznie z przygotowaniem za klienta niezbędnych dokumentów oraz zgłoszeniem do sieci energetycznej. W ramach współpracy z ESOLEO klient może też otrzymać kredyt na inwestycję w ramach specjalnych ofert banków. ESOLEO działa aktywnie w sektorze biznesowym realizując instalacje fotowoltaiczne m.in. dla sieci sklepów DINO Polska.

Wierzymy, że rosnąca popularność i wiedza na temat instalacji fotowoltaicznych wśród naszych klientów w połączeniu z oferowanym przez nas renomowanym rozwiązaniem mogą przyczynić się do

wygenerowania w nadchodzących latach nowego strumienia przychodów dla naszej Grupy, a jednocześnie będą wspierać bardziej zrównoważony model produkcji energii.

Wzmocnienie pozycji na rynku reklamy online

Dzięki strategicznej akwizycji Grupy Interia.pl w lipcu 2020 roku znacząco wzmocniliśmy naszą pozycję na dynamicznie rosnącym rynku Internetu i reklamy online.

Należący do Grupy portal internetowy Interia.pl to jeden z największych portali horyzontalnych, w którego skład wchodzi poczta elektroniczna, serwisy tematyczne oraz aplikacje mobilne generujące dochody z wielu różnych strumieni przychodowych. Średniomiesięczna liczba użytkowników stron internetowych i aplikacji połączonej grupy mediowej Polsat-Interia wynosi ok. 21 mln, a średniomiesięczna liczba odostępów sięga 2 miliardów.

W wyniku nabycia Grupy Interia.pl zyskaliśmy dodatkowy kanał dystrybucji oraz monetyzacji treści produkowanych na potrzeby kanałów Telewizji Polsat. Dzięki insourcingowi kampanii marketingowych online dla marek wchodzących w skład portfolio Grupy Polsat Plus osiągamy optymalizację kosztową. Dodatkowo podwyższyliśmy efektywność sprzedaży powierzchni reklamowych prowadzonej przez Grupę Interia.pl dzięki jej zintegrowaniu, począwszy od października 2020 roku, w ramach należącego do naszej Grupy domu mediowego Polsat Media. W efekcie tych działań bardzo szybko zrealizowaliśmy zakładane przez nas synergije, co przełożyło się wprost na wyniki finansowe uzyskiwane przez Grupę Interia.pl.

Ponadto, w dniu 20 lipca 2023 roku nabyliśmy serwis internetowy naEKRANIE.pl. Jest to portal o tematyce popkulturowej piszący o filmach, serialach, książkach, komiksach i grach, a także o technologiach. Powyższa akwizycja stanowi kolejny krok wpierający budowę pozycji i znaczenia Grupy Polsat Plus na rynku nowych mediów.

Popyt na transmisję danych i usługi 5G

W 2022 roku nasi klienci detaliczni przetransferowali ponad 2 EB danych w porównaniu do 1,8 EB przetransferowanych w 2021 roku, co oznacza wzrost na poziomie 14% r/r. Wychodząc naprzeciw dynamicznie rosnącej konsumpcji transmisji danych przy jednoczesnym utrzymaniu najwyższej jakości świadczonych przez nas usług, stale rozwijamy naszą sieć telekomunikacyjną. W szczególności, osiągnąwszy poziom 100% pokrycia populacji Polski sygnałem LTE i HSPA/HSPA+, skupiliśmy się na budowie zasięgu najnowszej technologii 5G, który w marcu 2023 roku obejmował ponad 20 mln osób mieszkających w prawie 1000 miejscowościach.

Zastosowana na obecnym etapie budowy sieci 5G technologia TDD pozwala na realizację transmisji danych z wykorzystaniem jednego, wspólnego fragmentu pasma do naprzemiennej w czasie transmisji downlink/uplink. Pozwala to osiągnąć równowagę pomiędzy szybkością transferu danych (do 600 Mb/s) i zasięgiem (czyli szeroką dostępnością), zachowując wysoką jakość obu parametrów. Wraz z projektem 5G Ultra do pasma 2600 MHz w technologii TDD dodano pasmo 2100 MHz w technologii FDD, uruchamiając tym samym pierwszą w Polsce agregację pasm 5G i uzyskując do 800 Mb/s transferu do abonenta w 5G i ponad 1Gb/s sumarycznego (5G i 4G). W przyszłości wraz z rozwojem sieci 5G, obecne wykorzystanie pasma 2,6 GHz zapewni lepsze pokrycie zasięgowie niż w przypadku wykorzystania jedynie pasma 3,4-3,8 GHz i pozwoli zachować przewagę na kolejnych etapach budowy 5G związaną z możliwością agregacji pasm 5G.

Na początku 2021 roku wprowadziliśmy do naszej oferty nowe taryfy 5G dla klientów indywidualnych i biznesowych, obejmujące większe pakiety danych niż te oferowane w taryfach 4G przy minimalnym progu opłaty abonamentowej określonej na poziomie 60 zł (strategia pozycjonowania premium). Z kolei w sierpniu 2021 roku technologia 5G została zaoferowana wszystkim klientom Plusa, którzy zdecydują się podpisać nową lub przedłużyć dotychczasową umowę w oparciu o nowe propozycje taryfowe (strategia *more-for-*

more). Następnie w marcu 2023 roku wprowadziliśmy nowe plany abonamentowe, które obejmują większe pakiety danych niż te oferowane dotychczas przy równocześnie podniesionej opłacie abonamentowej, umożliwiając korzystanie z technologii 5G wszystkim naszym klientom. Uważamy, że technologia 5G wiąże się z zapotrzebowaniem na większe pakiety danych i dzięki temu wspiera migrację klientów na wyższe taryfy, budując tym samym wartość klienta.

Rozwój platform streamingowych należących do Grupy

Nasze serwisy i aplikacje internetowe Polsat Box Go, Polsat Go czy Netia Go wzmocniają naszą pozycję rynkową jako agregatora i dystrybutora treści. Stale rozwijamy nasze serwisy, korzystając z doświadczenia w sprzedaży usług płatnej telewizji, co pozwala nam na osiągnięcie synergii w obszarach kosztowych i przychodowych. Elementem wyróżniającym nasze platformy jest unikalny, lokalny kontent, produkowany przez Telewizję Polsat.

Ruch w sieci generowany przez treści wideo jest najszybciej rosnącym segmentem tego rynku na świecie. Mając to na uwadze wierzymy, że telewizja internetowa będzie coraz bardziej istotnym elementem naszej działalności w przyszłości. Z tego względu dbamy o to, aby oferować jej użytkownikom szeroki wybór atrakcyjnych treści programowych. W szczególności, epidemia koronawirusa oraz towarzyszące jej okresy lockdownów przyczyniły się do większego zainteresowania klientów ofertą telewizji online, w szczególności wydarzeniami sportowymi, kontentem filmowym i serialowym oraz programami rozrywkowymi. Uważamy, iż ten trend utrzyma się w przyszłości i będziemy jego beneficjentem dzięki inwestycjom w rozwój tego segmentu naszej działalności.

Rosnące znaczenie usług zintegrowanych

Obserwowany wzrost zainteresowania naszych klientów usługami zintegrowanymi daje nam możliwość kreowania wzrostu średniego przychodu na klienta. Uważnie śledzimy ewolucję trendów konsumpcyjnych oraz oczekiwań naszych klientów i dokładamy wszelkich starań, by zaspokoić ich rosnące potrzeby, łącząc nasze usługi płatnej telewizji, dostępu do szerokopasmowego Internetu oraz telefonii komórkowej w atrakcyjne pakiety, dodatkowo uzupełniając je usługami i produktami spoza naszej podstawowej działalności. 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.

Dzięki akwizycji Netii wzmocniliśmy swoją pozycję na rynku usług zintegrowanych. Rozszerzyliśmy nasze portfolio o szeroki wachlarz produktów i usług stacjonarnych, w tym zwłaszcza o usługi dostępu do stacjonarnego Internetu szerokopasmowego, oferowanego między innymi w technologiach światłowodowych. Usługi Netii są świadczone poprzez własne sieci dostępowe, w zasięgu których znajduje się około 3,3 miliona lokali, spośród których, według stanu na koniec czerwca 2023 roku, około 2,3 mln posiadało łącza o przepustowości do 1 Gb/s. Sieć własna Netii wsparta jest rozległą, ogólnopolską infrastrukturą szkieletową. Dzięki współpracy z partnerami hurtowymi, tj. Orange Polska, Światłowod Inwestycje, Nexera, Fiberhost i Tauron ten potencjał został dodatkowo wzmocniony, w efekcie czego Grupa Polsat Plus już obecnie oferuje usługi Internetu stacjonarnego, głównie światłowodowego, w ponad 6 mln punktów adresowych.

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. Możliwość dosprzedaży naszych produktów i usług (*cross-selling*) do bazy klientów Grupy pozytywnie wpływa na nasze przychody oraz poziom ARPU klienta kontraktowego, jak również przyczynia się do utrzymania wysokiego poziomu lojalności klientów, którzy korzystają z naszych usług zintegrowanych.

Dodatkowo do każdej usługi podstawowej oferujemy szeroki wachlarz usług komplementarnych. Łączymy nasze tradycyjne usługi płatnych pakietów telewizyjnych, oferowanych w technologii satelitarnej oraz internetowej (OTT, IPTV), z usługami VOD, PPV, Multiroom, serwisami online wideo. Do usług dostępu do Internetu i telefonii komórkowej proponujemy tzw. VAS (ang. *Value Added Services*), czyli usługi opcjonalne obejmujące m.in. usługi rozrywkowe, muzyczne, informacyjne, lokalizacyjne 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), utrzymując jednocześnie wskaźnik churn na niskim poziomie.

Inwestycje w podnoszenie atrakcyjności oferowanego kontentu 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. Portfolio kanałów Grupy Polsat Plus składa się z 42 stacji własnych. W lipcu 2023 roku rozszerzyliśmy je o trzy kanały z rodziny 4FUN: 4FUN.TV, 4FAN DANCE i 4FUN KIDS, co w naszej ocenie jeszcze bardziej podniesie atrakcyjność naszej oferty i powinno przyczynić się do wzrostu oglądalności naszych kanałów tematycznych. Dodatkowo istnieje grupa 5 kanałów współpracujących, które powiązane są z Grupą Polsat kapitałowo lub poprzez wspólne przedsięwzięcia emisyjne. Wśród nadawanych przez nas kanałów tematycznych znajdują się kanały rozrywkowe, muzyczne, sportowe, informacyjne, lifestyle, filmowe oraz dla dzieci. 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. W czerwcu 2022 roku nawiązaliśmy współpracę z Disney+ i jako jedyny operator usług płatnej telewizji i telekomunikacyjny w Polsce włączyliśmy do naszego pakietu dostęp do platformy Disney+ w momencie jej wejścia na polski rynek.

Ważnym elementem wyróżniającym nas na rynku jest bogata i unikalna oferta transmisji największych i najciekawszych imprez sportowych. Oferta ta jest wyjątkowo atrakcyjna dla kibiców piłki nożnej i siatkówki. Fanom piłki nożnej oferujemy m.in. transmisje eliminacji do piłkarskich Mistrzostw Europy i Mistrzostw Świata czy piłkarską Ligę Narodów. Posiadamy również prawa do najpopularniejszych klubowych rozgrywek na świecie, czyli piłkarskiej Ligi Mistrzów. Kibicom siatkówki mamy do zaoferowania wielkie turnieje i najważniejsze rozgrywki siatkarskie – Mistrzostwa Świata kobiet i mężczyzn, pasjonujące rozgrywki siatkarskiej Ligi Narodów oraz Mistrzostwa Europy w siatkówce kobiet i mężczyzn, a z siatkarskich rozgrywek klubowych, oprócz krajowej Plus Ligi i Tauron Ligi, także mecze Ligi Mistrzów w Siatkówce CEV. Oferujemy także gale bokserskie i mieszanych sztuk walki (UFC, Cage Warriors, FEN, Babilon MMA), Wimbledon oraz turnieje ATP 1000 i 500 i wiele innych dyscyplin.

Po przejściu w maju 2018 roku kontroli nad polską spółką Eleven Sports Network uzyskaliśmy dostęp do atrakcyjnych praw sportowych, które są sprzedawane w formie pakietów kanałów telewizyjnych działającym na polskim rynku operatorom płatnej telewizji oraz sprzedawane bezpośrednio klientom poprzez aplikacje OTT (m.in. ELEVEN SPORTS oraz Polsat Box Go). Powyższe treści sportowe premium obejmują hiszpańską LaLiga EA Sports i Supercopa de España, włoską Serie A, angielskie The Emirates FA Cup, francuską Ligue 1 Uber Eats, niemiecki DFB-Pokal, belgijską Jupiler Pro League oraz żużlowe mecze polskiej PGE Ekstraligi, a także szwedzkiej Bauhaus Ligan Elit Speedway i duńskiej Speedwayligaen Denmark. Kanał Eleven Sports 1 dostępny jest również w technologii 4K – można w nim obejrzeć wybrane wydarzenia w natywnej jakości UHD, takie jak wybrane mecze LaLiga EA Sports czy Serie A. Unikalny kontent sportowy to istotny element budujący wartość naszej oferty płatnej telewizji.

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 mediowym.

4.4.3. Czynniki finansowe

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 Umowy Kredytów z dnia 28 kwietnia 2023 roku oraz wyemitowanych Obligacji Serii B, Serii C oraz Serii D są oprocentowane w oparciu o zmienną stopę procentową WIBOR/EURIBOR powiększoną o określoną marżę. W 2022 roku NBP systematycznie podnosił referencyjną stopę procentową w obliczu utrzymującej się wysokiej inflacji. Utrzymujące się na wysokim poziomie stopy procentowe przekładają się i będą przekładać się w kolejnych okresach na istotny wzrost naszych kosztów odsetkowych.

Systematycznie analizujemy 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 zaciągniętego kredytu Grupa zawarła transakcje IRS które na dzień 30 czerwca 2023 roku zabezpieczyły ok. 25% ekspozycji Grupy.

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

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, koszty korzystania z transponderów, zakup kontentu i sprzętu, międzynarodowych umów roamingowych i międzyoperatorskich czy zakup turbin wiatrowych i modułów fotowoltaicznych.

Dodatkowo, możemy być narażeni na ryzyko walutowe w związku z transzą Kredytu Terminowego denominowaną w euro, ponieważ zmiany kursu euro względem złotego będą powodować odpowiednio zwiększenie lub zmniejszenie środków pieniężnych wyrażonych w złotych niezbędnych do obsługi spłaty odsetek od transzy Kredytu Terminowego denominowanej w euro.

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.

4.4.4. Czynniki związane z otoczeniem regulacyjnym

Regulacja stawek międzyoperatorskich za zakańczanie połączeń w sieciach obcych

Przepisy tzw. Europejskiego Kodeksu Łączności Elektronicznej zakładają regulację stawek MTR i FTR. Zgodnie z tą dyrektywą w 2020 roku Komisja Europejska wydała akt delegowany, na mocy którego określone zostały maksymalne stawki MTR i FTR, do jakich stosowania będą uprawnieni operatorzy w Unii Europejskiej. Docelowo mają wynosić one 0,2 eurocenta za minutę połączenia dla MTR oraz 0,07 eurocenta za minutę połączenia dla FTR. Przyjęty przez Komisję Europejską akt delegowany przewiduje okres przejściowy - harmonogram stopniowego obniżania stawek hurtowych, aby osiągnąć zakładany ich poziom odpowiednio w styczniu 2024 roku dla MTR i w styczniu 2022 roku dla FTR. Harmonogram obniżek stawek obowiązuje od dnia 1 lipca 2021 roku i został przedstawiony w tabeli poniżej.

[EUR/PLN za minutę połączenia]	Maksymalne stawki za zakańczanie połączeń w sieciach innych operatorów w Unii Europejskiej od:			
	1 lipca 2021 do 31 grudnia 2021	1 stycznia 2022	1 stycznia 2023	1 stycznia 2024
Maksymalna stawka za zakańczanie połączenia w sieci mobilnej (MTR)	EUR 0,007	EUR 0,0055	EUR 0,004	EUR 0,002
Maksymalna stawka za zakańczanie połączenia w sieci stacjonarnej (FTR)	PLN 0,005	EUR 0,0007	EUR 0,0007	EUR 0,0007

Wprowadzone przez Komisję Europejską sukcesywne obniżanie maksymalnych stawek MTR i FTR będzie miało wpływ na wyniki Grupy Polsat Plus w kolejnych okresach. W szczególności regulacja przekłada się na spadek przychodów hurtowych z połączeń międzyoperatorskich, tak mobilnych, jak i stacjonarnych, oraz spadek kosztów z tytułu rozliczeń międzyoperatorskich, wykazywanych w ramach pozycji koszty techniczne. Ze względu na fakt, że wolumeny ruchu przychodzącego i wychodzącego w ramach połączeń międzyoperatorskich kształtują się na zbliżonym poziomie, przewidujemy, że wpływ regulacji na wynik EBITDA Grupy Polsat Plus pozostanie relatywnie neutralny.

Przedłużenie obowiązywania zasady Rome Like at Home (RLAH)

W kwietniu 2022 roku opublikowane zostało Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady, które przedłuża obowiązującą obecnie zasadę *Roam Like At Home* (dotyczącą kosztów roamingu podczas podróży w ramach krajów Unii Europejskiej) do roku 2032.

Rozporządzenie to wprowadza także dalszą obniżkę maksymalnych stawek hurtowych, cen w rozliczeniach międzyoperatorskich dla rozmów i wiadomości tekstowych (w lipcu 2022 roku i w styczniu 2025 roku) oraz dla Internetu (w lipcu 2022 roku, a następnie co roku w styczniu w latach 2023-2027). Nowe stawki wynoszą odpowiednio:

- dla minuty rozmowy wychodzącej: 0,022 euro i 0,019 euro,
- dla wiadomości tekstowej: 0,004 euro i 0,003 euro
- dla 1 GB transmisji danych: 2 euro, 1,8 euro, 1,55 euro, 1,3 euro, 1,1 euro i 1 euro.

W Rozporządzeniu wprowadzono także obowiązki dla operatorów w zakresie świadczenia połączeń do numerów alarmowych, usług o podwyższonej opłacie, a także jakości usług w roamingu regulowanym.

Zmiany w przepisach regulujących działalność przedsiębiorców telekomunikacyjnych w Polsce

Obecnie w Polsce prowadzone są prace na implementacją nowych bądź nowelizacją istniejących przepisów regulujących działalność przedsiębiorców telekomunikacyjnych na licznych płaszczyznach. Projektowane

przepisy mogą mieć istotne znaczenie dla prowadzenia w Polsce działalności telekomunikacyjnej, gdyż wiążą się z nowymi obowiązkami i wymogami dla przedsiębiorców telekomunikacyjnych. Jednocześnie, z uwagi na fakt, iż prace legislacyjne są toczą i brak jest informacji o ostatecznym kształcie nowych przepisów, nie dzień publikacji nie jest możliwe precyzyjne określenie wpływu, jaki nowe wymogi regulacyjne będą miały na wyniki działalności Grupy Polsat Plus w kolejnych okresach.

Implementacja Europejskiego Kodeksu Łączności Elektronicznej do prawodawstwa krajowego.

Zgodnie z dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2018/1972 - Europejski Kodeks Łączności Elektronicznej (EKŁE) do 21 grudnia 2020 roku wszystkie kraje członkowskie Unii Europejskiej były zobowiązane do zaimplementowania w prawodawstwie krajowym zapisów tej dyrektywy. Po dwóch latach rządowych prac legislacyjnych w listopadzie 2022 roku Rada Ministrów przyjęła projekt ustawy - Prawo komunikacji elektronicznej oraz projekt ustawy - Przepisy wprowadzające ustawę - Prawo komunikacji elektronicznej, które razem mają implementować do polskiego porządku prawnego EKŁE i zastąpić obecnie obowiązującą ustawę - Prawo telekomunikacyjne i skierowała oba projekty do prac w Sejmie. Projektowane ustawy były przedmiotem wysłuchania publicznego w marcu 2023 roku, a następnie w kwietniu 2023 roku. Rząd wycofał projekty obu ustaw z Sejmu. Na chwilę obecną nie ma oficjalnych, publicznie dostępnych informacji na temat planów Rządu odnośnie projektowanych ustaw.

Projekt nowelizacji ustawy o krajowym systemie cyberbezpieczeństwa. W czerwcu 2023 roku Rada Ministrów przyjęła projekt nowelizacji ustawy o krajowym systemie cyberbezpieczeństwa i skierowała projekt do dalszych prac legislacyjnych w Sejmie. Projektowana ustawa ma być przedmiotem wysłuchania publicznego w dniu 11 września 2023 roku.

Projektowana ustawa wprowadza do porządku prawnego rozwiązanie pozwalające decyzją administracyjną uznawać dostawcę sprzętu lub oprogramowania za dostawcę wysokiego ryzyka. Projekt nowelizacji przewiduje m.in., że przedsiębiorcy telekomunikacyjni nie będą mogli wprowadzać do użytkowania objętego decyzją sprzętu lub oprogramowania dostawcy sklasyfikowanego jako dostawca wysokiego ryzyka. Objęte decyzją urządzenia i oprogramowanie wprowadzone do użytkowania przed wydaniem decyzji będą musiały zostać wycofane z użytkowania w terminie siedmiu lat od dnia ogłoszenia decyzji, przy czym jeśli decyzja będzie dotyczyła użytkowanego przez przedsiębiorcę telekomunikacyjnego sprzętu lub oprogramowania mieszczącego się w wykazie kategorii funkcji krytycznych dla bezpieczeństwa sieci i usług (zawartego w załączniku do ustawy) to termin na wycofanie z użytkowania będzie wynosił pięć lat. Kompetencja do wydawania decyzji uznających dostawcę za dostawcę wysokiego ryzyka ma spoczywać w rękach ministra właściwego do spraw informatyzacji.

Trwała współpraca z niektórymi z zewnętrznych dostawców jest istotna dla możliwości prowadzenia niezakłóconej działalności operacyjnej. W przypadku uznania któregośkolwiek z największych dostawców sprzętu telekomunikacyjnego za dostawcę wysokiego ryzyka i wykluczenia go z łańcucha dostaw, może dojść do ograniczenia konkurencyjności rynku i wzrostu cen sprzętu telekomunikacyjnego. Ponadto, nałożenie na operatorów telekomunikacyjnych obowiązku wymiany sprzętu lub oprogramowania dostarczonego przez dostawcę uznanego za dostawcę wysokiego ryzyka może pociągnąć za sobą wysokie koszty wymiany takiego sprzętu sieciowego i w rezultacie wpływać negatywnie na tempo budowy oraz modernizacji sieci telekomunikacyjnej danego operatora.

Do innych istotnych rozwiązań przewidzianych w projekcie ustawy należą przepisy dotyczące operatora strategicznej sieci bezpieczeństwa, kompetencji Pełnomocnika Rządu do Spraw Cyberbezpieczeństwa do wydawania ostrzeżeń, stworzenie ram prawnych dla funkcjonowania krajowego systemu certyfikacji cyberbezpieczeństwa oraz szereg zmian w istniejącym już systemie cyberbezpieczeństwa. Ponadto, projekt ustawy przewiduje dodanie do ustawy o krajowym systemie cyberbezpieczeństwa rozdziału z przepisami nakładającymi na przedsiębiorców telekomunikacyjnych nowe obowiązki w celu zapewnienia ciągłości świadczenia usług komunikacji elektronicznej lub dostarczania sieci telekomunikacyjnej, w tym np.

obowiązek zgłaszania do nowotworzonego CSIRT Telco (tj. zespołu reagowania na incydenty bezpieczeństwa komputerowego) przypadków wystąpienia poważnych incydentów telekomunikacyjnych.

Projekt ustawy o zwalczaniu nadużyć w komunikacji elektronicznej. W lutym 2023 roku Rada Ministrów przyjęła projekt ustawy o zwalczaniu nadużyć w komunikacji elektronicznej i skierowała projekt do dalszych prac legislacyjnych w Sejmie. Obecnie ustawa jest przedmiotem prac parlamentarnych.

Ustawa definiuje i zakazuje nadużyć w komunikacji elektronicznej, penalizując takie działania jak generowanie sztucznego ruchu, *smishing*, CLI *spoofing* oraz nieuprawniona zmiana informacji adresowej. Intencją projektodawcy jest stworzenie otoczenia prawnego, w którym możliwe będzie ściganie sprawców nadużyć przez organy i służby państwa, jednocześnie dając przedsiębiorcom telekomunikacyjnym podstawy prawne do zwalczania nadużyć w komunikacji elektronicznej. Z drugiej strony, ustawa nakłada na przedsiębiorców telekomunikacyjnych obowiązek podejmowania proporcjonalnych środków technicznych i organizacyjnych mających na celu zapobieganie nadużyciom w komunikacji elektronicznej i ich zwalczanie, w tym obowiązek blokowania wiadomości *smishingowych* wpisujących się we wzorec opracowany przez CSIRT NASK oraz obowiązek zwalczania CLI *spoofingu*, w tym obowiązek blokowania połączeń inicjowanych z wykorzystaniem numeru wpisanego do prowadzonego przez Prezesa UKE wykazu numerów służących wyłącznie do odbierania połączeń. Ponadto, ustawa tworzy wykaz nadpisów wiadomości SMS, które mają być zastrzeżone dla podmiotów publicznych i nakazuje przedsiębiorcom telekomunikacyjnym blokowanie wiadomości SMS posługujących się napisem zastrzeżonym, pochodzących od podmiotów innych niż ujęci w wykazie publicznym integratorzy usług SMS dla podmiotów publicznych. Część obowiązków, które mają ciążyć na przedsiębiorcach telekomunikacyjnych, będzie realizowana pod groźbą kary pieniężnej ze strony Prezesa UKE.

Projekt ustawy o ochronie małoletnich przed dostępem do treści nieodpowiednich w Internecie. W maju 2023 roku Rada Ministrów przyjęła projekt ustawy o ochronie małoletnich przed dostępem do treści nieodpowiednich w Internecie i skierowała projekt do dalszych prac legislacyjnych w Sejmie. Rządowy projekt ustawy ma być przedmiotem wysłuchania publicznego w dniu 12 września 2023 roku. W lipcu 2023 roku do Sejmu wpłynął poselski projekt ustawy o takim samym tytule, który w znacznej części powiela przepisy przedłożenia rządowego.

Projektowana ustawa nakłada na dostawców Internetu obowiązek zapewnienia abonentom możliwości skorzystania z usługi ograniczenia dostępu do treści pornograficznych w Internecie, przy czym usługa taka ma być przystępna dla abonenta i ma polegać na blokowaniu, na żądanie abonenta, dostępu do stron internetowych zawierających treści pornograficzne. Ponadto, projektowana ustawa nakłada na dostawców Internetu obowiązek proponowania abonentom bezpłatnej usługi, obowiązki informacyjne związane z zamieszczeniem szeregu informacji na stronie internetowej oraz obowiązek złożenia ministrowi właściwemu do spraw informatyzacji corocznego raportu o podjętych działaniach związanych ze świadczeniem usługi ograniczającej dostęp do treści pornograficznych w Internecie. Projektowane przepisy dają ministrowi właściwemu do spraw informatyzacji możliwość nakładania na dostawców Internetu administracyjnych kar pieniężnych za niewywiązanie się z obowiązków wynikających z ustawy, w wysokości do 1% przychodu dostawcy osiągniętego w poprzednim roku kalendarzowym, nieprzekraczającej jednak 1 mln zł.

5. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń

5.1. 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 oferowanych przez nas usług, zdolności pozyskania klientów konkurencyjnych operatorów telekomunikacyjnych oraz zmniejszenia wskaźnika odejść

Oczekuje się, że dalszy rozwój naszej działalności na dojrzałym polskim rynku telekomunikacyjnym 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, lub że nasze działania w celu zwiększenia lojalności klientów będą skutkować spadkiem wskaźnika odejść, lub że umożliwią nam utrzymanie tego wskaźnika na satysfakcjonującym 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 telekomunikacyjna charakteryzuje się częstymi zmianami ofert produktowych, jak również nieustannym rozwojem technologii sieci i urządzeń odbiorczych użytkowanych przez klientów. Jeżeli nie będziemy w stanie podążać za rozwojem technologicznym i zaoferować klientom atrakcyjnych, nowoczesnych produktów i usług, możemy nie być w stanie utrzymać swoich klientów lub też koszty ich utrzymania mogą wzrosnąć.

Dodatkowo konkurujący z nami operatorzy telekomunikacyjni 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 operacyjnej w obszarze płatnej telewizji oraz nadawania i produkcji telewizyjnej 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 płatnej telewizji, jak również osiągnięcia i zwiększania przychodów uzyskiwanych z abonamentu.

Nasza zdolność do generowania przychodów z reklam w ramach naszej działalności w segmencie mediowym 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 mediowym osiągamy również przychody z wytwarzania i sprzedaży programów telewizyjnych dla podmiotów 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 mediowego, 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 na licencjach od nadawców telewizyjnych. W segmencie mediowym 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 dziesięciu 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. Ponadto, nie mamy wpływu na opóźnienia w realizacji naszych praw z tytułu niektórych zawartych umów licencyjnych, które mogą wystąpić w związku z wydarzeniami nadzwyczajnymi o podobnym charakterze jak pandemia COVID-19 czy wojna w Ukrainie.

Brak możliwości utrzymania, zawarcia lub przedłużenia istotnych licencji na treści programowe, jak również opóźnienia w realizacji naszych praw licencyjnych mogą utrudniać nam dostarczanie i wprowadzanie do oferty nowych atrakcyjnych kanałów i programów i mogą 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.

W segmencie nieruchomości jesteśmy narażeni na ryzyka związane z ograniczeniem popytu na oferowane przez nas nieruchomości, nieodkrytymi usterekami i wpływem czynników zewnętrznych, zmianami klimatycznym, czy roszczeniami z tytułu rękojmi

Nasze wyniki finansowe w segmencie nieruchomości są bezpośrednio uzależnione od poziomu cen sprzedaży i wynajmu nieruchomości w Polsce, na który wpływa m.in. zmiana popytu na oferowane lokale. Zmienność rynku i pogorszenie sytuacji makroekonomicznej, odpływ inwestorów zagranicznych z rynków Europy Środkowowschodniej, ograniczenie dostępności źródeł finansowania dla klientów, w tym zwłaszcza kredytów hipotecznych, wzrost podaży lokali na określonym obszarze oraz zmiana oczekiwań nabywców co do standardu, lokalizacji lub wyposażenia lokalu mogą skutkować ograniczeniem popytu na oferowane przez nas nieruchomości lub spadkiem ich wartości.

Realizowane przez nas projekty deweloperskie mogą ponieść szkody z powodu nieodkrytych usterek lub ze względu na wpływ czynników zewnętrznych (np. powodzie, osuwiska, trzęsienia ziemi lub szkody górnicze). W szczególności, nasza kluczowa inwestycja w segmencie nieruchomości - Port Praski - zlokalizowana jest w bezpośrednim sąsiedztwie rzeki Wisła, co może narazić ją w szczególności na ryzyko wystąpienia powodzi. Wystąpienie tego rodzaju zdarzeń może wiązać się z koniecznością wykonania powiązanych prac konserwacyjnych i remontowych bez możliwości przeniesienia ich kosztów na osoby trzecie.

Obserwowane w ostatnich latach z coraz większym natężeniem zmiany klimatyczne, takie jak globalny wzrost temperatury, anomalie pogodowe czy też wzrost stężenia gazów cieplarnianych mogą mieć negatywny wpływ na prowadzoną przez nas działalność deweloperską na każdym jej etapie, od projektowania po wykonawstwo i utrzymanie budynków, narażając nas na dodatkowe koszty związane z koniecznością dostosowania nieruchomości do dynamicznych zmian klimatu.

Ponadto budowa, najem i sprzedaż nieruchomości mogą wiązać się z roszczeniami z tytułu wadliwych robót budowlanych, naprawczych lub innych. Ponosimy odpowiedzialność wobec nabywców lokali z tytułu rękojmi za wady fizyczne i prawne budynków oraz gruntu, na którym wybudowane są budynki, a także za wady poszczególnych lokali. Ewentualne roszczenia tego typu mogą mieć niekorzystny wpływ na postrzeganie działalności, nieruchomości i projektów Grupy przez docelowych klientów, najemców lub inwestorów.

Wystąpienie szkód z powodu nieodkrytych usterek i czynników zewnętrznych, zmiany klimatyczne, czy roszczenia z tytułu rękojmi mogą mieć niekorzystny wpływ na wizerunek Grupy, co z kolei wraz z ograniczeniem popytu na oferowane przez nas nieruchomości 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 oferowanych przez nas produktów i usług. Ze względu na silną konkurencję z innymi dostawcami usług płatnej telewizji oraz telekomunikacyjnych, jak również wzrost wynagrodzeń obserwowany na krajowym rynku pracy, możemy zostać zmuszeni do podniesienia wysokości prowizji wypłacanych naszym dystrybutorom, co może skutkować 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. Co więcej, nasza sieć sprzedaży może być narażona na przestoje w działaniu w przypadku wystąpienia zdarzeń nadzwyczajnych, co może skutkować obniżeniem naszych przychodów. Przykładowo, w 2020 roku w efekcie wybuchu epidemii COVID wprowadzone zostały obostrzenia, w wyniku których część naszej sieci sprzedaży pozostawała okresowo zamknięta, bądź doświadczała istotnie niższej skali wizyt ze strony obecnych i potencjalnych klientów, co negatywnie przełożyło się na naszą sprzedaż w tym okresie. Wystąpienie w przyszłości zjawisk nadzwyczajnych o podobnych skutkach może mieć przełożenie na spadek sprzedaży usług oraz sprzętu, jak również liczbę odejść i rezygnacji (wskaźnik churn), a także może wymagać od nas poniesienia dodatkowych kosztów celem reorganizacji naszych kanałów sprzedażowych celem dostosowania ich do trwale zmieniających się preferencji klientów.

Wszelkie niepowodzenia w zakresie utrzymania, rozszerzenia lub modyfikacji naszej sieci sprzedaży i dystrybucji, jak również obniżona efektywność jej działania w wyniku wystąpienia zdarzeń nadzwyczajnych 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 i dostarczanie usług do naszych klientów jest uzależnione od prawidłowego funkcjonowania infrastruktury i urządzeń posiadanych przez podmioty, z którymi współpracujemy.

Wykorzystywana przez naszych klientów warstwa dostępową mobilnej infrastruktury sieciowej począwszy od lipca 2021 roku należy do Grupy Cellnex. Ewentualne przewlekłe problemy we współpracy z Grupą Cellnex bądź niewywiązywanie się jej z ustaleń zawartych w podpisanej przez nas umowie gwarantującej wysoki poziom świadczenia usług (ang. *Service Level Agreement*), skutkujące brakiem możliwości świadczenia przez nas wysokiej jakości usług na rzecz naszych klientów, mogłyby skłonić nas do skorzystania z opcji zawartej w umowie odkupu (ang. *Buyback Agreement*) przewidującej uprawnienie (ale nie zobowiązanie) dla Polkomtel do odkupu udziałów w spółce Towerlink Poland (dawniej Polkomtel Infrastruktura) za cenę odzwierciedlającą wartość godziwą udziałów będących przedmiotem odkupu z uwzględnieniem uzgodnionego pomiędzy stronami dyskonta. Nie mamy pewności, że proces odkupu nie przełożyłby się negatywnie na ciągłość świadczenia przez nas usług lub satysfakcję naszych klientów ze świadczonych przez nas usług. Nie możemy również zapewnić, że Grupa Polsat Plus, w razie konieczności skorzystania z opcji odkupu, posiadałaby odpowiednie środki finansowe lub byłaby w stanie zorganizować dodatkowe finansowanie o odpowiedniej skali i na akceptowalnych warunkach, a tym samym nie mamy pewności, czy skorzystanie z opcji odkupu byłoby efektywnie możliwe.

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

W zakresie emisji naszych kanałów naziemnych korzystamy z usług świadczonych przez spółkę Emitel S.A. Jednocześnie polegamy na innych podmiotach zewnętrznych, Nagravisio i Irdeto, dostarczających nam systemy warunkowego dostępu, które zabezpieczają nasze sieci przed nieuprawnionym dostępem. 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 (ewentualnie jego podwykonawca) 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 perspektywy 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 świadczonych przez nas usług jest dostarczana w oparciu o dostęp regulowany do infrastruktury Orange Polska czy dostęp hurtowy do sieci innych operatorów przewodowych. 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 tych 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 perspektywy rozwoju.

Trwała współpraca z niektórymi z zewnętrznych dostawców jest istotna dla możliwości prowadzenia niezakłóconej działalności operacyjnej. W szczególności jesteśmy w trakcie stopniowej 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 Plus 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 Asseco Poland, która dostarcza systemy informatyczne i jako integrator jest odpowiedzialna za wdrożenie.

W Polsce trwają obecnie prace nad wprowadzeniem do porządku prawnego rozwiązań pozwalających decyzją administracyjną uznawać dostawcę sprzętu lub oprogramowania (w tym dostawcę sprzętu lub oprogramowania dla przedsiębiorców telekomunikacyjnych) za dostawcę wysokiego ryzyka. Trwała współpraca z niektórymi z zewnętrznych dostawców jest istotna dla możliwości prowadzenia niezakłóconej działalności operacyjnej. W przypadku uznania któregośkolwiek z największych dostawców sprzętu telekomunikacyjnego za dostawcę wysokiego ryzyka i wykluczenia go z łańcucha dostaw, może dojść do ograniczenia konkurencyjności rynku i wzrostu cen sprzętu telekomunikacyjnego. Ponadto, nałożenie na operatorów telekomunikacyjnych obowiązku wymiany sprzętu lub oprogramowania dostarczonego przez dostawcę uznanego za dostawcę wysokiego ryzyka może pociągnąć za sobą wysokie koszty wymiany

takiego sprzętu sieciowego i w rezultacie wpływać negatywnie na tempo budowy oraz modernizacji sieci telekomunikacyjnej danego operatora. Nie możemy wykluczyć, że fakt ten może mieć negatywny wpływ na koszt i tempo budowy oraz modernizacji sieci telekomunikacyjnej, z której korzystają nasi klienci.

Polegamy również na zewnętrznych dostawcach telefonów i modemów, zewnętrznych dostawcach komponentów niezbędnych do produkcji urządzeń końcowych w naszej fabryce w Mielcu oraz zewnętrznych dostawcach usług IT. 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. Ponadto, w przypadku trwałego lub tymczasowego ograniczenia podaży komponentów przez dostawców zewnętrznych mogą wystąpić zaburzenia w łańcuchu dostaw w zakresie importowanego sprzętu oferowanego naszym klientom. 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 bądź 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 jakość 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 perspektywy 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 dekodów, 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), migracja w kierunku standardu DVB-T2/HEVC, 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. 5G jak również technologie światłowodowe, umożliwiające szybszą transmisję danych przy jednoczesnym obniżeniu jej kosztu jednostkowego, będą coraz bardziej zyskiwać na znaczeniu w obszarach, w 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 naszą działalność, ani czy oczekiwane technologie, wymagane do wsparcia usług, których wprowadzenie planujemy, będą dostępne w oczekiwanym okresie lub czy będą dostępne w ogóle.

Ponadto stacjonarne usługi szerokopasmowe wiążą się z potrzebą realizacji inwestycji w zakresie modernizacji sieci dostępowej. Część graczy rynkowych realizuje obecnie duże programy inwestycyjne, które pozwalają istotnie zwiększyć przepustowość łączy dostarczanych do użytkownika końcowego i zwiększyć zasięg sieci dostępowej. W szczególności, Orange Polska utworzyła joint venture z APG Group, holenderskim towarzystwem funduszy emerytalnych, w celu rozbudowy zasięgu dostępowej sieci światłowodowej, a P4/UPC weszła we współpracę z InfraVia Capital Partners w zakresie rozbudowy i dostępu hurtowego do stacjonarnej sieci dostępowej w technologiach HFC i FTTx. Równolegle realizowany jest rządowy program wsparcia budowy szerokopasmowych sieci światłowodowych przy wykorzystaniu subsydiów z funduszy Unii Europejskiej (Program Operacyjny Polska Cyfrowa - POPC).

Tym samym nie możemy zagwarantować, że popyt na nasze stacjonarne usługi szerokopasmowe będzie wystarczający, aby osiągnąć założone cele przychodowe. Nie możemy również zagwarantować, iż rosnące pokrycie mniej zurbanizowanych obszarów Polski technologiami światłowodowymi, przekładające się na poszerzenie dostępnych dla użytkowników końcowych technologii udostępniania treści wideo, nie będzie miało niekorzystnego wpływu na popyt na świadczone przez nas usługi dostępu do płatnej telewizji w technologii satelitarnej czy Internetu bezprzewodowego.

W związku z szybkim tempem zmian technologicznych oraz rosnącymi oczekiwaniami klientów, a także w przypadku zaoferowania klientom przez naszych konkurentów produktów i usług telekomunikacyjnych opartych o nowe technologie, które są bardziej zaawansowane, 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 perspektywę 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. 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 negatywny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową lub perspektywę rozwoju.

Możemy nie być w stanie utrzymać historycznej renomy najważniejszych marek z naszego portfolio

Renoma najważniejszych naszych marek, w tym „Polsat Box” (dawniej „Cyfrowy Polsat”), „Plus”, „Polsat”, „Polsat Box Go”, „Netia” i „Interia.pl” 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 również 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 perspektywę rozwoju.

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

W wyniku dokonanych w przeszłości przejęć, w szczególności dotyczących Telewizji Polsat, Polkomtelu, Netii, Aero 2 oraz Interii.pl 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, sytuację finansową i perspektywę rozwoju.

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 Grupy, jak również od umiejętnego pozyskiwania i utrzymania wykwalifikowanych pracowników, którzy zapewnią skuteczne działanie naszych obszarów biznesowych. W branży mediowej i telekomunikacyjnej, zarówno w Polsce jak i na świecie, istnieje duża konkurencja w pozyskiwaniu wysoko wykwalifikowanych pracowników. Dlatego też nie jesteśmy w stanie zagwarantować, że w przyszłości

będziemy w stanie pozyskać i utrzymać członków zarządu lub wykwalifikowanych pracowników. Utrata naszych kluczowych menedżerów lub niemożność pozyskania odpowiedniego wykszolenia, zmotywowania i utrzymania kluczowych pracowników mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

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

W celu ograniczenia kosztów pozyskania zestawów do odbioru płatnej telewizji oraz oferowania naszym klientom dzierżawy dekodерów po niższych cenach, większość oferowanych i udostępnianych przez nas dekodерów produkujemy obecnie w naszej fabryce w Mielcu. Jeśli jakkolwiek partia wyprodukowanych przez nas dekodерów okazałaby się wadliwa i zostałaby wycofana, to w przypadku dekodерów udostępnionych naszym klientom będziemy zobowiązani do ich wymiany, a przerwa w dostawie usług klientom może doprowadzić do powstania zobowiązania do zwrotu klientom kosztów uiszczonych przez nich abonamentu związanych z brakiem możliwości korzystania z usług płatnej telewizji udostępnianej za pośrednictwem dekodерów, które okazały się wadliwe, jak również do uiszczenia określonego odszkodowania. Co więcej wycofanie zestawów odbiorczych w związku ze stwierdzoną seryjną wadą mogłoby zaszkodzić naszej renomie.

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

Trudności z wytwarzaniem większości oferowanych przez nas dekodерów 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 dekodерów oraz pozyskiwanie większej liczby dekodерów ze źródeł zewnętrznych mogłyby zaszkodzić naszej renomie, co w konsekwencji mogłoby mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

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

Prowadzenie konkurencyjnej działalności w obszarze telefonii komórkowej wymaga świadczenia na rzecz klientów niezawodnych usług. 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.

W związku z faktem, iż warstwa dostępowa mobilnej infrastruktury sieciowej, z której korzystają klienci Grupy, jest własnością podmiotu zewnętrznego – spółki Towerlink Poland, ewentualne spory pomiędzy tym podmiotem a spółkami z Grupy, niewywiązanie się Towerlink Poland z umów (w szczególności ze szczegółowych zapisów umowy *Service Level Agreement*), opóźnienia w zawieraniu nowych zamówień czy

brak terminowej realizacji zamówień zawartych z Towerlink Poland, 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, za pośrednictwem której świadczymy usługi naszym klientom.

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 mediowym systemy informatyczne wykorzystuje się w szczególności do zarządzania czasem antenowym emisji reklam, nadawaniem programów oraz relacjami z naszymi reklamodawcami. Wystąpienie awarii któregokolwiek 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.

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 działa Niezależny Samorządny Związek Zawodowy "Solidarność". Organizacje związkowe działają także w Grupie Netia. Na dzień 31 grudnia 2022 roku ok. 5% łącznej liczby pracowników Grupy Polsat Plus było członkami związków zawodowych. 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 spółkach należących do Grupy lub wzrost kosztów zatrudnienia mogą spowodować zakłócenia w naszej działalności operacyjnej, w tym niemożność terminowego lub efektywnego kosztowo świadczenia usług na rzecz naszych klientów, co może mieć znaczący niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju.

W naszych postępowaniach administracyjnych lub sądowych mogą zapaść niekorzystne rozstrzygnięcia

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

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

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

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

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

Nasze produkty w dużej mierze składają się z własnych autorskich lub licencjonowanych treści, które są dostarczane klientom i widzom 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 programowych. Ryzyko piractwa jest szczególnie dotkliwe dla działalności naszego segmentu mediowego 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 mediowym wymaga uzyskania koncesji wydawanych przez KRRiT. Koncesje te mogą zostać cofnięte lub mogą nie zostać przedłużone.

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 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 nas mogą być cofnięte lub nie zostać przedłużone w ogóle lub mogą zostać przedłużone na niekorzystnych warunkach

Naszą działalność w obszarze telekomunikacji mobilnej prowadzimy w oparciu o rezerwy częstotliwości radiowych. Wszystkie posiadane przez nas rezerwy częstotliwości (w tym w segmencie mediowym) 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 rezerwy częstotliwości lub o ich cofnięciu, jeśli uzna, że w sposób powtarzający się naruszane są warunki korzystania z przyznaných częstotliwości, wykorzystywane są nieefektywnie lub gdy wystąpią okoliczności prowadzące do zagrożenia obronności, bezpieczeństwa państwa lub bezpieczeństwa i porządku publicznego lub gdy przemawia za tym potrzeba zapewnienia równoważnej i skutecznej konkurencji lub istotnego zwiększenia efektywności wykorzystania częstotliwości, w szczególności w przypadku gdy dokonanie rezerwy częstotliwości na kolejny okres mogłoby doprowadzić do nadmiernego skupienia częstotliwości przez daną grupę kapitałową.

W celu utrzymania posiadanych rezerwacji częstotliwości musimy dotrzymać warunków rezerwacji oraz przestrzegać odpowiednich przepisów oraz regulacji. Naruszenie takich warunków, przepisów lub regulacji, w tym szczególnie nieuiszczenie opłat z tytułu rezerwacji częstotliwości, może spowodować cofnięcie rezerwacji i nałożenie na właściciela rezerwacji kar. Ze względu na, w szczególności, złożoność i częste zmiany przepisów i regulacji, jakim podlega branża telekomunikacyjna w Polsce, nie można zagwarantować, że nie naruszymy żadnych przepisów, regulacji lub warunków rezerwacji częstotliwości.

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

W szczególności posiadamy obecnie rezerwacje 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 w dalszym ciągu mogą wywołać różne skutki; między innymi w kwestiach związanych z uprawnieniami do dysponowania częstotliwościami przyznanymi w przeszłości spółkom z Grupy m.in. z zakresu pasma 1800 MHz.

W tym zakresie nie można zagwarantować, iż w wyniku toczących się postępowań lub postępowań, których możliwości wszczęcia nie można wykluczyć, jako zdarzeń poza kontrolą beneficjentów decyzji rezerwacyjnych, decyzja rezerwacyjna dotycząca rezerwacji 1800 MHz mogłaby zostać zakwestionowana, co mogłoby znacząco wpłynąć na możliwość świadczenia usług telekomunikacyjnych przez Grupę. 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 Aero 2 Sp. z o.o. (będąca następcą prawnym spółki CenterNet S.A. oraz spółki Mobyland Sp. z o.o. a obecnie Polkomtel) 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 Aero 2 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, która została oddalona wyrokiem NSA z dnia 25 listopada 2022 roku.

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 skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy 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 Aero 2 wniosła skargę kasacyjną od tego wyroku, która oczekuje na rozpatrzenie przez NSA.

W dniu 4 października 2018 roku T-Mobile Polska wniosła do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie skargę na ogłoszenie Prezesa UKE z dnia 5 września 2018 roku o wynikach przeprowadzenia czynności niezbędnych do usunięcia naruszeń stanowiących przyczynę unieważnienia przetargu na dwie rezerwacje częstotliwości, z których każda obejmuje 48 dupleksowych kanałów radiowych z odstępem dupleksowym 95 MHz, z zakresu 1710-1730 MHz i 1805-1825 MHz. Postanowieniem z dnia 20 listopada 2018 roku, Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie odrzucił skargę T-Mobile Polska S.A. Postanowieniem z dnia 4 lipca 2019 roku Naczelny Sąd Administracyjny, wskutek skargi kasacyjnej wniesionej przez T-Mobile Polska S.A., uchylił postanowienie WSA w Warszawie z dnia 20 listopada 2018 roku. Wyrokiem z dnia 18 sierpnia 2020 roku, WSA w Warszawie stwierdził bezskuteczność ogłoszenia Prezesa UKE z dnia 5 września 2018 roku. Wyrok ten został następnie uchylony przez NSA wyrokiem z dnia 9 grudnia 2021 roku, a sprawa przekazana została do ponownego rozpoznania do WSA w Warszawie. Wyrokiem z dnia 25 października 2022 roku WSA w Warszawie oddalił skargę T-Mobile Polska, przy czym wyrok ten nie jest prawomocny, a T-Mobile Polska S.A. wniosła od niego skargę kasacyjną do NSA.

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 nas 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 2017 roku Parlament Europejski i Rada wydały decyzję w sprawie wykorzystania zakresu częstotliwości 470-790 MHz w Unii Europejskiej, na mocy której państwa członkowskie UE zostały zobowiązane do udostępnienia pasma 700 MHz na potrzeby usług szerokopasmowych do dnia 30 czerwca 2020 roku lub w uzasadnionych przypadkach najpóźniej do dnia 30 czerwca 2022 roku. Z możliwości przesunięcia terminu postanowiło skorzystać ówczesne Ministerstwo Cyfryzacji. Jednocześnie nadawcy telewizyjni, którzy w wyniku podjętej decyzji musieli zwolnić zakres 694-790 MHz i korzystać jedynie z częstotliwości 470-694 MHz, otrzymali gwarancję utrzymania tego drugiego zakresu przynajmniej do roku 2030. Zgodnie z harmonogramem spółki Emitel, realizującej warstwę techniczną procesu refarmingu w paśmie 700 MHz polegającego na zwalnianiu tego pasma przez nadawców telewizyjnych na potrzeby rozwoju technologii 5G, proces ten został ukończony w Polsce w czerwcu 2022 roku, przy czym decyzją Urzędu Komunikacji Elektronicznej telewizja publiczna TVP uzyskała prolongatę na korzystanie z pasma 700 MHz do końca 2023 roku.

W 2019 roku przedstawiciele polskich operatorów mobilnych, Exatela i Polskiego Funduszu Rozwoju podpisali memorandum w sprawie podjęcia współpracy przy przeprowadzeniu analizy biznesowej modeli wdrożenia technologii 5G w oparciu o pasmo 700 MHz do budowy jednolitej infrastruktury, która objęłaby całe terytorium Polski. Zgodnie z przyjętymi do modeli założeniami, właścicielem jednolitej infrastruktury dla pasma 700 MHz byłaby spółka celowa o nazwie #Polskie5G, w której Skarb Państwa lub spółka z udziałem Skarbu Państwa byłaby przedsiębiorcą dominującym. Założeniem stron memorandum jest, aby Skarb Państwa zapewnił pasmo 700 MHz oraz dostęp do infrastruktury pasywnej na własnych nieruchomościach, a podmioty prywatne infrastrukturę pasywną i aktywną oraz ewentualne środki finansowe. W lipcu 2020 roku zakończyły się prace nad analizą wstępną dotyczącą modelu biznesowego dla spółki #Polskie5G, a raport z analizy został przekazany premierowi. Z kolei w projekcie nowelizacji Ustawy o Krajowym Systemie Cyberbezpieczeństwa (KSC) znalazły się zapisy dotyczące powołania państwowego operatora realizującego zadania na rzecz obronności, bezpieczeństwa państwa oraz bezpieczeństwa i porządku publicznego w zakresie telekomunikacji, który miałby uzyskać część pasma 700 MHz.

W dniu 22 czerwca 2023 roku Urząd Komunikacji Elektronicznej ogłosił aukcję na rezerwację częstotliwości z pasma 3,6 GHz. Przedmiotem dystrybucji są 4 bloki o szerokości 100 MHz każdy. Cena wywoławcza za blok została ustalona na poziomie 450 mln zł. Warunki uczestnictwa w aukcji to konieczność udokumentowania nakładów na inwestycje telekomunikacyjne w kwocie minimum 1 mld zł w latach 2016–2021 oraz posiadanie ogólnopolskiej rezerwacji częstotliwości w pasmach: 900 MHz, 1800 MHz, 2100 MHz oraz 2600 MHz.

Dokumentacja aukcyjna wskazuje zobowiązania ilościowe oraz pokryciowo-jakościowe w zakresie rozwoju sieci. Zobowiązania ilościowe polegają na uruchomieniu przez operatorów, którym zostanie przydzielone pasmo, co najmniej 3,8 tys. stacji bazowych w ciągu 48 miesięcy od daty doręczenia decyzji. W zakresie zobowiązań pokryciowo-jakościowych czynnik wymagań jakościowych, który stanowi nowy element procesu dystrybucji częstotliwości w Polsce. W wymaganym pokryciu obszaru kraju definiowane zostały również parametry jakościowe dostarczanych usług w zakresie minimalnej przepustowości i maksymalnego opóźnienia. Zwycięzcy aukcji zostaną zobowiązani do zapewnienia przepustowości (przy wykorzystaniu dowolnego zakresu częstotliwości) 95 Mb/s dla 99% gospodarstw domowych na terenie całego kraju w terminie 60 miesięcy, dla 90% obszaru kraju w terminie 60 miesięcy, dla 95% dróg krajowych w terminie 84 miesięcy, dla 95% dróg wojewódzkich w terminie 84 miesięcy, 95% dla wskazanych dróg kolejowych w terminie 84 miesięcy, dla całodobowych przejść granicznych w terminie 24 miesięcy od daty doręczenia decyzji rezerwacyjnej. Przewidywany przez Prezesa UKE termin rozdysponowania pasma 3,6 GHz to czwarty kwartał 2023 roku.

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, w tym potencjalnie przez podmioty nowe na rynku krajowej telefonii mobilnej, 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

Osiągnięcie przez Grupę oczekiwanych korzyści z przeszłych lub przyszłych akwizycji oraz przeszłych lub przyszłych aliansów strategicznych będzie zależało między innymi od naszej zdolności do zrealizowania naszej strategii zakładającej integrację procesów biznesowych, prowadzącej 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 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 wywrzeć 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.

5.2. 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 dokonanych w przeszłości akwizycji, w szczególności nabycia Telewizji Polsat, Polkomtelu czy Netii oraz powiązanych transakcji finansowych, nastąpił znaczny wzrost naszych zobowiązań z tytułu zadłużenia. Ponadto, realizowana przez nas Strategia 2023+ obejmuje rozwój nowych obszarów działalności, takich jak inwestycje w odnawialne źródła energii, co także wiąże się z koniecznością pozyskiwania finansowania zewnętrznego w formie kredytów i/lub emisji obligacji.

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 zaspokojenia naszych pozostałych zobowiązań. Zależy to, w znacznym stopniu, od ogólnej sytuacji gospodarczej, warunków finansowych, polityki monetarnej i fiskalnej polskiego rządu, konkurencji na rynku, przepisów ustawowych i wykonawczych, jak również od wielu innych czynników, na które często nie mamy wpływu. Jeśli nasze przyszłe przepływy pieniężne z działalności operacyjnej oraz inne zasoby kapitałowe okażą się niewystarczające do spłaty naszych zobowiązań w terminie ich wymagalności lub do pokrycia naszych potrzeb płynnościowych, możemy utracić nasze rzeczowe aktywa trwale stanowiące zabezpieczenie spłaty naszego zadłużenia albo możemy zostać zmuszeni do ograniczenia lub odroczenia pewnych działań biznesowych oraz projektów inwestycyjnych, sprzedaży aktywów, zaciągnięcia dodatkowego zadłużenia lub pozyskania kapitału lub restrukturyzacji lub refinansowania całości lub części naszego zadłużenia w terminie jego wymagalności lub wcześniej. Warunki

naszego zadłużenia ograniczają naszą zdolność do podejmowania powyższych działań i, jeśli zajdzie taka potrzeba, nie możemy zagwarantować, że uda nam się je przeprowadzić lub że uda nam się je przeprowadzić na warunkach ekonomicznie uzasadnionych.

Z kolei konieczność refinansowania naszego zadłużenia w momencie, w którym warunki rynkowe byłyby dla nas niekorzystne, mogłoby wymagać przyjęcia wyższych marży odsetkowych 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.

Umowa Kredytów, Warunki Emisji Obligacji Serii B, Warunki Emisji Obligacji Serii C oraz Warunki Emisji Obligacji Serii D 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 lub danych instrumentów dłużnych, zadłużenie to wraz z zadłużeniem zaciągniętym na podstawie innych umów lub instrumentów dłużnych, zawierających klauzule wzajemnego niewykonania (*ang. cross-default*) lub wzajemnej wcześniejszej spłaty (*ang. 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 perspektywę rozwoju.

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

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

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

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

5.3. 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

Nasze przychody 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, usługi łączności i urządzenia telekomunikacyjne. Jeśli koniunktura gospodarcza w Polsce ulegnie pogorszeniu lub pojawi się długotrwała presja inflacyjna o charakterze podażowym, konsumenci mogą przeznaczać mniej środków na rozrywkę oraz usługi łączności i urządzenia telekomunikacyjne, co może wpłynąć negatywnie na liczbę naszych klientów, czy też na kwoty wydatkowane przez nich na nasze usługi i towary. Dodatkowo, utrzymująca się presja inflacyjna może przełożyć się na wzrost kosztów naszej bieżącej działalności, ograniczając uzyskiwane marże zysku. Spadek wydatków konsumpcyjnych spowodowany spowolnieniem gospodarczym lub wzrostem inflacji może również doprowadzić istniejących i potencjalnych klientów do wyboru tańszych pakietów naszych usług lub rezygnacji z naszych usług i oferowanych przez nas urządzeń. Powyższe czynniki mogą wywrzeć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywę rozwoju.

Spadek wydatków na reklamę w Polsce może negatywnie wpłynąć na poziom naszych przychodów oraz na perspektywę rozwoju naszej działalności w segmencie mediowym. Spadek tempa wzrostu PKB w Polsce skutkuje zazwyczaj obniżeniem wydatków na reklamę. Dodatkowo, ponieważ wśród naszych reklamodawców 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 naszego wyniku 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, co z kolei może obniżyć naszą atrakcyjność dla potencjalnych reklamodawców i sponsorów.

Wyniki naszej działalności w segmencie nieruchomości są również uzależnione od panującej koniunktury gospodarczej w Polsce. W przypadku wystąpienia spowolnienia gospodarczego konsumenci mogą odłożyć w czasie decyzje dot. zakupu lub najmu nieruchomości lub mogą nie być w stanie pozyskać finansowania niezbędnego do zakupu lub najmu nieruchomości. W efekcie może dojść do zmniejszenia możliwości sprzedaży nieruchomości i spadku wartości czynszów uzyskiwanych z najmu nieruchomości, co może ograniczyć strumień przychodów pozyskiwanych z działalności w segmencie nieruchomości lub doprowadzić do konieczności dokonania przeszacowania wartości naszych aktywów nieruchomościowych.

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 bądź koszt uzyskania i obsługi takiego finansowania.

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 perspektywę rozwoju naszej Grupy.

Jesteśmy narażeni na skutki wystąpienia zdarzeń nadzwyczajnych takich jak pandemia, epidemia czy wojna

Nasza działalność może zostać ograniczona w wyniku wystąpienia zdarzeń nadzwyczajnych, takich jak ogłoszenie stanu epidemii bądź pandemii czy rozpoczęcie konfliktu zbrojnego w naszym regionie. W ramach walki z epidemią lub pandemią może zostać podjęty przez władze szereg obostrzeń, takich jak, m.in. ograniczenia w przemieszczaniu się, organizowaniu imprez i spotkań, działalności rozrywkowej, funkcjonowaniu galerii handlowych lub obowiązków kwarantanny. Obostrzenia takie mogą prowadzić do ograniczenia funkcjonowania gospodarki w istotnym stopniu i w efekcie pociągnąć za sobą negatywne skutki w postaci spowolnienia gospodarczego bądź recesji, co może przełożyć się negatywnie na naszą działalność operacyjną i wyniki finansowe.

Konflikt zbrojny na terenie Ukrainy może mieć istotny i długotrwały wpływ na globalne, europejskie i polskie otoczenie makroekonomiczne. W szczególności w efekcie nagłego ograniczenia dostępności surowców, ropy naftowej, stali, gazu czy biomasy i paliw kopalnych możemy oczekiwać zarówno nagłego spowolnienia gospodarczego, jak również pogłębionej presji inflacyjnej. Zjawiska te mogą przełożyć się niekorzystnie na popyt na nasze usługi, koszty prowadzenia bieżącej działalności, jak również możliwości realizacji wybranych inwestycji. Jednocześnie utrzymująca się presja inflacyjna może przekonywać władze monetarne do dalszego zacieśniania polityki pieniężnej, co może mieć wpływ na koszty obsługi naszego

zadłużenia bądź możliwość pozyskania dodatkowego finansowania. Dotkliwość tych skutków uzależniona jest przede wszystkim od długości prowadzenia działań zbrojnych na terenie Ukrainy, jak również ich intensywności. Nie jesteśmy w stanie przewidzieć dalszego rozwoju wypadków na Ukrainie ani ich długoterminowego wpływu na globalną oraz regionalną gospodarkę, a w konsekwencji na naszą działalność operacyjną oraz uzyskiwane wyniki finansowe.

Pogorszenie ogólnokrajowej i globalnej koniunktury w wyniku epidemii czy wojny na Ukrainie może negatywnie wpłynąć na rynek reklamowy, a tym samym na poziom naszych przychodów z tytułu reklamy oraz na perspektywy rozwoju naszej działalności w segmencie mediowym. Ponadto, mogą zostać wprowadzone obostrzenia, które mogą ograniczyć lub uniemożliwić nam realizację części lub całości własnych produkcji telewizyjnych, co dodatkowo może przełożyć się na niższą atrakcyjność naszej ramówki dla reklamodawców. Dodatkowo, w wyniku wprowadzenia ograniczeń w funkcjonowaniu na skalę światową, tak jak to miało miejsce w przypadku pandemii COVID-19, może dojść do zawieszenia imprez sportowych, do których posiadamy prawa transmisji, wobec czego jesteśmy narażeni na odłożenie w czasie, aż do momentu wznowienia wydarzeń sportowych, uwzględnionych w naszym budżecie przychodów, bądź do ich utraty w przypadku odwołania tych wydarzeń.

W przypadku wprowadzenia przez władze zaleceń pozostania w domu oraz pracy i nauki zdalnej może istotnie wzrosnąć ruch w sieciach telekomunikacyjnych. Ewentualny silny wzrost ruchu głosowego może przełożyć się na wyższy poziom kosztów związanych z zakupem ruchu od innych operatorów, a ograniczenia dotyczące zamknięcia granic i możliwości przemieszczania się osób mogą skutkować niższym wolumenem ruchu w zakresie usługi roamingu międzynarodowego. Oba powyższe czynniki mogą prowadzić do obniżenia marży uzyskiwanej na działalności telekomunikacyjnej.

Z kolei w przypadku zamknięcia centrów handlowych i stosowania dystansu społecznego możemy być zmuszeni do okresowego zamknięcia części stacjonarnych punktów sprzedaży oraz doświadczać relatywnie mniejszego ruchu klientów w otwartych punktach. Może to wpłynąć negatywnie na liczbę pozyskań nowych klientów i usług oraz sprzedanych urządzeń, a w efekcie może skutkować obniżeniem poziomu naszych przychodów ze sprzedaży.

W związku z powyższym, wystąpienie zdarzeń nadzwyczajnych, takich jak pandemia, epidemia czy wojna oraz wprowadzenie w związku nimi ograniczeń w funkcjonowaniu społeczeństwa i gospodarki może mieć znaczący niekorzystny wpływ na naszą sytuację finansową, wyniki działalności operacyjnej i perspektywy rozwoju.

Polski rynek usług telekomunikacyjnych cechuje silna konkurencja

We wszystkich obszarach swojej podstawowej działalności stoimy w obliczu silnej konkurencji, w tym w szczególności ze strony operatorów telekomunikacyjnych, takich jak Orange Polska, T-Mobile Polska oraz Play/UPC. 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 zaostriżyć w wyniku wejścia na polski rynek nowych operatorów telefonii komórkowej lub świadczenia usług szerokopasmowego dostępu do Internetu przez podmioty inne niż operatorzy telefonii komórkowej.

Napotykaemy konkurencję ze strony podmiotów oferujących nietradycyjne usługi głosowe i transmisji danych wykorzystujących protokół VoIP, takich jak Skype, WhatsApp lub Viber, czy wideokonferencyjne, takie jak

Zoom czy Teams, 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 obecnie 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. Konkurencję 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.

Z uwagi na silną konkurencję na rynku telewizyjnym 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 Canal+. 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. Rywalizujemy również z lokalną i zagraniczną konkurencją wchodzącą na polski rynek w postaci serwisów i aplikacji OTT opartych o udostępnianie wszelkiego typu kontentu, w szczególności wideo.

Naszymi głównymi konkurentami na rynku reklamy telewizyjnej są inni nadawcy, tacy jak TVN (Grupa Warner Bros. Discovery) – wiodący nadawca komercyjny w Polsce i TVP – nadawca finansowany w

istotnym stopniu ze środków publicznych, który z definicji wypełnia misję telewizji publicznej. W związku z pełnieniem misji telewizji publicznej, TVP ma ograniczenia dotyczące przerywania 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. Utrata klientów i reklamodawców na rzecz naszych konkurentów może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywę rozwoju.

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

Postęp technologiczny, a także szereg innych różnorodnych czynników sprawiają, że nasza działalność jest narażona na rosnącą konkurencję w zakresie formy i czasu, jaki klienci przeznaczają na wypoczynek i rozrywkę. W szczególności w naszej działalności konkurujemy z podmiotami oferującymi alternatywne formy wypoczynku i rozrywki, takie jak kino, audycje radiowe, produkty wideo do użytku domowego, media drukowane oraz inne, niezwiązane z mediami formy wypoczynku, w tym imprezy na żywo. Ponadto nowe rozwiązania technologiczne, takie jak usługi wideo na żądanie, usługi strumieniowej transmisji i pobierania danych przez Internet (*streaming* czy *downloading*) poszerzyły i w przyszłości mogą nadal poszerzać wybór usług rozrywkowych dostępnych obecnym i potencjalnym odbiorcom naszych usług. W szczególności w ostatnim czasie na polskim rynku obserwujemy rosnącą aktywność zagranicznych podmiotów działających w modelu OTT, np. platform Netflix, Amazon Prime, HBO, Disney+ czy SkyShowtime. Platformy te inwestują coraz częściej w polskojęzyczny kontent i lokalne produkcje, zwiększając tym samym atrakcyjność swojej oferty dla polskiego odbiorcy. 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 perspektywę rozwoju Grupy w przyszłości.

Wyniki operacyjne naszej działalności w segmencie mediowym są uzależnione od znaczenia telewizji i Internetu jako nośników reklamy

W 2022 roku ok. 63% przychodów osiągniętych w segmencie mediowym pochodziło ze sprzedaży czasu antenowego na reklamy i pasm sponsoringowych w kanałach telewizyjnych i mediach internetowych. Na polskim rynku reklamowym telewizja konkuruje z różnymi innymi nośnikami reklamy, takimi jak Internet, gazety, czasopisma, radio i reklama zewnętrzna. Mając na względzie stały wzrost znaczenia reklamy internetowej w Polsce, rozwijamy konsekwentnie nasze kanały reklamy online, jednak w dalszym ciągu zdecydowana większość naszych przychodów z tytułu reklamy pochodzi z działalności telewizyjnej. 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, znaczny wzrost wydatków na kanały tematyczne oraz rozwój nowych form reklamy może mieć negatywny wpływ na poziom przychodów z reklamy telewizyjnej osiągniętych przez nasz segment mediowy, a w konsekwencji na naszą działalność, sytuację finansową, osiągnięte wyniki i przepływy pieniężne.

Nasze możliwości osiągnięcia przychodów z reklamy zależą między innymi od popytu na czas reklamowy oraz cen jego sprzedaży. Nie możemy zapewnić, że będziemy w stanie skutecznie reagować na zmiany w preferencjach odbiorców, w konsekwencji czego możemy tracić udział w rynku oglądalności, co może skutkować obniżeniem popytu na nasze bloki reklamowe oraz może mieć niekorzystny wpływ na nasze przychody z reklam.

Spadek atrakcyjności telewizji ogółem, a w szczególności naszych kanałów, czy to wskutek wzrostu akceptacji dla innych form rozrywki lub wskutek spadku oddziaływania telewizji jako medium reklamowego, może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

5.4. Czynniki związane z ryzykiem rynkowym

Grupa w ramach prowadzonej działalności operacyjnej narażona jest na szereg ryzyk finansowych, do których należą:

- ryzyko kredytowe,
- ryzyko płynności,
- ryzyko rynkowe, w tym ryzyko walutowe i stopy procentowej.

Zarządzanie ryzykiem prowadzone przez Grupę ma na celu ograniczenie wpływu niekorzystnych czynników na wyniki finansowe Grupy.

Zarząd ponosi odpowiedzialność za nadzór i zarządzanie poszczególnymi rodzajami ryzyk, na które narażona jest Grupa. W związku z powyższym Zarząd przyjął ogólne zasady zarządzania ryzykiem oraz politykę dotyczącą ryzyka rynkowego, kredytowego i płynności.

Szczegółowe informacje dotyczące ekspozycji Grupy na poszczególne ryzyka, cele Grupy, politykę i procesy zmierzające do mierzenia i zarządzania ryzykiem zostały przedstawione w Nocie 41 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 roku.

Zarządzanie ryzykiem rynkowym

Aktywnie zarządzamy ryzykiem rynkowym. Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest: (i) ograniczanie wahań zysku/straty brutto; (ii) zwiększanie prawdopodobieństwa realizacji założeń budżetowych; (iii) utrzymania dobrej kondycji finansowej, oraz (iv) wspieranie procesu podejmowania decyzji strategicznych dotyczących działalności inwestycyjnej, z uwzględnieniem źródeł kapitału.

Wszystkie cele zarządzania ryzykiem rynkowym powinny być traktowane jako całość, a ich realizacja zależy przede wszystkim od sytuacji wewnętrznej i warunków rynkowych.

Stosujemy zintegrowane podejście do zarządzania ryzykiem rynkowym, co oznacza kompleksowe podejście do całego spektrum zidentyfikowanych ryzyk rynkowych, a nie do każdego z nich indywidualnie. Główną techniką zarządzania ryzykiem rynkowym jest stosowanie w Grupie strategii hedgingowej obejmującej instrumenty pochodne. Poza tym korzystamy z instrumentów wewnętrznych zmierzających do naturalnej redukcji ekspozycji (tzw. hedging naturalny).

Wszystkie potencjalne strategie hedgingowe uwzględniają następujące czynniki: charakter stwierdzonego ryzyka rynkowego, przydatność instrumentu oraz koszt zabezpieczenia, aktualne i prognozowane warunki rynkowe. W celu ograniczenia ryzyka rynkowego stosujemy przede wszystkim instrumenty pochodne. Stosujemy tylko te instrumenty pochodne, których wartość jesteśmy w stanie oszacować przy użyciu standardowych modeli wyceny dla danego typu instrumentu pochodnego, a także te instrumenty, które mogą być przedmiotem obrotu (bez znacznej utraty wartości) z kontrahentem innym niż ten, z którym transakcja została początkowo zawarta. Wartość rynkowa danego instrumentu jest określana przez nas na podstawie informacji od wiodących banków, brokerów oraz serwisów informacyjnych.

Grupa może stosować następujące instrumenty: swapy (IRS/CIRS), kontrakty terminowe typu forward i futures, opcje.

Ryzyko walutowe

Do głównych ryzyk, na które jesteśmy narażeni, należy zaliczyć ryzyko walutowe związane z wahaniami kursów wymiany walut pomiędzy złotym polskim i innymi walutami. Przychody generowane przez nas są wyrażone głównie w złotych, w odróżnieniu od części kosztów i nakładów kapitałowych, które ponoszone są w walutach obcych. Ryzyko walutowe Spółki związane jest przede wszystkim z opłatami licencyjnymi na rzecz nadawców telewizyjnych (USD i EUR), umowami z tytułu korzystania z pojemności satelitarnej (EUR), opłatami dotyczącymi systemu dostępu warunkowego (EUR i USD) oraz zakupem zestawów odbiorczych i akcesoriów do zestawów odbiorczych (EUR i USD). Po nabyciu akcji Telewizji Polsat oraz istotnym poszerzeniu jej oferty o treści sportowe wymagające zakupu określonych licencji ekspozycja na ryzyko walutowe wynika także z zakupów zagranicznych licencji programowych (EUR i USD). Po nabyciu spółki Polkomtel ekspozycja na ryzyko walutowe wynika także ze zobowiązania z umów z dostawcami towarów, głównie telefonów i z dostawcami sprzętu do sieci telekomunikacyjnej (EUR i USD), umów roamingowych, międzyoperatorskich oraz umów najmu powierzchni biurowej (różne waluty). Po uzyskaniu kontroli nad grupą PAK-PCE ekspozycja na ryzyko walutowe wynika również ze zobowiązań z umów w zakresie realizacji farm fotowoltaicznych i farm wiatrowych czy projektów wodorowych, w tym dostawy komponentów, towarów czy usługi montażu.

Zabezpieczanie przed ryzykiem walutowym, związanym z umowami licencyjnymi oraz z umowami z tytułu korzystania z 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.

Nie posiadamy istotnych aktywów przeznaczonych do obrotu denominowanych w walutach obcych.

Zawarta przez nas z konsorcjum banków Umowa Kredytów z dnia 28 kwietnia 2023 roku przewiduje m.in. udzielenie Spółce transzy kredytu denominowanego w EUR, w związku z czym istnieje ekspozycja na ryzyko walutowe z tytułu obowiązujących nas umów finansowania.

Nie mamy wpływu na wahania kursów walut, a wszelkie niekorzystne zmiany kursów walut obcych w stosunku do złotego mogą powodować znaczące zwiększenie naszych kosztów po przeliczeniu na złote, co z kolei może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

Ryzyko stopy procentowej

Zmiany rynkowych stóp procentowych nie wpływają bezpośrednio na nasze przychody, wpływają natomiast zarówno na przepływy pieniężne z działalności operacyjnej poprzez wysokość odsetek od rachunków bieżących i lokat *overnight*, jak i na przepływy pieniężne z działalności finansowej poprzez koszt obsługi naszych kredytów bankowych i obligacji.

Systematycznie analizujemy 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 zaciągniętego kredytu 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.

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.

5.5. 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. 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. W efekcie, stosowaniu przepisów prawa podatkowego towarzyszą kontrowersje oraz spory interpretacyjne, które zazwyczaj rozstrzygane są dopiero przez sądy administracyjne, przy czym także w ich orzecznictwie występują istotne rozbieżności. Polskie prawo podatkowe zawiera również postanowienia tzw. Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom („GAAR”), która ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce, jak również szereg szczegółowych przepisów mających na celu przeciwdziałanie unikaniu opodatkowania, które są często sformułowane w oparciu o ogólne i nieostre pojęcia lub kryteria.

Mając na uwadze częste zmiany przepisów prawa podatkowego, które w praktyce stosowania przepisów prawa mogą mieć charakter retroaktywny, jak również ze względu na istniejące nieścisłości, brak jednolitej interpretacji wspomnianych przepisów 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 lub określenia przez organy podatkowe konsekwencji podatkowych operacji gospodarczych Grupy w sposób odmienny niż dokonany przez Grupę, a w rezultacie zakwestionowania przez te organy prawidłowości rozliczeń podatkowych podmiotów z Grupy w zakresie nieprzedawnionych zobowiązań podatkowych (w tym należytego wywiązywania się przez podmioty z Grupy z obowiązków płatnika) oraz określenia zaległości podatkowych tych podmiotów. W przypadku wydania decyzji, interpretacji (w tym zmiany interpretacji uzyskanych przez podmioty z Grupy) czy orzeczeń niekorzystnych dla nas, mogą one mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy 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 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 perspektywy rozwoju.

Organy podatkowe mogą dokonać, odmiennie od Grupy, oceny skutków podatkowych działań restrukturyzacyjnych Grupy

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

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

Zasady opodatkowania naszej działalności oraz sektorów, w których działamy budzą liczne wątpliwości

Zasady opodatkowania czynności i zdarzeń charakterystycznych dla naszej działalności oraz sektorów, w których 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, czy reguł obliczania, poboru i zapłaty podatku u źródła. Innym obszarem niejasnych i skomplikowanych regulacji są przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, zwłaszcza w zakresie przedmiotu opodatkowania, stawki podatku, podstawy opodatkowania czy momentu powstania obowiązku podatkowego w przypadku czynności podlegających opodatkowaniu podatkiem od towarów i usług. Co więcej, przepisy polskiego prawa podatkowego nie określają również w sposób jednoznaczny zasad opodatkowania innymi podatkami, w tym podatkiem od nieruchomości (zwłaszcza w zakresie ustalania przedmiotu i podstawy opodatkowania) czy cłem.

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

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

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 krajach, w których Grupa prowadziła, prowadzi i będzie prowadzić działalność, 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 prowadziły, prowadzą i będą prowadzić działalność spółki z Grupy. Dodatkowym czynnikiem ryzyka są wprowadzone w 2021 roku przepisy w zakresie struktur hybrydowych (dyrektywa ATAD 2). Brak jasności co do interpretacji przepisów oraz rozległość i wielowymiarowość operacji prowadzonych przez Grupę Polsat Plus może skutkować odmienną interpretacją podatkową dokonywanych uzgodnień oraz zdarzeń raportowanych przez poszczególne spółki wchodzące w jej skład do właściwych jurysdykcji podatkowych.

Jednocześnie, niejednokrotnie przepisy prawa (w tym podatkowego) w krajach, w których Grupa prowadziła, prowadzi i będzie prowadzić działalność, są niejednoznaczne i często nie istnieje jedna lub jednakowa ich interpretacja lub jednolita praktyka lokalnych organów podatkowych. Ponadto, przepisy podatkowe (w tym postanowienia odpowiednich umów o unikaniu podwójnego opodatkowania) obowiązujące w krajach, w których spółki z Grupy prowadziły, prowadzą i będą prowadzić działalność, mogą podlegać zmianom. Zmianie może ulec również praktyka stosowania danych przepisów podatkowych przez lokalne 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 prowadziła, prowadzi i będzie prowadzić działalność, a w rezultacie zakwestionowania przez te organy prawidłowości rozliczeń podatkowych podmiotów z Grupy w zakresie nieprzedawnionych zobowiązań podatkowych oraz określenia zaległości podatkowych tych podmiotów, co może mieć istotny, niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

Trwające lub przyszłe kontrole podatkowe, kontrole celno-skarbowe, postępowania podatkowe lub inne czynności sprawdzające wobec spółek z Grupy, których stroną są spółki z Grupy, prowadzone przez polskie organy podatkowe lub lokalne organy podatkowe w innych krajach mogą skutkować powstaniem dodatkowych zobowiązań podatkowych w krajach, w których Grupa prowadziła, prowadzi i będzie prowadzić działalność (w szczególności w Polsce)

W stosunku do spółek z Grupy są i mogą być w przyszłości prowadzone kontrole podatkowe, kontrole celno-skarbowe, postępowania podatkowe lub inne czynności sprawdzające przez polskie organy podatkowe lub lokalne organy podatkowe w krajach, w których Grupa prowadziła, prowadzi i będzie prowadzić działalność. Trwające lub przyszłe kontrole podatkowe, kontrole celno-skarbowe, postępowania podatkowe lub inne czynności sprawdzające wobec spółek z Grupy, których stroną są spółki z Grupy, przeprowadzane w krajach, w których Grupa prowadziła, prowadzi i będzie prowadzić działalność (w szczególności w Polsce), mogą skutkować zakwestionowaniem przez organy podatkowe prawidłowości rozliczeń podatkowych spółek z Grupy w zakresie nieprzedawnionych zobowiązań podatkowych (w tym – w jurysdykcjach, w których ma to zastosowanie – należytego wywiązywania się przez spółki z Grupy z obowiązków płatnika) oraz określenia zaległości podatkowych tych spółek.

W szczególności, na dzień niniejszego Sprawozdania, Spółka jest stroną określonych postępowań podatkowych prowadzonych przez polskie organy podatkowe a także postępowań sądowo-

administracyjnych dotyczących zobowiązań podatkowych Spółki, w przypadku których organy podatkowe zakwestionowały prawo Spółki do zastosowania zwolnienia z obowiązku pobrania zryczałtowanego PDOP głównie od niektórych płatności odsetkowych.

Z uwagi na powyższe, należy przyjąć, że trwające lub przyszłe kontrole podatkowe lub inne czynności sprawdzające wobec spółek z Grupy lub postępowania podatkowe, których stroną są spółki z Grupy, prowadzone przez polskie organy podatkowe lub lokalne organy podatkowe w innych krajach, mogą skutkować powstaniem dodatkowych zobowiązań podatkowych w krajach, w których Grupa prowadziła, prowadzi i będzie prowadzić działalność (w szczególności w Polsce). Koszty związane z takimi kontrolami podatkowymi, czynnościami sprawdzającymi lub postępowaniami podatkowymi oraz jakiegokolwiek dodatkowe płatności z tytułu podatków mogą wywierać istotny niekorzystny wpływ na przychody, wyniki, działalność, sytuację lub perspektywy rozwoju Grupy, co może mieć istotny, niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

Jesteśmy narażeni na zmiany polskich przepisów, które mogą niekorzystnie wpływać na poziom kosztów pracy

W zakresie przepisów mających wpływ na poziom wynagrodzeń oraz kosztów pracy zachodzi w ostatnim czasie szereg zmian, które będą miały wpływ na poziom ponoszonych przez nas kosztów pracowniczych oraz nasze możliwości zatrudniania pracowników w przyszłości. W szczególności 13 września 2022 roku Rada Ministrów przyjęła rozporządzenie w sprawie minimalnego wynagrodzenia za pracę w 2023 roku, określając jego poziom na 3.490 zł od 1 stycznia 2023 roku oraz 3.600 zł od 1 lipca 2023 roku.

Dodatkowo, począwszy od 2019 roku, wybrane polskie przedsiębiorstwa (w tym Grupa Polsat Plus) zobowiązane zostały do uruchomienia Pracowniczych Planów Kapitałowych, będących formą planów emerytalnych zakładających obowiązkową dodatkową kontrybucję finansową ze strony pracodawcy. Ponadto, od stycznia 2022 roku w polskim systemie podatkowym zaszły kompleksowe zmiany obejmujące, między innymi, wzrost składki zdrowotnej bez możliwości jej odliczania od podstawy opodatkowania, co efektywnie może przełożyć się na wysokość rzeczywistego wynagrodzenia netto uzyskiwanego przez część naszych pracowników.

Zmiany przepisów dotyczących wynagrodzeń oraz kosztów pracy będą przekładały się na nasze możliwości zatrudniania nowych pracowników, poziom ponoszonych przez nas kosztów wynagrodzeń oraz poziom ponoszonych przez nas kosztów usług zewnętrznych, świadczonych przez podmioty spoza Grupy, co może mieć istotny, niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

Nie możemy wykluczyć, że w przyszłości organy ochrony konkurencji i konsumentów uznają – 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 – Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów oraz, w przypadku praktyk ograniczających konkurencję, które mogą mieć wpływ na handel między Państwami Członkowskim, również Komisji Europejskiej – pod kątem przestrzegania polskich i europejskich przepisów zakazujących stosowania praktyk ograniczających konkurencję lub polskich przepisów zakazujących praktyk 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 stosowane klauzule umowne 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 powyżej praktyk lub klauzul umownych za niedozwolone, Prezes UOKiK zakazuje ich stosowania, może nałożyć na nas karę pieniężną, jak również

może określić środki usunięcia trwających skutków naruszenia zakazu, w tym również zobowiązać nas do podjęcia działań mających na celu zmiany już zawartych umów z konsumentami.

Oprócz zakazu stosowania danej praktyki 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. Porozumienia lub inne czynności prawne będące przejawem stosowania praktyk ograniczających konkurencję są z mocy prawa w całości lub w części nieważne. Analogiczne regulacje, w tym uprawnienie Komisji Europejskiej do nałożenia kary w maksymalnej wysokości do 10% rocznego przychodu, obowiązują w odniesieniu do przypadków naruszenia europejskich przepisów dotyczących ochrony konkurencji. Prezes UOKiK może również nałożyć na nas np. obowiązek wypłaty rekompensaty publicznej 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 działania lub zaniechanie dopuściły 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, Spółka może być zobowiązana do wypłaty odszkodowań, a jej reputacja może ucieść, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju.

Dodatkowo zmiany przepisów dotyczących ochrony konsumentów lub linii orzecznictwa w tym obszarze 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.

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

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

Prezes UKE reguluje naszą działalność telekomunikacyjną oraz działalność w zakresie nadawania i produkcji telewizyjnej. W ramach działalności telekomunikacyjnej dostarczamy przede wszystkim usługi telefonii komórkowej, szerokopasmowego dostępu do Internetu oraz określone usługi hurtowe na rynku międzyoperatorskim. Przedsiębiorcy telekomunikacyjni działający w Polsce podlegają licznym obowiązkom o charakterze prawnym i administracyjnym, mającym bezpośredni wpływ na prowadzoną działalność zarówno w relacjach z klientami indywidualnymi i biznesowymi (np. poprzez określanie zakresu uprawnień klientów, treści regulaminów świadczenia usług telekomunikacyjnych, wprowadzanie maksymalnych cen usług świadczonych w roamingu międzynarodowym czy ograniczanie długości kontraktów, jakie możemy zawierać z naszymi klientami) jak i klientami hurtowymi (np. poprzez określanie maksymalnej stawki za usługi zakończenia połączeń – MTR/FTR czy określanie maksymalnych stawek w rozliczeniach roamingowych). Z kolei działalność w segmencie mediowym jest monitorowana przez Prezesa UKE pod

kątem zgodności prowadzenia naszej działalności z warunkami rezerwacji częstotliwości przyznanych nam przez Prezesa UKE w celu świadczenia usług nadawania telewizji. 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 mediowym. 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. W przypadku naruszenia przez nas obowiązujących przepisów, KRRiT może na nas nałożyć karę pieniężną w wysokości do 50% rocznej opłaty za korzystanie z częstotliwości przeznaczonej do nadawania programu.

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 w obszarze płatnej telewizji 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 płatnej telewizji oraz doprowadzić do utraty klientów.

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

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

Jako operator sieci komórkowej i stacjonarnej podlegamy szeregowi regulacji prawnych, związanych z zagadnieniami takimi jak maksymalne stawki za określone usługi telekomunikacyjne, ochrona konkurencji, zapobieganie dyskryminacji, przejrzystość cen za usługi telekomunikacyjne, sprawozdawczość, ochrona danych osobowych, czy też bezpieczeństwo narodowe. Ewentualne naruszenie obowiązujących regulacji prawnych lub warunków przyznanych nam rezerwacji częstotliwości może, w określonych przypadkach, skutkować nałożeniem 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 swojej działalności Grupa podlega także nadzorowi Prezesa UOKiK, Urzędu Ochrony Danych Osobowych oraz innych organów administracji.

Naruszenie mających zastosowanie do naszej działalności przepisów prawa lub warunków rezerwacji może narazić nas na koszty, kary, sankcje lub roszczenia związane z ewentualnymi naruszeniami takich wymogów lub przepisów, co z kolei może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju.

Ryzyko związane z postępowaniem administracyjnym w zakresie prawa zagospodarowania nieruchomości oraz prawa budowlanego

Nasza działalność w zakresie inwestycji w segmencie nieruchomości wiąże się z koniecznością uzyskiwania licznych decyzji i zezwoleń administracyjnych. W przypadku niemal każdej podejmowanej inwestycji, w pierwszym etapie musimy uzyskać decyzję środowiskową, po otrzymaniu której wnioskujemy o decyzję dotyczące warunków zabudowy. Wymaga to często pozyskiwania dodatkowych opinii i dokumentów. Konieczność uzyskania warunków zabudowy ma miejsce jedynie w przypadku nieruchomości nieobjętych miejscowym planem zagospodarowania przestrzennego. Dopiero po zakończeniu tego etapu przechodzimy do fazy projektowania, a następnie budowy.

Także w toku prowadzenia inwestycji istnieje ryzyko wstrzymania jej realizacji przez właściwe organy, w szczególności wskutek protestów posiadaczy sąsiednich nieruchomości lub z innych przyczyn przewidzianych prawem. Po zakończeniu procesu budowlanego, co do zasady, konieczne jest uzyskanie pozwolenia na użytkowanie. Czasem w trakcie procesu inwestycyjnego konieczne jest też uzyskanie decyzji o podziale nieruchomości, zaś w każdym przypadku obrotu wybudowanymi lokalami mieszkalnymi niezbędnym jest uzyskanie zaświadczeń o samodzielności lokali.

Uzyskiwanie stosownych aktów administracyjnych wiąże się często z długotrwałymi postępowaniami administracyjnymi, co powoduje powstanie ryzyka braku możliwości zakończenia poszczególnych faz inwestycji w zakładanych terminach. W szczególności, często występuje zjawisko opóźnienia wydania decyzji środowiskowej lub odmowy wydania takiej decyzji, co rodzi konieczność uruchamiania dodatkowych postępowań administracyjno-sądowych. Ma to negatywny wpływ na ekonomikę takiej inwestycji, a kumulacja tego zjawiska może mieć niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju.

Nie można wykluczyć naruszenia przez nas przepisów o ochronie danych osobowych lub wymogów stawianych przez Prezesa Urzędu Ochrony Danych Osobowych 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 roku, jako podmioty przetwarzające dane osobowe, mają obowiązek stosowania Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 roku 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 Urzędu Ochrony Danych Osobowych, może skutkować nałożeniem na nas kar pieniężnych, a także utratą zaufania klientów, a tym samym wyrzecz znaczący niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju.

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

5.6. Czynniki ryzyka związane z działalnością w sektorze energetycznym

W dniu 3 lipca 2023 roku Spółka zwiększyła swoją zaangażowanie kapitałowe w spółce PAK-PCE Sp. z o.o. do poziomu 50,5% kapitału zakładowego PAK-PCE. W efekcie powyższej akwizycji od dnia 3 lipca 2023 r. spółka PAK-PCE i jej spółki zależne będą konsolidowane metodą pełną, co wiąże się z zaistnieniem dodatkowych ryzyk biznesowych i regulacyjnych, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne Grupy. PAK-PCE jako podmiot skupiający działalność w zakresie rozwijania projektów z obszaru odnawialnych źródeł energii oraz wytwarzania i wykorzystywania wodoru, funkcjonuje w otoczeniu regulacyjnym, które podlega ciągłym zmianom, również poprzez oddziaływanie prawa unijnego na prawo krajowe. Regulacje krajowe, którym podlega PAK-PCE, transponują do polskiego porządku prawnego dyrektywy i rozporządzenia Komisji Europejskiej oraz konwencji międzynarodowe. Pod uwagę należy brać również przepisy prawa podatkowego oraz interpretacje i rekomendacje wydawane w szczególności przez Urząd Regulacji Energetyki, jak również lokalne regulacje, jak na przykład planowane rozporządzenie o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców w 2023 roku.

Ryzyko związane z otoczeniem regulacyjnym dotyczącym pozyskiwania energii z odnawialnych źródeł energii

W Polsce duży wpływ na rynek energetyki słonecznej oraz wiatrowej, a także systemów do wytwarzania energii, mają obowiązujące przepisy prawa dotyczące branży energetycznej, w tym branży fotowoltaicznej i wiatrowej. Przepisy często odnoszą się do cen energii elektrycznej i technicznych połączeń międzysystemowych wytwarzania energii elektrycznej należących do klientów i mogą powstrzymać dalsze inwestycje w badania oraz rozwój alternatywnych źródeł energii, a także wpływać na chęć zakupu takiej energii przez klientów, co może skutkować znacznym ograniczeniem popytu na produkty biomasowe, fotowoltaiczne i wiatrowe Grupy.

Podstawowymi aktami prawnymi obowiązującymi podmioty wytwarzające i dokonujące obrotu energią elektryczną w Polsce są Prawo Energetyczne oraz Ustawa o OZE. Zgodnie z Prawem Energetycznym, wytwarzanie i obrót energią elektryczną, z zastrzeżeniem wyjątków wskazanych w tej ustawie, wymaga uzyskania odpowiedniej koncesji wydawanej przez Prezesa URE. Koncesje wydawane są na czas oznaczony, nie krótszy niż 10 lat i nie dłuższy niż 50 lat. W określonych sytuacjach Prezes URE może cofnąć koncesję, w szczególności w sytuacji, gdy przedsiębiorstwo energetyczne rażąco narusza warunki określone w koncesji lub inne warunki wykonywania koncesjonowanej działalności. Ponadto, Prezes URE może cofnąć koncesję lub zmienić jej zakres m.in. ze względu na zagrożenie obronności lub bezpieczeństwa państwa lub bezpieczeństwa obywateli, w przypadku podziału przedsiębiorstwa energetycznego lub jego łączenia z innymi podmiotami, a także w razie niewykonywania określonych obowiązków wynikających z Prawa Energetycznego. Cofnięcie lub zmiana zakresu licencji, na podstawie której podmioty z Grupy będą prowadzić działalność, może w istotnie negatywny sposób wpłynąć na działalność i wyniki finansowe Grupy.

W związku z realizacją transakcji nabycia udziałów w PAK-PCE, do działalności podmiotów z Grupy, w szczególności do procesu inwestycyjnego polegającego na tworzeniu nowych instalacji fotowoltaicznych oraz wiatrowych, zastosowanie znajdują ogólne przepisy dotyczące procesu inwestycyjno-budowlanego oraz szczegółowe postanowienia Ustawy o Inwestycjach w Zakresie Elektrowni Wiatrowych. W związku z tym, w toku tego procesu wybrane podmioty z Grupy będą obowiązane uzyskiwać m.in. decyzje o środowiskowych uwarunkowaniach, decyzje o warunkach zabudowy, pozwolenia wodnoprawne, pozwolenia na budowę oraz pozwolenia na użytkowanie. W określonych sytuacjach budowa nowej instalacji fotowoltaicznej oraz wiatrowej może wymagać albo uchwalenia miejscowych planów zagospodarowania przestrzennego, albo wprowadzenia zmian do miejscowego planu zagospodarowania przestrzennego w celu uwzględnienia wymogów planistycznych dotyczących tego typu inwestycji. W określonych sytuacjach, dany podmiot z Grupy może nie uzyskać wymaganych decyzji administracyjnych (ze względu na ewentualne protesty społeczności lokalnej lub ograniczenia wynikające z przepisów prawa) lub postępowanie administracyjne w tej sprawie może się przedłużać, co może mieć negatywny wpływ na dalszy rozwój działalności Grupy oraz na jej wyniki finansowe. Z realizacją inwestycji w zakresie odnawialnych źródeł energii wiąże się również konieczność zawarcia szeregu umów zabezpieczających tytuł prawny do gruntów, na których taka instalacja ma być zrealizowana, co oznacza konieczność spełnienia oczekiwań finansowych wielu właścicieli nieruchomości i uwzględnienia potencjalnych nierynkowych oczekiwań.

Podmioty wytwarzające energię w instalacjach odnawialnego źródła energii mogą uczestniczyć w aukcjach przeprowadzanych przez Prezesa URE, których przedmiotem jest sprzedaż energii elektrycznej. Wytwórcy energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii, którzy zamierzają przystąpić do aukcji, podlegają procedurze oceny formalnej przygotowania do wytwarzania energii elektrycznej w danej instalacji. Ilość energii elektrycznej, jaka ma zostać zakupiona w ramach aukcji w danym roku, jest ustalana na nowo w każdym kolejnym roku, a więc wartości określone w poszczególnych latach mogą się znacznie od siebie różnić. Nie można również wykluczyć sytuacji, że dla danego typu instalacji określona minimalna wartość

energii elektrycznej, jaka ma zostać zakupiona w danym roku, wyniesie „0”, a więc aukcja dla tego typu instalacji w ogóle się nie odbędzie. Cena sprzedaży energii elektrycznej wytworzonej z odnawialnych źródeł energii, podana w ofertach uczestników aukcji, których oferty ostatecznie wygrały daną aukcję, podlega corocznej waloryzacji średniorocznym wskaźnikiem cen towarów i usług konsumpcyjnych ogółem z poprzedniego roku kalendarzowego. Ponadto, na zwycięzców aukcji nakładane są określone obowiązki, szczegółowo opisane w Ustawie o OZE, które obejmują m.in. maksymalny termin, w jakim po wygraniu aukcji ma nastąpić wytwarzanie energii w danej instalacji oraz zobowiązanie zwycięzcy aukcji do sprzedaży energii elektrycznej. W szczególności, jeżeli zaoferowana przez podmiot biorący udział w aukcji cena, po jakiej będzie on sprzedawał energię elektryczną, będzie niższa niż rynkowa cena energii elektrycznej w ramach mechanizmu tzw. pokrycia dodatniego salda, zobowiązany będzie on do zapłaty na rzecz operatora rozliczeń energii odnawialnej różnicy między ceną, po jakiej sprzedawał energię elektryczną na rynku, a ceną określoną w ofercie, co może wpłynąć negatywnie na wyniki finansowe Grupy.

Obecnie inwestorzy realizujący tego typu projekty muszą się również liczyć z potencjalnymi opóźnieniami w realizacji umów o roboty budowlane oraz umów odstawy poszczególnych komponentów, które związane są między innymi z zakłóceniami w łańcuchach dostaw oraz działaniami wojennymi na Ukrainie. Również uwarunkowania ekonomiczne, w tym inflacja i wzrost cen materiałów budowlanych, powodują liczne roszczenia wykonawców o podwyższenie uzgodnionego wynagrodzenia pod umowami wykonawczymi czy przedłużenia czasu realizacji inwestycji, co również może, szczególnie w kontekście zasad związanych z aukcjami OZE, negatywnie wpłynąć na działalność operacyjną Spółki i Grupy oraz terminowość realizacji Strategii 2023+. Złożona sytuacja na rynku budowlanym może również niekorzystnie przełożyć się na kondycję finansową i operacyjną wykonawców, z którymi spółki z Grupy podpiszą umowy wykonawcze. W efekcie może to przełożyć się na niemożność zrealizowania określonych zobowiązań z ich strony, co z kolei może mieć niekorzystny wpływ na terminy realizacji poszczególnych inwestycji ujętych w strategii. Dodatkowo rozpoczęcie działań wojennych na Ukrainie przełożyło się niekorzystnie na globalne poziomy cen paliw kopalnych, ale również biomasy oferowanej lokalnie, co – w razie kontynuacji konfliktu wojennego, ale również zaistnienia innych niesprzyjających okoliczności – może przekładać się niekorzystnie na możliwość uzyskiwania zakładanych pierwotnie wyników finansowych, w szczególności w obszarze produkcji energii elektrycznej z biomasy. Co więcej, wywołane wojną rozchwianie cen sprzedaży energii elektrycznej na rynkach europejskich powoduje doraźne decyzje regulacyjne, nakładane na poziomie Unii Europejskiej oraz lokalnie, mające na celu ograniczenie w krótkim horyzoncie czasowym wzrostu cen sprzedaży energii ze strony producentów (ustalanych odrębnie dla poszczególnych technologii produkcji energii elektrycznej) oraz poziomu marż sprzedawców, a tym samym ograniczenie wzrostu kosztów między innymi dla odbiorców wrażliwych czy gospodarstw domowych. Nie można zagwarantować, iż te doraźne regulacje nie będą kontynuowane w przyszłości, co ograniczy możliwość swobodnego kształtowania cen sprzedaży energii elektrycznej na rynku, a tym samym wpłynie na możliwość generowania przychodów i marż z produkcji oraz ze sprzedaży energii z biomasy, instalacji fotowoltaicznych czy farm wiatrowych.

Ziszczenie się powyższych sytuacji może negatywnie wpłynąć na działalność operacyjną Grupy, co może mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy.

Ryzyko związane z regulacjami dotyczącymi ochrony środowiska naturalnego

Wytwórcy energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii są zobowiązani do przestrzegania właściwych przepisów prawa (w tym prawa Unii Europejskiej) dotyczących ochrony środowiska, w Polsce i za granicą. Przepisy te regulują m.in. emisje zanieczyszczeń, ścieków, ochronę gleby i wód gruntowych oraz zdrowie i bezpieczeństwo ludzi oraz fauny i flory. W przypadku nieprzestrzegania przepisów ustaw, rozporządzeń oraz innych regulacji dotyczących ochrony środowiska naturalnego, spółki z Grupy mogą zostać zmuszone do zapłaty znacznych kar, a nawet do zaniechania prowadzenia działalności. Niektóre urządzenia wykorzystywane na farmach fotowoltaicznych oraz wiatrowych, takie jak transformatory, zawierają substancje, które w przypadku awarii lub wypadku mogą spowodować zanieczyszczenie środowiska naturalnego.

Przestrzeganie obowiązujących przepisów i regulacji związane jest z ponoszeniem określonych kosztów, a ewentualne ich naruszenie i skutkiem tego ewentualne nałożenie kar przez właściwe organy administracji publicznej może negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne Spółki oraz spółek z Grupy.

Ryzyko związane z konkurencją w segmencie wytwarzania energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii

Ze względu na swój potencjał i potencjalne zwroty z inwestycji, rynek farm fotowoltaicznych oraz wiatrowych budzi zainteresowanie inwestorów, którzy mogą stanowić konkurencję dla Grupy. Intensyfikacja tej konkurencji, zwiększanie nakładów na inwestycje w tym sektorze przez podmioty już działające na rynku oraz podmioty rozpoczynające działalność może spowodować przewagę popytu nad podażą projektów farm fotowoltaicznych i wiatrowych, a tym samym negatywnie wpłynąć na wysokość cen sprzedaży projektów.

Ze względu na wywołane wojną w Ukrainie problemy z dostępnością surowców i paliw kopalnych oraz wynikający z obowiązujących uregulowań prawnych systematyczny wzrost zapotrzebowania na energię wyprodukowaną ze źródeł odnawialnych, jak również relatywnie niską podaż tego rodzaju energii (w długim horyzoncie czasowym) i wzrost jej cen, atrakcyjność inwestycji w produkcję energii z odnawialnych źródeł energii jest wysoka. Należy zatem spodziewać się wzrostu konkurencji w tym segmencie rynku. PAK-PCE prowadzi działalność w zakresie operowania farmami fotowoltaicznymi i jest w trakcie rozwoju kolejnych farm fotowoltaicznych i wiatrowych. Nie można wykluczyć, że inwestycjami w budowę farm fotowoltaicznych oraz farm wiatrowych, a także nabywaniem istniejących już projektów, zainteresowane będą podmioty zagraniczne posiadające doświadczenie w tej dziedzinie zdobyte na innych rynkach europejskich i światowych.

Wzmocniona aktywność innych podmiotów na rynku odnawialnych źródeł energii może utrudnić PAK-PCE dostęp do atrakcyjnych lokalizacji oraz spowodować wzrost kosztów ich pozyskania. Powyższe czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne Grupy.

5.7. Czynniki ryzyka związane z Obligacjami Serii B, Serii C i Serii D

Czynniki ryzyka związane z Obligacjami Serii B zostały szczegółowo opisane w Nocie Informacyjnej dotyczącej emisji Obligacji Serii B z dnia 24 maja 2019 roku, czynniki ryzyka związane z Obligacjami Serii C zostały szczegółowo opisane w Nocie Informacyjnej dotyczącej emisji Obligacji Serii C z dnia 31 stycznia 2020 roku, natomiast czynniki ryzyka związane z Obligacjami Serii D zostały szczegółowo opisane w Nocie Informacyjnej dotyczącej emisji Obligacji Serii D z dnia 22 grudnia 2022 roku. Noty dostępne są na stronie korporacyjnej Grupy Polsat Plus.

5.8. Czynniki ryzyka związane z klimatem

Czynniki ryzyka związane z klimatem, adresujące wytyczne rekomendacji TCFD („*Task Force on Climate-related Financial Disclosures*”) zostały opisane w „Raportcie Zrównoważonego Rozwoju Grupy Polsat Plus za 2022”, który dostępny jest na internetowej stronie korporacyjnej Grupy Polsat Plus.

Mirosław Błaszczuk
Prezes Zarządu

Maciej Stec
Wiceprezes Zarządu

Jacek Felczykowski
Członek Zarządu

Aneta Jaskólska
Członek Zarządu

Agnieszka Odorowicz
Członek Zarządu

Katarzyna Ostap-Tomann
Członek Zarządu

Warszawa, 16 sierpnia 2023 roku

Definicje i słowniczek pojęć technicznych

Termin	Definicja
B2B	Transakcja pomiędzy przedsiębiorcami (<i>Business to Business</i>).
B2C	Transakcja pomiędzy przedsiębiorcą a konsumentem (<i>Business to Consumer</i>).
Kredyt Rewolwingowy	Udzielony na podstawie Umowy Kredytów z dnia 28 kwietnia 2023 roku kredyt rewolwingowy do maksymalnej kwoty w wysokości stanowiącej równowartość 1.000 mln zł i terminie spłaty do 28 kwietnia 2028 roku.
Kredyt Terminowy PLN	Udzielony na podstawie Umowy Kredytów z dnia 28 kwietnia 2023 roku kredyt terminowy denominowany w PLN do maksymalnej kwoty w wysokości 7.225 mln PLN i terminie spłaty do 28 kwietnia 2028 roku.
Kredyt Terminowy EUR	Udzielony na podstawie Umowy Kredytów z dnia 28 kwietnia 2023 roku kredyt terminowy denominowany w EUR do maksymalnej kwoty w wysokości 506 mln EUR i terminie spłaty do 28 kwietnia 2028 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 z dnia 25 marca 2019 roku.
Obligacje Serii C	Niezabezpieczone i niepodporządkowane obligacje na okaziciela Serii C o łącznej wartości nominalnej 1 mld zł i wartości nominalnej 1.000 zł każda emitowane na podstawie uchwały Zarządu Spółki z dnia 29 stycznia 2020 roku.
Obligacje Serii D	Niezabezpieczone i niepodporządkowane obligacje na okaziciela Serii D o łącznej wartości nominalnej 2,67 mld zł i wartości nominalnej 1.000 zł każda emitowane na podstawie uchwały Zarządu Spółki z dnia 16 grudnia 2022 roku.
Program Emisji Obligacji	Nieodnawialny program emisji obligacji Spółki o łącznej maksymalnej wartości nominalnej obligacji w wysokości 4 mld zł, w ramach którego Spółka może zaciągać zobowiązania finansowe w drodze emisji niezabezpieczonych obligacji na okaziciela Spółki denominowanych w złotych, utworzony na podstawie uchwały Zarządu Spółki z dnia 29 listopada 2022 roku.
Umowa Kredytów, SFA 2023	Umowa kredytów z dnia 28 kwietnia 2023 roku, powiązana z celami zrównoważonego rozwoju, zawarta przez Spółkę i Polkomtel sp. z o.o. jako kredytobiorców oraz Telewizję Polsat sp. z o.o., Netię S.A., Polsat Media sp. z o.o., Muzo.fm sp. z o.o. oraz Polsat Media Biuro Reklamy Sp. z o.o. z konsorcjum polskich i zagranicznych instytucji finansowych.

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 na klienta B2C/B2B	Średni miesięczny przychód detaliczny od klienta B2C lub B2B wygenerowany w danym okresie rozliczeniowym.
ARPU na RGU prepaid	Średni miesięczny przychód detaliczny wygenerowany w danym okresie rozliczeniowym w przeliczeniu na jednostkę RGU prepaid.
Catch-up TV	Usługi polegające na udostępnianiu wybranych treści programowych przez pewien czas po tym jak zostały nadane w kanale telewizyjnym. Cyfrowy Polsat świadczy te usługi od 2011 roku.
Churn (wskaźnik/współczynnik odejść lub odpływu)	Rozwiązanie umowy z Klientem B2C w drodze wypowiedzenia, windykacji lub innych działań, skutkujące tym, że po skutecznym rozwiązaniu umowy, Klient nie posiada żadnej aktywnej usługi świadczonej w modelu kontraktowym. Wskaźnik churn prezentuje stosunek liczby klientów, którym dezaktywowano ostatnią usługę (w drodze wypowiedzenia, jak i dezaktywacji w wyniku działań windykacyjnych lub z innych przyczyn) w okresie ostatnich 12 miesięcy do średniorocznej liczby klientów w tym 12-miesięcznym okresie.
Definicja użyciowa (90-dni dla RGU pre-paid)	Liczba raportowanych RGU usług przedpłaconych w ramach telefonii komórkowej oraz internetu oznacza liczbę kart SIM, które w ciągu ostatnich 90 dni wykonały albo otrzymały połączenie, wysłały albo otrzymały SMS/MMS albo skorzystały z usług transmisji danych. W przypadku bezpłatnego dostępu do internetu świadczonego przez Aero 2 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.
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>).
DVB-T2	Technologia naziemnego nadawania telewizji cyfrowej drugiej generacji (<i>Digital Video Broadcasting – Terrestrial Second Generation</i>).

Termin	Definicja
ERP	Klasa systemów informatycznych służących wspomaganemu zarządzaniu 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>).
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>).
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.
IPTV	Technika umożliwiająca przesyłanie sygnału telewizyjnego w sieciach szerokopasmowych opartych na protokole IP (<i>Internet Protocol Television</i>).
Klient	Osoba fizyczna, prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, posiadająca co najmniej jedną, aktywną usługę świadczoną w modelu kontraktowym. Klient identyfikowany jest na poziomie unikalnego numeru PESEL, NIP lub REGON.
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).

Termin	Definicja
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>).
MUX, Multiplex	Pakiet kanałów telewizyjnych, radiowych i dodatkowych usług jednocześnie transmitowanych cyfrowo do odbiorcy w jednym kanale częstotliwości.
ODU-IDU	ang. <i>Outdoor Unit Indoor Unit</i> , autorskie rozwiązanie Grupy Polsat Plus 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)	Sposób 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>).
realni użytkownicy	Szacowana liczby osób, które wykonały w danym miesiącu przynajmniej jedną odsłonę witryny lub aplikacji internetowej (Real Users).
RGU (Revenue Generating Unit)	Pojedyncza, aktywna, generująca przychód detaliczny usługa płatnej telewizji świadczonej w dowolnej technologii, dostępu do Internetu mobilnego lub przewodowego lub telefonii komórkowej, świadczona w modelu kontraktowym lub przedpłaconym.
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 na wyodrębnionej nośnej (bloku częstotliwości z wyodrębnionego zakresu pasma). Stacja bazowa nie powinna być mylona z lokalizacją (ang. site).
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.

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 spółki Cyfrowy Polsat S.A., w osobach:

- Mirosława Błaszczyka, Prezesa Zarządu,
- Macieja Steca, Wiceprezesa Zarządu,
- Jacka Felczykowskiego, Członka Zarządu,
- Anety Jaskólskiej, Członka Zarządu,
- Agnieszki Odorowicz, Członka Zarządu,
- Katarzyny Ostap-Tomann, Członka Zarządu,

niniejszym oświadcza, że:

- a) wedle jego najlepszej wiedzy, skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A. oraz jej wynik finansowy;
- b) półroczne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A. oraz jej sytuacji, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

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, 16 sierpnia 2023 r.

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Grupy Kapitałowej 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 2023 roku, śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat, śródroczne zestawienie skonsolidowanego zysku całkowitego, śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych, śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 30 czerwca 2023 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 *Przeгляд śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki*, przyjętym przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Przegląd śródrocznego 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 16 sierpnia 2023 roku

Kluczowy biegły rewident

Anna Sirocka
biegły rewident
nr w rejestrze: 9626

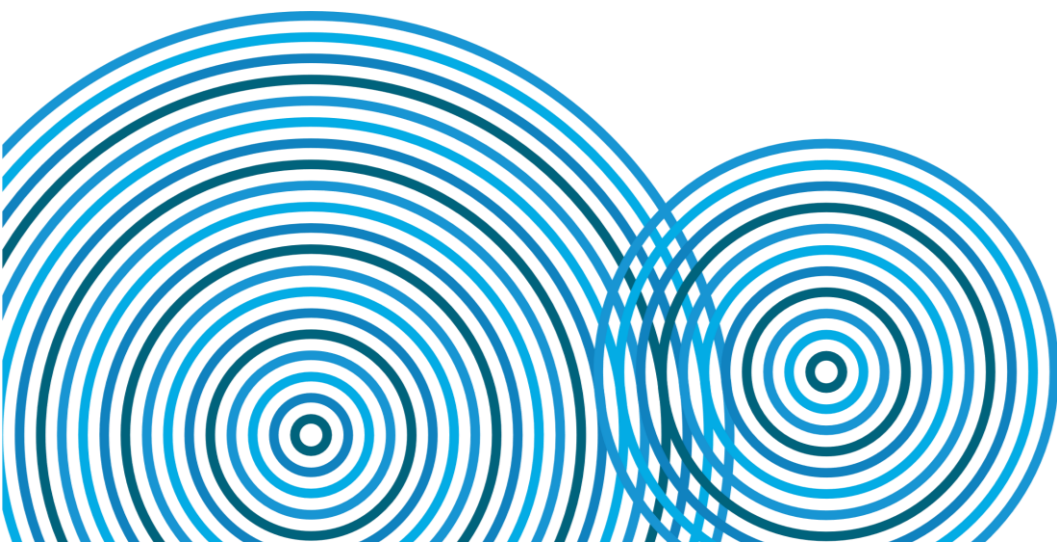
działający w imieniu:
Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
nr na liście firm audytorskich: 130



Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.

**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 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 przepływów 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	14
6. Zatwierdzenie do publikacji skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego	22
Noty objaśniające	23
7. Objasnienia dotyczące sezonowości	23
8. Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów	23
9. Koszty operacyjne	24
10. Zyski/(straty) z działalności inwestycyjnej, netto	24
11. Koszty finansowe, netto	25
12. Efektywna stopa podatkowa	25
13. Kapitały	26
14. Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających na pozostałe kapitały	28
15. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	28
16. Zobowiązania z tytułu obligacji	29
Pozostałe informacje	31
17. Nabycie spółek zależnych	31
18. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	36
19. Segmenty działalności	37
20. Transakcje z podmiotami powiązanymi	40
21. Zobowiązania warunkowe	42
22. Ryzyko i wartość godziwa	45
23. Istotne umowy i wydarzenia	48
24. Wydarzenia po dniu bilansowym	52
25. Inne ujawnienia	53
26. Profesjonalny osąd, szacunki księgowe i założenia	54

Zatwierdzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

W dniu 16 sierpnia 2023 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 2023 roku do dnia 30 czerwca 2023 roku wykazujący zysk netto za okres w wysokości: 79,1 zł

Śródroczne zestawienie skonsolidowanego zysku całkowitego za okres

od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 30 czerwca 2023 roku wykazujące zysk całkowity za okres w wysokości: 49,7 zł

Śródroczny skonsolidowany bilans na dzień

30 czerwca 2023 roku wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumę: 34.698,6 zł

Śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres

od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 30 czerwca 2023 roku wykazujący zwiększenie środków pieniężnych netto o kwotę: 2.673,3 zł

Śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres

od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 30 czerwca 2023 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę: 42,5 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
Błaszczak**
Prezes Zarządu

**Maciej
Stec**
Wiceprezes Zarządu

**Jacek
Felczykowski**
Członek Zarządu

**Aneta
Jaskólska**
Członek Zarządu

**Agnieszka
Odorowicz**
Członek Zarządu

**Katarzyna
Ostap-Tomann**
Członek Zarządu

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 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)

Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat

Nota	okres 3 miesięcy zakończony		okres 6 miesięcy zakończony		
	30 czerwca 2023 niebadany	30 czerwca 2022 niebadany	30 czerwca 2023 niebadany	30 czerwca 2022 niebadany	
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów	8	3.289,8	3.228,1	6.489,1	6.214,8
Koszty operacyjne	9	(2.945,0)	(2.815,4)	(5.836,9)	(5.449,1)
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne, netto		(15,0)	13,1	(23,7)	(19,6)
Zysk z działalności operacyjnej		329,8	425,8	628,5	746,1
Zyski/(straty) z działalności inwestycyjnej, netto	10	21,0	5,7	41,8	12,6
Koszty finansowe, netto	11	(300,7)	(130,7)	(556,4)	(207,5)
Udział w zysku/(stracie) jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		(9,9)	24,2	10,4	38,9
Zysk brutto za okres		40,2	325,0	124,3	590,1
Podatek dochodowy		(32,1)	(42,3)	(45,2)	(94,6)
Zysk netto za okres		8,1	282,7	79,1	495,5
Zysk/(strata) netto przypadająca na akcjonariuszy Jednostki Dominującej		(7,3)	288,9	57,2	503,8
Zysk/(strata) netto przypadająca na akcjonariuszy niekontrolujących		15,4	(6,2)	21,9	(8,3)
Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych		0,01	0,50	0,14	0,88

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Śródroczne zestawienie skonsolidowanego zysku całkowitego

	Nota	okres 3 miesięcy zakończony		okres 6 miesięcy zakończony	
		30 czerwca 2023 niebadany	30 czerwca 2022 niebadany	30 czerwca 2023 niebadany	30 czerwca 2022 niebadany
Zysk netto za okres		8,1	282,7	79,1	495,5
<i>Pozycje, które mogą zostać przeniesione do rachunku zysków i strat:</i>					
Wycena instrumentów zabezpieczających	14	(4,6)	15,0	(14,3)	25,8
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych i stowarzyszonych		(14,9)	9,8	(15,1)	9,9
Pozostały zysk/(strata) całkowita po opodatkowaniu		(19,5)	24,8	(29,4)	35,7
Zysk/(strata) całkowita za okres		(11,4)	307,5	49,7	531,2
Zysk/(strata) całkowita przypadająca na akcjonariuszy Jednostki Dominującej		(24,0)	313,6	30,7	539,4
Zysk/(strata) całkowita przypadająca na akcjonariuszy niekontrolujących		12,6	(6,1)	19,0	(8,2)

Śródroczny skonsolidowany bilans - aktywa

	Nota	30 czerwca 2023 niebadany	31 grudnia 2022
Zestawy odbiorcze		273,3	282,0
Inne rzeczowe aktywa trwałe		3.592,7	3.600,9
Wartość firmy	17	10.818,2	10.818,1
Relacje z klientami		432,6	643,7
Marki		2.021,5	2.060,9
Inne wartości niematerialne		3.166,5	3.340,6
Prawa do użytkowania		520,5	527,0
Długoterminowe aktywa programowe		342,0	501,8
Nieruchomości inwestycyjne		594,1	647,0
Długoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie		76,3	79,8
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług		979,3	930,0
Udzielone pożyczki długoterminowe		758,5	325,6
Inne aktywa długoterminowe, w tym:		2.028,6	1.918,0
<i>udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach wycenianych metodą praw własności</i>		1.821,8	1.884,2
<i>aktywa z tytułu instrumentów pochodnych</i>		158,8	17,4
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		108,8	99,9
Aktywa trwałe razem		25.712,9	25.775,3
Krótkoterminowe aktywa programowe		722,8	699,2
Aktywa z tytułu kontraktów		375,3	362,9
Zapasy		1.269,8	1.162,4
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		2.565,5	2.751,3
Udzielone pożyczki		19,3	250,5
Należności z tytułu podatku dochodowego		9,1	5,0
Krótkoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie		213,5	217,3
Pozostałe aktywa obrotowe, w tym:		148,7	137,2
<i>aktywa z tytułu instrumentów pochodnych</i>		29,6	63,9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		3.466,3	808,5
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		12,2	9,3
Aktywa obrotowe razem		8.802,5	6.403,6
Aktywa przeznaczone do sprzedaży		183,2	127,7
Aktywa razem		34.698,6	32.306,6

Śródroczny skonsolidowany bilans - pasywa

	Nota	30 czerwca 2023 niebadany	31 grudnia 2022
Kapitał zakładowy	13	25,6	25,6
Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej	13	7.174,0	7.174,0
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych		45,8	51,9
Pozostałe kapitały		2.795,5	2.815,9
Zyski zatrzymane		8.114,8	8.057,6
Akcje własne		(2.854,7)	(2.854,7)
Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej		15.301,0	15.270,3
Udziały niekontrolujące		552,3	540,5
Kapitał własny razem		15.853,3	15.810,8
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	15	8.620,7	6.624,8
Zobowiązania z tytułu obligacji	16	2.960,9	1.900,4
Zobowiązania z tytułu leasingu		337,3	345,6
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		891,1	978,7
Inne długoterminowe zobowiązania i rezerwy, w tym		410,4	330,9
<i>zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych</i>		<i>154,0</i>	<i>4,3</i>
Zobowiązania długoterminowe razem		13.220,4	10.180,4
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	15	1.836,0	1.512,6
Zobowiązania z tytułu obligacji	16	323,4	176,0
Zobowiązania z tytułu leasingu		172,7	178,6
Zobowiązania z tytułu kontraktów		629,9	606,8
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym		2.642,2	3.767,1
<i>zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych</i>		<i>9,6</i>	<i>2,1</i>
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		20,7	74,3
Zobowiązania krótkoterminowe razem		5.624,9	6.315,4
Zobowiązania razem		18.845,3	16.495,8
Pasywa razem		34.698,6	32.306,6

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 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)

Śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	Nota	za okres 6 miesięcy zakończony	
		30 czerwca 2023 niebadany	30 czerwca 2022 niebadany
Zysk netto		79,1	495,5
Korekty:		1.311,8	997,8
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	9	931,2	913,8
Płatności za licencje filmowe i sportowe		(341,3)	(268,5)
Amortyzacja licencji filmowych i sportowych		318,6	323,0
Odsetki		514,0	271,2
Zmiana stanu zapasów		(107,4)	(113,6)
Zmiana stanu należności i innych aktywów		138,3	(113,2)
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw		(55,2)	(49,7)
Zmiana stanu aktywów z tytułu kontraktów		(12,4)	43,9
Zmiana stanu zobowiązania z tytułu kontraktów		23,1	(28,1)
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych, netto		(19,7)	6,9
Podatek dochodowy		45,2	94,6
Zwiększenie netto wartości zestawów odbiorczych		(47,2)	(66,4)
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		(10,4)	(38,9)
Koszt premii za wcześniejszy wykup obligacji		9,7	-
Jednorazowy przychód wynikający z modyfikacji przepływów pieniężnych w wyniku konwersji obligacji		(19,2)	-
Efekt jednorazowej spłaty kredytów		20,8	-
Wycena instrumentów zabezpieczających		(17,7)	31,9
Zysk na instrumentach pochodnych, netto		(58,2)	(27,5)
Inne korekty		(0,4)	18,4
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		1.390,9	1.493,3
Podatek dochodowy zapłacony		(197,3)	(1.079,9)
Odsetki otrzymane dotyczące działalności operacyjnej		46,1	32,4
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		1.239,7	445,8

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 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)

	Nota	za okres 6 miesięcy zakończony	
		30 czerwca 2023 niebadany	30 czerwca 2022 niebadany
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(344,2)	(422,7)
Nabycie wartości niematerialnych		(166,8)	(164,2)
Płatności z tytułu koncesji		(853,8)	(8,1)
Nabycie akcji/udziałów w jednostkach zależnych pomniejszone o przejęte środki pieniężne	17	(0,1)	(251,1)
Nabycie udziałów w jednostkach stowarzyszonych		-	(4,9)
Podwyższenie kapitału w jednostce stowarzyszonej		-	(473,8)
Wpływy ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		8,6	2,3
Pożyczki udzielone		(342,5)	(482,2)
Spłata udzielonych pożyczek		132,8	56,2
Nabycie obligacji		(20,0)	-
Wykup obligacji wraz z odsetkami		22,0	-
Otrzymane dywidendy od jednostki stowarzyszonej		73,8	64,0
Inne wpływy		8,3	1,9
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(1.481,9)	(1.682,6)
Emisja obligacji ⁽¹⁾	16	1.088,0	-
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	15	3.147,7	7,1
Spłata otrzymanych kredytów i pożyczek	15	(752,5)	(645,1)
Spłata odsetek od kredytów, pożyczek, obligacji i zapłacone prowizje ⁽²⁾		(501,3)	(217,6)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu		(104,7)	(100,7)
Spłata odsetek od leasingu		(12,9)	(10,3)
Wpływy z tytułu realizacji instrumentów pochodnych		48,4	31,9
Nabycie akcji własnych ⁽³⁾		-	(393,9)
Inne wpływy/(wypływy)		2,8	(12,2)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		2.915,5	(1.340,8)
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		2.673,3	(2.577,6)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		817,8⁽⁴⁾	3.644,3⁽⁵⁾
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		(12,6)	(4,7)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		3.478,5⁽⁶⁾	1.062,0⁽⁷⁾

⁽¹⁾Wartość emisji obligacji pomniejszona o odsetki z tytułu obligacji oraz premię za wcześniejszy wykup rozliczone w ramach konwersji

⁽²⁾ Obejmuje zapłatę za koszty związane z pozyskaniem finansowania

⁽³⁾ Obejmuje zapłatę za koszty związane z nabyciem akcji własnych

⁽⁴⁾ W tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 9,3 zł

⁽⁵⁾ W tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 11,9 zł

⁽⁶⁾ W tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 12,2 zł

⁽⁷⁾ W tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 9,0 zł

Śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej	Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane (1)	Akcje własne	Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niekon- trolujące	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2023	25,6	7.174,0	51,9	2.815,9	8.057,6	(2.854,7)	15.270,3	540,5	15.810,8
Dywidenda zatwierdzona i udział w zyskach	-	-	-	-	-	-	-	(7,2)	(7,2)
Zysk całkowity	-	-	(6,1)	(20,4)	57,2	-	30,7	19,0	49,7
<i>Wycena instrumentów zabezpieczających</i>	-	-	-	(14,3)	-	-	(14,3)	-	(14,3)
<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych i stowarzyszonych</i>	-	-	(6,1)	(6,1)	-	-	(12,2)	(2,9)	(15,1)
<i>Zysk netto za okres</i>	-	-	-	-	57,2	-	57,2	21,9	79,1
Stan na 30 czerwca 2023 niebadany	25,6	7.174,0	45,8	2.795,5	8.114,8	(2.854,7)	15.301,0	552,3	15.853,3

(1) Obejmuje kapitał tworzony na pokrycie strat zgodnie z artykułem 396 kodeksu spółek handlowych, na który spółki akcyjne są zobowiązane przelewać 8% zysku za rok obrotowy dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej wysokości kapitału zakładowego. Na dzień 30 czerwca 2023 roku kapitał nie podlegający dystrybucji wynosił 8,5 zł.

Śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej	Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane (1)	Akcje własne	Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niekon- trolujące	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2022	25,6	7.174,0	32,1	2.801,3	7.823,6	(2.461,0)	15.395,6	(11,0)	15.384,6
Dywidenda zatwierdzona i udział w zyskach	-	-	-	-	(660,8)	-	(660,8)	(1,0)	(661,8)
Nabycie akcji własnych	-	-	-	(0,2)	-	(393,7)	(393,9)	-	(393,9)
Efekt nabycia jednostki zależnej	-	-	-	-	4,4	-	4,4	560,3	564,7
Zysk całkowity	-	-	9,6	26,0	503,8	-	539,4	(8,2)	531,2
<i>Wycena instrumentów zabezpieczających</i>	-	-	-	25,8	-	-	25,8	-	25,8
<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych i stowarzyszonych</i>	-	-	9,6	0,2	-	-	9,8	0,1	9,9
<i>Zysk netto za okres</i>	-	-	-	-	503,8	-	503,8	(8,3)	495,5
Stan na 30 czerwca 2022 niebadany	25,6	7.174,0	41,7	2.827,1	7.671,0	(2.854,7)	14.884,7	540,1	15.424,8

(1) Obejmuje kapitał tworzony na pokrycie strat zgodnie z artykułem 396 kodeksu spółek handlowych, na który spółki akcyjne są zobowiązane przelewać 8% zysku za rok obrotowy dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej wysokości kapitału zakładowego. Na dzień 30 czerwca 2022 roku kapitał nie podlegający dystrybucji wynosił 8,5 zł.

Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Informacje ogólne

Nazwa jednostki sprawozdawczej lub inne dane identyfikacyjne:	Cyfrowy Polsat S.A.
Siedziba jednostki:	Polska
Forma prawna jednostki:	Spółka Akcyjna
Państwo rejestracji:	Polska
Adres zarejestrowanego biura jednostki:	ul. Łubinowa 4a, 03-878 Warszawa
Podstawowe miejsce prowadzenia działalności:	Polska

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 'Polsat Box' 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 skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz jej jednostek zależnych (zwanymi łącznie 'Grupą') i wspólne przedsięwzięcia. Grupa prowadzi działalność w trzech segmentach:

- w segmencie usług B2C i B2B obejmującym usługi telewizji cyfrowej, usługi dostępu do Internetu, usługi telewizji mobilnej, usługi telewizji internetowej, usługi telefonii komórkowej, produkcję dekodek,
- w segmencie mediowym, który obejmuje głównie produkcję, zakup i emisję audycji informacyjnych i rozrywkowych oraz seriali i filmów fabularnych nadawanych w kanałach telewizyjnych w Polsce,
- w segmencie nieruchomości, który obejmuje głównie realizację projektów budowlanych jak również sprzedaż, wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi.

2. Skład Zarządu Jednostki Dominującej

- Mirosław Błaszczak Prezes Zarządu,
- Maciej Stec Wiceprezes Zarządu,
- Jacek Felczykowski Członek Zarządu,
- Aneta Jaskólska Członek Zarządu,
- Agnieszka Odorowicz Członek Zarządu,
- Katarzyna Ostap-Tomann Członek Zarządu.

3. Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Skład Rady Nadzorczej od dnia 19 lipca 2023 roku:

- Zygmunt Solorz Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Tobiasz Solorz Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Piotr Żak Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Józef Birka Członek Rady Nadzorczej,
- Jarosław Grzesiak Członek Rady Nadzorczej,
- Marek Grzybowski Członek Rady Nadzorczej,
- Alojzy Nowak Członek Rady Nadzorczej,
- Tomasz Szelaąg Członek Rady Nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej do dnia 19 lipca 2023 roku:

- Zygmunt Solorz Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Marek Kapuściński Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (do dnia 31 maja 2023 roku),
- Józef Birka Członek Rady Nadzorczej,
- Jarosław Grzesiak Członek Rady Nadzorczej,
- Marek Grzybowski Członek Rady Nadzorczej,
- Alojzy Nowak Członek Rady Nadzorczej,
- Tobiasz Solorz 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 2023 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonym do stosowania w Unii Europejskiej. Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku, które zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF UE”). Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kontynuacji działalności.

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów, interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku i później.

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 roku weszły w życie:

- a) MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” oraz zmiany do MSSF 17,

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 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)

- b) Zmiany do MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” – pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 – Informacje porównawcze,
- c) Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – oraz Wytyczne Rady MSSF - ujawnienia dotyczące polityki rachunkowości,
- d) Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” – definicja wartości szacunkowych,
- e) Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań wynikających z pojedynczej transakcji.

Nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2023 roku nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują:

- a) Zmiany do MSSF 16 „Leasing” – zobowiązanie leasingowe w transakcjach sprzedaży i leasingu zwrotnego.
- b) Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe,
- c) Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - Międzynarodowa reforma podatkowa - Modelowe Zasady Filaru Drugiego,
- d) Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe” - ujawnienia: ustalenia dotyczące finansowania dostawców.

5. Struktura Grupy

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku obejmuje następujące jednostki:

	Siedziba spółki	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)*	
			30 czerwca 2023	31 grudnia 2022
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 Sp. z o.o. (dawniej Polsat Media Biuro Reklamy Sp. z o.o. Sp. k.)^(a)	ul. Ostrobramska 77, 04-175 Warszawa	media	100%	100%
Polsat License Ltd.	Alte Landstrasse 17, 8863 Buttikon, Szwajcaria	media	100%	100%
Polsat Media Biuro Reklamy Sp. z o.o.	ul. Ostrobramska 77, 04-175 Warszawa	media	100%	100%

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 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 2023	31 grudnia 2022
Jednostki zależne konsolidowane metodą pełną (c.d.):				
Polsat Investments Ltd.	3, Krinou Agios Athanasios, 4103 Limassol, Cypr	media	100%	100%
Polsat Ltd.	238A King Street, W6 0RF Londyn, Wielka Brytania	media	100%	100%
Muzo.fm Sp. z o.o.	Al. Stanów Zjednoczonych 61A, 04-028 Warszawa	media	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%
Liberty Poland S.A.	Al. Stanów Zjednoczonych 61, 04-028 Warszawa	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.^(d)	ul. Konstruktorska 4, 02-673 Warszawa	dzierżawa własności intelektualnej	-	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. Stanów Zjednoczonych 61, 04-028 Warszawa	działalność holdingowa	100%	100%

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 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 2023	31 grudnia 2022
Jednostki zależne konsolidowane metodą pełną (c.d.):				
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. Stanów Zjednoczonych 61, 04-028 Warszawa	świadczenie usług call center i premium rate	100%	100%
IB 1 FIZAN	ul. Mokotowska 49, 00-542 Warszawa	działalność finansowa	**	**
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.	ul. Ostrobramska 77, 04-175 Warszawa	media	100%	100%
Polo TV Sp. z o.o.	ul. Ostrobramska 77, 04-175 Warszawa	media	100%	100%
Netia S.A.	ul. Poleczki 13, 02-822 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	100%	100%
Netia 2 Sp. z o.o.	ul. Poleczki 13, 02-822 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	100%	100%
TK Telekom Sp. z o.o.	ul. Kijowska 10/12A, 03-743 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	100%	100%
Petrotel Sp. z o.o.	ul. Chemików 7, 09-411 Płock	działalność telekomunikacyjna	100%	100%
Eleven Sports Network Sp. z o.o.	Plac Europejski 2, 00-844 Warszawa	media	99,99%	99,99%
Superstacja Sp. z o.o.	ul. Ostrobramska 77, 04-175 Warszawa	media	100%	100%
Netshare Media Group Sp. z o.o.	ul. Ostrobramska 77, 04-175 Warszawa	reklama	100%	100%
TVO Sp. z o.o.	ul. Kielecka 5, 81-303 Gdynia	sprzedaż detaliczna	75,96%	75,96%
Plus Finanse Sp. z o.o.	ul. Konstruktorska 4, 02-673 Warszawa	pozostałe pośrednictwo pieniężne	100%	100%
Plus Pay Sp. z o.o.	ul. Konstruktorska 4, 02-673 Warszawa	pośrednictwo pieniężne	100%	100%

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 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 2023	31 grudnia 2022
Jednostki zależne konsolidowane metodą pełną (c.d.):				
Esoleo Sp. z o.o.	Al. Wyścigowa 6, 02-681 Warszawa	usługi techniczne	51,25%	51,25%
Alledo Express Sp. z o.o.	ul. Broniwoja 3/85, 02-655 Warszawa	usługi dzierżawy	51,25%	51,25%
Alledo Parts Sp. z o.o.	ul. Broniwoja 3/85, 02-655 Warszawa	sprzedaż hurtowa	51,25%	51,25%
Alledo Parts Sp. z o.o. Sp.k.	ul. Broniwoja 3/85, 02-655 Warszawa	sprzedaż hurtowa	51,25%	51,25%
Alledo Setup Sp. z o.o.	ul. Broniwoja 3/85, 02-655 Warszawa	usługi techniczne	51,25%	51,25%
Alledo Setup Sp. z o.o. Sp.k.	ul. Broniwoja 3/85, 02-655 Warszawa	usługi techniczne	51,25%	51,25%
Grupa Interia.pl Sp. z o.o.	ul. Os. Teatralne 9a, 31-946 Kraków	działalność holdingowa	100%	100%
Interia.pl Sp. z o.o. (dawniej Grupa Interia.pl Media Sp. z o.o. Sp.k.)^(b)	ul. Os. Teatralne 9a, 31-946 Kraków	działalność portali internetowych	100%	100%
Grupa Interia.pl Sp. z o.o. Sp.k.	ul. Os. Teatralne 9a, 31-946 Kraków	działalność portali internetowych	100%	100%
Mobiem Polska Sp. z o.o.	ul. Fabryczna 5a, 00-446 Warszawa	działalność holdingowa	100%	100%
Mobiem Polska Sp. z o.o. Sp.k.	ul. Fabryczna 5a, 00-446 Warszawa	działalność agencji reklamowych	100%	100%
TV Spektrum Sp. z o.o.	ul. Ostrobramska 77, 04-175 Warszawa	media	100%	100%
Polot Media Sp. z o.o.	ul. Ludwika Solskiego 55, 52-401 Wrocław	doradztwo	60%	60%
Polot Media Sp. z o.o. Sp.k.	ul. Ludwika Solskiego 55, 52-401 Wrocław	produkcja filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych	60%	60%
BCAST Sp. z o.o.	ul. Rakowiecka 41/21, 02-521 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	70,02%	70,02%
Polsat Talenty Sp. z o.o.	ul. Ostrobramska 77, 04-175 Warszawa	współpraca z artystami i prezydentami	100%	100%

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 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 2023	31 grudnia 2022
Jednostki zależne konsolidowane metodą pełną (c.d.):				
Premium Mobile Sp. z o.o.	Al. Stanów Zjednoczonych 61A, 04-028 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	100%	100%
Visignio Sp. z o.o.	Al. Stanów Zjednoczonych 61A, 04-028 Warszawa	zarządzanie siecią sprzedaży	100%	100%
Saveadvisor Sp. z o.o.	ul. Warszawska 18, 35-205 Rzeszów	świadczenie usług call center	100%	100%
Logitus Sp. z o.o.^(c)	ul. Orzechowa 5, 80-175 Gdańsk	telekomunikacja przewodowa	-	100%
Stork 5 Sp. z o.o.	ul. Łubinowa 4A, 03-878 Warszawa	działalność holdingowa	100%	100%
Swan 5 Sp. z o.o.	ul. Łubinowa 4A, 03-878 Warszawa	działalność rolnicza	100%	100%
Vindix S.A.	Al. Stanów Zjednoczonych 61A, 04-028 Warszawa	pozostała działalność finansowa	100%	100%
Vindix Investments Sp. z o.o.	Al. Stanów Zjednoczonych 61A, 04-028 Warszawa	pozostała działalność finansowa	100%	100%
Direct Collection Sp. z o.o.	Al. Stanów Zjednoczonych 61A, 04-028 Warszawa	pozostała działalność finansowa	100%	100%
Vindix Sp. z o.o.	Heroiv UPA 73 ż, 79018, Lwów	świadczenie usług call center	100%	100%
Vindix NSFIZ	ul. Mokotowska 49, 00-542 Warszawa	działalność finansowa	**	**
Mag7soft Sp. z o.o.	Al. Stanów Zjednoczonych 61A, 04-028 Warszawa	działalność związana z oprogramowaniem	100%	100%
Centrum Szkolenia i Zarządzania Nieruchomościami Sp. z o.o.	ul. Zwierzyniecka 18, 60-814 Poznań	obsługa rynku nieruchomości	100%	100%
Port Praski Sp. z o.o.	ul. Krowia 6, 03-711 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	66,94%	66,94%
Port Praski Inwestycje Sp. z o.o.	ul. Krowia 6, 03-711 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	66,94%	66,94%
Port Praski Nowe Inwestycje Sp. z o.o.	ul. Krowia 6, 03-711 Warszawa	zarządzanie nieruchomościami	66,94%	66,94%

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 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 2023	31 grudnia 2022
Jednostki zależne konsolidowane metodą pełną (c.d.):				
Port Praski Sp. z o.o. Białystok Sp. k.	ul. Krowia 6, 03-711 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	66,94%	66,94%
Port Praski Office Park Sp. z o.o.	ul. Krowia 6, 03-711 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	45,52%	45,52%
Port Praski City Sp. z o.o.	ul. Krowia 6, 03-711 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	45,52%	45,52%
Port Praski City III Sp. z o.o.	ul. Krowia 6, 03-711 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	45,52%	45,52%
Port Praski City IV Sp. z o.o.	ul. Krowia 6, 03-711 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	45,52%	45,52%
Port Praski Sp. z o.o. S.K.A.	ul. Krowia 6, 03-711 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	45,52%	45,52%
Port Praski Education Sp. z o.o.	ul. Krowia 6, 03-711 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	45,52%	45,52%
Port Praski Doki Sp. z o.o.	ul. Krowia 6, 03-711 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	45,52%	45,52%
Port Praski Doki II Sp. z o.o.	ul. Krowia 6, 03-711 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	45,52%	45,52%
Port Praski Media Park Sp. z o.o.	ul. Krowia 6, 03-711 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	45,52%	45,52%
Port Praski II Sp. z o.o.	ul. Krowia 6, 03-711 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	45,52%	45,52%
Port Praski Hotel Sp. z o.o.	ul. Krowia 6, 03-711 Warszawa	działalność hotelarska	45,52%	45,52%
Pantanomo Limited	3 KRINOU, Limassol 4103, Cypr	działalność holdingowa	45,52%	45,52%
Laris Investments Sp. z o.o.	ul. Pańska 77/79, 00-834 Warszawa	wynajem nieruchomości	66,94%	66,94%
Laris Development Sp. z o.o.	ul. Pańska 77/79, 00-834 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	66,94%	66,94%

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 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 2023	31 grudnia 2022
Jednostki zależne konsolidowane metodą pełną (c.d.):				
Laris Technologies Sp. z o.o.	ul. Pańska 77/79, 00-834 Warszawa	wynajem i zarządzanie nieruchomościami	66,94%	66,94%
SPV Baletowa Sp. z o.o.	ul. Pańska 77/79, 00-834 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	66,94%	66,94%
Megadex Development Sp. z o.o.	ul. Gdańska 14/1, 01-691 Warszawa	wynajem i zarządzanie nieruchomościami	66,94%	66,94%
Megadex Expo Sp. z o.o.	ul. Adama Mickiewicza 63, 01-625 Warszawa	wynajem i zarządzanie nieruchomościami	66,94%	66,94%
Centrum Zdrowia i Relaksu Verano Sp. z o.o.	ul. Sikorskiego 8, 78-100 Kołobrzeg	działalność hotelarska	66,94%	66,94%
Turystyka Zdrowotna Verano Plus Sp. z o.o.	ul. Sikorskiego 8A, 78-100 Kołobrzeg	usługi gastronomiczne	66,94%	66,94%
Enterpol Sp. z o.o.	ul. Braci Wieniawskich 5, 20-844 Lublin	usługi telekomunikacyjne	100%	100%
Oktawave S.A.	ul. Poleczki 13, 02-822 Warszawa	zarządzanie stronami internetowymi	100%	100%
Antyweb Sp. z o.o.	ul. Sarmacka 12C/14, 02-972 Warszawa	działalność portali internetowych	70%	70%

* udział ważony udziałami posiadanymi pośrednio

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

^(a) W dniu 2 stycznia 2023 roku sąd rejonowy dokonał wpisu przekształconej spółki Polsat Media Sp. z o.o., która powstała wskutek przekształcenia ze spółki Polsat Media Biuro Reklamy Sp. z o.o. Sp.k.

^(b) W dniu 2 stycznia 2023 roku sąd rejonowy dokonał wpisu przekształconej spółki Interia.pl Sp. z o.o., która powstała wskutek przekształcenia ze spółki Grupa Interia.pl Media Sp. z o.o. Sp.k.

^(c) W dniu 2 stycznia 2023 roku zostało zarejestrowane połączenie Netia S.A. (spółka przejmująca) z Logitus Sp. z o.o. (spółka przejmowana)

^(d) W dniu 31 maja 2023 roku zostało zarejestrowane połączenie Polkomtel Sp. z o.o. (spółka przejmująca) z TM Rental Sp. z o.o. (spółka przejmowana)

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku (wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Udziały wyceniane metodą praw własności w następujących jednostkach:

	Siedziba spółki	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)*	
			30 czerwca 2023	31 grudnia 2022
Polsat JimJam Ltd.^(a)	33 Broadwick Street Soho London W1F 0DQ, Wielka Brytania	media	-	50%
Polski Operator Telewizyjny Sp. z o.o.	ul. Wiertnicza 166, 02-952 Warszawa	usługi techniczne	50%	50%
Asseco Poland S.A.	ul. Olchowa 14, 35-322 Rzeszów	działalność związana z oprogramowaniem	22,95%	22,95%
Polsat Boxing Promotion Sp. z o.o.	ul. Ostrobramska 77, 04-175 Warszawa	produkcja filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych	24%	24%
Pollytag S.A.	ul. Wielopole 6, 80-556 Gdańsk	sprzedaż drewna i materiałów budowlanych	31,12%	31,12%
PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o.	ul. Kazimierska 45, 62-510 Konin	działalność holdingowa	40,41%	40,41%
Port Praski Medical Center Sp. z o.o.	ul. Postępu 14, 02-676 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	22,76%	22,76%
Port Praski City II Sp. z o.o.	ul. Postępu 14, 02-676 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	22,76%	22,6%

* udział ważony udziałami posiadanymi pośrednio

^(a) W dniu 15 lutego 2023 roku Telewizja Polsat Sp. z o.o. sprzedała 50% udziałów w Polsat JimJam Ltd.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 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)

Dodatkowo w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku wykazano udziały w poniższych jednostkach:

	Siedziba spółki	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	
			30 czerwca 2023	31 grudnia 2022
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.	Aleje Jerozolimskie 65/79, 00-697 Warszawa	działalność portali internetowych	21,43% ⁽²⁾	21,43% ⁽²⁾
Pluszak Sp. z o.o.	ul. Domaniewska 47, 02-672 Warszawa	sprzedaż detaliczna	9%	9%
Exion Hydrogen Polskie Elektrolizery Sp. z o.o.	ul. Ku Ujściu 19, 80-701 Gdańsk	produkcja sprzętu elektrycznego	10%	10%
Towerlink Poland Sp. z o.o.	ul. Marcina Kasprzaka 4, 01-211 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	0,01%	0,01%
MESE Sp. z o.o.	Al. Stanów Zjednoczonych 61, 04-028 Warszawa	produkcja filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych	10%	10%
Megadex SPV Sp. z o.o.	ul. Adama Mickiewicza 63, 01-625 Warszawa	pozostała działalność finansowa	7,02%	7,02%
Megadex Księży Młyn Sp. z o.o. ⁽³⁾	ul. Adama Mickiewicza 63, 01-625 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	-	7,02%
Stocznia Remontowa NAUTA S.A.	ul. Budowniczych 10, 81-336 Gdynia	naprawa i konserwacja statków i łodzi	0,03%	0,03%

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

⁽²⁾ Ze względu na nieistotność brak uwzględnienia w wycenie metodą praw własności.

⁽³⁾ W dniu 31 maja 2023 roku zostało zarejestrowane połączenie Megadex SPV Sp. z o.o. (spółka przejmująca) z Megadex Księży Młyn Sp. z o.o. (spółka przejmowana).

6. Zatwierdzenie do publikacji skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd spółki Cyfrowy Polsat S.A. w dniu 16 sierpnia 2023 roku.

Noty objaśniające

7. Objasnienia dotyczace sezonowosci

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

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

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

	okres 3 miesięcy zakończony		okres 6 miesięcy zakończony	
	30 czerwca 2023 niebadany	30 czerwca 2022 niebadany	30 czerwca 2023 niebadany	30 czerwca 2022 niebadany
Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych	1.734,8	1.725,8	3.468,6	3.448,0
Przychody hurtowe	859,0	879,8	1.651,3	1.692,9
Przychody ze sprzedaży sprzętu	483,6	450,5	968,5	787,0
Pozostałe przychody ze sprzedaży	212,4	172,0	400,7	286,9
Razem	3.289,8	3.228,1	6.489,1	6.214,8

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.

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, przychody ze sprzedaży energii elektrycznej, przychody ze sprzedaży instalacji fotowoltaicznych oraz przychody ze sprzedaży mieszkań.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 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 2023 niebadany	30 czerwca 2022 niebadany	30 czerwca 2023 niebadany	30 czerwca 2022 niebadany
Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich		823,9	808,0	1.632,5	1.617,5
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja		468,7	467,5	931,2	913,8
Koszt własny sprzedanego sprzętu		384,0	382,0	776,6	659,5
Koszty kontentu		529,4	504,9	1.043,9	978,4
Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta		247,7	256,2	491,3	507,3
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	a)	274,9	247,1	551,0	491,7
Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności		32,5	22,3	61,9	47,1
Inne koszty		183,9	127,4	348,5	233,8
Razem		2.945,0	2.815,4	5.836,9	5.449,1

a) Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników

	okres 3 miesięcy zakończony		okres 6 miesięcy zakończony	
	30 czerwca 2023 niebadany	30 czerwca 2022 niebadany	30 czerwca 2023 niebadany	30 czerwca 2022 niebadany
Wynagrodzenia	223,4	201,6	450,9	401,8
Ubezpieczenia społeczne	36,7	35,1	75,5	70,1
Pozostałe świadczenia pracownicze	14,8	10,4	24,6	19,8
Razem	274,9	247,1	551,0	491,7

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

	okres 3 miesięcy zakończony		okres 6 miesięcy zakończony	
	30 czerwca 2023 niebadany	30 czerwca 2022 niebadany	30 czerwca 2023 niebadany	30 czerwca 2022 niebadany
Odsetki z tytułu leasingu	(6,7)	(4,6)	(13,0)	(9,9)
Odsetki z tytułu udzielonych pożyczek	14,6	24,0	26,2	26,0
Pozostałe odsetki, netto	11,9	(1,8)	30,2	6,5
Pozostałe różnice kursowe, netto	(16,5)	(11,2)	(18,4)	(23,0)
Inne przychody/(koszty)	17,7	(0,7)	16,8	13,0
Razem	21,0	5,7	41,8	12,6

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 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 2023 niebadany	30 czerwca 2022 niebadany	30 czerwca 2023 niebadany	30 czerwca 2022 niebadany
Odsetki od kredytów i pożyczek	218,0	138,9	409,1	229,0
Odsetki od wyemitowanych obligacji*	83,7	40,2	170,4	68,5
Różnice kursowe z wyceny kredytu	(30,0)	-	(30,0)	-
Jednorazowy przychód wynikający z modyfikacji przepływów pieniężnych w wyniku konwersji obligacji	-	-	(19,2)	-
Efekt jednorazowej spłaty kredytów	20,8	-	20,8	-
Realizacja i wycena instrumentów zabezpieczających	(3,0)	(3,8)	(10,8)	(4,9)
Realizacja i wycena instrumentów, dla których nie zastosowano rachunkowości zabezpieczeń – zabezpieczenie odsetek	9,8	(45,7)	14,2	(87,4)
Koszty z tytułu gwarancji, prowizji bankowych i innych opłat	1,4	1,1	1,9	2,3
Razem	300,7	130,7	556,4	207,5

* obejmuje premię za wcześniejszy wykup

12. Efektywna stopa podatkowa

	okres 3 miesięcy zakończony		okres 6 miesięcy zakończony	
	30 czerwca 2023 niebadany	30 czerwca 2022 niebadany	30 czerwca 2023 niebadany	30 czerwca 2022 niebadany
Zysk przed opodatkowaniem	40,2	325,0	124,3	590,1
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową – 19%	7,6	61,7	23,6	112,1
Nadwyżka kosztów finansowania	10,3	0,0	13,8	0,0
Strata z działalności kapitałowej	7,6	0,4	9,0	0,5
Wykorzystanie limitowanych kosztów lat ubiegłych	(3,5)	(23,9)	(3,5)	(23,9)
Pozostałe	10,1	4,1	2,3	5,9
Podatek dochodowy za rok obrotowy	32,1	42,3	45,2	94,6
Efektywna stopa podatkowa	80%	13%	36%	16%

13. Kapitały

Kapitał zakładowy

Na dzień 30 czerwca 2023 roku i 31 grudnia 2022 roku kapitał zakładowy Spółki przedstawiał się następująco:

Seria	Liczba akcji*	Wartość nominalna akcji	Rodzaj akcji
A	2.500.000	0,1	Imienne, uprzywilejowane co do głosu, 2 głosy na akcję
B	2.500.000	0,1	Imienne, uprzywilejowane co do głosu, 2 głosy na akcję
C	7.500.000	0,3	Imienne, uprzywilejowane co do głosu, 2 głosy na akcję
D	166.917.501	6,7	Imienne, 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	

* nie w milionach

Struktura akcjonariatu na dzień 30 czerwca 2023 roku kształtowała się następująco:

	Liczba akcji *	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów *	Udział w ogólnej liczbie głosów
Zygmunt Solorz, poprzez:	396.802.022	15,9	62,04%	576.219.523	70,36%
TiVi Foundation, w tym za pośrednictwem:	386.745.257	15,5	60,47%	566.162.758	69,13%
Reddev Investments Ltd., w tym za pośrednictwem:	386.745.247	15,5	60,47%	566.162.738	69,13%
Cyfrowy Polsat S.A. ¹	88.842.485	3,6	13,89%	88.842.485	10,85%
Tobias Solorz ² , w tym za pośrednictwem:	10.056.765	0,4	1,57%	10.056.765	1,23%
ToBe Investments Group Ltd.	4.449.156	0,2	0,70%	4.449.156	0,54%
Nationale-Nederlanden PTE	41.066.962	1,6	6,42%	41.066.962	5,02%
Pozostali	201.677.032	8,1	31,53%	201.677.032	24,63%
Razem	639.546.016	25,6	100%	818.963.517	100%

* nie w milionach

¹ Akcje własne nabyte w ramach programu skupu akcji własnych ogłoszonego w dniu 16 listopada 2021 roku. Zgodnie z art. 364 ust. 2 Kodeksu spółek handlowych Cyfrowy Polsat S.A. nie wykonuje praw udziałowych z akcji własnych.

² Osoba objęta domniemaniem istnienia porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie

Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2022 roku kształtowała się następująco:

	Liczba akcji *	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów *	Udział w ogólnej liczbie głosów
Zygmunt Solorz, poprzez:	396.802.022	15,9	62,04%	576.219.523	70,36%
TiVi Foundation, w tym za pośrednictwem:	386.745.257	15,5	60,47%	566.162.758	69,13%
Reddev Investments Ltd., w tym za pośrednictwem:	386.745.247	15,5	60,47%	566.162.738	69,13%
Cyfrowy Polsat S.A. ¹	88.842.485	3,6	13,89%	88.842.485	10,85%
Tobias Solorz ²	5.607.609	0,2	0,88%	5.607.609	0,68%
ToBe Investments Group Ltd.	4.449.156	0,2	0,70%	4.449.156	0,54%
Nationale-Nederlanden PTE	41.066.962	1,6	6,42%	41.066.962	5,02%
Pozostali	201.677.032	8,1	31,53%	201.677.032	24,63%
Razem	639.546.016	25,6	100%	818.963.517	100%

* nie w milionach

¹ Akcje własne nabyte w ramach programu skupu akcji własnych ogłoszonego w dniu 16 listopada 2021 roku. Zgodnie z art. 364 ust. 2 Kodeksu spółek handlowych Cyfrowy Polsat S.A. nie wykonuje praw udziałowych z akcji własnych.

² Osoba objęta domniemaniem istnienia porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie.

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.

Pozostałe kapitały

Pozycja ta na dzień 30 czerwca 2023 roku obejmuje głównie kapitał rezerwowy utworzony na potrzeby programu nabycia akcji własnych w kwocie 2.914,8 zł.

Zyski zatrzymane

W dniu 29 czerwca 2023 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy 2022. Zgodnie z postanowieniami uchwały całość zysku netto w kwocie 1.248,6 zł zostaje przeznaczona na kapitał zapasowy.

Akcje własne

Na dzień 30 czerwca 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku pozycja ta obejmuje łącznie 88.842.485 (nie w milionach) akcji własnych, reprezentujących łącznie 13,89% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do wykonywania 88.842.485 (nie w milionach) głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 10,85% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Udziały niekontrolujące

Pozycja ta obejmuje przede wszystkim kapitał przypadający na akcjonariuszy niekontrolujących spółki Port Praski Sp. z o.o. oraz jej spółek zależnych. Port Praski Sp. z o.o. oraz jej spółki zależne zostały uwzględnione w segmencie „Nieruchomości”.

14. Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających na pozostałe kapitały

Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających na pozostałe kapitały

	2023	2022
Stan na dzień 1 stycznia	18,2	9,0
Wycena zawartych instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	(17,7)	31,9
Podatek odroczony	3,4	(6,1)
Zmiana za okres	(14,3)	25,8
Stan na dzień 30 czerwca niebadany	3,9	34,8

15. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

	30 czerwca 2023 niebadany	31 grudnia 2022
Zobowiązania krótkoterminowe	1.836,0	1.512,6
Zobowiązania długoterminowe	8.620,7	6.624,8
Razem	10.456,7	8.137,4

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek:

	2023	2022
Stan na dzień 1 stycznia	8.137,4	8.744,5
Zobowiązania z tytułu pożyczek przejętych w wyniku nabycia spółki Port Praski Sp. z o.o.	-	238,3
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	11.402,7	7,1
Konwersja kredytu	(8.255,0)	-
Splata kapitału	(752,5)	(645,1)
Splata odsetek i prowizji	(465,2)	(193,0)
Efekt jednorazowej spłaty kredytów	20,8	-
Naliczone koszty odsetek i prowizji	398,5	229,0
Różnice kursowe	(30,0)	1,5
Stan na dzień 30 czerwca niebadany	10.456,7	8.382,3

Zawarcie umowy kredytów z konsorcjum instytucji finansowych

W dniu 28 kwietnia 2023 roku Cyfrowy Polsat S.A. i Polkomtel Sp. z o.o. oraz inne jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A. zawarły umowę kredytów powiązanych z celami zrównoważonego rozwoju („Umowa Kredytów”) z konsorcjum polskich i zagranicznych instytucji finansowych, w tym m.in. z Santander Bank Polska S.A. jako Agentem kredytu oraz Bank Polska Kasa Opieki S.A. jako Agentem zabezpieczeń.

Umowa Kredytów przewiduje udzielenie Spółce i Polkomtel Sp. z o.o. kredytu terminowego w złotych do maksymalnej kwoty w wysokości 7.255,0 zł, kredytu terminowego w euro do maksymalnej kwoty w wysokości 506,0 euro („Kredyty Terminowe”) oraz kredytu rewolwingowego do maksymalnej kwoty stanowiącej równowartość 1.000,0 zł („Kredyt Rewolwingowy”).

Kredyty Terminowe i Kredyt Rewolwingowy są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej będącej sumą stopy WIBOR/EURIBOR dla odpowiednich okresów odsetkowych oraz zastosowanej marży. Marża Kredytów Terminowych i Kredytu Rewolwingowego jest uzależniona od poziomu wskaźnika skonsolidowanego zadłużenia (stosunek długu netto do skonsolidowanej EBITDA) obliczanego łącznie dla określonych podmiotów w Grupie, a także od osiągnięcia przez Grupę określonych celów w odniesieniu do produkcji zielonej energii oraz zużycia energii zeroemisyjnej przez określone podmioty z Grupy.

Kredyty Terminowe i Kredyt Rewolwingowy zostaną wykorzystane przez Spółkę w szczególności na:

- a) spłatę całości zadłużenia wynikającego z umowy kredytów zawartej 21 września 2015 roku, zmienionej umowami z dnia 2 marca 2018 roku i 27 kwietnia 2020 roku,
- b) udostępnienie środków spółkom realizującym projekty inwestycyjne zdefiniowane w Umowie Kredytów; oraz
- c) finansowanie ogólnych potrzeb korporacyjnych Grupy.

Umowa Kredytów przewiduje ustanowienie przez Spółkę oraz inne podmioty z Grupy zabezpieczeń spłaty kredytów udzielonych na jej podstawie.

Okres kredytowania Kredytów Terminowych oraz Kredytu Rewolwingowego wynosi 5 lat od dnia podpisania Umowy Kredytów, a ostateczną datą spłaty każdego z kredytów jest 28 kwietnia 2028 roku. Kredyt terminowy w złotych będzie spłacany w kwartalnych ratach o różnej wysokości. Kredyt terminowy w euro będzie spłacony jednorazowo w dacie ostatecznej spłaty.

Decyzja o przedterminowej spłacie kredytów

W dniu 9 maja 2023 roku Cyfrowy Polsat oraz Polkomtel Sp. z o.o. (jednostka zależna od Spółki) przekazały do agenta umowy nieodwołalną dyspozycję uruchomienia procedury przedterminowej spłaty całości kredytu terminowego i kredytu rewolwingowego, udzielonych na podstawie umowy kredytów zawartej 21 września 2015 roku, zmienionej umowami z dnia 2 marca 2018 roku i 27 kwietnia 2020 roku.

Przedpłata w łącznej wysokości 8.843,7 zł została zrealizowana w dniu 16 maja 2023 roku.

W wyniku dokonania przedpłaty Spółka oraz Polkomtel Sp. z o.o. spłaciły całość zadłużenia wynikającego ze wskazanej umowy kredytów.

16. Zobowiązania z tytułu obligacji

	30 czerwca 2023 niebadany	31 grudnia 2022
Zobowiązania krótkoterminowe	323,4	176,0
Zobowiązania długoterminowe	2.960,9	1.900,4
Razem	3.284,3	2.076,4

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu obligacji:

	2023	2022
Stan na dzień 1 stycznia	2.076,4	2.008,5
Emisja obligacji serii D	2.670,0	-
Wykup obligacji serii B i serii C*	(1.527,9)	-
Zobowiązania z tytułu obligacji przejęte w wyniku nabycia Vindix S.A.	-	28,0
Efekt przejęcia kontroli nad spółką Vindix S.A. i konsolidacji	-	(19,3)
Spłata obligacji	-	(8,3)
Spłata odsetek i prowizji**	(85,4)	(23,2)
Jednorazowy przychód wynikający z modyfikacji przepływów pieniężnych w wyniku konwersji obligacji	(19,2)	-
Naliczone koszty odsetek i prowizji	170,4	68,5
Stan na dzień 30 czerwca niebadany	3.284,3	2.054,2

* wykup poprzez konwersję na obligacje serii D

** w tym odsetki i premia za wcześniejszy wykup obligacji rozliczone w ramach konwersji

Emisja obligacji serii D i refinansowanie zadłużenia z tytułu obligacji serii B oraz serii C

W dniu 16 grudnia 2022 roku Zarząd Spółki podjął uchwały w sprawie:

- emisji nie więcej niż 2.670.000 (nie w milionach) niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1.000 zł każda i łącznej wartości nominalnej nie większej niż 2.670 zł („obligacje serii D”),
- nabycia przez Spółkę od obligatariuszy obligacji serii B oraz obligacji serii C wyemitowanych przez Spółkę, części lub wszystkich obligacji serii B oraz obligacji serii C w celu ich umorzenia, w oparciu o umowy sprzedaży i potrącenia, które Spółka zawrze z częścią obligatariuszy obligacji serii B oraz obligacji serii C, którzy zgłoszą zamiar sprzedaży takich obligacji, w celu zaliczenia wierzytelności z tytułu obligacji serii B oraz obligacji serii C na poczet ceny nabycia obligacji serii D.

Emisja 2.670.000 (nie w milionach) obligacji serii D o łącznej wartości nominalnej 2.670 zł została zrealizowana w dniu 11 stycznia 2023 roku. Planowana data wykupu przypada na 11 stycznia 2030 roku. Kwoty odsetek płatne są z dołu, co sześć miesięcy. Pierwsza płatność odsetek została zrealizowana w dniu 11 lipca 2023 roku.

Jednocześnie w dniu 11 stycznia 2023 roku Cyfrowy Polsat S.A. odkupił w celu umorzenia 691.952 (nie w milionach) obligacji na okaziciela serii B o łącznej wartości nominalnej 692 zł wyemitowanych przez Spółkę w dniu 26 kwietnia 2019 roku z datą wykupu określoną na 24 kwietnia 2026 roku oraz 835.991 (nie w milionach) obligacji na okaziciela serii C o łącznej wartości nominalnej 836 zł wyemitowanych przez Spółkę w dniu 14 lutego 2020 roku z datą wykupu określoną na 12 lutego 2027 roku (łącznie „Obligacje Objęte Odkupem w Celu Umorzenia”) od inwestorów uprawnionych z Obligacji Objętych Odkupem w Celu Umorzenia, którzy opłacili cenę emisyjną obligacji serii D, zarejestrowanych w dniu 11 stycznia 2023 roku w depozycie papierów wartościowych, poprzez potrącenie wierzytelności przysługujących Spółce z tytułu emisji obligacji serii D z wierzytelnością inwestora z tytułu zbycia na rzecz Spółki Obligacji Objętych Odkupem w Celu Umorzenia.

W związku z powyższym w dniu 11 stycznia 2023 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o umorzeniu Obligacji Objętych Odkupem w Celu Umorzenia.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 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)

Po umorzeniu Obligacji Objętych Odkupem w Celu Umorzenia w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na rynku Catalyst notowanych pozostaje 308.048 (nie w milionach) obligacji serii B oraz 164.009 (nie w milionach) obligacji serii C. Zarząd nie podjął decyzji o przedterminowym wykupie pozostałych w obrocie obligacji serii B oraz obligacji serii C.

Dzień pierwszego notowania obligacji serii D w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku Catalyst (w systemie notowań ciągłych) został wyznaczony na 20 stycznia 2023 roku.

Pozostałe informacje

17. Nabycie spółek zależnych

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

W dniu 7 czerwca 2022 roku Netia S.A. (jednostka zależna od Spółki) nabyła 100% udziałów Enterpol Sp. z o.o. („Enterpol”).

Łączna cena nabycia wyniosła 15 zł.

OSTATECZNA CENA NABYCIA UDZIAŁÓW

	Ostatecznie ustalona cena nabycia udziałów
Środki przekazane na nabycie 100% udziałów w Enterpol	14,4
Zobowiązanie do zapłaty zgodnie z umową nabycia	0,6
Ostateczna cena nabycia na dzień 7 czerwca 2022 roku	15,0

UZGODNIENIE PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z TRANSAKCJI NABYCIA

Środki przekazane	(14,4)
Nabyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,2
Wyływ środków pieniężnych w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2022 roku	(14,2)

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.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 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)

Ostatecznie ustalona wartość godziwa przyjętych aktywów i zobowiązań na dzień 7 czerwca 2022 roku:

	Wartości godziwe aktywów i zobowiązań na dzień przejęcia kontroli (7 czerwca 2022 roku)
Aktywa netto:	
Relacje z klientami	4,0
Inne rzeczowe aktywa trwałe	0,1
Prawa do użytkowania	0,4
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	0,1
Środki pieniężne i ekwiwalenty	0,2
Zobowiązania z tytułu leasingu	(0,3)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	(0,3)
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(0,7)
Wartość zidentyfikowanych aktywów netto	3,5
Cena nabycia	15,0
Wartość firmy	11,5

Wartość firmy została zaalokowana do segmentu „Usług B2C i B2B”.

Przychody i strata netto ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat od 7 czerwca 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku przypadające na Enterpol wynoszą odpowiednio 2,4 zł i 0,0 zł. Gdyby do transakcji nabycia udziałów doszło 1 stycznia 2022 roku, przychody i zysk pro forma rozpoznane przez Grupę w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wyniosłyby odpowiednio 12.916,3 zł i 900,9 zł za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022 roku.

Nabycie akcji w Oktawave S.A. – ostateczne rozliczenie nabycia akcji

W dniu 21 czerwca 2022 roku Netia S.A. (jednostka zależna od Spółki) nabyła 100% akcji Oktawave S.A. („Oktawave”).

Łączna cena nabycia wyniosła 34,3 zł.

OSTATECZNA CENA NABYCIA AKCJI

	Ostatecznie ustalona cena nabycia akcji
Cena nabycia	34,3
Ostateczna cena nabycia na dzień 21 czerwca 2022 roku	34,3

UZGODNIENIE PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z TRANSAKCJI NABYCIA

Środki przekazane	(34,3)
Nabyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1,6
Wpływ środków pieniężnych w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2022 roku	(32,7)

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 21 czerwca 2022 roku:

	Wartości godziwe aktywów i zobowiązań na dzień przejęcia kontroli (21 czerwca 2022 roku)
Aktywa netto:	
Relacje z klientami	15,3
Inne wartości niematerialne	6,5
Inne rzeczowe aktywa trwałe	0,8
Prawa do użytkowania	1,5
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,9
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2,9
Pozostałe aktywa obrotowe	0,1
Środki pieniężne i ekwiwalenty	1,6
Zobowiązania z tytułu leasingu	(1,0)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	(2,4)
Zobowiązania z tytułu kontraktów	(0,8)
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(3,5)
Wartość zidentyfikowanych aktywów netto	21,9
Cena nabycia	34,3
Wartość firmy	12,4

Wartość firmy została zaalokowana do segmentu „Usług B2C i B2B”.

Przychody i strata netto ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat od 21 czerwca 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku przypadające na Oktawave wynoszą odpowiednio 10,9 zł i 1,1 zł. Gdyby do transakcji nabycia udziałów doszło 1 stycznia 2022 roku, przychody i zysk pro forma rozpoznane przez Grupę w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wyniosłyby odpowiednio 12.925,6 zł i 899,3 zł za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022 roku.

Nabycie udziałów Antyweb Sp. z o.o.– wstępne rozliczenie nabycia udziałów

W dniu 26 września 2022 roku spółka Grupa Interia.pl Sp. z o.o. Sp.k. (jednostka zależna od Spółki) nabyła łącznie 70% udziałów w spółce Antyweb Sp. z o.o.

Wynagrodzenie za 70% udziałów wyniosło 10,1 zł.

W wyniku transakcji Grupa posiada 70% udziałów Antyweb Sp. z o.o. i sprawuje kontrolę nad spółką.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 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)

WSTĘPNA CENA NABYCIA UDZIAŁÓW

	Wstępnie ustalona cena nabycia udziałów
Cena nabycia	10,1
Wstępna cena nabycia na dzień 26 września 2022 roku	10,1

UZGODNIENIE PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z TRANSAKCJI NABYCIA

Środki przekazane za 70% udziałów	(10,1)
Nabyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,7
Wypływ środków pieniężnych w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2022 roku	(9,4)

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 26 września 2022 roku:

	Wstępne wartości godziwe aktywów i zobowiązań na dzień przejęcia kontroli (26 września 2022 roku)
Aktywa netto:	
Inne rzeczowe aktywa trwałe	0,0
Inne wartości niematerialne	0,0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	0,6
Pozostałe aktywa obrotowe	0,0
Środki pieniężne i ekwiwalenty	0,7
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	(0,1)
Wstępna wartość zidentyfikowanych aktywów netto	1,2
Wartość zidentyfikowanych aktywów netto przypadająca na udziały niekontrolujące	0,4
Wartość zidentyfikowanych aktywów netto przypadająca na Grupę Kapitałową Cyfrowy Polsat	0,8
Wstępna cena nabycia	10,1
Wstępna wartość firmy	9,3

Wartość firmy została zaalokowana do segmentu „Mediowy”.

Przychody i zysk netto za okres od 26 września do 31 grudnia 2022 roku przypadające na spółkę Antyweb Sp. z o.o. ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wyniosły odpowiednio 1,0 zł i 0,4 zł. Gdyby do transakcji nabycia udziałów doszło 1 stycznia 2022 roku, przychody i zysk pro forma rozpoznane przez Grupę w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wyniosłyby odpowiednio 12.916,3 zł i 901,5 zł za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022 roku.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 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)

Nabycie 69 Specjalistycznych Punktów Sprzedaży i Obsługi Klienta w formie zorganizowanej części przedsiębiorstwa – wstępne rozliczenie nabycia

W dniu 1 grudnia 2022 roku Liberty Poland (jednostka zależna od Spółki) nabyła 69 Specjalistycznych Punktów Sprzedaży w formie zorganizowanej części przedsiębiorstwa za kwotę 6,4 zł.

W lutym 2023 roku w ramach końcowego rozliczenia zakupu 69 Specjalistycznych Punktów Sprzedaży w formie zorganizowanej części przedsiębiorstwa spółka dopłaciła kwotę 0,1 zł, tym samym cena nabycia wzrosła do kwoty 6,5 zł.

WSTĘPNA CENA NABYCIA

	Wstępnie ustalona cena nabycia
Środki przekazane na nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa	6,5
Wstępna cena nabycia	6,5

UZGODNIENIE PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z TRANSAKCJI NABYCIA

Środki przekazane w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2022	(6,4)
Środki przekazane w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2023	(0,1)
Wyływ środków pieniężnych	(6,5)

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 zorganizowanej części przedsiębiorstwa oraz wartość firmy.

Wstępnie i tymczasowo ustalona wartość godziwa przejętych aktywów i zobowiązań na dzień 1 grudnia 2022 roku:

	Wstępne wartości godziwe aktywów i zobowiązań na dzień przejęcia kontroli (1 grudnia 2022 roku)
Aktywa netto:	
Inne rzeczowe aktywa trwałe	0,0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	(1,1)
Wstępna wartość zidentyfikowanych aktywów netto	(0,9)
Wstępna cena nabycia	6,5
Wstępna wartość firmy	7,4

Wartość firmy została zaalokowana do segmentu „Usług B2C i B2B”.

18. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Nabycie akcji Asseco Poland S.A.

Przeniesienie własności akcji spółki Asseco Poland S.A. (Asseco) zostało rozliczone w ramach systemu depozytowo-rozliczeniowego Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w dniu 30 grudnia 2019 roku.

Po rozliczeniu nabycia na dzień 30 grudnia 2019 roku Spółka posiadała łącznie 22,73% akcji Asseco.

W dniu 31 lipca 2020 roku Cyfrowy Polsat odkupił od Reddev 184.127 (nie w milionach) sztuk akcji Asseco za cenę 11,4 zł. Po tej transakcji Spółka posiada łącznie 22,95% akcji Asseco.

Poniższa tabela prezentuje podsumowanie danych finansowych Asseco (są to najbardziej aktualne pełne skonsolidowane dane grupy kapitałowej Asseco opublikowane przed dniem zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy):

	za okres 3 miesięcy zakończony
	31 marca 2023
Przychody operacyjne	4.335,4
Zysk z działalności operacyjnej	397,6
Zysk netto	292,5
Inne całkowite dochody/(straty) netto	(117,8)
Zysk całkowity	174,7
<hr/>	
	31 marca 2023
Aktywa trwałe	10.615,7
Aktywa obrotowe	9.163,7
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	42,5
Aktywa razem	19.821,9
Zobowiązania długoterminowe	3.385,9
Zobowiązania krótkoterminowe	6.136,9
Zobowiązania razem	9.522,8

Wartość godziwa inwestycji w Asseco na dzień 30 grudnia 2019 roku wynosiła 1.226 zł. W związku z zakończeniem procesu rozliczenia nabycia Asseco na dzień 30 grudnia 2019 roku, Grupa zidentyfikowała wartość firmy w wysokości 644 zł ujętej w wartości bilansowej inwestycji.

Nabycie udziałów PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o.

W dniu 27 lipca 2022 roku Cyfrowy Polsat objął 40,41% udziałów w spółce PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o.

W dniu 3 lipca 2023 roku Cyfrowy Polsat objął kontrolę na spółką PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o. (patrz nota 24).

19. Segmenty działalności

Grupa prowadzi działalność w trzech segmentach:

- w segmencie usług B2C i B2B obejmującym usługi telewizji cyfrowej, usługi telefonii komórkowej, usługi dostępu do Internetu, usługi telewizji mobilnej, usługi telewizji internetowej, produkcję dekoderek oraz montaż instalacji fotowoltaicznych,
- w segmencie mediowym,
- w segmencie nieruchomości (począwszy od 1 kwietnia 2022 roku).

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 B2C i B2B obejmuje:

- usługi cyfrowej płatnej telewizji dotyczące głównie bezpośredniej dystrybucji technologicznie zaawansowanych usług płatnej telewizji, w przypadku której przychody pochodzą głównie z opłat abonamentowych,
- usługi telefonii komórkowej w ofercie abonamentowej (postpaid i mix), które generują przychody głównie z rozliczeń międzyoperatorskich, zrealizowanego ruchu i opłat abonamentowych,
- usługi telefonii komórkowej w ofercie przedpłaconej, które generują przychody głównie ze zrealizowanego ruchu i rozliczeń międzyoperatorskich,
- usługi 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 (Polsat Box Go, dawniej 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 oraz opłaty abonamentowe,
- produkcję dekoderek,
- sprzedaż sprzętu telekomunikacyjnego,
- sprzedaż energii elektrycznej i innych mediów do klientów detalicznych,
- sprzedaż instalacji fotowoltaicznych.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 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)

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

Segment nieruchomości obejmuje głównie realizację projektów budowlanych jak również sprzedaż, wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi.

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 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku:

okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 (niebadany)	Usługi B2C i B2B	Mediowy: telewizja i online	Nieruchomości	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Razem
Sprzedaż do stron trzecich	5.343,8	1.074,3	71,0	-	6.489,1
Sprzedaż pomiędzy segmentami	30,2	132,4	12,8	(175,4)	-
Przychody ze sprzedaży	5.374,0	1.206,7	83,8	(175,4)	6.489,1
EBITDA (niebadana)	1.298,2	249,2	13,0	(0,7)	1.559,7
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	843,8	76,8	10,6	-	931,2
Zysk z działalności operacyjnej	454,4	172,4	2,4	(0,7)	628,5
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i innych wartości niematerialnych	467,5	31,3	12,2	-	511,0
Nabycie zestawów odbiorczych	47,2	-	-	-	47,2
Na dzień 30 czerwca 2023 (niebadany)					
Aktywa segmentu, w tym:	26.961,1	6.408,5*	1.592,5	(263,5)	34.698,6
Inwestycje we wspólne przedsięwzięcie i udziały w jednostkach stowarzyszonych	1.741,4	-	80,4	-	1.821,8

* Pozycja ta obejmuje także aktywa trwale zlokalizowane poza granicami Polski w wysokości 5,3 zł.

Wszystkie istotne przychody generowane są w Polsce.

Należy zwrócić uwagę, iż dane za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku alokowane zarówno do segmentu „Usługi B2C i B2B”, do segmentu „Mediowego”, jak i do segmentu „Nieruchomości” nie są w pełni porównywalne do danych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku ze względu na zmiany w strukturze Grupy opisane w notach 5, 17 i 18 oraz w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 roku.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 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 2022 roku:

okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 (niebadany)	Usługi B2C i B2B	Mediowy: telewizja i online	Nieruchomości	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Razem
Sprzedaż do stron trzecich	5.169,0	1.022,7	23,1	-	6.214,8
Sprzedaż pomiędzy segmentami	27,8	117,3	21,2	(166,3)	-
Przychody ze sprzedaży	5.196,8	1.140,0	44,3	(166,3)	6.214,8
EBITDA skorygowana (niebadana)	1.453,5	239,0	3,7	(2,2)	1.694,0
Koszty wsparcia Ukrainy*	33,0	1,1	-	-	34,1
EBITDA (niebadana)	1.420,5	237,9	3,7	(2,2)	1.659,9
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	855,0	55,2	3,6	-	913,8
Zysk z działalności operacyjnej	565,5	182,7	0,1	(2,2)	746,1
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i innych wartości niematerialnych	497,2	81,7	8,0	-	586,9
Nabycie zestawów odbiorczych	66,8	-	-	-	66,8
Na dzień 30 czerwca 2022 (niebadany)					
Aktywa segmentu, w tym:	23.937,4	6.679,3**	1.622,0	(424,7)	31.814,0
Inwestycje we wspólne przedsięwzięcie i udziały w jednostkach stowarzyszonych	2.223,2	5,9	9,5	-	2.238,6

* przede wszystkim darowizny pieniężne przekazane na realizację pomocy Ukrainie

** Pozycja ta obejmuje także aktywa trwałe zlokalizowane poza granicami Polski w wysokości 6,7 zł.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 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)

Uzgodnienie EBITDA do zysku netto za okres:

	okres 6 miesięcy zakończony	
	30 czerwca 2023 niebadany	30 czerwca 2022 niebadany
EBITDA skorygowana (niebadana)	1.559,7	1.694,0
Koszty wsparcia Ukrainy*	-	(34,1)
EBITDA (niebadana)	1.559,7	1.659,9
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja (nota 9)	(931,2)	(913,8)
Zysk z działalności operacyjnej	628,5	746,1
Różnice kursowe, netto (nota 10 i 11)	11,6	(23,0)
Koszty odsetkowe, netto (nota 10 i 11)	(539,5)	(182,6)
Udział w zysku/(stracie) jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	10,4	38,9
Jednorazowy przychód wynikający z modyfikacji przepływów w wyniku konwersji obligacji (nota 11)	19,2	-
Efekt jednorazowej spłaty kredytów	(20,8)	-
Pozostałe	14,9	10,7
Zysk brutto za okres	124,3	590,1
Podatek dochodowy	(45,2)	(94,6)
Zysk netto za okres	79,1	495,5

* przede wszystkim darowizny pieniężne przekazane na realizację pomocy Ukrainie

20. Transakcje z podmiotami powiązanymi

NALEŻNOŚCI

	30 czerwca 2023 niebadany	31 grudnia 2022
Wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone	14,9	4,9
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	6,0	14,6
Razem*	20,9	19,5

* Wartości nie obejmują zapłaconych kaucji (30 czerwca 2023 roku – 3,5 zł, 31 grudnia 2022 roku – 3,5 zł)

Należności od jednostek powiązanych nie są przedmiotem zabezpieczeń.

POZOSTAŁE AKTYWA

	30 czerwca 2023 niebadany	31 grudnia 2022
Wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone	188,5	1,5
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	7,9	7,6
Razem	196,4	9,1

ZOBOWIĄZANIA

	30 czerwca 2023 niebadany	31 grudnia 2022
Wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone	209,3	81,0
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	161,4	194,4
Razem	370,7	275,4

Zobowiązania obejmują głównie zobowiązanie z tytułu zaliczki na sprzedaż nieruchomości przez Polkomtel oraz zobowiązania z tytułu zakupu energii elektrycznej przez Polkomtel.

POŻYCZKI UDZIELONE

	30 czerwca 2023 niebadany	31 grudnia 2022
Jednostki stowarzyszone	659,5	456,2
Wspólne przedsięwzięcia	4,1	-
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	12,4	12,2
Razem	676,0	468,4

Pożyczki udzielone na dzień 30 czerwca 2023 obejmują głównie pożyczki do PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o. oraz Exion Hydrogen Polskie Elektrolizery Sp. z o.o.

POŻYCZKI OTRZYMANE

	30 czerwca 2023 niebadany	31 grudnia 2022
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	6,9	6,6
Razem	6,9	6,6

PRZYCHODY OPERACYJNE

	za okres 6 miesięcy zakończony	
	30 czerwca 2023 niebadany	30 czerwca 2022 niebadany
Wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone	13,6	1,6
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	13,1	5,8
Razem	26,7	7,4

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 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)

KOSZTY OPERACYJNE I ZAKUPY AKTYWÓW PROGRAMOWYCH I POZOSTAŁYCH

	za okres 6 miesięcy zakończony	
	30 czerwca 2023 niebadany	30 czerwca 2022 niebadany
Wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone	109,4	7,0
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	131,8	177,7
Razem	241,2	184,7

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 roku oraz 30 czerwca 2022 roku najistotniejsze transakcje obejmują m.in. koszty zakupu energii elektrycznej oraz usług reklamowych.

ZYSKI/(STRATY) Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ, NETTO

	za okres 6 miesięcy zakończony	
	30 czerwca 2023 niebadany	30 czerwca 2022 niebadany
Wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone	117,1	0,1
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	7,2	3,3
Razem	124,3	3,4

KOSZTY FINANSOWE, NETTO

	za okres 6 miesięcy zakończony	
	30 czerwca 2023 niebadany	30 czerwca 2022 niebadany
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	0,3	0,4
Razem	0,3	0,4

21. Zobowiązania warunkowe

W opinii Zarządu, poziom rezerw na 30 czerwca 2023 roku jest wystarczający do pokrycia ewentualnych przyszłych wpływów, a niekorzystne rozwiązanie kwestii spornych nie będzie miało istotnie negatywnego wpływu na sytuację finansową Grupy.

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

W dniu 24 lutego 2011 roku Prezes UOKiK nałożył na Polkomtel (jednostkę zależną od Spółki) karę pieniężną w wysokości 130,7 zł w związku ze stwierdzeniem rzekomego braku współdziałania w toku kontroli prowadzonej przez Prezesa UOKiK w Polkomtel. Polkomtel odwołał się od decyzji Prezesa UOKiK do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („SOKiK”). Zdaniem Zarządu, w trakcie kontroli Polkomtel w pełni i przez cały czas współpracował z UOKiK w zakresie przewidzianym prawem. W dniu 18 czerwca 2014 roku SOKiK zmienił decyzję Prezesa UOKiK, obniżając kwotę kary do wysokości 4 zł (tj. równowartość 1 euro). Wyrokiem z dnia 20 października 2015 roku sąd uchylił wyrok SOKiK w przedmiotowej sprawie i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania. Wyrokiem z dnia

28 kwietnia 2017 roku, SOKiK zmienił decyzję Prezesa UOKiK, zmniejszając karę nałożoną na Polkomtel do kwoty 1,3 zł. Polkomtel i Prezes UOKiK wnieśli apelację od wyroku do Sądu Apelacyjnego w Warszawie. Wyrokiem z dnia 3 kwietnia 2020 roku oddalono apelację zarówno Polkomtel jak i Prezesa UOKiK. Sąd Apelacyjny podtrzymał wyrok SOKiK. W dniu 20 kwietnia 2020 roku Polkomtel zapłacił karę w wysokości 1,3 zł. Polkomtel i Prezes UOKiK wnieśli skargi kasacyjne od wyroku Sądu Apelacyjnego. W dniu 28 września 2022 roku Skarga kasacyjna pozwanego Prezesa UOKiK została oddalona, natomiast skarga Polkomtel została uwzględniona w zakresie oddalającym apelację powoda, zaś zaskarżony wyrok Sądu Apelacyjnego w Warszawie z dnia 3 kwietnia 2020 roku został uchylony i skierowany - zgodnie z żądaniem skargi kasacyjnej Polkomtel - do ponownego rozpoznania. W dniu 29 marca 2023 roku zapadł wyrok Sądu Apelacyjnego, w którym Sąd przychylił się do stanowiska spółki, iż kara została wymierzona w euro, a następnie błędnie przeliczona na złote, wskutek czego zmienił zaskarżony wyrok I instancji, obniżając wymiar kary w złotych do kwoty 1,2 zł.

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 sądu. Wyrokiem z dnia 14 października 2019 roku SOKiK oddalił odwołanie Grupy w sprawie. Grupa wniosła apelację. Wyrokiem z dnia 31 grudnia 2020 roku apelacja Grupy została oddalona. W dniu 14 stycznia 2021 roku Cyfrowy Polsat oraz Polkomtel zapłaciły nałożoną karę. Grupa złożyła skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego. W dniu 25 maja 2023 roku skargi kasacyjne zostały oddalone.

W dniu 29 kwietnia 2019 roku 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 niezyskania wyraźnej zgody na dodatkową płatność związaną z tymi usługami. Prezes UOKiK nałożył na Polkomtel karę w wysokości 39,5 zł. Polkomtel złożył odwołanie od ww. decyzji do SOKiK. W dniu 26 maja 2021 roku SOKiK oddalił odwołanie. Polkomtel złożył apelację od wyroku SOKiK. Wyrokiem z dnia 8 listopada 2022 roku apelacja Polkomtel została oddalona. W dniu 22 listopada 2022 roku Spółka zapłaciła karę w wysokości 39,5 zł. Polkomtel złożył skargę kasacyjną. Skarga została przyjęta do rozpatrzenia przez Sąd Najwyższy.

Decyzją z dnia 19 grudnia 2019 roku Prezes UOKiK uznał praktyki stosowane przez Spółkę za rzekomo naruszające zbiorowe interesy konsumentów polegające na utrudnianiu w czasie trwania mistrzostw Euro 2016 dostępu do kanałów ZDF i Das Erste przez usunięcie tych kanałów oraz niepełnym i nierzetelnym informowaniu konsumentów w odpowiedziach na zgłoszenia dotyczące niedostępności ww. programów. Decyzją tą Prezes UOKiK nałożył na Spółkę karę w wysokości 34,9 zł. Spółka odwołała się od tej decyzji do SOKiK. W dniu 14 lutego 2022 roku Sąd pierwszej instancji oddalił w całości odwołanie Spółki. Spółka złożyła apelację do Sądu Apelacyjnego w Warszawie. Rozprawa apelacyjna odbyła się 21 października 2022 roku. Wyrokiem z dnia 21 listopada 2022 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie uchylił zaskarżony wyrok w całości i przekazał sprawę do rozpoznania oraz rozstrzygnięcia Sądowi Okręgowemu w Warszawie. W dniu 24 lipca 2023 roku odwołanie Spółki zostało ponownie oddalone. Spółka rozpatruje możliwość złożenia apelacji.

W dniu 31 grudnia 2019 roku 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 dodatkowych opłat za transmisję danych przy wykorzystaniu protokołu RSTP, mimo posiadania przez abonentów pakietów internetowych lub usługi nielimitowanego Internetu LTE. Decyzją tą Prezes UOKiK nałożył na Polkomtel karę w wysokości 50,6 zł. Polkomtel złożył odwołanie od ww. decyzji do SOKiK. W dniu 15 grudnia 2021 roku SOKiK ogłosił wyrok, w którym oddalił w całości odwołanie Polkomtel. Polkomtel złożył apelację od wyroku SOKiK. W dniu 21 lipca 2022 roku Sąd Apelacyjny częściowo uchylił decyzję Prezesa UOKiK oraz obniżył karę do 16,8 zł. W dniu 4 sierpnia 2022 roku Polkomtel

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 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)

zapłacił karę w wysokości 16,8 zł. Zarówno Polkomtel jak i Prezes UOKiK złożyli skargi kasacyjne. W dniu 26 stycznia 2023 roku Sąd Najwyższy odmówił przyjęcia do rozpoznania skarg kasacyjnych.

W dniu 22 stycznia 2020 roku 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 dotyczące zapisów w regulaminie świadczenia usług telekomunikacyjnych odnośnie prepaid i anulowania niewykorzystanej wartości konta abonenta. Decyzją tą Prezes UOKiK nałożył na Polkomtel karę w wysokości 20,4 zł. Polkomtel złożył odwołanie od ww. decyzji do SOKiK. W dniu 8 kwietnia 2022 roku SOKiK oddalił w całości odwołanie Polkomtel. W dniu 31 maja 2022 roku Polkomtel złożył apelację od wyroku SOKiK. W dniu 28 marca 2023 roku Sąd Apelacyjny oddalił apelację. W dniu 11 kwietnia 2023 roku Polkomtel zapłacił karę w wysokości 20,4 zł. Po otrzymaniu pisemnego uzasadnienia wyroku Sądu Apelacyjnego, w dniu 30 czerwca 2023 roku Polkomtel wniósł skargę kasacyjną.

Inne postępowania

W dniu 28 kwietnia 2017 roku, pozewem w postępowaniu upominawczym Związek Artystów Scen Polskich ZASP - Stowarzyszenie („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. 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. Mediacje zakończyły się bez zawarcia ugody. W dniu 6 maja 2020 roku Spółka otrzymała pismo Sądu, w którym znajdowało się stanowisko mediatora podsumowujące przebieg mediacji z wezwaniem do odniesienia się do jego treści. W dniu 25 maja 2020 roku Spółka złożyła odpowiedź na ww. wezwanie informując Sąd o braku możliwości zawarcia przez strony ugody. Rozprawa odbyła się 20 października 2021 roku. Pod koniec marca 2022 roku Spółka otrzymała pismo rozszerzające dotychczasowe powództwo o okres od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2020, wartość przedmiotu sporu została powiększona o ponad 120 zł. Sąd wyznaczył terminy rozpraw na: 15 grudnia 2023 roku oraz 17 kwietnia 2024 roku.

Pozwem, doręczonym Spółce w dniu 16 grudnia 2019 roku, Stowarzyszenie Artystów Wykonawców Utworów Muzycznych i Słowno-Muzycznych (SAWP) zgłosił przeciwko Spółce dwa roszczenia: informacyjne oraz roszczenie o zapłatę. Roszczenie informacyjne dotyczy programów telewizyjnych reemitowanych przez Spółkę w okresie od 20 sierpnia 2009 roku do dnia 20 sierpnia 2019 roku. W części dotyczącej roszczenia o zapłatę SAWP domaga się 153,3 zł za rzekome naruszenie praw pokrewnych do artystycznych wykonania utworów muzycznych i słowno - muzycznych poprzez ich bezumowną reemisję kablową. Spółka wniosła o oddalenie powództwa w całości. Ostatnia rozprawa odbyła się 16 marca 2022 roku. Sąd wyznaczył termin rozprawy na 17 stycznia 2024 roku.

Ponadto toczą się również inne postępowania, w których stroną jest Grupa, na które utworzono rezerwy zgodnie z najlepszą oceną Zarządu wartości ewentualnych przyszłych wpływów korzyści ekonomicznych związanych z uregulowaniem tych spraw. Informacje dotyczące wartości utworzonych rezerw na poszczególne tytuły nie zostały ujawnione, gdyż zdaniem Zarządu, takie ujawnienie mogłoby wpłynąć na rozstrzygnięcie toczących się spraw. Stan pozostałych istotnych spraw spornych opisanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 roku nie uległ zmianie.

22. 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 2022 roku. Grupa nie wprowadziła istotnych zmian w procedurach zarządzania ryzykiem w porównaniu do końca roku 2022.

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).

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 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 2023 niebadany		31 grudnia 2022	
			Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa
Pożyczki udzielone	A	2	774,2	777,8	570,6	576,1
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności	A	*	3.446,8	3.446,8	3.522,1	3.522,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz lokaty krótkoterminowe	A	*	3.466,3	3.466,3	808,5	808,5
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	A	*	12,2	12,2	9,3	9,3
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	B	2	(10.931,0)	(10.456,7)	(8.232,7)	(8.137,4)
Zobowiązania z tytułu obligacji	B	1	(3.319,9)	(3.284,3)	(1.982,1)	(2.076,4)
Zobowiązania z tytułu leasingu	B	2	(510,0)	(510,0)	(524,2)	(524,2)
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	B	*	(968,5)	(968,5)	(1.220,5)	(1.220,5)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania i kaucje	B	*	(1.505,6)	(1.505,6)	(2.371,3)	(2.371,3)
Razem			(9.535,5)	(9.022,0)	(9.420,3)	(9.413,8)
Nierozpoznany zysk/(strata)				(513,5)		(6,5)

A – aktywa wyceniane według zamortyzowanego kosztu

B – zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu

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

Ustalając wartość godziwą zobowiązań z tytułu leasingu, przyjęto przewidywane przepływy od daty bilansowej do przewidywanych dat zakończenia poszczególnych umów leasingu. Stopa dyskontowa dla każdej płatności została obliczona jako suma stopy procentowej i marży związanej z ryzykiem kredytowym Grupy.

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

Do 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 lub EURIBOR i marży związanej z ryzykiem kredytowym.

Na dzień 30 czerwca 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku kredyty i pożyczki obejmowały kredyty bankowe oraz otrzymane pożyczki. Stopa dyskontowa dla każdej płatności została obliczona jako suma stopy procentowej WIBOR lub EURIBOR i marży związanej z ryzykiem kredytowym Grupy. Do wyceny kredytów bankowych na 30 czerwca 2023 roku analizowano

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 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)

prognozowane przepływy pieniężne od dnia bilansowego do 28 kwietnia 2028 roku. Do wyceny kredytów bankowych na 31 grudnia 2022 roku analizowano prognozowane przepływy pieniężne od dnia bilansowego do 30 września 2024 roku (przewidywana data spłaty kredytu pozyskanego w 2015 roku, zmienionego w 2018 roku i zmienionego w 2020 roku) oraz do 31 marca 2025 roku (przewidywana data spłaty dodatkowego kredytu pozyskanego w 2019 roku i zmienionego w 2020 roku).

Wartość godziwa obligacji na 30 czerwca 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku została obliczona jako ostatnia cena zakupu na dzień bilansowy wg kwotowań GPW Catalyst.

Na dzień 30 czerwca 2023 roku Grupa posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

AKTYWA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ

	30 czerwca 2023 niebadany	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Instrumenty pochodne inne niż zabezpieczające		-	16,6	163,5
IRS		-	16,6	-
PPA finansowy		-	-	163,5
Instrumenty pochodne zabezpieczające		-	8,3	-
IRS		-	8,3	-
Pozostałe aktywa		-	20,5	-
Inwestycje w instrumenty kapitałowe		-	1,6	-
Razem		-	47,0	163,5

ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ

	30 czerwca 2023 niebadany	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Instrumenty pochodne inne niż zabezpieczające		-	(18,1)	(140,7)
IRS		-	(14,9)	-
Transakcje forward		-	(3,2)	-
PPA finansowy		-	-	(140,7)
Instrumenty pochodne zabezpieczające		-	(4,8)	-
IRS		-	(4,8)	-
Razem		-	(22,9)	(140,7)

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 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 31 grudnia 2022 roku Grupa posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

AKTYWA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ

	31 grudnia 2022	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Instrumenty pochodne inne niż zabezpieczające		-	58,2	-
IRS		-	58,2	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające		-	23,1	-
IRS		-	23,1	-
Pozostałe aktywa		-	23,8	-
Inwestycje w instrumenty kapitałowe		-	1,6	-
Razem		-	106,7	-

ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ

	31 grudnia 2022	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Instrumenty pochodne inne niż zabezpieczające		-	(5,7)	-
IRS		-	(4,7)	-
Transakcje forward		-	(1,0)	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające		-	(0,7)	-
IRS		-	(0,7)	-
Razem		-	(6,4)	-

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

23. Istotne umowy i wydarzenia

Zawarcie umów finansowego PPA

W marcu 2023 roku Cyfrowy Polsat S.A. zawarł z PAK-PCE Fotowoltaika Sp. z o.o. oraz PAK-Volt S.A. umowy tzw. finansowego PPA (ang. Power Purchase Agreement) („Umowy finansowego PPA”) dotyczące energii elektrycznej wytwarzanej przez farmę fotowoltaiczną w gminie Brudzew. Umowy zostały zawarte na okres 15 lat, z możliwością ich rozwiązania w określonych sytuacjach i zaczęły obowiązywać od kwietnia 2023 roku.

W kwietniu 2023 roku Cyfrowy Polsat S.A. zawarł z Park Wiatrowy Pałczyn1 Sp. z o.o. oraz PAK-Volt S.A. umowy tzw. finansowego PPA („Umowy finansowego PPA”) dotyczące energii elektrycznej wytwarzanej przez farmę wiatrową w gminie Miłosław. Umowy zostały zawarte na okres 15 lat i 6 miesięcy, rozpoczynający się od pierwszego rozliczenia, które planowane jest w październiku 2023 roku.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 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)

Spółka zobowiązała się w Umowach finansowego PPA do dokonywania rozliczeń finansowych w celu zapewnienia stałej ceny sprzedaży lub zakupu energii elektrycznej (tzw. kontrakt na różnicę). Cena rozliczeniowa w Umowach finansowego PPA została ustalona dla pierwszego roku realizacji Umów i będzie waloryzowana w kolejnych latach o wskaźnik inflacji, z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa określających maksymalną cenę sprzedaży energii elektrycznej wyprodukowanej w źródłach odnawialnych.

Decyzja Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie

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

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

10 lipca 2018 roku Organ wydał decyzję podtrzymującą w mocy wcześniejszą decyzję z 15 lutego 2018 roku. Spółka nie zgadza się z przedmiotową decyzją Organu i wniosła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Krakowie. W wyroku z 21 lutego 2019 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Krakowie oddalił skargę. Spółka nie zgadza się z takim rozstrzygnięciem i złożyła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie. Naczelny Sąd Administracyjny w wyroku z 17 sierpnia 2022 roku uwzględnił skargę i przekazał sprawę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego celem ponownego rozpoznania. Wojewódzki Sąd Administracyjny na rozprawie w dniu 15 marca 2023 roku uchylił decyzję Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia przez ten organ.

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 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 odwołała się od tej decyzji, niemniej w decyzji z 14 lutego 2020 roku organ podtrzymał w całości swoje stanowisko. Spółka wniosła skargę do sądu administracyjnego. W wyroku z 15 października 2020 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Krakowie oddalił skargę. Spółka, w oparciu o opinie renomowanych doradców, nie zgadza się z rozstrzygnięciem sądu i złożyła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie. Termin rozprawy nie jest jeszcze wyznaczony. Spółka nie zawiązała żadnych rezerw obciążających jej wynik finansowy.

W odniesieniu do 2014 roku Naczelnik Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie wydał decyzję z 20 września 2019 roku, w której określił Spółce wysokość należności z tytułu niepobranego zryczałtowanego podatku dochodowego od osób prawnych w kwocie 1,7 złotych. Kwota ta nie uwzględnia należnych odsetek za zwłokę. Spółka złożyła odwołanie od decyzji organu. W decyzji drugoinstancyjnej z 8 czerwca 2020 roku organ w całości podtrzymał swoje stanowisko. W odpowiedzi Spółka wniosła skargę do sądu administracyjnego. W wyroku z 20 października 2020 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Krakowie oddalił skargę. Spółka, w oparciu o opinie renomowanych doradców, nie zgadza się z rozstrzygnięciem sądu i złożyła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie. Termin rozprawy nie jest jeszcze wyznaczony. Spółka nie zawiązała żadnych rezerw obciążających jej wynik finansowy.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 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)

Odnowienie rezerwacji częstotliwości

W związku z wygaśnięciem z końcem 2022 roku, będącej w dyspozycji Polkomtel Sp. z o.o. rezerwacji częstotliwości w paśmie 1800 MHz oraz zbliżającym się terminem wygaśnięcia częstotliwości 900 MHz (z końcem 2023 roku), której dotychczasowym dysponentem była spółka Aero2 Sp. z o.o. (z dniem 30 listopada 2021 roku nastąpiło połączenie Polkomtel Sp. z o.o. i Aero2 Sp. z o.o., w wyniku czego Polkomtel wszedł w prawa i obowiązki Aero2, przejmując tym samym prawo do dysponowania częstotliwościami Aero2), na podstawie przepisów ustawy Prawa telekomunikacyjnego, Polkomtel Sp. z o.o. złożył w grudniu 2021 roku wniosek do Prezesa UKE o dokonanie na kolejny okres rezerwacji częstotliwości w paśmie 1800 MHz, a w grudniu 2022 roku w paśmie 900 MHz.

W dniu 20 grudnia 2022 roku spółce Polkomtel zostały dostarczone decyzje Prezesa UKE dokonująca na rzecz Polkomtel rezerwacji częstotliwości w paśmie 1800 MHz na okres kolejnych 15 lat – do 31 grudnia 2037 roku. Zgodnie z tymi decyzjami, za dokonanie tych rezerwacji Polkomtel zobowiązany był do uiszczenia na rzecz Skarbu Państwa opłat w łącznej wysokości 847 zł. Płatność w wysokości 847 zł została zrealizowana w dniu 3 stycznia 2023 roku.

W dniu 10 lipca 2023 roku spółce Polkomtel została dostarczona decyzja Prezesa UKE dokonująca na rzecz Polkomtel rezerwacji częstotliwości w paśmie 900 MHz na okres kolejnych 15 lat – do 31 grudnia 2038 roku. Zgodnie z tą decyzją, za dokonanie rezerwacji Polkomtel zobowiązany był do uiszczenia na rzecz Skarbu Państwa opłat w łącznej wysokości 300,3 zł. Płatność w wysokości 300,3 zł została zrealizowana w dniu 24 lipca 2023 roku.

Aukcja rezerwacji częstotliwości z zakresu 3,6 GHz

W grudniu 2022 roku Prezes UKE ogłosił konsultacje dotyczące aukcji na cztery rezerwacje częstotliwości z pasma 3,6 GHz. Przedmiotem aukcji będą 4 bloki o szerokości 80 MHz każdy z pasma 3,6 GHz. Cena minimalna za blok została ustalona na poziomie 450 zł.

W dniu 6 kwietnia 2023 roku Prezes UKE ogłosił konsultacje zmienionej dokumentacji aukcyjnej na cztery rezerwacje częstotliwości z pasma 3,6 GHz. Konsultacje trwały do 12 maja 2023 roku.

W dniu 22 czerwca 2023 roku Prezes UKE ogłosił aukcję na cztery rezerwacje częstotliwości z pasma 3,6 GHz.

Zgodnie z opublikowaną dokumentacją, przedmiotem aukcji są 4 bloki o szerokości 100 MHz każdy. Cena wywoławcza za blok nie uległa zmianie i nadal wynosi 450 zł.

Zgodnie z nową dokumentacją aukcyjną na każdego ze zwycięzców aukcji zostaną nałożone zobowiązania do rozwoju sieci polegające na uruchomieniu we wskazanych obszarach przez każdego z operatorów co najmniej 3.800 (nie w milionach) stacji bazowych wykorzystujących przydzielone częstotliwości w terminie 48 miesięcy od daty doręczenia decyzji rezerwacyjnej. Dodatkowo zwycięzcy aukcji zostaną zobowiązani do zapewnienia przepustowości (przy wykorzystaniu dowolnego zakresu częstotliwości) 95Mbps dla 99% gospodarstw domowych na terenie całego kraju w terminie 60 miesięcy, dla 90% obszaru kraju w terminie 60 miesięcy, dla 95% dróg krajowych w terminie 84 miesięcy, dla 95% dróg wojewódzkich w terminie 84 miesięcy, dla 95% dróg kolejowych w terminie 84 miesięcy, dla całodobowych przejść granicznych w terminie 24 miesięcy od daty doręczenia decyzji rezerwacyjnej.

Przewidywany przez Prezesa UKE termin rozdysponowania pasma 3,6 GHz to 4 kwartał 2023 roku.

W dniu 4 sierpnia 2023 roku Polkomtel wpłacił wadium w wysokości 182 zł.

Spór prawny dotyczący rezerwacji częstotliwości

Zwracamy uwagę, że toczy się spór prawny dotyczący postępowania selekcyjnego na częstotliwości w paśmie 1800 MHz przeprowadzonego przez Prezesa UKE w 2007 roku. W wyniku przeprowadzonego postępowania przetargowego wyłonione zostały oferty złożone przez Mobyland Sp. z o.o. (obecnie Polkomtel Sp. z o.o.) oraz CenterNet S.A. (obecnie Polkomtel 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 (NSA) 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 Aero 2 Sp. z o.o. (będąca następcą prawnym spółki CenterNet S.A. oraz spółki Mobyland Sp. z o.o. a obecnie Polkomtel 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 Aero 2 (obecnie Polkomtel Sp. z o.o.) w dniu 7 marca 2018 roku wniosła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie (WSA), która została oddalona wyrokiem z dnia 4 października 2018 roku. W dniu 27 grudnia 2018 roku Aero 2 (obecnie Polkomtel Sp. z o.o.) wniosła skargę kasacyjną od ww. wyroku, która została oddalona wyrokiem Naczelnego Sądu Administracyjnego z dnia 25 listopada 2022 roku.

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 skrócone śródroczne 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 uchylenia – 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 Aero 2 (obecnie Polkomtel Sp. z o.o.) wniosła skargę kasacyjną od tego wyroku, która oczekuje na rozpatrzenie przez NSA.

W dniu 4 października 2018 roku T-Mobile Polska wniosła do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie skargę na ogłoszenie Prezesa UKE z dnia 5 września 2018 roku o wynikach przeprowadzenia czynności niezbędnych do usunięcia naruszeń stanowiących przyczynę unieważnienia przetargu na dwie rezerwacje częstotliwości, z których każda obejmuje 48 dupleksowych kanałów radiowych z odstępem dupleksowym 95 MHz, z zakresu 1710-1730 MHz i 1805-1825 MHz. Postanowieniem z dnia 20 listopada 2018 roku, Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie odrzucił skargę T-Mobile Polska S.A. Postanowieniem z dnia 4 lipca 2019 roku Naczelny Sąd Administracyjny, wskutek skargi kasacyjnej wniesionej przez T-Mobile Polska S.A., uchylił postanowienie WSA w Warszawie

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 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)

z dnia 20 listopada 2018 roku. Wyrokiem z dnia 18 sierpnia 2020 roku, WSA w Warszawie stwierdził bezskuteczność ogłoszenia Prezesa UKE z dnia 5 września 2018 roku. Wyrok ten został następnie uchylony przez NSA wyrokiem z dnia 9 grudnia 2021 roku, a sprawa przekazana została do ponownego rozpoznania do WSA w Warszawie. Wyrokiem z dnia 25 października 2022 roku WSA w Warszawie oddalił skargę T-Mobile Polska S.A., przy czym wyrok ten nie jest prawomocny a T-Mobile Polska S.A. wniosła od niego skargę kasacyjną do NSA.

Wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej na terytorium Ukrainy na działalność i perspektywy finansowe Grupy

W ocenie Zarządu, w obszarze swojej podstawowej działalności tak Spółka jak i Grupa jest względnie odporna na negatywne skutki sytuacji polityczno-gospodarczej na terytorium Ukrainy. Więcej informacji zostało zawartych w punkcie 5.10.1 w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy za 2022 rok.

24. Wydarzenia po dniu bilansowym

Zawarcie przez Spółkę aneksu do przedwstępnej umowy sprzedaży udziałów w PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o. oraz nabycie udziałów w PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o.

W dniu 3 lipca 2023 roku Cyfrowy Polsat zawarł z ZE PAK S.A. (spółka powiązana) aneks do przedwstępnej umowy z dnia 20 grudnia 2021 roku dotyczącej nabycia przez Spółkę udziałów w PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o.

Zgodnie z aneksem, Cyfrowy Polsat oraz ZE PAK S.A. postanowiły, że przedmiotem umowy przyrzeczonej („Umowa Przyrzeczona”) będzie 2.390.600 (nie w milionach) udziałów w PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o. („Udziały”), reprezentujących ok. 10,1% kapitału zakładowego PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o. oraz uprawniających do wykonywania ok. 10,1% głosów na zgromadzeniu wspólników PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o. („Transakcja”).

Ponadto, Spółka oraz ZE PAK S.A. postanowiły że dwie spółki z grupy PAK Polska Czysta Energia Sp. z o.o.: Przedsiębiorstwo Remontowe „PAK Serwis” Sp. z o.o. oraz PCE-OZE 5 Sp. z o.o. przed zamknięciem Transakcji zostaną przeniesione na ZE PAK S.A. i nie będą przedmiotem Transakcji.

W dniu 3 lipca 2023 roku Spółka zawarła z ZE PAK S.A. Umowę Przyrzeczoną, na mocy której Spółka nabyła od ZE PAK S.A. Udziały w PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o. Finalna cena za Udziały wyniosła 117,0 zł.

Po przeprowadzeniu Transakcji oraz uwzględniając udziały wcześniej nabyte i objęte przez Spółkę w PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o., Cyfrowy Polsat posiada ok. 50,5% udziałów w kapitale zakładowym PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o.

Nabycie przez Cyfrowy Polsat udziałów w Pantanomo Limited

W dniu 3 lipca 2023 roku Spółka oraz Tobe Investments Group Limited, zawarły umowę sprzedaży udziałów w spółce Pantanomo Limited, na podstawie której Cyfrowy Polsat nabył od Tobe Investments Group Limited 4.705 (nie w milionach) udziałów w Pantanomo Limited, reprezentujących ok. 32% kapitału zakładowego Pantanomo Limited.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 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)

Cena sprzedaży za udziały Pantanomo Limited wynosi 307,2 zł i zostanie zapłacona przez Spółkę w ratach, pierwsza w wysokości 107,2 zł do dnia 31 października 2023 roku, druga w wysokości 100,0 zł do dnia 30 kwietnia 2024 roku, zaś pozostała część ceny w wysokości 100,0 zł zostanie zapłacona do dnia 31 października 2024 roku.

Nabycie udziałów 4FUN Sp. z o.o. oraz naEKRANIE.pl Sp. z o.o.

W dniu 20 lipca 2023 roku Polsat Investments Ltd. (jednostka zależna od Spółki) nabył 60% udziałów w kapitale zakładowym spółki naEKRANIE.pl Sp. z o.o. za kwotę 10,8 zł.

W dniu 21 lipca 2023 roku Polsat Investments Ltd. (jednostka zależna od Spółki) nabył 60% udziałów w kapitale zakładowym spółki 4FUN Sp. z o.o. za kwotę 37,1 zł.

Podjęcie działań mających na celu dalszą realizację programu emisji obligacji oraz refinansowanie zadłużenia

W dniu 2 sierpnia 2023 roku Zarząd Spółki Cyfrowy Polsat podjął uchwałę m.in. w sprawie zawarcia umów związanych z rozważaną przez Spółkę emisją obligacji na okaziciela serii E („Obligacje Serii E”) oraz zatwierdzenia projektu warunków emisji Obligacji Serii E.

Intencją Spółki jest przeprowadzenie do końca trzeciego kwartału 2023 roku emisji Obligacji Serii E w ramach utworzonego w dniu 29 listopada 2022 roku programu emisji obligacji, z zastrzeżeniem występowania odpowiednich warunków na rynku dłużnych papierów wartościowych.

Zarząd Spółki wstępnie szacuje, że wartość rozważanej emisji Obligacji Serii E wyniesie ok. 500,0 zł. Ostateczna decyzja o dokonaniu emisji Obligacji Serii E, jej wartości oraz warunków zostanie zatwierdzona na etapie podejmowania odpowiedniej uchwały przez Zarząd Spółki.

Sprzedaż udziałów w Centrum Szkolenia i Zarządzania Nieruchomościami Sp. z o.o.

W dniu 2 sierpnia 2023 roku Polkomtel Sp. z o.o. sprzedał 100% udziałów w spółce Centrum Szkolenia i Zarządzania Nieruchomościami Sp. z o.o. do Embud 2 Sp. z o.o. S.K.A. (spółki powiązanej). Łączna cena sprzedaży wyniosła 63,7 zł. Na moment sprzedaży udziałów główną część majątku spółki Centrum Szkolenia i Zarządzania Nieruchomościami Sp. z o.o. stanowiły nieruchomości, których wartość w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy na dzień 30 czerwca 2023 roku została zaprezentowana w pozycji „Aktywa przeznaczone do sprzedaży” w wysokości 55,5 zł.

25. Inne ujawnienia

Zabezpieczenia kredytów i pożyczek

Grupa zawarła szereg umów ustanawiających zabezpieczenia wynikające z umów kredytowych. Szczegółowe informacje dotyczące umów zawarte są w Sprawozdaniu Zarządu z działalności w punkcie 3.2.6.

Inne zabezpieczenia

Spółka udzieliła spółkom zależnym i powiązanim gwarancji oraz poręczeń z tytułu wykonania kontraktów. Ponadto, spółki wchodzące w skład Grupy posiadają gwarancje bankowe z tytułu należytego wykonania usługi oraz zapłaty. Informacje dotyczące wartości udzielonych gwarancji i poręczeń nie zostały ujawnione, gdyż zdaniem Zarządu, takie ujawnienie mogłoby niekorzystnie wpłynąć na relacje z kontrahentami.

Zobowiązania umowne z tytułu nabycia aktywów programowych

Na dzień 30 czerwca 2023 roku Grupa posiadała przyszłe zobowiązania z tytułu nabycia aktywów programowych. Tabela poniżej przedstawia termin realizowania przyszłych płatności z tego tytułu (ogółem):

	30 czerwca 2023 niebadany	31 grudnia 2022
do roku	362,2	251,6
1 do 5 lat	344,1	258,1
powyżej 5 lat	166,5	13,3
Razem	872,8	523,0

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

	30 czerwca 2023 niebadany	31 grudnia 2022
do roku	56,3	20,0
Razem	56,3	20,0

Zobowiązania umowne z tytułu zakupu składników majątku trwałego

Kwota zobowiązań umownych z tytułu umów na wytworzenie i zakup rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 101,4 zł na dzień 30 czerwca 2023 roku (138,2 zł na dzień 31 grudnia 2022 roku). Kwota przyszłych zobowiązań wynikających z umów na zakup wartości niematerialnych wyniosła 82,1 zł na dzień 30 czerwca 2023 roku (73,4 zł na dzień 31 grudnia 2022 roku).

Przyszłe zobowiązania umowne

Na dzień 30 czerwca 2023 roku i 31 grudnia 2022 roku Grupa posiadała przyszłe zobowiązania z tytułu umów dotyczących korzystania z transponderów satelitarnych.

Tabela poniżej przedstawia termin realizowania przyszłych płatności z tego tytułu (ogółem):

	30 czerwca 2023 niebadany	31 grudnia 2022
do roku	118,9	125,3
1 do 5 lat	178,3	250,5
Razem	297,2	375,8

26. 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.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 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)

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.

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 2023 roku, śródroczny rachunek zysków i strat, śródroczne zestawienie zysku całkowitego, śródroczny rachunek przepływów pieniężnych, śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 30 czerwca 2023 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

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

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 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 16 sierpnia 2023 roku

Kluczowy biegły rewident

Anna Sirocka
biegły rewident
nr w rejestrze: 9626

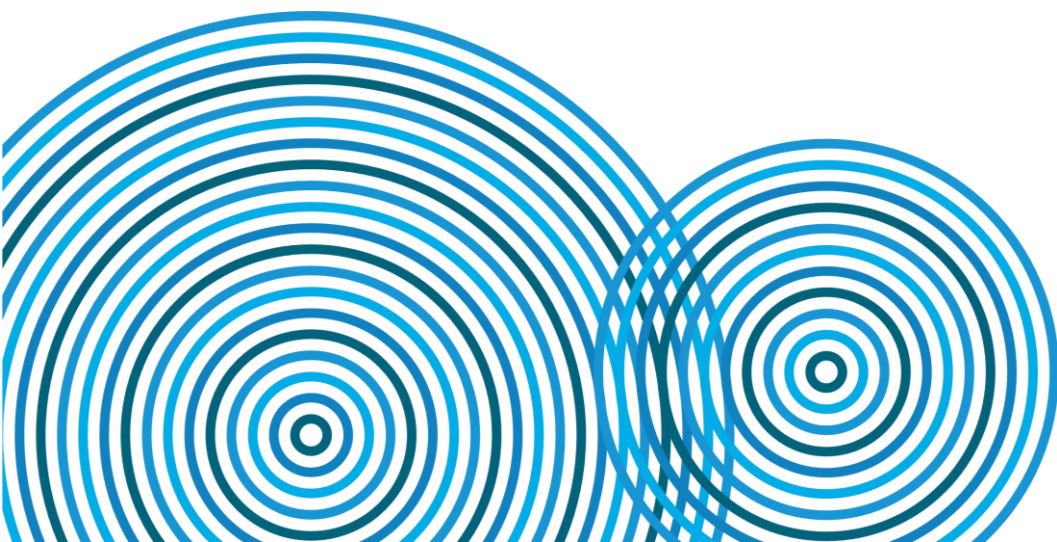
działający w imieniu:
Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
nr na liście firm audytorskich: 130



Cyfrowy Polsat S.A.

**Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 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	5
Śródroczny bilans	6
Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych	8
Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym	10
Noty do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego	11
Informacje ogólne	11
1. Spółka	11
2. Skład Zarządu Jednostki	11
3. Skład Rady Nadzorczej Jednostki	11
4. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego	12
5. Zatwierdzenie do publikacji skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego	13
Noty objaśniające	13
6. Objasnienia dotyczące sezonowości	13
7. Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów	13
8. Koszty operacyjne	14
9. Zyski z działalności inwestycyjnej, netto	14
10. Koszty finansowe, netto	15
11. Kapitały	16
12. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	18
13. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	18
14. Zobowiązania z tytułu obligacji	19
15. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	21
Pozostałe informacje	23
16. Sprawy sądowe	23
17. Ryzyko i wartość godziwa	24
18. Istotne umowy i wydarzenia	27
19. Inne ujawnienia	28
20. Wydarzenia po dniu bilansowym	29
21. Profesjonalny osąd, szacunki księgowe i założenia	30

Zatwierdzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

W dniu 16 sierpnia 2023 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 2023 roku do dnia 30 czerwca 2023 roku wykazujący zysk netto za okres w wysokości: 613,6 zł

Śródroczne zestawienie zysku całkowitego za okres

od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 30 czerwca 2023 roku wykazujące zysk całkowity za okres w wysokości: 599,3 zł

Śródroczny bilans na dzień

30 czerwca 2023 roku wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumę: 18.553,1 zł

Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych za okres

od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 30 czerwca 2023 roku wykazujący zwiększenie środków pieniężnych netto o kwotę: 1.957,3 zł

Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym za okres

od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 30 czerwca 2023 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę: 599,3 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
Błaszczak**
Prezes Zarządu

**Maciej
Stec**
Wiceprezes Zarządu

**Jacek
Felczykowski**
Członek Zarządu

**Aneta
Jaskólska**
Członek Zarządu

**Agnieszka
Odorowicz**
Członek Zarządu

**Katarzyna
Ostap-Tomann**
Członek Zarządu

**Agnieszka
Szatan**
Główna Księgowa

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 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)

Śródroczny rachunek zysków i strat

	Nota	okres 3 miesięcy zakończony		okres 6 miesięcy zakończony	
		30 czerwca 2023 niebadany	30 czerwca 2022 niebadany	30 czerwca 2023 niebadany	30 czerwca 2022 niebadany
Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów	7	560,9	596,9	1.133,2	1.195,4
Koszty operacyjne	8	(504,4)	(499,8)	(1.017,6)	(988,7)
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne, netto		(13,8)	0,8	(12,7)	0,2
Zysk z działalności operacyjnej		42,7	97,9	102,9	206,9
Zyski z działalności inwestycyjnej, netto	9	651,5	977,3	685,2	1.000,7
Koszty finansowe, netto	10	(85,5)	(64,5)	(173,9)	(111,7)
Zysk brutto za okres		608,7	1.010,7	614,2	1.095,9
Podatek dochodowy		0,7	6,3	(0,6)	(11,3)
Zysk netto za okres		609,4	1.017,0	613,6	1.084,6
Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych		1,11	1,81	1,11	1,92

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Śródroczne zestawienie zysku całkowitego

	okres 3 miesięcy zakończony		okres 6 miesięcy zakończony	
	30 czerwca 2023	30 czerwca 2022	30 czerwca 2023	30 czerwca 2022
Nota	niebadany	niebadany	niebadany	niebadany
Zysk netto za okres	609,4	1.017,0	613,6	1.084,6
<i>Pozycje, które mogą zostać przeniesione do rachunku zysków i strat:</i>				
Wycena instrumentów zabezpieczających	12	(4,6)	(14,3)	25,8
Pozostały zysk/(strata) całkowita po opodatkowaniu	(4,6)	15,0	(14,3)	25,8
Zysk całkowity za okres	604,8	1.032,0	599,3	1.110,4

Śródroczny bilans - aktywa

	Nota	30 czerwca 2023 niebadany	31 grudnia 2022
Zestawy odbiorcze		319,1	331,8
Inne rzeczowe aktywa trwałe		132,5	194,2
Wartość firmy		197,0	197,0
Inne wartości niematerialne		114,6	110,6
Prawa do użytkowania		16,7	15,8
Nieruchomości inwestycyjne		95,5	36,8
Udziały w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i pozostałych, w tym:		12.994,7	12.966,7
<i>udziały w jednostkach stowarzyszonych</i>		1.708,0	1.708,0
Długoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie		16,2	17,7
Udzielone pożyczki długoterminowe		826,2	573,6
Inne aktywa długoterminowe, w tym:		161,5	7,3
<i>aktywa z tytułu instrumentów pochodnych</i>		157,4	6,6
Aktywa trwałe razem		14.874,0	14.451,5
Aktywa z tytułu kontraktów		94,5	93,3
Zapasy		163,8	131,0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		767,5	212,1
Udzielone pożyczki		480,1	544,8
Należności z tytułu podatku dochodowego		1,2	-
Krótkoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie		46,6	54,3
Pozostałe aktywa obrotowe, w tym:		64,9	50,6
<i>aktywa z tytułu instrumentów pochodnych</i>		14,4	16,5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		2.060,5	120,7
Aktywa obrotowe razem		3.679,1	1.206,8
Aktywa razem		18.553,1	15.658,3

Śródroczny bilans - pasywa

	Nota	30 czerwca 2023 niebadany	31 grudnia 2022
Kapitał zakładowy	11	25,6	25,6
Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej	11	7.174,0	7.174,0
Pozostałe kapitały		2.919,2	2.933,5
Zyski zatrzymane		4.829,4	4.215,8
Akcje własne		(2.854,7)	(2.854,7)
Kapitał własny razem		12.093,5	11.494,2
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	13	2.082,7	1.047,8
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	14	2.960,9	1.900,4
Zobowiązania z tytułu leasingu		15,1	13,7
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		41,2	58,7
Inne długoterminowe zobowiązania i rezerwy, w tym:		167,1	2,1
<i>zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych</i>		<i>165,7</i>	<i>0,7</i>
Zobowiązania długoterminowe razem		5.267,0	3.022,7
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	13	165,4	250,7
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	14	323,4	176,0
Zobowiązania z tytułu leasingu		2,8	3,3
Zobowiązania z tytułu kontraktów		238,8	225,3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:		458,6	477,6
<i>zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych</i>		<i>2,6</i>	<i>-</i>
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	4,9
Kaucje otrzymane za wydany sprzęt		3,6	3,6
Zobowiązania krótkoterminowe razem		1.192,6	1.141,4
Zobowiązania razem		6.459,6	4.164,1
Pasywa razem		18.553,1	15.658,3

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 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)

Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych

	Nota	za okres 6 miesięcy zakończony	
		30 czerwca 2023 niebadany	30 czerwca 2022 niebadany
Zysk netto		613,6	1.084,6
Korekty:		(483,6)	(791,7)
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	8	86,3	87,4
Odsetki		141,6	83,2
Zmiana stanu zapasów		(32,8)	(32,3)
Zmiana stanu należności i innych aktywów		44,2	(38,0)
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw		(10,1)	104,6
Zmiana stanu aktywów z tytułu kontraktów		(1,2)	9,1
Zmiana stanu zobowiązania z tytułu kontraktów		13,5	2,2
Podatek dochodowy		0,6	11,3
Zwiększenie netto wartości zestawów odbiorczych		(52,6)	(73,0)
Przychody z tytułu dywidend i udziały w zyskach spółek osobowych	9	(661,8)	(973,6)
Koszt premii za planowany wcześniejszy wykup obligacji		9,7	-
Jednorazowy przychód wynikający z modyfikacji przepływów pieniężnych w wyniku konwersji obligacji	10	(19,2)	-
Wycena instrumentów zabezpieczających		(17,7)	31,9
Strata z tytułu różnic kursowych, netto		22,7	(3,0)
Inne korekty		(6,8)	(1,5)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		130,0	292,9
Podatek dochodowy zapłacony		(20,9)	(667,1)
Odsetki otrzymane z działalności operacyjnej		26,6	11,7
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		135,7	(362,5)
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach spółek osobowych		66,7	701,8
Nabycie akcji/udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych		-	(582,6)
Podwyższenie kapitału w jednostce stowarzyszonej		-	(473,8)
Podwyższenie kapitału w jednostce zależnej		(28,0)	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(18,0)	(34,6)
Nabycie wartości niematerialnych		(14,3)	(20,8)
Udzielone pożyczki		(336,6)	(586,1)
Spłata udzielonych pożyczek		142,3	10,1
Spłata odsetek od udzielonych pożyczek		13,0	4,3
Inne wpływy		10,3	3,6
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(164,6)	(978,1)

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 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)

	Nota	za okres 6 miesięcy zakończony	
		30 czerwca 2023 niebadany	30 czerwca 2022 niebadany
Zaciągnięcie kredytów	13	1.605,4	-
Emisja obligacji ⁽¹⁾	14	1.088,0	-
Splata otrzymanych kredytów i pożyczek	13	(591,5)	(78,0)
Splata odsetek od kredytów, pożyczek, obligacji i zapłacone prowizje ⁽²⁾		(123,1)	(42,9)
Nabycie akcji własnych ⁽³⁾		-	(393,9)
Wpływy z tytułu realizacji instrumentów pochodnych		10,9	4,9
Inne wpływy		(3,5)	(5,0)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		1.986,2	(514,9)
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		1.957,3	(1.855,5)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		120,7	1.934,8
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		(17,5)	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		2.060,5	79,3

⁽¹⁾ Wartość emisji obligacji pomniejszona o odsetki z tytułu obligacji oraz premię za wcześniejszy wykup rozliczone w ramach konwersji

⁽²⁾ Obejmuje zapłatę za koszty związane z pozyskaniem finansowania

⁽³⁾ Obejmuje zapłatę za koszty związane z nabyciem akcji własnych

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane ⁽¹⁾	Akcje własne	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2023	25,6	7.174,0	2.933,5	4.215,8	(2.854,7)	11.494,2
Zysk całkowity	-	-	(14,3)	613,6	-	599,3
<i>Wycena instrumentów zabezpieczających</i>	-	-	(14,3)	-	-	(14,3)
Zysk netto za okres	-	-	-	613,6	-	613,6
Stan na 30 czerwca 2023 niebadany	25,6	7.174,0	2.919,2	4.829,4	(2.854,7)	12.093,5

⁽¹⁾Obejmuje kapitał tworzony na pokrycie strat zgodnie z artykułem 396 kodeksu spółek handlowych, na który spółki akcyjne są zobowiązane przelewać 8% zysku za rok obrotowy dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej wysokości kapitału zakładowego. Na dzień 30 czerwca 2023 roku kapitał nie podlegający dystrybucji wynosił 8,5 zł.

Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane ⁽¹⁾	Akcje własne	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2022	25,6	7.174,0	2.923,8	3.628,0	(2.461,0)	11.290,4
Dywidenda zatwierdzona	-	-	-	(660,8)	-	(660,8)
Nabycie akcji własnych	-	-	(0,2)	-	(393,7)	(393,9)
Zysk całkowity	-	-	25,8	1.084,6	-	1.110,4
<i>Wycena instrumentów zabezpieczających</i>	-	-	25,8	-	-	25,8
Zysk netto za okres	-	-	-	1.084,6	-	1.084,6
Stan na 30 czerwca 2022 niebadany	25,6	7.174,0	2.949,4	4.051,8	(2.854,7)	11.346,1

⁽¹⁾Obejmuje kapitał tworzony na pokrycie strat zgodnie z artykułem 396 kodeksu spółek handlowych, na który spółki akcyjne są zobowiązane przelewać 8% zysku za rok obrotowy dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej wysokości kapitału zakładowego. Na dzień 30 czerwca 2022 roku kapitał nie podlegający dystrybucji wynosił 8,5 zł.

Noty do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

Informacje ogólne

1. Spółka

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

Spółka jest operatorem płatnej cyfrowej platformy satelitarnej „Polsat Box” 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 2023 roku Grupa obejmuje Spółkę, Polkomtel Sp. z o.o. i jej spółki zależne i wspólne przedsięwzięcia, Telewizję Polsat Sp. z o.o. i jej spółki zależne i wspólne przedsięwzięcia, Netię S.A. i jej spółki zależne, 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, Esoleo Sp. z o.o. i jej spółki zależne, Stork 5 Sp. z o.o. i jej spółkę zależną, BCAST Sp. z o.o., Plus Finanse Sp. z o.o., Vindix S.A. i jej spółki zależne oraz Port Praski Sp. z o.o. i jej spółki zależne.

2. Skład Zarządu Jednostki

- | | |
|--------------------------|---------------------|
| • Mirosław Błaszczuk | Prezes Zarządu, |
| • Maciej Stec | Wiceprezes Zarządu, |
| • Jacek Felczykowski | Członek Zarządu, |
| • Aneta Jaskólska | Członek Zarządu, |
| • Agnieszka Odorowicz | Członek Zarządu, |
| • Katarzyna Ostap-Tomann | Członek Zarządu. |

3. Skład Rady Nadzorczej Jednostki

Skład Rady Nadzorczej od dnia 19 lipca 2023 roku:

- | | |
|---------------------|-------------------------------------|
| • Zygmunt Solorz | Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| • Tobiasz Solorz | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, |
| • Piotr Żak | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, |
| • Józef Birka | Członek Rady Nadzorczej, |
| • Jarosław Grzesiak | Członek Rady Nadzorczej, |
| • Marek Grzybowski | Członek Rady Nadzorczej, |
| • Alojzy Nowak | Członek Rady Nadzorczej, |
| • Tomasz Szelağ | Członek Rady Nadzorczej. |

Skład Rady Nadzorczej do dnia 19 lipca 2023 roku:

- Zygmunt Solorz Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Marek Kapuściński Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (do dnia 31 maja 2023 roku),
- Józef Birka Członek Rady Nadzorczej,
- Jarosław Grzesiak Członek Rady Nadzorczej,
- Marek Grzybowski Członek Rady Nadzorczej,
- Alojzy Nowak Członek Rady Nadzorczej,
- Tobiasz Solorz Członek Rady Nadzorczej,
- Tomasz Szelaąg Członek Rady Nadzorczej,
- Piotr Żak Członek Rady Nadzorczej.

4. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonym do stosowania w Unii Europejskiej. Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku, które zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi 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 16 sierpnia 2023 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 2022 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów, interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku i później.

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 roku weszły w życie:

- a) MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” oraz zmiany do MSSF 17,
- b) Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz Wytoczne Rady MSSF - ujawnienia dotyczące polityki rachunkowości,
- c) Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” – definicja szacunków księgowych,
- d) Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań wynikających z pojedynczej transakcji,
- e) Zmiany do MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” – pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 – informacje porównawcze.

Nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2023 roku nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 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)

Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują:

- a) Zmiany do MSSF 16 „Leasing” – Zobowiązania leasingowe w transakcjach sprzedaży i leasingu zwrotnego,
- b) Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - klasyfikacja zobowiązań jako krótko- i długoterminowe,
- c) Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - Międzynarodowa reforma podatkowa - Modelowe Zasady Filaru Drugiego,
- d) Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe” - ujawnienia: ustalenia dotyczące finansowania dostawców.

5. Zatwierdzenie do publikacji skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 16 sierpnia 2023 roku.

Noty objaśniające

6. Objasnienia dotyczące sezonowości

Przychody nie podlegają wprost trendom sezonowości.

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

	okres 3 miesięcy zakończony		okres 6 miesięcy zakończony	
	30 czerwca 2023	30 czerwca 2022	30 czerwca 2023	30 czerwca 2022
	niebadany	niebadany	niebadany	niebadany
Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych	508,1	542,4	1.029,1	1.096,3
Przychody hurtowe	18,7	20,8	38,3	42,7
Przychody ze sprzedaży sprzętu	11,0	13,6	19,6	17,0
Pozostałe przychody ze sprzedaży	23,1	20,1	46,2	39,4
Razem	560,9	596,9	1.133,2	1.195,4

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.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 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)

8. Koszty operacyjne

Nota	okres 3 miesięcy zakończony		okres 6 miesięcy zakończony	
	30 czerwca 2023	30 czerwca 2022	30 czerwca 2023	30 czerwca 2022
	niebadany	niebadany	niebadany	niebadany
Koszty kontentu	212,8	205,7	425,7	408,3
Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich	110,0	114,3	223,6	232,6
Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta	65,7	69,0	139,1	137,4
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	44,2	43,9	86,3	87,4
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	a) 38,1	33,1	76,6	66,8
Koszt własny sprzedanego sprzętu	8,8	11,0	15,7	12,0
Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności	1,7	0,8	3,4	1,4
Inne koszty	23,1	22,0	47,2	42,8
Razem	504,4	499,8	1.017,6	988,7

a) Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników

	okres 3 miesięcy zakończony		okres 6 miesięcy zakończony	
	30 czerwca 2023	30 czerwca 2022	30 czerwca 2023	30 czerwca 2022
	niebadany	niebadany	niebadany	niebadany
Wynagrodzenia	30,7	27,2	62,3	54,8
Ubezpieczenia społeczne	5,2	4,8	10,9	9,7
Pozostałe świadczenia pracownicze	2,2	1,1	3,4	2,3
Razem	38,1	33,1	76,6	66,8

9. Zyski z działalności inwestycyjnej, netto

	okres 3 miesięcy zakończony		okres 6 miesięcy zakończony	
	30 czerwca 2023	30 czerwca 2022	30 czerwca 2023	30 czerwca 2022
	niebadany	niebadany	niebadany	niebadany
Dywidendy	656,1	944,0	656,1	944,0
Udział w zyskach spółek osobowych	5,5	15,9	5,7	29,6
Przychody odsetkowe od udzielonych pożyczek	18,4	8,1	33,7	13,1
Przychody odsetkowe pozostałe	11,0	7,1	26,7	11,7
Różnice kursowe	(44,5)	(1,2)	(45,5)	(1,7)
Inne przychody/koszty	5,0	3,4	8,5	4,0
Razem	651,5	977,3	685,2	1.000,7

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 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)

10. Koszty finansowe, netto

	okres 3 miesięcy zakończony		okres 6 miesięcy zakończony	
	30 czerwca 2023 niebadany	30 czerwca 2022 niebadany	30 czerwca 2023 niebadany	30 czerwca 2022 niebadany
Odsetki od kredytów i pożyczek	24,7	25,9	51,6	44,0
Odsetki od wyemitowanych obligacji	83,7	40,4	170,4	68,5
Różnice kursowe z wyceny kredytu	(21,1)	-	(21,1)	-
Jednorazowy przychód wynikający z modyfikacji przepływów pieniężnych w wyniku konwersji obligacji	-	-	(19,2)	-
Koszt realizacji i wyceny instrumentów zabezpieczających	(3,0)	(3,8)	(10,8)	(4,9)
Koszty z tytułu gwarancji	0,7	1,6	2,2	3,2
Koszty prowizji bankowych i innych opłat	0,5	0,4	0,8	0,9
Razem	85,5	64,5	173,9	111,7

11. Kapitały

Kapitał zakładowy

Na dzień 30 czerwca 2023 roku i 31 grudnia 2022 roku kapitał zakładowy Spółki przedstawiał się następująco:

Seria	Liczba akcji*	Wartość nominalna akcji	Rodzaj akcji
A	2.500.000	0,1	Imienne, uprzywilejowane co do głosu, 2 głosy na akcję
B	2.500.000	0,1	Imienne, uprzywilejowane co do głosu, 2 głosy na akcję
C	7.500.000	0,3	Imienne, uprzywilejowane co do głosu, 2 głosy na akcję
D	166.917.501	6,7	Imienne, 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	

* nie w milionach

Struktura akcjonariatu na dzień 30 czerwca 2023 roku kształtowała się następująco:

	Liczba akcji *	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów *	Udział w ogólnej liczbie głosów
Zygmunt Solorz, poprzez:	396.802.022	15,9	62,04%	576.219.523	70,36%
TiVi Foundation, w tym za pośrednictwem:	386.745.257	15,5	60,47%	566.162.758	69,13%
Reddev Investments Ltd., w tym za pośrednictwem:	386.745.247	15,5	60,47%	566.162.738	69,13%
Cyfrowy Polsat S.A. ¹	88.842.485	3,6	13,89%	88.842.485	10,85%
Tobias Solorz ² , w tym za pośrednictwem:	10.056.765	0,4	1,57%	10.056.765	1,23%
ToBe Investments Group Ltd.	4.449.156	0,2	0,70%	4.449.156	0,54%
Nationale-Nederlanden PTE	41.066.962	1,6	6,42%	41.066.962	5,02%
Pozostali	201.677.032	8,1	31,53%	201.677.032	24,63%
Razem	639.546.016	25,6	100%	818.963.517	100%

* nie w milionach

¹ Akcje własne nabyte w ramach programu skupu akcji własnych ogłoszonego w dniu 16 listopada 2021 roku. Zgodnie z art. 364 ust. 2 Kodeksu spółek handlowych Cyfrowy Polsat S.A. nie wykonuje praw udziałowych z akcji własnych.

² Osoba objęta domniemaniem istnienia porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku (wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2022 roku kształtowała się następująco:

	Liczba akcji *	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów *	Udział w ogólnej liczbie głosów
Zygmunt Solorz, poprzez:	396.802.022	15,9	62,04%	576.219.523	70,36%
TiVi Foundation, w tym za pośrednictwem:	386.745.257	15,5	60,47%	566.162.758	69,13%
Reddev Investments Ltd., w tym za pośrednictwem:	386.745.247	15,5	60,47%	566.162.738	69,13%
Cyfrowy Polsat S.A. ¹	88.842.485	3,6	13,89%	88.842.485	10,85%
Tobias Solorz ²	5.607.609	0,2	0,88%	5.607.609	0,68%
ToBe Investments Group Ltd.	4.449.156	0,2	0,70%	4.449.156	0,54%
Nationale-Nederlanden PTE	41.066.962	1,6	6,42%	41.066.962	5,02%
Pozostali	201.677.032	8,1	31,53%	201.677.032	24,63%
Razem	639.546.016	25,6	100%	818.963.517	100%

* nie w milionach

¹ Akcje własne nabyte w ramach programu skupu akcji własnych ogłoszonego w dniu 16 listopada 2021 roku. Zgodnie z art. 364 ust. 2 Kodeksu spółek handlowych Cyfrowy Polsat S.A. nie wykonuje praw udziałowych z akcji własnych.

² Osoba objęta domniemaniem istnienia porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie.

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.

Zyski zatrzymane

W dniu 29 czerwca 2023 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy 2022. Zgodnie z postanowieniami uchwały całość zysku netto w kwocie 1.248,6 zł została przeznaczona na kapitał zapasowy.

Pozostałe kapitały

Pozycja ta na dzień 30 czerwca 2023 roku obejmuje głównie kapitał rezerwowy utworzony na potrzeby programu nabycia akcji własnych w kwocie 2.914,8 zł.

Akcje własne

Na dzień 30 czerwca 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku pozycja ta obejmuje łącznie 88.842.485 (nie w milionach) akcji własnych, reprezentujących łącznie 13,89% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do wykonywania 88.842.485 (nie w milionach) głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 10,85% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

12. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających

Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających na kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających

	2023	2022
Stan na dzień 1 stycznia	18,2	9,0
Wycena zawartych instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	(17,7)	31,9
Podatek odroczoney	3,4	(6,1)
Zmiana za okres	(14,3)	25,8
Stan na dzień 30 czerwca niebadany	3,9	34,8

13. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

	30 czerwca 2023 niebadany	31 grudnia 2022
Zobowiązania krótkoterminowe	165,4	250,7
Zobowiązania długoterminowe	2.082,7	1.047,8
Razem	2.248,1	1.298,5

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek:

	2023	2022
Stan na dzień 1 stycznia	1.298,5	1.424,5
Zaciągnięcie kredytu terminowego	2.284,9	-
Konwersja kredytu	(679,5)	-
Splata kapitału	(591,5)	(78,0)
Splata odsetek i prowizji	(91,8)	(19,6)
Naliczone koszty odsetek i prowizji	48,6	44,0
Różnice kursowe	(21,1)	-
Stan na dzień 30 czerwca niebadany	2.248,1	1.370,9

Zawarcie umowy kredytów z konsorcjum instytucji finansowych

W dniu 28 kwietnia 2023 roku Cyfrowy Polsat S.A. i Polkomtel Sp. z o.o. oraz inne jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A. zawarły umowę kredytów powiązanych z celami zrównoważonego rozwoju („Umowa Kredytów”) z konsorcjum polskich i zagranicznych instytucji finansowych, w tym m.in. z Santander Bank Polska S.A. jako Agentem Kredytu oraz Bank Polska Kasa Opieki S.A. jako Agentem Zabezpieczeń.

Umowa Kredytów przewiduje udzielenie Spółce i Polkomtel Sp. z o.o. kredytu terminowego w złotych do maksymalnej kwoty w wysokości 7.255,0 zł, kredytu terminowego w euro do maksymalnej kwoty w wysokości 506,0 euro („Kredyty Terminowe”) oraz kredytu rewolwingowego do maksymalnej kwoty stanowiącej równowartość 1.000,0 zł („Kredyt Rewolwingowy”).

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 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)

Kredyty Terminowe i Kredyt Rewolwingowy są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej będącej sumą stopy WIBOR/EURIBOR dla odpowiednich okresów odsetkowych oraz zastosowanej marży. Marża Kredytów Terminowych i Kredytu Rewolwingowego jest uzależniona od poziomu wskaźnika skonsolidowanego zadłużenia (stosunek długu netto do skonsolidowanej EBITDA) obliczanego łącznie dla określonych podmiotów w Grupie, a także od osiągnięcia przez Grupę Kapitałową Cyfrowy Polsat S.A. określonych celów w odniesieniu do produkcji zielonej energii oraz zużycia energii zeroemisyjnej przez określone podmioty z Grupy.

Kredyty Terminowe i Kredyt Rewolwingowy zostaną wykorzystane przez Spółkę w szczególności na:

- a) spłatę całości zadłużenia wynikającego z umowy kredytów zawartej 21 września 2015 roku, zmienionej umowami z dnia 2 marca 2018 roku i 27 kwietnia 2020 roku,
- b) udostępnienie środków spółkom realizującym projekty inwestycyjne zdefiniowane w Umowie Kredytów; oraz
- c) finansowanie ogólnych potrzeb korporacyjnych grupy kapitałowej Spółki.

Umowa Kredytów przewiduje ustanowienie przez Spółkę oraz inne podmioty z Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A. zabezpieczeń spłaty kredytów udzielonych na jej podstawie.

Okres kredytowania Kredytów Terminowych oraz Kredytu Rewolwingowego wynosi 5 lat od dnia podpisania Umowy Kredytów, a ostateczną datą spłaty każdego z kredytów jest 28 kwietnia 2028 roku. Kredyt terminowy w złotych będzie spłacany w kwartalnych ratach o różnej wysokości. Kredyt terminowy w euro będzie spłacony jednorazowo w dacie ostatecznej spłaty.

Decyzja o przedterminowej spłacie kredytów

W dniu 9 maja 2023 roku Cyfrowy Polsat oraz Polkomtel Sp. z o.o. (jednostka zależna od Spółki) przekazały do agenta umowy nieodwołalną dyspozycję uruchomienia procedury przedterminowej spłaty całości kredytu terminowego i kredytu rewolwingowego, udzielonych na podstawie umowy kredytów zawartej 21 września 2015 roku, zmienionej umowami z dnia 2 marca 2018 roku i 27 kwietnia 2020 roku.

Przedpłata w łącznej wysokości 8.843,7 zł została zrealizowana w dniu 16 maja 2023 roku.

W wyniku dokonania przedpłaty Spółka oraz Polkomtel Sp. z o.o. spłaciły całość zadłużenia wynikającego ze wskazanej umowy kredytów.

14. Zobowiązania z tytułu obligacji

	30 czerwca 2023 niebadany	31 grudnia 2022
Zobowiązania krótkoterminowe	323,4	176,0
Zobowiązania długoterminowe	2.960,9	1.900,4
Razem	3.284,3	2.076,4

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu obligacji:

	2023	2022
Stan na dzień 1 stycznia	2.076,4	2.008,5
Emisja obligacji serii D	2.670,0	-
Wykup obligacji serii B i serii C*	(1.527,9)	-
Splata odsetek i prowizji**	(85,4)	(22,8)
Jednorazowy przychód wynikający z modyfikacji przepływów pieniężnych w wyniku konwersji obligacji	(19,2)	-
Naliczone koszty odsetek i prowizji	170,4	68,5
Stan na dzień 30 czerwca niebadany	3.284,3	2.054,2

*wykup poprzez konwersję na obligacje serii D

** w tym odsetki i premia za wcześniejszy wykup obligacji rozliczone w ramach konwersji

Emisja obligacji serii D i refinansowanie zadłużenia z tytułu obligacji serii B oraz serii C

W dniu 16 grudnia 2022 roku Zarząd Spółki podjął uchwały w sprawie:

- emisji nie więcej niż 2.670.000 (nie w milionach) niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1.000 zł każda i łącznej wartości nominalnej nie większej niż 2.670 zł („obligacje serii D”),
- nabycia przez Spółkę od obligatariuszy obligacji serii B oraz obligacji serii C wyemitowanych przez Spółkę, części lub wszystkich obligacji serii B oraz obligacji serii C w celu ich umorzenia, w oparciu o umowy sprzedaży i potrącenia, które Spółka zawarła z częścią obligatariuszy obligacji serii B oraz obligacji serii C, którzy zgłoszą zamiar sprzedaży takich obligacji, w celu zaliczenia wierzytelności z tytułu obligacji serii B oraz obligacji serii C na poczet ceny nabycia obligacji serii D.

Emisja 2.670.000 (nie w milionach) obligacji serii D o łącznej wartości nominalnej 2.670 zł została zrealizowana w dniu 11 stycznia 2023 roku. Planowana data wykupu przypada na 11 stycznia 2030 roku. Kwoty odsetek płatne są z dołu, co sześć miesięcy. Pierwsza płatność odsetek zostanie zrealizowana w dniu 11 lipca 2023 roku.

Jednocześnie w dniu 11 stycznia 2023 roku Cyfrowy Polsat SA. odkupił w celu umorzenia 691.952 (nie w milionach) obligacji na okaziciela serii B o łącznej wartości nominalnej 692 zł wyemitowanych przez Spółkę w dniu 26 kwietnia 2019 roku z datą wykupu określoną na 24 kwietnia 2026 roku oraz 835.991 (nie w milionach) obligacji na okaziciela serii C o łącznej wartości nominalnej 836 zł wyemitowanych przez Spółkę w dniu 14 lutego 2020 roku z datą wykupu określoną na 12 lutego 2027 roku (łącznie „Obligacje Objęte Odkupem w Celu Umorzenia”) od inwestorów uprawnionych z Obligacji Objętych Odkupem w Celu Umorzenia, którzy opłacili cenę emisyjną obligacji serii D, zarejestrowanych w dniu 11 stycznia 2023 roku w depozycie papierów wartościowych, poprzez potrącenie wierzytelności przysługujących Spółce z tytułu emisji obligacji serii D z wierzytelnością inwestora z tytułu zbycia na rzecz Spółki Obligacji Objętych Odkupem w Celu Umorzenia.

W związku z powyższym w dniu 11 stycznia 2023 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o umorzeniu Obligacji Objętych Odkupem w Celu Umorzenia.

Po umorzeniu Obligacji Objętych Odkupem w Celu Umorzenia w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na rynku Catalyst notowanych pozostaje 308.048 (nie w milionach) obligacji serii B oraz 164.009 (nie w milionach) obligacji serii C. Zarząd nie podjął decyzji o przedterminowym wykupie pozostałych w obrocie obligacji serii B oraz obligacji serii C.

Dzień pierwszego notowania obligacji serii D w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku Catalyst (w systemie notowań ciągłych) został wyznaczony na 20 stycznia 2023 roku.

15. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

NALEŻNOŚCI

	30 czerwca 2023 niebadany	31 grudnia 2022
Jednostki zależne	702,0	100,0
Wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone	1,9	0,3
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	1,7	1,1
Razem	705,6	101,4

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

POZOSTAŁE AKTYWA

	30 czerwca 2023 niebadany	31 grudnia 2022
Jednostki zależne	38,1	22,3
Wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone	165,0	1,4
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	1,3	1,3
Razem	204,4	25,0

Pozostałe aktywa składają się głównie z niezafakturowanych należności od spółki Telewizja Polsat, Netia, InterPhone Service oraz Polkomtel oraz wycena PPA.

ZOBOWIĄZANIA

	30 czerwca 2023 niebadany	31 grudnia 2022
Jednostki zależne	142,0	183,9
Wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone	166,2	5,6
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	1,2	3,4
Razem	309,4	192,9

Istotnymi pozycjami zobowiązań są m. in. opłaty za licencje programowe, zobowiązania z tytułu usług świadczonych przez Polkomtel, InterPhone i Liberty Poland, oraz zobowiązania leasingowe.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 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)

POŻYCZKI UDZIELONE

	30 czerwca 2023 niebadany	31 grudnia 2022
Jednostki zależne	660,6	673,2
Wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone	645,5	444,9
Razem	1.306,1	1.118,1

Pożyczki udzielone na 30 czerwca 2023 roku obejmują głównie pożyczki do PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o., Netia S.A. i Esoleo Sp. z o.o. z terminem zapadalności przypadającym na lata 2023 – 2026.

PRZYCHODY OPERACYJNE

	za okres 6 miesięcy zakończony	
	30 czerwca 2023 niebadany	30 czerwca 2022 niebadany
Jednostki zależne	60,3	65,6
Wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone	0,5	-
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	1,7	0,7
Razem	62,5	66,3

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

KOSZTY OPERACYJNE

	za okres 6 miesięcy zakończony	
	30 czerwca 2023 niebadany	30 czerwca 2022 niebadany
Jednostki zależne	344,5	356,9
Wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone	1,3	3,0
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	5,8	8,9
Razem	351,6	368,8

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

ZYSKI/(STRATY) Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ, NETTO

	za okres 6 miesięcy zakończony	
	30 czerwca 2023 niebadany	30 czerwca 2022 niebadany
Jednostki zależne	606,7	923,4
Wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone	91,1	64,0
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	3,0	4,5
Razem	700,8	991,9

Zyski i straty z działalności inwestycyjnej składają się z głównie 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 2023 niebadany	30 czerwca 2022 niebadany
Jednostki zależne	2,2	3,2
Wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone	0,4	-
Razem	2,6	3,2

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 2023 roku jest wystarczający do pokrycia ewentualnych przyszłych wpływów, a niekorzystne rozwiązanie kwestii spornych nie będzie miało istotnie negatywnego wpływu na sytuację finansową Spółki. Informacje dotyczące wartości utworzonych rezerw na poszczególne tytuły nie zostały ujawnione, gdyż zdaniem Zarządu, takie ujawnienie mogłoby wpłynąć na rozstrzygnięcie toczących się spraw.

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. Wyrokiem z dnia 14 października 2019 roku SOKiK oddalił odwołanie Spółki w sprawie. Spółka wniosła apelację. Wyrokiem z dnia 31 grudnia 2020 roku apelacja Spółki została oddalona. W dniu 14 stycznia 2021 roku Spółka zapłaciła nałożoną karę. Spółka złożyła skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego. W dniu 20 kwietnia 2022 roku skarga kasacyjna Spółki została przyjęta do rozpoznania. Na posiedzeniu niejawnym w dniu 25 maja 2023 roku skarga kasacyjna spółki została oddalona.

Decyzją z dnia 19 grudnia 2019 roku Prezes UOKiK uznał praktyki stosowane przez Spółkę za rzekomo naruszające zbiorowe interesy konsumentów polegające na utrudnianiu w czasie trwania mistrzostw Euro 2016 dostępu do kanałów ZDF i Das Erste przez usunięcie tych

kanalów oraz niepełnym i nierzetelnym informowaniu konsumentów w odpowiedziach na zgłoszenia dotyczące niedostępności ww. programów. Decyzją tą Prezes UOKiK nałożył na Spółkę karę w wysokości 34,9 zł. Spółka odwołała się od tej decyzji do SOKiK. W dniu 14 lutego 2022 roku Sąd pierwszej instancji oddalił w całości odwołanie Spółki. Spółka złożyła apelację do Sądu Apelacyjnego w Warszawie. Rozprawa apelacyjna odbyła się 21 października 2022 roku. Wyrokiem z dnia 21 listopada 2022 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie uchylił zaskarżony wyrok w całości i przekazał sprawę do rozpoznania oraz rozstrzygnięcia Sądowi Okręgowemu w Warszawie. W dniu 24 lipca 2023 roku odwołanie Spółki zostało ponownie oddalone. Spółka rozpatruje możliwość złożenia apelacji.

Inne postępowania

W dniu 28 kwietnia 2017 roku, pozwem w postępowaniu upominawczym Związek Artystów Scen Polskich ZASP - Stowarzyszenie („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. Mediacje zakończyły się bez zawarcia ugody. W dniu 6 maja 2020 roku Spółka otrzymała pismo Sądu, w którym znajdowało się stanowisko mediatora podsumowujące przebieg mediacji z wezwaniem do odniesienia się do jego treści. W dniu 25 maja 2020 roku Spółka złożyła odpowiedź na ww. wezwanie informując Sąd o braku możliwości zawarcia przez strony ugody. Kolejna rozprawa odbyła się 20 października 2021 roku. Pod koniec marca 2022 roku Spółka otrzymała pismo rozszerzające dotychczasowe powództwo o okres od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2020, wartość przedmiotu sporu została powiększona o ponad 120 zł. Sąd wyznaczył terminy rozpraw na: 15 grudnia 2023 roku oraz 17 kwietnia 2024 roku.

Pozwem, doręczonym Spółce w dniu 16 grudnia 2019 roku, Stowarzyszenie Artystów Wykonawców Utworów Muzycznych i Słowno-Muzycznych (SAWP) zgłosił przeciwko Spółce dwa roszczenia: informacyjne oraz roszczenie o zapłatę. Roszczenie informacyjne dotyczy programów telewizyjnych reemitowanych przez Spółkę w okresie od 20 sierpnia 2009 roku do dnia 20 sierpnia 2019 roku. W części dotyczącej roszczenia o zapłatę SAWP domaga się 153,3 zł za rzekome naruszenie praw pokrewnych do artystycznych wykonawstw utworów muzycznych i słowno - muzycznych poprzez ich bezumowną reemisję kablową. Spółka wniosła o oddalenie powództwa w całości. Ostatnia rozprawa odbyła się 16 marca 2022 roku. Sąd wyznaczył termin kolejnej rozprawy na 17 stycznia 2024 roku.

Stan pozostałych istotnych spraw spornych opisanych w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 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 2022 roku. Spółka nie wprowadziła istotnych zmian w procedurach zarządzania ryzykiem w porównaniu do końca roku 2022.

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 2023 niebadany		31 grudnia 2022	
			Wartość godziwa	Wartość księgową	Wartość godziwa	Wartość księgową
Pożyczki udzielone	A	2	1.317,0	1.306,3	1.105,7	1.118,4
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności	A	*	737,5	737,5	135,1	135,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	A	*	2.060,5	2.060,5	120,7	120,7
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	B	2	(2.313,4)	(2.248,1)	(1.299,0)	(1.298,5)
Wyemitowane obligacje	B	1	(3.319,9)	(3.284,3)	(1.982,1)	(2.076,4)
Zobowiązania z tytułu leasingu	B	2	(17,9)	(17,9)	(17,0)	(17,0)
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	B	*	(238,9)	(238,9)	(276,3)	(276,3)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania i kaucje	B	*	(159,9)	(159,9)	(161,0)	(161,0)
Razem			(1.935,0)	(1.844,8)	(2.373,9)	(2.455,0)
Nierozpoznana zysk/(strata)				(90,2)		81,1

A – Aktywa wyceniane po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie

B – Zobowiązania wyceniane po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie

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

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 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku kredyty i pożyczki obejmowały kredyt terminowy. Stopa dyskontowa dla każdej płatności została obliczona jako suma stopy procentowej WIBOR bądź EURIBOR i marży związanej z ryzykiem kredytowym Spółki. Do wyceny kredytu bankowego na 30 czerwca 2023 roku analizowano prognozowane przepływy

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 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)

pieniężne od dnia bilansowego do 28 kwietnia 2028 roku. Do wyceny kredytu bankowego na 31 grudnia 2022 roku analizowano prognozowane przepływy pieniężne od dnia bilansowego do 30 września 2024 roku (przewidywana data spłaty kredytu pozyskanego w 2015 roku, zmienionego w 2018 roku i zmienionego w 2020 roku) oraz do 31 marca 2025 roku (przewidywana data spłaty dodatkowego kredytu pozyskanego w 2019 roku i zmienionego w 2020 roku).

Wartość godziwa obligacji na 30 czerwca 2023 roku i 31 grudnia 2022 roku została obliczona jako ostatnia cena zakupu na dzień bilansowy wg kwotowań GPW Catalist.

Na dzień 30 czerwca 2023 roku Spółka posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

AKTYWA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ

	30 czerwca 2023 niebadany	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Instrumenty pochodne inne niż zabezpieczające		-	-	163,5
PPA finansowy		-	-	163,5
Instrumenty pochodne zabezpieczające		-	8,3	-
IRS		-	8,3	-
Razem		-	8,3	163,5

ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ

	30 czerwca 2023 niebadany	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Instrumenty pochodne inne niż zabezpieczające		-	-	163,5
PPA finansowy		-	-	163,5
Instrumenty pochodne zabezpieczające		-	4,8	-
IRS		-	4,8	-
Razem		-	4,8	163,5

Na dzień 31 grudnia 2022 roku Spółka posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

AKTYWA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ

	31 grudnia 2022	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Instrumenty pochodne zabezpieczające		-	23,1	-
IRS		-	23,1	-
Razem		-	23,1	-

ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ

	31 grudnia 2022	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Instrumenty pochodne zabezpieczające		-	0,7	-
IRS		-	0,7	-
Razem		-	0,7	-

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

Zawarcie umów finansowego PPA

W marcu 2023 roku Cyfrowy Polsat S.A. zawarł z PAK-PCE Fotowoltaika Sp. z o.o. oraz PAK-Volt S.A. umowy tzw. finansowego PPA (ang. Power Purchase Agreement) („Umowy finansowego PPA”) dotyczące energii elektrycznej wytwarzanej przez farmę fotowoltaiczną w gminie Brudzew. Umowy zostały zawarte na okres 15 lat, z możliwością ich rozwiązania w określonych sytuacjach i zaczęły obowiązywać od kwietnia 2023 roku.

W kwietniu 2023 roku Cyfrowy Polsat S.A. zawarł z Park Wiatrowy Pałczyn1 Sp. z o.o. oraz PAK-Volt S.A. umowy tzw. finansowego PPA („Umowy finansowego PPA”) dotyczące energii elektrycznej wytwarzanej przez farmę wiatrową w gminie Miłosław. Umowy zostały zawarte na okres 15 lat i 6 miesięcy, rozpoczynający się od pierwszego rozliczenia, które planowane jest w październiku 2023 roku.

Spółka zobowiązała się w Umowach finansowego PPA do dokonywania rozliczeń finansowych w celu zapewnienia stałej ceny sprzedaży lub zakupu energii elektrycznej (tzw. kontrakt na różnicę). Cena rozliczeniowa w Umowach finansowego PPA została ustalona dla pierwszego roku realizacji Umów i będzie waloryzowana w kolejnych latach o wskaźnik inflacji, z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa określających maksymalną cenę sprzedaży energii elektrycznej wyprodukowanej w źródłach odnawialnych.

Decyzja Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie

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

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

10 lipca 2018 roku Organ wydał decyzję podtrzymującą w mocy wcześniejszą decyzję z 15 lutego 2018 roku. Spółka nie zgadza się z przedmiotową decyzją Organu i wniosła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Krakowie. W wyroku z 21 lutego 2019 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Krakowie oddalił skargę. Spółka nie zgadza się z takim rozstrzygnięciem i złożyła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie. Naczelny Sąd Administracyjny w wyroku z 17 sierpnia 2022 roku uwzględnił skargę i przekazał sprawę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego celem ponownego rozpoznania. Wojewódzki Sąd Administracyjny na rozprawie w dniu 15 marca 2023 roku

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 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)

uchylił decyzję Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia przez ten organ.

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 19 lipca 2019 roku, w której określił wysokość należności z tytułu nieopobranego zryczałtowanego podatku dochodowego od osób prawych w kwocie 25,1 złotych. Kwota ta nie uwzględnia należnych odsetek za zwłokę. Spółka odwołała się od tej decyzji, niemniej w decyzji z 14 lutego 2020 roku organ podtrzymał w całości swoje stanowisko. Spółka wniosła skargę do sądu administracyjnego. W wyroku z 15 października 2020 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Krakowie oddalił skargę. Spółka, w oparciu o opinie renomowanych doradców, nie zgadza się z rozstrzygnięciem sądu i złożyła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie. Termin rozprawy nie jest jeszcze wyznaczony. Spółka nie zawiązała żadnych rezerw obciążających jej wynik finansowy.

W odniesieniu do 2014 roku Naczelnik Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie wydał decyzję z 20 września 2019 roku, w której określił Spółce wysokość należności z tytułu nieopobranego zryczałtowanego podatku dochodowego od osób prawych w kwocie 1,7 złotych. Kwota ta nie uwzględnia należnych odsetek za zwłokę. Spółka złożyła odwołanie od decyzji organu. W decyzji drugoinstancyjnej z 8 czerwca 2020 roku organ w całości podtrzymał swoje stanowisko. W odpowiedzi Spółka wniosła skargę do sądu administracyjnego. W wyroku z 20 października 2020 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Krakowie oddalił skargę. Spółka, w oparciu o opinie renomowanych doradców, nie zgadza się z rozstrzygnięciem sądu i złożyła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie. Termin rozprawy nie jest jeszcze wyznaczony. Spółka nie zawiązała żadnych rezerw obciążających jej wynik finansowy.

19. Inne ujawnienia

Zabezpieczenia kredytów i pożyczek

Spółka zawarła szereg umów ustanawiających zabezpieczenia wynikające z Umowy Kredytów. Szczegółowe informacje dotyczące umów zawarte są w Sprawozdaniu z działalności Zarządu w punkcie 3.2.6.

Inne zabezpieczenia

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

Zobowiązania umowne z tytułu zakupu składników majątku trwałego

Kwota zobowiązań umownych na dzień 30 czerwca 2023 roku z tytułu rozbudowy i modernizacji nieruchomości wyniosła 10,4 zł (19,2 zł na dzień 31 grudnia 2022).

Przyszłe zobowiązania umowne

Na dzień 30 czerwca 2023 roku i 31 grudnia 2022 roku Spółka posiadała przyszłe zobowiązania z tytułu umów dotyczących korzystania z transponderów satelitarnych. Tabela poniżej przedstawia termin realizowania przyszłych płatności z tego tytułu (ogółem):

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 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 2023 niebadany	31 grudnia 2022
do roku	115,5	121,7
1 do 5 lat	173,2	243,4
Razem	288,7	365,1

20. Wydarzenia po dniu bilansowym

Zawarcie przez Spółkę aneksu do przedwstępnej umowy sprzedaży udziałów w PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o. oraz nabycie udziałów w PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o.

W dniu 3 lipca 2023 roku Cyfrowy Polsat zawarł z ZE PAK S.A. (spółka powiązana) aneks do przedwstępnej umowy z dnia 20 grudnia 2021 roku dotyczącej nabycia przez Spółkę udziałów w PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o.

Zgodnie z aneksem, Cyfrowy Polsat oraz ZE PAK S.A. postanowiły, że przedmiotem umowy przyrzeczonej („Umowa Przyrzeczona”) będzie 2.390.600 (nie w milionach) udziałów w PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o. („Udziały”), reprezentujących ok. 10,1% kapitału zakładowego PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o. oraz uprawniających do wykonywania ok. 10,1% głosów na zgromadzeniu wspólników PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o. („Transakcja”).

Ponadto, Spółka oraz ZE PAK S.A. postanowiły że dwie spółki z grupy PAK Polska Czysta Energia Sp. z o.o.: Przedsiębiorstwo Remontowe „PAK Serwis” sp. z o.o. oraz PCE-OZE 5 sp. z o.o. przed zamknięciem Transakcji zostaną przeniesione na ZE PAK S.A. i nie będą przedmiotem Transakcji.

W dniu 3 lipca 2023 roku Spółka zawarła z ZE PAK S.A. Umowę Przyrzeczoną, na mocy której Spółka nabyła od ZE PAK S.A. Udziały w PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o. Finalna cena za Udziały wyniosła 117,0 zł.

Po przeprowadzeniu Transakcji oraz uwzględniając udziały wcześniej nabyte i objęte przez Spółkę w PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o., Cyfrowy Polsat posiada ok. 50,5% udziałów w kapitale zakładowym PAK-Polska Czysta Energia.

Nabycie przez Cyfrowy Polsat udziałów w Pantanomo Limited

W dniu 3 lipca 2023 roku Spółka oraz Tobe Investments Group Limited, zawarły umowę sprzedaży udziałów w spółce Pantanomo Limited, na podstawie której Cyfrowy Polsat nabył od Tobe Investments Group Limited 4.705 (nie w milionach) udziałów w Pantanomo Limited, reprezentujących ok. 32% kapitału zakładowego Pantanomo Limited.

Cena sprzedaży za udziały Pantanomo Limited wynosi 307,2 zł i zostanie zapłacona przez Spółkę w ratach, pierwsza w wysokości 107,2 zł do dnia 31 października 2023 roku, druga w wysokości 100,0 zł do dnia 30 kwietnia 2024 roku, zaś pozostała część ceny w wysokości 100,0 zł zostanie zapłacona do dnia 31 października 2024 roku.

Podjęcie działań mających na celu dalszą realizację programu emisji obligacji oraz refinansowanie zadłużenia

W dniu 2 sierpnia 2023 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę m.in. w sprawie zawarcia umów związanych z rozważaną przez Spółkę emisją obligacji na okaziciela serii E („Obligacje Serii E”) oraz zatwierdzenia projektu warunków emisji Obligacji Serii E.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 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)

Intencją Spółki jest przeprowadzenie do końca trzeciego kwartału 2023 roku emisji Obligacji Serii E w ramach utworzonego w dniu 29 listopada 2022 roku programu emisji obligacji, z zastrzeżeniem występowania odpowiednich warunków na rynku dłużnych papierów wartościowych.

Zarząd Spółki wstępnie szacuje, że wartość rozważanej emisji Obligacji Serii E wyniesie ok. 500,0 zł. Ostateczna decyzja o dokonaniu emisji Obligacji Serii E, jej wartości oraz warunków zostanie zatwierdzona na etapie podejmowania odpowiedniej uchwały przez Zarząd Spółki.

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.