

GRUPA KAPITAŁOWA CYFROWY POLSAT S.A.

**Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny
za okres trzech miesięcy zakończony
30 września 2014 roku**

Miejsce i data publikacji: Warszawa, 13 listopada 2014 roku



SPIS TREŚCI

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ CYFROWY POLSAT S.A. ZA OKRES TRZECH MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU

WPROWADZENIE

1. Prezentacja danych finansowych i pozostałych danych	5
1.1. Dane finansowe i operacyjne	5
1.2. Prezentacja walut	5
1.3. Stwierdzenia odnoszące się do przyszłych oczekiwań	5
1.4. Dane branżowe i rynkowe	6
2. Wybrane dane finansowe.....	6

ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ CYFROWY POLSAT S.A.

3. Struktura Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A.	9
4. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat i ich skutki	12
5. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki Cyfrowy Polsat S.A. na dzień przekazania raportu	12
5.1. Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego	12
6. Akcje Cyfrowego Polsatu S.A. w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę	13
6.1. Zarząd Spółki Cyfrowy Polsat S.A.	13
6.2. Rada Nadzorcza Spółki Cyfrowy Polsat S.A.	13

DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ CYFROWY POLSAT S.A.

7. Kim jesteśmy?	14
7.1. Segment usług świadczonych klientom indywidualnym i biznesowym	14
7.2. Segment nadawania i produkcji telewizyjnej	17
8. Istotne wydarzenia.....	20
8.1. Wydarzenia o charakterze korporacyjnym	20
8.2. Wydarzenia o charakterze biznesowym	21
9. Przegląd sytuacji operacyjnej Grupy	23
9.1. Usługi kontraktowe	25
9.2. Usługi przedpłacone	25
9.3. Telewizja	26

SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ CYFROWY POLSAT S.A.

10. Objąsnienie kluczowych pozycji ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat	30
10.1. Przychody	30
10.2. Koszty operacyjne	31
10.3. Pozostałe przychody/koszty operacyjne, netto	33
10.4. Zyski i straty z działalności inwestycyjnej, netto	33
10.5. Koszty finansowe	33
11. Przegląd sytuacji finansowej.....	33
11.1. Analiza rachunku zysków i strat	33
11.2. Analiza sytuacji finansowej Grupy	44
11.3. Analiza przepływów pieniężnych Grupy	47

11.4. Płynność i zasoby kapitałowe	49
12. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub jednostki zależne poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	54
12.1. Zabezpieczenia dotyczące kredytu bankowego Cyfrowego Polsatu	54
12.2. Zabezpieczenia dotyczące kredytu bankowego PLK i Obligacji Senior Notes PLK.....	55
POZOSTAŁE INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY NASZEJ SYTUACJI KADROWEJ, GOSPODARCZEJ I FINANSOWEJ, A TAKŻE NASZYCH WYNIKÓW FINANSOWYCH	
13. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostki zależne istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi zawartych na warunkach innych niż rynkowe	57
14. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok	57
15. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących Cyfrowego Polsatu S.A. lub spółek zależnych podlegających konsolidacji.....	57
16. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięcie przez Spółkę oraz Grupę Kapitałową Cyfrowy Polsat wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	58
16.1. Czynniki związane z otoczeniem społeczno-gospodarczym.....	58
16.2. Czynniki związane z działalnością Grupy	60
16.3. Czynniki związane z otoczeniem regulacyjnym	62
16.4. Czynniki finansowe	63

DEFINICJE I SŁOWNICZEK POJĘĆ TECHNICZNYCH

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES TRZECH I DZIEWIĘCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES TRZECH I DZIEWIĘCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU

WPROWADZENIE

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A. jest wiodącą grupą multimedialną w Polsce. W ramach prowadzonej działalności świadczymy kompleksowe, zintegrowane usługi medialne i telekomunikacyjne w następujących obszarach:

- Mobilnych usług telekomunikacyjnych, obejmujących m.in. usługi głosowe oraz transmisji danych, które świadczymy przede wszystkim za pośrednictwem spółki zależnej Polkomtel – jednego z wiodących polskich operatorów telekomunikacyjnych;
- Szerokopasmowego mobilnego Internetu, oferowanego pod dwiema alternatywnymi markami Cyfrowy Polsat i Plus. Usługi te świadczymy również w nowoczesnej technologii LTE. Oferujemy najszerze pokrycie technologią LTE w Polsce, a nasi klienci uzyskują najwyższe prędkości transmisji danych spośród ofert udostępnianych przez krajowych operatorów mobilnych;
- Usług płatnej telewizji cyfrowej, oferowanych przez Cyfrowy Polsat - największą w Polsce i czołową platformę satelitarną w Europie. Naszym klientom zapewniamy dostęp do ponad 140 kanałów polskojęzycznych, w tym 40 kanałów HD oraz nowoczesnych usług PPV, VOD Domowa Wypożyczalnia Filmowa, TV online, catch-up TV oraz Multiroom. Poprzez wiodący na polskim rynku serwis IPLA świadczymy także usługi wideo online.
- Nadawania i produkcji telewizyjnej poprzez Telewizję Polsat, wiodącego nadawcę komercyjnego na polskim rynku, oferującego 26 popularnych kanałów telewizyjnych, w tym 5 HD.
- Usług hurtowych na rynku międzyoperatorskim, obejmujących m.in. usługi interconnect, roaming krajowy i międzynarodowy, współdzielenie zasobów sieciowych, czy dzierżawę infrastruktury telekomunikacyjnej.

Naszą działalność prowadzimy w ramach dwóch segmentów biznesowych: w segmencie usług świadczonych klientom indywidualnym i biznesowym oraz w segmencie nadawania i produkcji telewizyjnej. Na koniec września 2014 roku mieliśmy blisko 6,2 mln klientów i świadczyliśmy prawie 16,4 mln aktywnych usług, z czego 74,4% stanowiły usługi kontraktowe.

Nasza wizja i główne cele strategiczne

Tworzymy i dostarczamy najatrakcyjniejszy контент oraz produkty telekomunikacyjne, przy użyciu najlepszych i najnowocześniejszych technologii, w celu świadczenia wysokiej jakości usług zintegrowanych, odpowiadających na zmieniające się potrzeby naszych klientów, budując najwyższy poziom ich satysfakcji.

Naszym nadrzędnym celem jest pozycja lidera rynku rozrywki i telekomunikacji w Polsce. Zamierzamy ten cel osiągnąć zarówno poprzez oferowanie wysokiej jakości produktów i usług skierowanych do klientów indywidualnych i biznesowych, jak i nabywanie oraz tworzenie najwyższej jakości treści programowych, a następnie dostarczanie ich zarówno do polskich gospodarstw domowych, jak i indywidualnych użytkowników.

Głównymi elementami naszej strategii są:

- Budowa wartości naszej bazy klientów poprzez maksymalizację liczby unikalnych klientów naszych usług, przy jednoczesnym zwiększaniu ARPU i utrzymaniu wysokiego poziomu satysfakcji klientów;
- Maksymalizacja przychodów z produkowanych i kupowanych przez nas treści programowych poprzez ich szeroką dystrybucję, utrzymanie oglądalności nadawanych przez nas kanałów oraz poprawę profilu widza;
- Efektywne zarządzanie bazą kosztową poprzez wykorzystanie efektów synergii w ramach zintegrowanej grupy medialno-telekomunikacyjnej.

Poniższy raport kwartalny został przygotowany zgodnie z artykułem 82 ustęp 1 i 2 oraz z artykułem 87 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

1. Prezentacja danych finansowych i pozostałych danych

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

1.1. Dane finansowe i operacyjne

Niniejszy raport kwartalny zawiera sprawozdania finansowe oraz inne dane finansowe w odniesieniu do Grupy i Spółki. W szczególności zawiera skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku oraz skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku. Załączone do niniejszego raportu kwartalnego sprawozdania finansowe zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” („MSR 34”) i zaprezentowane w milionach złotych. Sprawozdania finansowe nie zostały zbadane przez niezależnego biegłego rewidenta.

Niektóre dane arytmetyczne zawarte w niniejszym raporcie kwartalnym, w tym dane finansowe i operacyjne, zostały zaokrąglone. Z tego powodu w niektórych z przedstawionych w raporcie tabel suma kwot w danej kolumnie lub wierszu może różnić się nieznacznie od wartości łącznej podanej dla danej kolumny lub wiersza.

1.2. Prezentacja walut

O ile nie wskazano inaczej, wszystkie odniesienia w niniejszym raporcie kwartalnym do „PLN”, „zł” i „złotego” są odniesieniami do prawnego środka płatniczego w Rzeczypospolitej Polskiej; „USD” i „dolar amerykański” są odniesieniami do prawnego środka płatniczego w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej; wszystkie odniesienia do „EUR” i „euro” są odniesieniami do prawnego środka płatniczego w państwach członkowskich Unii Europejskiej, które przyjęły jednolitą walutę zgodnie z Traktatem ustanawiającym Wspólnotę Europejską, podpisanym 25 marca 1957 roku w Rzymie, zmienionym Traktatem o Unii Europejskiej, podpisanym 7 lutego 1992 roku w Maastricht i Traktatem z Amsterdamu podpisanym 2 października 1997 roku w Amsterdamie, z uwzględnieniem Rozporządzeń Rady (WE) nr 1103/97 i 974/98.

1.3. Stwierdzenia odnoszące się do przyszłych oczekiwań

Niniejszy raport kwartalny zawiera stwierdzenia odnoszące się do przyszłych oczekiwań dotyczących naszej działalności, wyników finansowych i wyników operacyjnych. Wiele stwierdzeń tego typu zawiera się w określeniach takich jak „może”, „będzie”, „oczekiwać”, „przewidywać”, „uważać”, „szacować” oraz podobnych, użytych w niniejszym raporcie kwartalnym. Z natury stwierdzenia te podlegają wielu założeniom, ryzyku i niepewności. W związku z tym rzeczywiste wyniki mogą zasadniczo różnić się od tych, które wyrażono lub których można oczekiwać na podstawie stwierdzeń odnoszących się do przyszłych oczekiwań. Zwracamy uwagę czytelników, aby nie opierali swoich decyzji inwestycyjnych na takich stwierdzeniach, gdyż są one aktualne jedynie w momencie sporządzania niniejszego raportu kwartalnego.

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

1.4. Dane branżowe i rynkowe

W niniejszym raporcie kwartalnym przedstawiamy informacje dotyczące naszej działalności, jak również rynków, na których działamy i na których działają nasi konkurenci. Informacje o rynku, jego wielkości, udziale w rynku, pozycji na rynku, wskaźnikach wzrostu, jak również inne dane branżowe dotyczące naszej działalności i rynków, na których działamy, obejmują dane i raporty opracowane przez różne strony trzecie i wartości oszacowane wewnętrznie. Dane rynkowe i branżowe dotyczące naszej działalności uzyskaliśmy od dostawców danych branżowych:

- Eurostat, dla danych dotyczących polskiej gospodarki, w tym wzrostu Produktu Krajowego Brutto;
- Nielsen Audience Measurement;
- Starlink;
- IAB AdEX;
- PwC (Global entertainment and media outlook: 2013-2017);
- ZenithOptimedia;
- Megapanel PBI/Gemius;
- Główny Urząd Statystyczny (GUS);
- PMR;
- Urząd Komunikacji Elektronicznej (UKE);
- Europejski Urząd ds. Regulatorów Łączności Elektronicznej (BEREC);
- IQS;
- European Commission (Digital Agenda Scoreboard);
- Ericsson Mobility Report; oraz
- Operatorów działających na polskim rynku.

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

Poza tym, w wielu przypadkach w niniejszym raporcie kwartalnym 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.

2. Wybrane dane finansowe

Poniższe tabele przedstawiają wybrane skonsolidowane dane finansowe za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2014 roku i 30 września 2013 roku. Wybrane dane finansowe zawarte w poniższych tabelach zostały zaprezentowane w milionach zł, o ile nie zaznaczono inaczej. Informacje zawarte w tych tabelach powinny być czytane razem z informacjami zawartymi w naszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku oraz z informacjami zawartymi w punkcie 11 niniejszego raportu kwartalnego „Przegląd sytuacji finansowej”.

W wyniku nabycia w dniu 7 maja 2014 roku spółki Metelem Holding Company Limited skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A. obejmuje wyniki spółki Metelem Holding Company Limited wraz z jej spółkami zależnymi, m.in. operatora telekomunikacyjnego Polkomtel. W związku z powyższym zmieniliśmy prezentację przychodów operacyjnych i kosztów operacyjnych w skróconym skonsolidowanym rachunku zysków i strat. Żadna z wprowadzonych zmian nie wpłynęła na uprzednio prezentowane przez Grupę Cyfrowy Polsat kwoty przychodów, kosztów, zysku netto za okres, EBITDA ani kapitału własnego.

Wybrane dane finansowe:

- ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okresy 3 miesięcy zakończone 30 września 2014 roku i 30 września 2013 roku zostały przeliczone na euro po kursie 4,1760 złotych za 1 euro, stanowiącym średnią

arytmetyczną średnich kursów miesięcznych ustalonych przez NBP w okresie sprawozdawczym tj. od 1 lipca do 30 września 2014 roku;

- ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz ze skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych za okresy 9 miesięcy zakończone 30 września 2014 roku i 30 września 2013 roku zostały przeliczone na euro po kursie 4,1757 złotych za 1 euro, stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów miesięcznych ustalonych przez NBP w okresie sprawozdawczym tj. od 1 stycznia do 30 września 2014 roku;
- ze skonsolidowanego bilansu na dzień 30 września 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku zostały przeliczone na euro po kursie 4,1755 złotych za 1 euro (kurs średni Narodowego Banku Polskiego z dnia 30 września 2014 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 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2014 roku nie są w pełni porównywalne do danych za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2013 roku ze względu sprzedaż udziałów w RS TV S.A. w dniu 30 sierpnia 2013 roku oraz nabycie udziałów Metelem Holding Company Limited, spółki będącej pośrednim właścicielem Polkomtela, w dniu 7 maja 2014 roku. Dodatkowo należy zwrócić uwagę, iż skonsolidowany rachunek zysków i strat, jak również skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych przygotowany przez Grupę Cyfrowy Polsat za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2014 roku, obejmują wyniki Grupy Metelem za okres od 7 maja 2014 roku do 30 września 2014 roku, stąd też nie przedstawiają w pełni aktualnej skali działalności operacyjnej grupy Cyfrowy Polsat. Ponadto, w 2013 roku wyniki spółki Polskie Media S.A., nabytej 30 sierpnia 2013 roku, były konsolidowane od 1 września 2013 roku. Z uwagi na formalne połączenie spółek Polskie Media S.A. i Telewizja Polsat Sp. z o.o. w dniu 31 grudnia 2013 roku nie jest możliwe wyeliminowanie wpływu konsolidacji spółki Polskie Media S.A.

	30 września 2014		31 grudnia 2013	
	mIn PLN	mIn EUR	mIn PLN	mIn EUR
Skonsolidowany bilans				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty*	1.673,2	400,7	342,2	82,0
Aktywa	27.481,2	6.581,5	5.676,2	1.359,4
Zobowiązania długoterminowe	14.223,8	3.406,5	1.700,2	407,2
Zobowiązania krótkoterminowe	4.126,7	988,3	974,8	233,5
Kapitał własny	9.130,7	2.186,7	3.001,2	718,8
Kapitał zakładowy	25,6	6,1	13,9	3,3

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

	Za okres 9 miesięcy zakończony			
	30 września 2014		30 września 2013	
	mIn PLN	mIn EUR	mIn PLN	mIn EUR
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1.321,8	316,5	519,4	124,4
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1.042,3	249,6	(110,2)	(26,4)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1.064,0)	(254,8)	(464,4)	(111,2)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1.300,1	311,3	(55,2)	(13,2)

	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września				Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września			
	2014		2013		2014		2013	
	mIn PLN	mIn EUR	mIn PLN	mIn EUR	mIn PLN	mIn EUR	mIn PLN	mIn EUR
Skonsolidowany rachunek zysków i strat								
Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych	1.710,7	409,7	460,3	110,2	3.383,0	810,2	1.363,9	326,6
Przychody hurtowe	591,6	141,7	204,0	48,9	1.312,9	314,4	693,1	166,0
Przychody ze sprzedaży sprzętu	104,1	24,9	7,1	1,7	167,4	40,1	32,0	7,7
Pozostałe przychody ze sprzedaży	13,2	3,2	5,9	1,4	25,5	6,1	21,3	5,1
Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów	2.419,6	579,4	677,3	162,2	4.888,8	1170,8	2.110,3	505,4
Koszty kontentu	(262,4)	(62,8)	(219,3)	(52,5)	(733,9)	(175,8)	(666,2)	(159,5)
Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta	(186,8)	(44,7)	(79,3)	(19,0)	(394,4)	(94,5)	(239,6)	(57,4)
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	(478,3)	(114,5)	(64,8)	(15,5)	(852,1)	(204,1)	(187,8)	(45,0)
Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich	(495,8)	(118,7)	(62,2)	(14,9)	(855,2)	(204,8)	(184,9)	(44,3)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(118,0)	(28,3)	(40,4)	(9,7)	(270,8)	(64,9)	(125,4)	(30,0)
Koszt własny sprzedanego sprzętu	(348,7)	(83,5)	(10,7)	(2,6)	(548,6)	(131,4)	(53,4)	(12,8)
Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności	(15,3)	(3,7)	(5,3)	(1,3)	(40,1)	(9,6)	(21,0)	(5,0)
Inne koszty	(87,2)	(20,9)	(28,7)	(6,9)	(156,6)	(37,5)	(87,7)	(21,0)
Koszty operacyjne	(1.992,5)	(477,1)	(510,7)	(122,3)	(3.851,7)	(922,4)	(1.566,0)	(375,0)
Pozostałe przychody operacyjne, netto	4,7	1,1	36,8	8,8	11,8	2,8	38,7	9,3
Zysk z działalności operacyjnej	431,8	103,4	203,4	48,7	1048,9	251,2	583,0	139,6
Zyski i straty z działalności inwestycyjnej	1,5	0,4	7,4	1,8	26,6	6,4	12,0	2,9
Koszty finansowe	(384,7)	(92,1)	(10,7)	(2,6)	(766,8)	(183,6)	(193,2)	(46,3)
Udział w zysku jednostki współkontrolowanej wyliczonej metodą praw własności	0,6	0,1	0,7	0,2	2,0	0,5	2,3	0,6
Zysk brutto	49,2	11,8	200,8	48,1	310,7	74,4	404,1	96,8
Podatek dochodowy	(1,1)	(0,3)	(24,4)	(5,8)	(32,2)	(7,7)	(51,8)	(12,4)
Zysk netto	48,1	11,5	176,4	42,2	278,5	66,7	352,3	84,4
Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych	0,08	0,02	0,51	0,12	0,55	0,13	1,01	0,24
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji	639.546.016		348.352.836		505.149.164		348.352.836	
Inne skonsolidowane dane finansowe								
Wynik EBITDA ⁽¹⁾	910,1	217,9	268,2	64,2	1.901,0	455,3	770,8	184,6
Marża wyniku EBITDA	37,6%	37,6%	39,6%	39,6%	38,9%	38,9%	36,5%	36,5%
Marża operacyjna	17,8%	17,8%	30,0%	30,0%	21,5%	21,5%	27,6%	27,6%
Wydatki inwestycyjne ⁽²⁾	95,4	22,8	36,1	8,6	233,4	55,9	96,7	23,2

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

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

(2) Wydatki inwestycyjne odzwierciedlają płatności za nasze inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne, pomniejszone o wpływy ze sprzedaży środków trwałych. Nie uwzględniają nakładów na zakup zestawów odbiorczych wynajmowanych naszym klientom, które odzwierciedlono w przepływach środków pieniężnych z działalności operacyjnej oraz płatności z tytułu koncesji telekomunikacyjnych.

ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ CYFROWY POLSAT S.A.

3. Struktura Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A.

Tabela i schemat poniżej przedstawiają spółki wchodzące w skład organizacji Grupy Cyfrowy Polsat S.A. na dzień 30 września 2014 roku wraz ze wskazaniem metody konsolidacji.

	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	
			30 września 2014	31 grudnia 2013
Jednostka Dominująca				
Cyfrowy Polsat S.A.	ul. Łubinowa 4a, Warszawa	działalność radiowa i telewizyjna, telekomunikacja	n/d	n/d
Jednostki zależne konsolidowane metodą pełną				
Cyfrowy Polsat Trade Marks Sp. z o.o.	ul. Łubinowa 4a, Warszawa	zarządzanie majątkiem trwałym i prawami własności intelektualnej	100%	100%
Cyfrowy Polsat Finance AB	Stureplan 4C, 4 TR 114 35 Sztokholm, Szwecja	transakcje finansowe	100%	100%
Telewizja Polsat Sp. z o.o.	ul. Ostrobramska 77, Warszawa	nadawanie i produkcja telewizyjna	100%	100%
Polsat Media Biuro Reklamy Sp. z o.o. Sp. k.	ul. Ostrobramska 77, Warszawa	reklama	100%	100%
Polsat Media Biuro Reklamy Sp. z o.o.	ul. Ostrobramska 77, Warszawa	media	100%	100%
Nord License AS	Vollsvseien 13B, Lysaker, Norwegia	obrót licencjami programowymi	100%	100%
Polsat License Ltd.	Poststrasse 9, 6300 Zug, Szwajcaria	obrót licencjami programowymi	100%	100%
Polsat Ltd.	238A King Street, W6 0RF Londyn, Wielka Brytania	nadawania telewizyjne	100%	-
Telewizja Polsat Holdings Sp. z o.o.	ul. Ostrobramska 77, Warszawa	działalność holdingowa	100%	100%
Media-Biznes Sp. z o.o.	ul. Ostrobramska 77, Warszawa	działalność telewizyjna	100%	100%
Polsat Brands (einfache Gesellschaft)	Poststrasse 9, 6300 Zug, Szwajcaria	zarządzanie prawami własności intelektualnej	100%	100%
INFO-TV-FM Sp. z o.o.	ul. Łubinowa 4a, Warszawa	działalność radiowa i telewizyjna	100%	100%
Redefine Sp. z o.o.	al. Stanów Zjednoczonych 61 A, Warszawa	działalność portali internetowych	100%	100%
Poszkole.pl Sp. z o.o.	al. Stanów Zjednoczonych 61 A, Warszawa	działalność portali internetowych	100%	100%
Gery.pl Sp. z o.o.	al. Stanów Zjednoczonych 61 A, Warszawa	działalność portali internetowych	100%	100%
Frazpc.pl Sp. z o.o.	al. Stanów Zjednoczonych 61 A, Warszawa	działalność portali internetowych	100%	100%
Netshare Sp. z o.o.	al. Stanów Zjednoczonych 61 A, Warszawa	pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet)	100%	100%
CPSPV1 Sp. z o.o.	ul. Łubinowa 4a, Warszawa	usługi techniczne	100%	99%
CPSPV2 Sp. z o.o.	ul. Łubinowa 4a, Warszawa	usługi techniczne	100%	99%
PL 2014 Sp. z o.o.	al. Stanów Zjednoczonych 53, Warszawa	pozostała działalność związana ze sportem	100%	60%
Polsat Futbol Ltd. ⁽¹⁾	Office 1D, 238-246 King Street London W6 0R, Wielka Brytania	działalność telewizyjna	-	100%

	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	
			30 września 2014	31 grudnia 2013
Metelem Holding Company Limited ⁽²⁾	Kostakis Pantelidi 1, 1010 Nikozja, Cypr	działalność holdingowa	100%	-
Eileme 1 AB (publ) ⁽²⁾	Stureplan 4C, 114 35 Sztokholm, Szwecja	działalność holdingowa i finansowa	100%	-
Eileme 2 AB (publ) ⁽²⁾	Stureplan 4C, 114 35 Sztokholm, Szwecja	działalność holdingowa i finansowa	100%	-
Eileme 3 AB (publ) ⁽²⁾	Stureplan 4C, 114 35 Sztokholm, Szwecja	działalność holdingowa i finansowa	100%	-
Eileme 4 AB (publ) ⁽²⁾	Stureplan 4C, 114 35 Sztokholm, Szwecja	działalność holdingowa	100%	-
Polkomtel Sp. z o.o. ⁽²⁾	ul. Postępu 3, 02-676 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	100%	-
Nordisk Polska Sp. z o.o. ⁽²⁾	ul. Postępu 3, 02-676 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	100%	-
Polkomtel Finance AB (publ) ⁽²⁾	Norrandsgatan 18, 111 43 Sztokholm, Szwecja	działalność finansowa	100%	-
Liberty Poland S.A. ⁽²⁾	ul. Katowicka 47, 41-500 Chorzów	działalność telekomunikacyjna	100%	-
Polkomtel Business Development Sp. z o.o. ⁽²⁾	ul. Postępu 3, 02-676 Warszawa	pozostała działalność wspierająca usługi finansowe	100%	-
Plus TM Management Sp. z o.o. ⁽²⁾	ul. Postępu 3, 02-676 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	100%	-
LTE Holdings Limited ⁽²⁾	Kostakis Pantelidi 1, 1010 Nikozja, Cypr	działalność holdingowa	100%	-
Plus TM Group Sp. z o.o. S.K.A. ⁽²⁾	ul. Postępu 3, 02-676 Warszawa	dzierżawa własności intelektualnej i podobnych przedmiotów	100%	-
Plus TM Group Sp. z o.o. ⁽²⁾	ul. Postępu 3, 02-676 Warszawa	działalność holdingowa	100%	-
Jednostki, w których udziały wyceniane są metodą praw własności				
Polsat JimJam Ltd.	105-109 Salusbury Road London NW6 6RG Wielka Brytania	działalność telewizyjna	50%	50%
Polski Operator Telewizyjny Sp. z o.o. ⁽³⁾	ul. Huculska 6, Warszawa	telekomunikacja oraz radiodyfuzja	50%	50%
New Media Ventures Sp. z o.o.	Wołoska 18, 02-675 Warszawa	obsługa programów lojalnościowych	49,97%	-
Paszport Korzyści Sp. z o.o.	Postępu 3, 02-676 Warszawa	obsługa programów lojalnościowych	49%	-

(1) Spółka Polsat Futbol Ltd. została zlikwidowana 21 stycznia 2014 roku.

(2) Spółka konsolidowana od dnia 7 maja 2014 roku.

(3) Spółka zawiesiła działalność.

Dodatkowo w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2014 roku wykazano udziały w poniższych jednostkach:

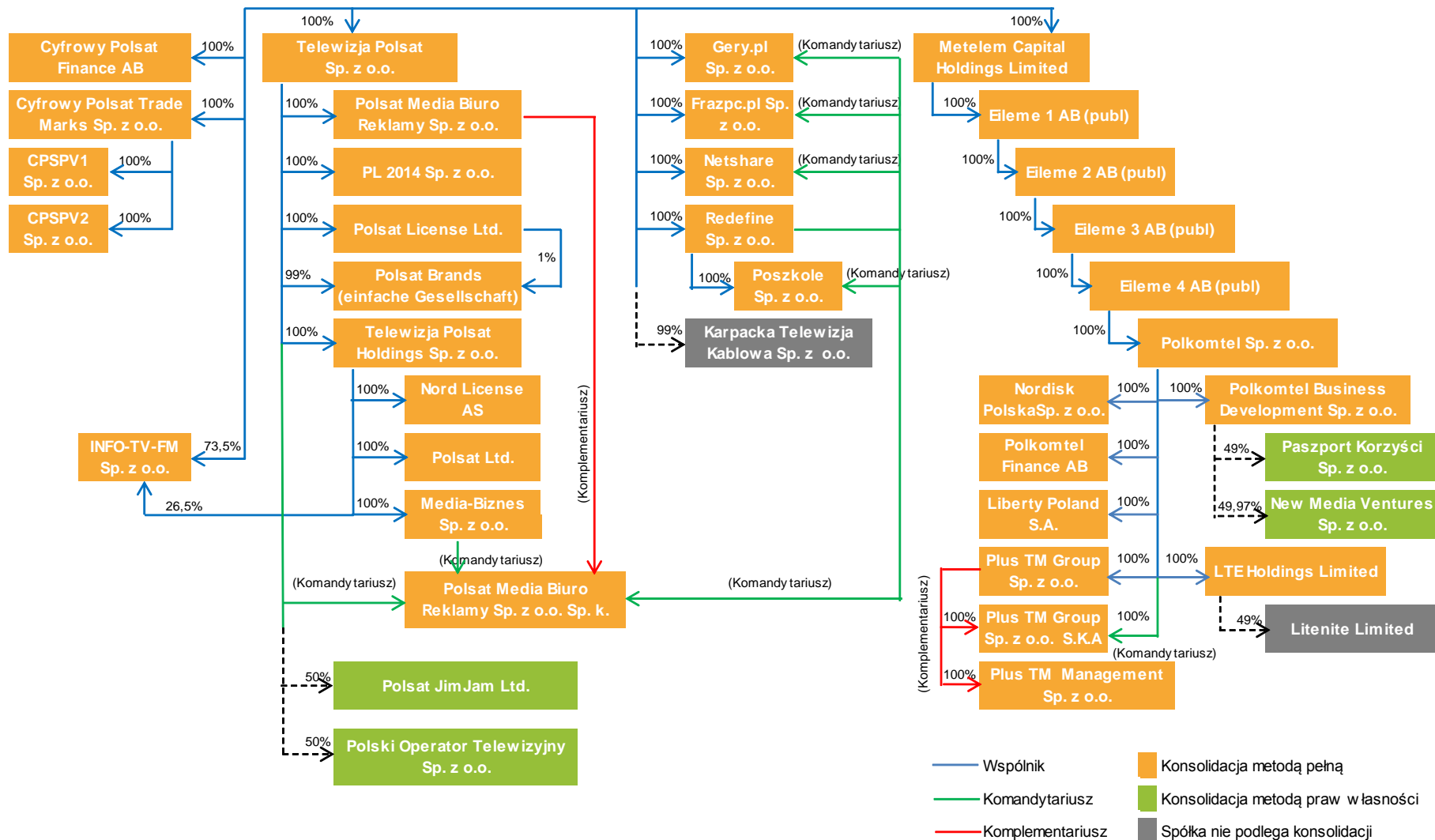
	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	
			30 września 2014	31 grudnia 2013
Karpacka Telewizja Kablowa Sp. z o.o. ⁽¹⁾	ul. Chorzowska 3, Radom	nie prowadzi działalności	99%	85%
Litenite Limited ⁽²⁾	Kostakis Pantelidi 1, 1010 Nikozja, Cypr	działalność holdingowa	49%	-

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

(2) Udziały w Litenite Limited zostały ujęte jako inwestycja w jednostkę stowarzyszoną bez uwzględnienia zmian w wynikach i aktywach netto

Struktura Grupy Kapitałowej Cyfrowego Polsatu na dzień 30 września 2014 roku.

CYFROWY POLSAT S.A.



4. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat i ich skutki

W trzecim kwartale 2014 roku zostały wprowadzone niżej wymienione zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej. Zmiany te są efektem przeprowadzonych akwizycji, jak również elementem realizowanego procesu optymalizacji struktury oraz procesów w ramach Grupy Kapitałowej.

Data	Opis
27 lipca 2014	Nabycie przez Telewizję Polsat pozostałych 50% w kapitale zakładowym PL 2014 Sp. z o.o., tym samym zwiększając udział w ogólnej liczbie głosów do 100%.
6 sierpnia 2014	Nabycie przez Telewizję Polsat Holdings Sp. z o.o. 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Polsat Ltd. z siedzibą w Londynie.

5. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki Cyfrowy Polsat S.A. na dzień przekazania raportu

Poniższa tabela przedstawia akcjonariuszy Spółki Cyfrowy Polsat S.A. posiadających - zgodnie z naszą najlepszą wiedzą - co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego. Informacje w tabeli oparte są o informacje otrzymane od akcjonariuszy zgodnie z artykułem 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa o ofercie”).

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział procentowy w ogólnej liczbie akcji	Liczba głosów	Udział procentowy w ogólnej liczbie głosów
Reddev Investments Limited ⁽¹⁾, w tym:	154.204.296	24,11%	306.709.172	37,45%
- akcje imienne uprzywilejowane	152.504.876	23,85%	305.009.752	37,24%
- akcje zwykłe na okaziciela	1.699.420	0,27%	1.699.420	0,21%
Argumenol Investment Company Limited ⁽²⁾	58.063.948	9,08%	58.063.948	7,09%
Karswell Limited ⁽²⁾	157.988.268	24,70%	157.988.268	19,29%
Sensor Overseas Limited ⁽³⁾, w tym:	54.921.546	8,59%	81.662.921	9,97%
- akcje imienne uprzywilejowane	26.741.375	4,18%	53.482.750	6,53%
- akcje zwykłe na okaziciela	28.180.171	4,41%	28.180.171	3,44%
Pozostali	214.367.958	33,52%	214.539.208	26,20%
Razem	639.546.016	100,00%	818.963.517	100,00%

(1) Reddev Investments Limited jest bezpośrednio zależny od Pola Investments Limited, spółki kontrolowanej przez fundację Tivi Foundation, wobec której podmiotem dominującym jest Pan Zygmunt Solorz-Żak.

(2) Podmiot kontrolowany przez Pana Zygmunta Solorza-Żaka.

(3) Podmiot kontrolowany przez Pana Heronima Rutę.

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

W dniu 15 września 2014 roku Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju („EBOiR”) zbył 15.596.026 akcji Spółki. Przed transakcją EBOiR posiadał 47.260.690 akcji Spółki, stanowiących 7,39% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 47.260.690 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 5,77% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W wyniku zbycia akcji Spółki EBOiR posiadał 31.664.664 akcje Spółki, stanowiące 4,95% kapitału zakładowego Spółki, uprawniające do 31.664.664 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 3,87% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

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

6.1. Zarząd Spółki Cyfrowy Polsat S.A.

Poniższa tabela przedstawia liczbę akcji Spółki Cyfrowy Polsat S.A. będących w posiadaniu, pośrednio lub bezpośrednio, członków Zarządu Spółki na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego tj. 13 listopada 2014 roku, wraz ze zmianami od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego (raportu za I półrocze 2014 roku), tj. od dnia 28 sierpnia 2014 roku. Informacje w tabeli oparte są na informacjach otrzymanych od członków Zarządu Spółki.

Imię, nazwisko i funkcja	Stan na 28.08.2014	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 13.11.2014 ⁽¹⁾
Dominik Libicki Prezes Zarządu	1.497	-	-	-

(1) W dniu 28 października 2014 roku Pan Dominik Libicki złożył rezygnację ze stanowiska Prezesa Zarządu Spółki, ze skutkiem natychmiastowym.

6.2. Rada Nadzorcza Spółki Cyfrowy Polsat S.A.

Poniższa tabela przedstawia liczbę akcji Spółki Cyfrowy Polsat S.A. będących pod kontrolą, pośrednio lub bezpośrednio, członków Rady Nadzorczej Spółki na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego tj. 13 listopada 2014 roku, wraz ze zmianami od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego (raportu za I półrocze 2014 roku), tj. od dnia 28 sierpnia 2014 roku. Informacje w tabeli oparte są na informacjach otrzymanych od członków Rady Nadzorczej Spółki.

Imię, nazwisko i funkcja	Stan na 28.08.2014	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 13.11.2014
Zygmunt Solorz-Żak ⁽¹⁾ Przewodniczący Rady Nadzorczej	370.256.512	-	-	370.256.512
Heronim Ruta ⁽²⁾ Członek Rady Nadzorczej	54.921.546	-	-	54.921.546

(1) Pan Zygmunt Solorz-Żak nie posiada akcji Spółki bezpośrednio. Informacje na temat podmiotów kontrolowanych przez Pana Zygmunta Solorza-Żaka posiadających akcje Spółki zostały przedstawione w punkcie 5 powyżej.

(2) Pan Heronim Ruta nie posiada akcji Spółki bezpośrednio. Informacje na temat podmiotów kontrolowanych przez Pana Heronima Rutę posiadających akcje Spółki zostały przedstawione w punkcie 5 powyżej.

DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ CYFROWY POLSAT S.A.

7. Kim jesteśmy

Grupa Cyfrowy Polsat jest największym dostawcą zintegrowanych usług multimedialnych w Polsce. Jesteśmy liderem na rynku płatnej telewizji oraz jednym z wiodących operatorów telekomunikacyjnych w kraju. Zajmujemy także czołową pozycję na rynku prywatnych nadawców telewizyjnych pod względem oglądalności i udziału w rynku reklamy. Oferujemy kompleksowe usługi multimedialne zaprojektowane z myślą o całej rodzinie: usługi telefonii komórkowej i transmisji danych, dostęp do szerokopasmowego Internetu w technologii 2G/3G oraz LTE, płatną telewizję w technologii satelitarnej, naziemnej oraz internetowej. Oferujemy również szereg usług hurtowych na międzyoperatorskim rynku telekomunikacyjnym i rynku telewizyjnym.

Naszą działalność prowadzimy poprzez dwa segmenty biznesowe: segment usług świadczonych klientom indywidualnym i biznesowym oraz segment nadawania i produkcji telewizyjnej. W segmencie usług świadczonych klientom indywidualnym i biznesowym świadczymy usługi telewizji cyfrowej, usługi dostępu do Internetu, usługi telewizji mobilnej, usługi telewizji internetowej, usługi telefonii komórkowej, usługi hurtowe na rynku międzyoperatorskim oraz produkcję dekodertów. Na koniec września 2014 roku posiadaliśmy 6,2 mln indywidualnych i biznesowych klientów, a spółki z Grupy świadczyły łącznie 16,4 mln aktywnych usług zarówno kontraktowych jak i przedpłaconych. Segment nadawania i produkcji telewizyjnej obejmuje głównie produkcję, zakup i emisję audycji informacyjnych, sportowych i rozrywkowych oraz seriali i filmów fabularnych nadawanych w kanałach telewizyjnych w Polsce.

7.1. Segment usług świadczonych klientom indywidualnym i biznesowym

7.1.1. Telefonnia komórkowa

Usługi telefonii komórkowej świadczymy przede wszystkim za pośrednictwem naszej spółki zależnej Polkomtel, operatora sieci Plus. Polkomtel jest jednym z wiodących polskich operatorów sieci mobilnych, osiągając w roku 2013 pozycję lidera na rynku pod względem wielkości przychodów (zgodnie z raportem UKE z czerwca 2014 roku). Na dzień 30 września 2014 roku świadczyliśmy 10,5 mln usług telefonii komórkowej.

Oferujemy szeroką gamę mobilnych usług telekomunikacyjnych pod marką parasolową „Plus”. Obejmują one m.in. usługi detaliczne, na które składają się usługi głosowe świadczone w modelu kontraktowym i przedpłaconym oraz usługi transmisji danych obejmujące m.in. podstawowe szerokopasmowe usługi mobilnej transmisji danych, wiadomości multimedialne MMS, portal WAP (obejmujący usługi multimedialne, lokalizacyjne i społecznościowe) oraz kompleksowe konwergentne usługi telekomunikacyjne dla dużego biznesu.

Nasza oferta detaliczna telefonii komórkowej adresowana jest do klientów indywidualnych oraz do klientów biznesowych, obejmujących korporacje i instytucje, małe i średnie przedsiębiorstwa oraz segment SOHO (Small Office / Home Office) i uzupełniona jest szeregiem tzw. usług dodanych (ang. *value added services* - VAS), obejmujących przykładowo usługi rozrywkowe i informacyjne. Ponadto, nasza oferta telefonii komórkowej uzupełniona jest o bogate portfolio aparatów i smartfonów, w tym również obsługujących najnowszą technologię LTE.

7.1.2. Internet szerokopasmowy

W 2011 roku, jako pierwszy komercyjny dostawca w Polsce, rozpoczęliśmy świadczenie usług szerokopasmowego Internetu w technologii LTE, której właściwości techniczne oraz parametry jakościowe pozwalają skutecznie konkurować z Internetem stacjonarnym, odpowiadając tym samym na rosnące wymagania konsumentów. Dodatkowo, Internet w technologii LTE posiada atut mobilności, który staje się coraz bardziej oczekiwany przez konsumentów. Obecnie zasięgiem naszego Internetu LTE i HSPA/HSPA+ objętych jest, odpowiednio, prawie 67% i prawie 100% populacji Polski.

Nasza Grupa oferuje Internet szerokopasmowy w modelu kontraktowym pod dwiema alternatywnymi markami: Cyfrowy Polsat oraz Plus. Dodatkowo oferujemy Internet szerokopasmowy w modelu prepaid w ofercie Plus Internet na Kartę oraz jako jeden z elementów naszej nowej oferty przedpłaconej Plush. Nasza oferta uzupełniona jest o portfolio dedykowanego sprzętu (modemy, routery, tablety, laptopy, zestawy instalacyjne pozwalające wzmocnić i rozprowadzić sygnał w technologii WiFi w obrębie domu, itp.), w tym również obsługującego najnowszą technologię LTE. Tak szeroka oferta pozwala nam

zaadresować potrzeby zarówno klienta, który zainteresowany jest korzystaniem z szerokopasmowego Internetu mobilnego właśnie z uwagi na jego mobilność, jak i klienta, który poszukuje substytutu Internetu stacjonarnego dla domu czy biura.

Na dzień 30 września 2014 roku świadczyliśmy 1,5 mln usług dostępu do szerokopasmowego Internetu, zwiększając ich liczbę o 462 tys. w trakcie minionych 12 miesięcy. Wierzmy, iż z uwagi na uwarunkowania demograficzne (około 40% Polaków żyje poza obszarami miejskimi, gdzie dostęp do Internetu stacjonarnego jest mocno ograniczony), jak i jakość oraz zasięg świadczonych przez nas usług, nasza Grupa posiada potencjał do kontynuacji dynamicznego wzrostu w perspektywnym segmencie dostępu do Internetu szerokopasmowego.

7.1.3. Płatna telewizja

Cyfrowy Polsat jest największym dostawcą płatnej telewizji w Polsce oraz czołową platformą satelitarną w Europie pod względem liczby klientów. Od 2006 roku jesteśmy liderem na polskim rynku pod względem liczby aktywnych usług i udziału w rynku. Na dzień 30 września 2014 roku świadczyliśmy 4,4 mln aktywnych usług płatnej telewizji (w tym ponad 0,8 mln usług Multiroom).

Nasza oferta obejmuje przede wszystkim usługi płatnej cyfrowej telewizji rozprowadzanej drogą satelitarną bezpośrednio do odbiorców za pośrednictwem dekoderów oraz anten satelitarnych. Naszą strategią programową jest oferowanie szerokiego portfolio pakietów z kanałami dla całej rodziny w konkurencyjnych cenach. Obecnie naszym klientom zapewniamy dostęp do ponad 140 kanałów polskojęzycznych, obejmujących wszystkie główne stacje naziemne dostępne w Polsce, jak również kanały o tematyce ogólnej, kanały sportowe, filmowe, informacyjne, edukacyjne, rozrywkowe, muzyczne oraz kanały dla dzieci. Ponadto udostępniamy ponad 40 kanałów w jakości HD, a także usługi VOD/PPV, telewizję internetową, catch-up TV oraz usługę Multiroom HD.

W czerwcu 2012 roku rozszerzyliśmy portfolio świadczonych przez nas usług o produkt „TV Mobilna” w technologii cyfrowej telewizji naziemnej DVB-T, która umożliwia odbiór telewizji w czasie rzeczywistym na urządzeniach przenośnych. W ramach usługi TV Mobilna zapewniamy dostęp do 20 kanałów kodowanych (8 telewizyjnych i 12 radiowych) oraz do wszystkich kanałów naziemnej telewizji cyfrowej.

Obecnie, jako jedyny operator w Polsce oferujemy naszym klientom wysokiej jakości dekodery własnej produkcji w atrakcyjnych cenach. W trzecim kwartale 2014 roku produkowane przez nas dekodery stanowiły 95% wszystkich dekoderów sprzedanych lub udostępnionych naszym klientom płatnej telewizji. Do września 2014 roku łącznie w naszej fabryce zostało wyprodukowanych w sumie już ponad 6 mln dekoderów, w tym 4,4 mln HD.

7.1.3.1. Wideo online

Serwis IPLA oferowany przez naszą Grupę jest liderem rynku dystrybucji treści programowych wideo w Internecie w Polsce, zarówno pod względem rodzajów kompatybilnych urządzeń końcowych, obejmujących komputery, tablety, smartfony, telewizory z dostępem do Internetu, dekodery oraz konsole do gier, jak i pod względem ilości oferowanych treści. Serwis posiada również wiodącą pozycję pod względem liczby użytkowników oraz średniego czasu spędzonego na oglądaniu treści wideo przez jednego użytkownika. Według naszych danych w trzecim kwartale 2014 roku liczba użytkowników witryny/aplikacji IPLA wyniosła średniomiesięcznie około 3,6 mln.

Telewizja internetowa IPLA oferuje widzom dostęp do półtora tysiąca filmów i ponad stu seriali, 36 kanałów telewizyjnych na żywo, około 200 godzin miesięcznie transmisji sportowych na żywo w wysokiej jakości oraz największej w Polsce legalnej bazy treści telewizyjnych, liczącej ok. 48 tys. materiałów.

Zasoby telewizji IPLA są dostępne dla użytkowników komputerów, smartfonów, tabletów, telewizorów z dostępem do Internetu oraz konsol, a także osób korzystających z usług wybranych operatorów telewizji kablowej. IPLA dostępna jest także za pośrednictwem dekoderów Cyfrowego Polsatu.

7.1.4. Usługi zintegrowane

Jesteśmy liderem na rynku zintegrowanych usług multimedialnych w Polsce. W odpowiedzi na dynamicznie zmieniające się otoczenie rynkowe oraz zmiany zachowań konsumenckich naszych klientów proponujemy kompleksową i unikalną ofertę usług, opartych o płatną telewizję, telefonię komórkową oraz szerokopasmowy dostęp do Internetu, które można dowolnie

łączyć w zależności od potrzeb. Nasza bogata oferta usług łączonych świadczona jest w ramach zróżnicowanych platform dystrybucji cyfrowej rozrywki, takich jak telewizory, telefony komórkowe, komputery i tablety.

7.1.4.1. smartDOM

Zgodnie z ogłoszoną strategią integracji produktów i usług dla nowoczesnego domu, Cyfrowy Polsat i Polkomtel uruchomiły wspólny program smartDOM, który pozwala na korzystne łączenie nowoczesnych usług obu operatorów. Program ten umożliwia elastyczne łączenie produktów, takich jak telewizja satelitarna, Internet szerokopasmowy LTE, telefon, energia elektryczna i usługi finansowe, a także pozwala oszczędzać na każdej dodanej do pakietu usłudze. Wspólny program został uruchomiony w celu realizacji synergii przychodowych, których uzyskania oczekuje się w efekcie włączenia Polkomtela do Grupy Cyfrowy Polsat.

W maju 2014 roku Cyfrowy Polsat i Polkomtel wprowadziły w ramach programu smartDOM ofertę dla istniejących klientów – „Drugi produkt za połówkę, trzeci za złotówkę”. Promocja oparta jest o prosty i elastyczny mechanizm – wystarczy posiadać jedną usługę, a przy zakupie kolejnych produktów z Grupy klient otrzymuje atrakcyjne rabaty na cały okres trwania umowy. Od dnia 30 września 2014 roku z promocji „Drugi produkt za połówkę, trzeci za złotówkę” mogą skorzystać także nowi klienci, którzy zakupią jeden produkt Cyfrowego Polsatu lub Plusa.

7.1.4.2. smartFIRMA

W dniu 27 października 2014 roku uruchomiliśmy analogiczny program skierowany do klientów biznesowych pod nazwą smartFIRMA, który pozwala na łączenie usług telefonii komórkowej, Internetu LTE oraz telefonii stacjonarna. W programie znajdują się także produkty PlusBanku, energia elektryczna od Plusa oraz szerokie portfolio dodatkowych usług wspierających i rozwijających biznes.

7.1.4.3. Program lojalnościowy – Paszport Korzyści

Paszport Korzyści to program lojalnościowy skierowany do klientów sieci Plus, Cyfrowego Polsatu i Plus Banku. Posiadacze Paszportów Korzyści otrzymają m.in. specjalne promocje na produkty Plusa, Cyfrowego Polsatu i Plus Banku, dostęp do programu smartDom i oferty „Drugi produkt za połówkę, trzeci za złotówkę”, zniżki na produkty z oferty partnerów programu, bilety na ważne wydarzenia sportowe (przykładowo FIVB Mistrzostwa świata w piłce siatkowej mężczyzn 2014 Polska), a także koncerty i festiwale. Otrzymają także możliwość udziału w programach rozrywkowych Telewizji Polsat, a także zagrania w serialu Telewizji Polsat oraz zaproszenie do udziału w licznych konkursach i loteriach.

Partnerami Paszportu Korzyści aktualnie są: AXA Assistance, sieci sklepów należące do Grupy Eurocash (abc, Delikatesy Centrum, Euro Sklep, Gama, Groszek i Lewiatan), Orlen, superpolisa.pl oraz Telepizza, a już wkrótce dołączą do nich nowi partnerzy z różnych branż.

7.1.5. Działalność hurtowa na rynku międzyoperatorskim

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

7.1.5.1. Wymiana ruchu między operatorami (interconnect)

Nasza infrastruktura telekomunikacyjna wykorzystywana w ramach współpracy międzysieciowej umożliwia zarządzanie kierowaniem ruchu telekomunikacyjnego do wszystkich operatorów krajowych i zagranicznych. Na dzień 30 września 2014 roku, byliśmy stroną 25 umów interconnect z operatorami krajowymi oraz międzynarodowymi.

W ramach współpracy w zakresie wzajemnego połączenia sieci z innymi operatorami, wykorzystujemy usługę zakańczania połączeń w sieci największego polskiego operatora stacjonarnego, Orange, wykorzystując do tego celu model zryczałtowanej opłaty (tzw. płaska stawka interconnect). Porozumienie to oferuje możliwość tworzenia konkurencyjnych ofert detalicznych dla połączeń z naszej sieci komórkowej do sieci stacjonarnej Orange dla abonentów biznesowych i indywidualnych, umożliwiając jednocześnie redukcję kosztów wzajemnych połączeń sieci.

7.1.5.2. Współdzielenie zasobów sieciowych oraz dzierżawa infrastruktury telekomunikacyjnej

W efekcie poniesionych w minionych latach znaczących inwestycji, nasza spółka zależna, Polkomtel, posiada obszerną infrastrukturę telekomunikacyjną, pozwalającą obsługiwać stale rosnące użycie usług i produktów telekomunikacyjnych. Celem optymalizacji kosztów bieżącego utrzymania infrastruktury telekomunikacyjnej, prowadzimy działania zmierzające do współdzielenia zasobów sieciowych oraz dzierżawy elementów infrastruktury telekomunikacyjnej od bądź na rzecz innych podmiotów świadczących usługi telekomunikacyjne w Polsce. W szczególności, współpracujemy również ze spółkami z Grupy LTE, świadcząc sobie wzajemnie szereg usług dotyczących współdzielenia wybranych stacji bazowych, dzierżawy powierzchni na swoich instalacjach sieciowych czy transmisji ruchu strony korzystającej od stacji bazowej do jej sieci rdzeniowej.

7.1.5.3. Roaming międzynarodowy

W ramach działalności hurtowej świadczymy usługi roamingu międzynarodowego dla zagranicznych operatorów komórkowych, które pozwalają abonentom zagranicznych sieci komórkowych na korzystanie z usług telekomunikacyjnych (połączeń głosowych, wiadomości tekstowych oraz transmisji danych) po zalogowaniu się w sieci Plus, czyli poza ich macierzystą siecią. Dodatkowo, zawieramy umowy hurtowe roamingu międzynarodowego dla potrzeb świadczenia, własnym klientom oraz abonentom MVNO, usług roamingu międzynarodowego w sieciach naszych partnerów roamingowych.

Współpraca z partnerami roamingowymi jest ważnym strumieniem sprzedaży w segmencie hurtowym. Rozwijamy swoje usługi roamingu międzynarodowego oferując usługi roamingowe we własnej sieci dla abonentów operatorów zagranicznych przebywających w Polsce. Ponadto, oferujemy usługę hurtowego roamingu we własnej sieci dla operatorów zagranicznych w oparciu o umowy rabatowe w zamian za korzystne warunki obsługi ruchu roamingowego, generowanego przez naszych klientów, korzystających z usługi roamingu za granicą, przez partnerów zagranicznych. Przekłada się to na redukcję ponoszonych przez nas kosztów hurtowych usług roamingu międzynarodowego, co w konsekwencji umożliwia nam oferowanie konkurencyjnych, pod względem cen i jakości, usług roamingu międzynarodowego dla własnych abonentów.

7.1.5.4. Roaming krajowy i operatorzy wirtualni (MVNO)

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

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

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

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

7.2. Segment nadawania i produkcji telewizyjnej

7.2.1. Produkcja i nadawanie kanałów telewizyjnych

Nasze portfolio składa się z 26 kanałów (w tym 5 HD), obejmujących nasz główny kanał POLSAT, dostępny w jakości SD i HD oraz 24 kanały tematyczne.

POLSAT, nadawany od 5 grudnia 1992 roku, jest pierwszym komercyjnym kanałem w Polsce, który otrzymał ogólnopolską koncesję analogową. POLSAT jest numerem jeden wśród kanałów telewizyjnych w Polsce z punktu widzenia udziału w widowni w grupie komercyjnej, zawierającej się w przedziale wiekowym 16-49 lat, który w trzecim kwartale 2014 roku wyniósł 12,79%. Telewizja Polsat emituje program codziennie, przez całą dobę. Kanał znajduje się w ofercie cyfrowej

telewizji naziemnej na drugim multipleksie (MUX-2). Poza dystrybucją sygnału naziemnego, POLSAT jest dostępny w jakości SD i HD w większości sieci kablowych oraz na platformach satelitarnych. Na tym kanale nadajemy szeroką gamę filmów (znacząca ich część powstała w największych amerykańskich studiach filmowych), programy rozrywkowe, programy informacyjne i publicystyczne, seriale polskie i zagraniczne, jak również popularne wydarzenia sportowe.

Kanały tematyczne to stacje telewizyjne rozpowszechniane głównie drogą kablowo-satelitarną (płatnie) oraz naziemnie poprzez multipleksy (bezpłatnie), specjalizujące się w sprofilowanych treściach takich jak: programy dla dzieci, filmy, sport, muzyka, styl życia, informacje lub pogoda. Poniższa tabela zawiera zestawienie kanałów tematycznych wchodzących w skład naszego portfolio na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego wraz z opisem nadawanych na nich treści.

Kanały tematyczne	Opis
Polsat Sport Polsat Sport HD	Kanał sportowy nadający relacje z najważniejszych wydarzeń sportowych w Polsce i na świecie, (siatkówka, lekkoatletyka, piłka nożna, piłka ręczna, boks światowej klasy i turnieje MMA), obejmujących m.in. transmisje na żywo. Polsat Sport HD to kanał z ramówką stacji podstawowej nadawany w standardzie HD.
Polsat Sport Extra Polsat Sport Extra HD	Kanał sportowy nadający transmisje z wydarzeń sportowych premium, wśród których znajdują się przede wszystkim największe międzynarodowe turnieje tenisowe, takie jak Wimbledon oraz rozgrywki Ligi Mistrzów w piłce ręcznej. Polsat Sport Extra HD to kanał z ramówką stacji podstawowej nadawany w standardzie HD.
Polsat Sport News	Kanał sportowy nadający wiadomości sportowe. Jest to kanał FTA nadawany w technologii DTT.
Polsat Film Polsat Film HD	Kanał nadający hity filmowe z biblioteki wiodących amerykańskich studiów filmowych, odnoszące sukcesy kasowe, jak również produkcje kina niezależnego. Kanał nadaje również w standardzie telewizji wysokiej rozdzielczości.
Polsat Café	Kanał dedykowany kobietom, koncentrujący się na stylu życia, modzie, plotkach oraz programach talk-show.
Polsat Play	Kanał dedykowany mężczyznom, nadający programy na temat gadżetów użytkowych, przemysłu motoryzacyjnego, wędkarstwa, a także kultowe seriale.
Polsat2	Kanał nadający głównie powtórki programów, które miały swoją premierę na naszych innych kanałach; kanał ten jest nadawany również dla polskich społeczności na całym świecie (głównie w USA).
Polsat News Polsat News HD	Kanał informacyjny nadawany na żywo przez 24 godziny na dobę, koncentrujący się przede wszystkim na wiadomościach z Polski i najważniejszych wydarzeniach międzynarodowych, nadawany również w standardzie telewizji wysokiej rozdzielczości.
CI Polsat	Kanał o tematyce kryminalnej, który zabiera widzów w podróż do świata zbrodni, otwierając przed nimi drzwi laboratoriów kryminalnych, policyjnych archiwów i sal sądowych.
Polsat News 2	Kanał publicystyczno-informacyjny oferujący debaty o polityce, biznesie i światowej ekonomii, autorskie programy kulturalne, społeczne i o tematyce międzynarodowej.
Polsat Jim Jam	Kanał przeznaczony dla dzieci, opierający się głównie na programach Hit Entertainment. Kanał ten jest wspólnym przedsięwzięciem Telewizji Polsat i Chello Zone.
Polsat Food	Kanał kulinarny, oparty o bibliotekę programową Food Network, jednego z najbardziej popularnych kanałów telewizji amerykańskiej. To wspólny projekt Telewizji Polsat i Scripps Networks Interactive.
Polsat Viasat Explore	Kanał dedykowany mężczyznom, zwykłym-niezwykłym ludziom, którzy ciężko pracują i wspaniale się bawią, realizując niesamowite marzenia. Polsat Viasat Explore działa we współpracy z Viasat Broadcasting.
Polsat Viasat Nature	Kanał o tematyce przyrodniczej skierowany do całej rodziny - towarzyszy badaczom przyrody, weterynarzom oraz celebrytom w ich podróży pogłębiającej wiedzę o niebezpiecznych drapieżnikach, domowych pupilkach oraz dzikich zwierzętach z całego świata. Polsat Viasat Nature działa we współpracy z Viasat Broadcasting.

Kanały tematyczne	Opis
Polsat Viasat History	Kanał oferujący widzom wyprawę w przeszłość poprzez wysokiej jakości programy, które jednocześnie bawią i uczą. Zawartość programową stanowią programy dotyczące wydarzeń historycznych, które wpłynęły na losy świata. Polsat Viasat History działa we współpracy z Viasat Broadcasting.
Disco Polo Music	Kanał poświęcony muzyce disco polo, dance i biesiadnej.
TV4	Ogólnopolski kanał rozrywkowy, dostępny w cyfrowej telewizji naziemnej, którego ofertę programową stanowią filmy fabularne, seriale, programy rozrywkowe oraz sport. TV4 od 30 sierpnia 2013 roku należy w całości do Telewizji Polsat. Kanał dostępny w naziemnej telewizji cyfrowej.
TV6	Ogólnopolski kanał rozrywkowy dostępny w cyfrowej telewizji naziemnej, emitujący znane formaty rozrywkowe w oryginalnych wersjach językowych, a także seriale, programy rozrywkowe i filmy fabularne znajdujące się w bibliotece Polsatu. TV6 od 30 sierpnia 2013 roku należy w całości do Telewizji Polsat. Kanał dostępny w naziemnej telewizji cyfrowej.
Polsat Romans	Kanał stworzony z myślą o kobietach i im dedykowany. W jego ofercie programowej znajdują się zarówno filmy fabularne, jak również znane i lubiane seriale polskie i zagraniczne.
MUZO.TV	Kanał nadający muzykę z szeroko rozumianego nurtu rocka i ambitnego popu. Prezentuje najlepsze teledyski – zarówno klasyki, jak i nowości. Drugi kanał muzyczny w ofercie Polsatu.

7.2.2. Sprzedaż czasu reklamowego i pasm sponsoringowych w kanałach telewizyjnych

Zajmujemy się sprzedażą czasu reklamowego w kanałach własnych oraz należących do innych nadawców. Na podstawie danych Starlink, szacujemy, że w trzecim kwartale 2014 roku zdobyliśmy 26,3% udziału w polskim rynku reklamy telewizyjnej wartym w tym okresie około 753 mln zł. Opierając się na tych estymacjach szacujemy, że łącznie w trzech kwartałach 2014 roku nasz udział w rynku reklamy telewizyjnej wyniósł 25,3%, podczas gdy wartość całego rynku w tym okresie wyniosła około 2,6 mln zł.

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

7.2.3. Sprzedaż hurtowa kanałów telewizyjnych

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

Umowy na dystrybucję kanałów Grupy w sieciach kablowych i satelitarnych nie są z zasady umowami na wyłączność. Standardowe umowy na dystrybucję polegają na ustaleniu miesięcznej stawki za dostarczanie abonentom danej sieci sygnału kanałów Grupy i są zależne od liczby abonentów, do których kierowane są nasze programy.

8. Istotne wydarzenia

8.1. Wydarzenia o charakterze korporacyjnym

Nabycie obligacji przez Plus TM

W dniu 7 lipca 2014 roku spółka pośrednio zależna od Spółki - Plus TM Group SKA nabyła 29 oprocentowanych, niezabezpieczonych obligacji imiennych serii 1/2014 wyemitowanych na jej rzecz przez Polkomtel, o wartości nominalnej 10 mln zł każda. Oprocentowanie obligacji jest określane na podstawie stopy procentowej, stanowiącej sumę stopy bazowej WIBOR 6M oraz marży. Termin wykupu obligacji przypada na dzień 31 grudnia 2020 roku. Nabycie obligacji zostało sfinansowane przez Plus TM ze środków własnych.

Ustanowienie zastawów na aktywach o znacznej wartości

W związku z zawartą przez spółki pośrednio zależne od Cyfrowego Polsatu – Eileme 2, Eileme 3, Eileme 4 oraz Polkomtel – w dniu 17 czerwca 2013 roku Umowy Kredytów PLK, w dniu 10 lipca 2014 roku zostały ustanowione przez spółki pośrednio zależne od Cyfrowego Polsatu zabezpieczenia na aktywach o znacznej wartości (według kryterium stanowienia co najmniej 10% wartości przychodów ze sprzedaży grupy kapitałowej Spółki z ostatnich czterech kwartałów obrotowych).

Spółka pośrednio zależna od Spółki - Plus TM Group SKA zawarła umowę zastawów finansowych i rejestrowych (ang. *Bonds Pledge Agreement*) z Citicorp Trustee Company Limited, na podstawie której ustanowiony został na rzecz Citicorp, pełniącego funkcję agenta zabezpieczeń Umowy Kredytów PLK, zastaw na 29 obligacjach niezabezpieczonych, imiennych serii 1/2014 i wartości nominalnej 10 mln zł każda, wyemitowanych przez Polkomtel na rzecz Plus TM Group SKA w dniu 7 lipca 2014 roku.

Ponadto, Polkomtel zawarł umowę zastawów finansowego i rejestrowego (ang. *Agreement For The Financial and Registered Pledges over Shares*) z Citicorp Trustee Company Limited, na podstawie której Polkomtel ustanowił zastaw finansowy oraz rejestrowy na 20.000 akcji imiennych serii B swojej spółki zależnej Plus TM Group SKA o wartości nominalnej 50,00 zł każda, stanowiących 95,24% kapitału zakładowego Plus TM Group SKA, na rzecz Citicorp, pełniącego funkcję agenta ds. zabezpieczeń Umowy Kredytów PLK.

Powołanie Tobiasza Solorza do Zarządu Cyfrowego Polsatu

Na posiedzeniu w dniu 30 lipca 2014 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 1 września 2014 roku do składu Zarządu Pana Tobiasza Solorza i powierzyła mu funkcję Członka Zarządu. Po zarejestrowaniu przez odpowiedni sąd zmian w Statucie Spółki Pan Tobiasz Solorz obejmie funkcję Wiceprezesa Spółki.

Powołanie Tomasza Szelağa do zarządu Polkomtelu

W dniu 30 lipca 2014 roku Rada Nadzorcza Polkomtelu podjęła decyzję o powołaniu Tomasza Szelağa z dniem 1 września 2014 roku do składu zarządu spółki i powierzyła mu funkcję Członka Zarządu.

Zawarcie transakcji zabezpieczających

W dniach 31 lipca 2014 roku oraz 1 sierpnia 2014 roku Spółka dokonała transakcji zamiany stóp procentowych typu IRS (Interest Rate Swap) polegających na zamianie płatności odsetek opartych o zmienną stopę procentową WIBOR 3M na płatność odsetek opartych o stałą stopę procentową w średniej wysokości 2,50%, z następującymi bankami - ING Bank Śląski S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Société Générale Spółka Akcyjna, Oddział w Polsce, Bank Zachodni WBK S.A., BNP Paribas S.A. oraz Bank Polska Kasa Opieki S.A. Opisane transakcje zabezpieczają zobowiązania Spółki z tytułu odsetek od kredytu terminowego udzielonego Spółce na podstawie Umowy Kredytów z dnia 11 kwietnia 2014 roku.

Transakcje zostały zawarte na okres od dnia 30 września 2014 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku i zabezpieczają łącznie kwotę nominalną kredytu w wysokości 1.136,5 mln zł.

Nabycie udziałów spółki Polsat Ltd.

W dniu 6 sierpnia 2014 roku Telewizja Polsat Holdings Sp. z o.o. nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Polsat Ltd. z siedzibą w Londynie.

Nabycie Muzo.fm przez Telewizję Polsat

17 października 2014 roku Telewizja Polsat podpisała przedwstępną umowę zakupu 100% akcji radia Muzo.fm za 4,3 mln zł. Muzo.fm, dawne radio PiN, to rozgłośnia regionalna dostępna w 11 największych miastach w Polsce, a w jej zasięgu znajduje się ok. 5 mln słuchaczy. To nowy muzyczny projekt o profilu popowo-rockowym, tworzony wspólnie z zespołem telewizji Muzo.tv. Grupa Polsat tworzy zintegrowany projekt muzyczny o szerokiej dystrybucji telewizyjnej, radiowej i internetowej.

Zakup radia Muzo.fm oraz wieloplatformowy projekt „Muzo” wpisują się w naszą strategię bycia liderem rozrywki w Polsce, realizowaną poprzez tworzenie i dostarczanie atrakcyjnych treści. W ciągu roku od startu nowej stacji chcemy osiągnąć udział w rynku słuchalności na poziomie 1%.

Zmiany w zarządzie Spółki

W dniu 28 października 2014 roku Dominik Libicki złożył rezygnację ze stanowiska Prezesa Zarządu Spółki oraz Wiceprezesa Zarządu Polkomtel, ze skutkiem natychmiastowym. Tego samego dnia Rada Nadzorcza przyjęła złożoną przez Dominika Libickiego rezygnację oraz powołała na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki Pana Tomasza Gillnera-Gorywodę.

Ponadto, na posiedzeniu w dniu 4 listopada 2014 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 4 listopada 2014 roku do składu Zarządu Pana Macieja Steca i powierzyła mu funkcję Członka Zarządu.

8.2. Wydarzenia o charakterze biznesowym

Przedłużenie rezerwacji częstotliwości w paśmie 1800 MHz

W dniu 8 września 2014 roku Prezes UKE dokonał na rzecz Polkomtel rezerwacji częstotliwości z zakresów 1757,5-1759,9 MHz i 1852,5-1854,9 MHz oraz 1777,7-1784,9 MHz i 1872,7-1879,9 MHz (pasmo 1800 MHz), które spółka aktualnie wykorzystuje do świadczenia usług w technologii 2G. Rezerwacja została wydana do dnia 14 września 2029 roku, tj. na okres kolejnych 15 lat. Jest ważna na obszarze całego kraju i neutralna technologicznie. Wymogiem jest pokrycie usługami telekomunikacyjnymi, świadczonymi z wykorzystaniem zarezerwowanych powyższą decyzją częstotliwości, co najmniej 90% obszaru Polski liczonego łącznie z pokryciem usługami telekomunikacyjnymi świadczonymi z wykorzystaniem zarezerwowanych na rzecz Polkomtel częstotliwości w paśmie 900 MHz na mocy decyzji Prezesa UKE z dnia 11 stycznia 2011 roku. Na dzień publikacji niniejszego raportu Polkomtel spełnia ten wymóg. We wrześniu 2014 roku Polkomtel dokonał jednorazowej opłaty za przedłużenie rezerwacji częstotliwości w wysokości 365,4 mln zł.

Start nowych kanałów pod marką Polsat

Dnia 30 sierpnia 2014 roku Telewizja Polsat uruchomiła cztery kanały poświęcone FIVB Mistrzostwom świata w piłce siatkowej mężczyzn 2014 Polska. Polsat Volleyball 1, tak jak trzy dodatkowe kanały, był nadawany tylko w trakcie trwania turnieju, tzn. do 21 września 2014 roku. Były tam transmitowane wszystkie mecze z udziałem reprezentacji Polski, a także inne spotkania mistrzostw. Polsat Volleyball 1 oferował czas reklamowy (tak samo jak inne stacje tematyczne) i został dołączony do pakietu sportowego. Powyższe kanały były dostępne bez dodatkowych opłat dla wszystkich abonentów Cyfrowego Polsatu. Inne platformy i sieci kablowe - m.in. Vectra, Netia, Inea i UPC Polska, w ramach porozumień z Polsatem, oferowały dostęp do tych stacji odpłatnie. Mecz otwarcia i finał mistrzostw były transmitowane również na otwartej antenie POLSAT i osiągnęły rekordowe wyniki oglądalności. Łączny udział w widowni meczu otwarcia wyniósł 39,44% a meczu finałowego, podczas którego reprezentacja Polski zdobyła tytuł mistrza świata – 59,16%.

Dnia 26 września 2014 roku Telewizja Polsat uruchomiła nowy kanał muzyczny MUZO.TV. Stacja nadaje muzykę z szeroko rozumianego nurtu rocka i ambitnego popu. Widzowie mogą obejrzeć na MUZO.TV także najlepsze teledyski – zarówno klasyki, jak i nowości. Jest to drugi, po Disco Polo Music, kanał muzyczny Polsatu.

Wprowadzenie nowej marki Plush

Dnia 9 września 2014 roku wprowadziliśmy na rynek nową markę usług telekomunikacyjnych „Plush”. Marka, której hasłem jest „bez konsekwencji”, odpowiada na oczekiwania młodych ludzi. W ramach ofert Plush na Kartę i Plush Mix dostępne są gotowe, najtańsze na rynku kombinacje usług, obejmujące nielimitowane SMS-y i rozmowy do wszystkich sieci komórkowych oraz różnej wielkości pakiety danych. Dodatkowo, w ramach oferty Plush Mix oferowane są także smartfony w atrakcyjnych cenach.

Wspólne programy Cyfrowego Polsatu i Polkomtelu

Zgodnie z ogłoszoną strategią integracji produktów i usług dla nowoczesnego domu Cyfrowy Polsat oraz Polkomtel uruchomiły wspólny program smartDOM, który pozwala na korzystne łączenie nowoczesnych usług obu operatorów. Umożliwia elastyczne łączenie produktów, takich jak telewizja satelitarna, Internet szerokopasmowy LTE, telefon, energia elektryczna i usługi finansowe, a także pozwala oszczędzać na każdej dodanej do pakietu usłudze. Wspólny program został uruchomiony w celu realizacji synergii przychodowych, których uzyskania oczekuje się w efekcie włączenia Polkomtelu do Grupy Cyfrowy Polsat.

W maju 2014 roku Plus i Cyfrowy Polsat wprowadziły w ramach programu smartDOM ofertę dla istniejących klientów – „Drugi produkt za połówkę, trzeci za złotówkę”. Promocja oparta jest o prosty i elastyczny mechanizm – wystarczy posiadać jedną usługę z abonamentem w wysokości minimum 49,90 zł, a przy zakupie kolejnych produktów z Grupy klient otrzymuje atrakcyjne rabaty na cały okres trwania umowy.

Od dnia 30 września 2014 roku z promocji „Drugi produkt za połówkę, trzeci za złotówkę” mogą skorzystać także nowi klienci, którzy zakupią jeden produkt Cyfrowego Polsatu lub Plusa z abonamentem min. 39,90 zł w ofercie bez sprzętu lub min. 59,90 zł w ofercie ze sprzętem. Tego samego dnia lub w całym okresie trwania promocji będą mogli dokupić drugą usługę z 50% rabatem na abonament przez cały okres umowy oraz w ciągu 10 kolejnych dni trzecią usługę z maksymalnym rabatem 28,90 zł.

Na dzień publikacji niniejszego raportu maksymalny rabat na trzecią usługę w ramach promocji „Drugi produkt za połówkę, trzeci za złotówkę” zarówno dla dotychczasowych, jak i dla nowych klientów został zwiększony do 38,90 zł.

W dniu 27 października 2014 roku uruchomiliśmy program skierowany do klientów biznesowych pod nazwą smartFIRMA, który pozwala na łączenie usług telefonii komórkowej, Internetu LTE oraz telefonii stacjonarnej. W programie znajdują się także produkty PlusBanku, energia elektryczna od Plusa oraz szerokie portfolio dodatkowych usług wspierających i rozwijających biznes.

W ramach programu smartFIRMA można wybrać do pięciu produktów. Pierwszy i drugi produkt to zawsze telefonia komórkowa i Internet (wymienne), na drugi produkt jest rabat 50%. Trzeci produkt to zawsze telefonia stacjonarna, którą można dokupić za 1 zł. Na dodatkowe karty telefonii komórkowej (czwarty i piąty produkt) można otrzymać upusty w wysokości 10 zł i 20 zł.

smartFIRMA adresowana jest do obecnych klientów, którzy posiadają produkt (Internet lub telefonię komórkową) z abonamentem minimum 39 zł netto oraz do nowych klientów, którzy zakupią minimum jedną aktywację telefonii komórkowej lub Internet dla firm z abonamentem minimum 39 zł netto (bez sprzętu) lub 49 zł netto (ze sprzętem).

Rozwój systemu obsługi klienta (CRM)

Polkomtel przy technologicznym wsparciu spółki Asseco Poland S.A. zainicjował rozbudowę autorskiego rozwiązania Grupy Polsat do sprzedaży produktów i usług grupy. W ramach projektu rozbudowane zostanie narzędzie do zarządzania zamówieniami oraz platforma integracyjna. Nowe aplikacje zostaną zintegrowane z istniejącymi systemami Polkomtelu tworząc spójną i efektywną platformę wsparcia biznesu całej Grupy.

Projekt jest rozwinięciem zapowiadanych synergii systemowych między Cyfrowym Polsatem i Polkomtelem. Pierwsza faza projektu ma zakończyć się w marcu 2015 roku.

9. Przegląd sytuacji operacyjnej Grupy

W związku z rozpoczętą z dniem 7 maja 2014 roku konsolidacją wyników Metelem Holding Company Limited, pośrednio kontrolującej Polkomtel, Spółka postanowiła dostosować sposób prezentacji danych operacyjnych do nowej struktury i sposobu działania naszej Grupy. Poniżej przedstawiony został nowy układ wskaźników operacyjnych (KPI) obejmujących naszą działalność w segmencie usług świadczonych klientom indywidualnym i biznesowym, w szczególności obejmujących usługi telefonii komórkowej, Internetu oraz płatnej telewizji.

Należy podkreślić, że prezentowane poniżej wskaźniki operacyjne za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2013 roku mają jedynie charakter informacyjny oraz przedstawiają, jaki wpływ na wyniki operacyjne Grupy miałyby wyniki operacyjne grupy Metelem, a w szczególności Polkomtelu, gdyby wchodziła w skład Grupy Polsat w porównywanych okresach. Wskaźniki te zostały przygotowane wyłącznie w celach ilustracyjnych i ze względu na swój charakter prezentują hipotetyczną sytuację, dlatego też nie przedstawiają rzeczywistych wyników operacyjnych Grupy za dane okresy.

Wskaźniki operacyjne dotyczące naszej działalności w segmencie nadawania i produkcji telewizyjnej nie uległy zmianie.

Przy ocenie naszej działalności operacyjnej w segmencie usług świadczonych dla klientów indywidualnych i biznesowych osobno analizujemy świadczone przez nas usługi kontraktowe i usługi przedpłacone. W przypadku tych pierwszych bierzemy pod uwagę liczbę pojedynczych, aktywnych usług świadczonych w modelu kontraktowym (RGU), liczbę klientów, wskaźnik odpływu klientów (churn) oraz średni miesięczny przychód na klienta. W przypadku usług przedpłaconych analizowana jest liczba unikalnych, aktywnych usług świadczonych w modelu przedpłaconym (RGU prepaid) oraz średni przychód przypadający na RGU prepaid. Liczba raportowanych RGU prepaid w ramach telefonii komórkowej oraz Internetu oznacza liczbę kart SIM, które w ciągu ostatnich 90 dni wykonały albo otrzymały połączenie, wysłały albo otrzymały SMS/MMS albo skorzystały z usług transmisji danych.

Poniższa tabela przedstawia kluczowe wskaźniki dla odpowiednich okresów.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września			Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		
	2014	2013	Zmiana / %	2014	2013	Zmiana / %
Łączna liczba RGU (kontraktowe+przedpłacone)	16.449.992	16.627.551	-1,1%	16.449.992	16.627.551	-1,1%
USŁUGI KONTRAKTOWE						
Łączna liczba RGU na koniec okresu, w tym:	12.230.798	11.908.422	2,7%	12.230.798	11.908.422	2,7%
Płatna telewizja, w tym:	4.344.773	4.160.343	4,4%	4.344.773	4.160.343	4,4%
<i>Multiroom</i>	806.064	680.316	18,5%	806.064	680.316	18,5%
Telefonia komórkowa	6.617.382	6.834.719	-3,2%	6.617.382	6.834.719	-3,2%
Internet	1.268.643	913.360	38,9%	1.268.643	913.360	38,9%
Liczba klientów	6.184.775	6.285.607	-1,6%	6.184.775	6.285.607	-1,6%
ARPU na klienta [PLN]	86,5	87,6	-1,2%	85,5	89,0	-3,9%
Churn na klienta	8,8%	9,0%	0,2 p.p.	8,8%	9,0%	0,2 p.p.
Wskaźnik nasycenia RGU na jednego klienta	1,98	1,89	4,4%	1,98	1,89	4,4%
Średnia liczba RGU, w tym:	12.125.363	11.884.574	2,0%	12.030.984	11.834.466	1,7%
Płatna telewizja, w tym:	4.301.558	4.144.131	3,8%	4.257.629	4.086.829	4,2%
<i>Multiroom</i>	787.736	658.475	19,6%	761.324	598.052	27,3%
Telefonia komórkowa	6.628.199	6.862.047	-3,4%	6.682.805	6.914.918	-3,4%
Internet	1.195.606	878.396	36,1%	1.090.549	832.718	31,0%
Średnia liczba klientów	6.201.335	6.293.472	-1,5%	6.239.579	6.309.027	-1,1%
USŁUGI PRZEDPŁACONE						
Łączna liczba RGU na koniec okresu, w tym:	4.219.194	4.719.129	-10,6%	4.219.194	4.719.129	-10,6%
Płatna telewizja	98.136	84.538	16,1%	98.136	84.538	16,1%
Telefonia komórkowa	3.855.669	4.475.541	-13,9%	3.855.669	4.475.541	-13,9%
Internet	265.389	159.050	66,9%	265.389	159.050	66,9%
ARPU na RGU [PLN]	18,3	18,2	0,3%	17,5	18,5	-5,0%
Średnia liczba RGU, w tym:	4.212.275	4.635.182	-9,1%	4.298.686	4.572.101	-6,0%
Płatna telewizja	69.522	68.740	1,1%	75.518	73.758	2,4%
Telefonia komórkowa	3.893.375	4.431.149	-12,1%	3.986.798	4.399.768	-9,4%
Internet	249.377	135.293	84,3%	236.370	98.574	139,8%
TELEWIZJA						
Udział w oglądalności	24,1%	21,6%	11,9%	23,4%	20,5%	14,2%
Udział w rynku reklamy	26,3%	24,1%	9,1%	25,3%	22,9%	10,6%

W segmencie usług świadczonych klientom indywidualnym i biznesowym na dzień 30 września 2014 roku łączna liczba aktywnych usług, świadczonych przez Grupę zarówno w modelu kontraktowym jak i przedpłaconym, wyniosła 16.449.992 i spadła o 1,1% w porównaniu do 16.627.551 aktywnych usług na dzień 30 września 2013 roku. Wynikało to ze spadku liczby świadczonych usług telefonii komórkowej, przy czym tempo tego spadku istotnie wyhamowało w stosunku do drugiego kwartału 2014 roku, przy jednocześnie silnie rosnącej liczbie świadczonych usług dostępu do Internetu oraz wyższej liczbie świadczonych usług płatnej telewizji (w tym Multiroom).

Na dzień 30 września 2014 roku usługi kontraktowe stanowiły 74,4% łącznej liczby świadczonych usług. Wskaźnik ten wzrósł z poziomu 71,6% osiągniętego na dzień 30 września 2013 roku.

9.1. Usługi kontraktowe

Łączna liczba naszych klientów, którym świadczymy usługi w modelu kontraktowym, wyniosła 6.184.775 na dzień 30 września 2014 roku, obniżając się o 1,6% w stosunku do liczby, którą Grupa posiadała na dzień 30 września 2013 roku, przy założeniu wcześniejszego włączenia Polkomtela do Grupy. Spadek ten wynika przede wszystkim ze spadku liczby klientów usług telefonii komórkowej, przy czym tempo tego spadku sukcesywnie maleje z kwartału na kwartał.

Liczba aktywnych usług kontraktowych świadczonych przez nas wzrosła o 322.376, czyli o 2,7% do 12.230.798 na dzień 30 września 2014 roku z 11.908.422 na dzień 30 września 2013 roku. Wzrost ten jest efektem przede wszystkim wzrostu o 38,9% liczby usług świadczonych w obszarze dostępu do szerokopasmowego Internetu, co jest związane z prowadzoną przez Grupę strategią aktywnego promowania sprzedaży usług świadczonych w oparciu o technologie LTE/HSPA+, m.in. poprzez wprowadzenie oferty nielimitowanego Internetu PowerLTE, oraz dynamicznie rosnącą liczbą użytkowników Internetu w Polsce. Łączna liczba świadczonych usług kontraktowych płatnej telewizji wzrosła w trzecim kwartale 2014 roku o 4,4%, do 4.344.773 na dzień 30 września 2014 roku z 4.160.343 na dzień 30 września 2013 roku, m.in. na skutek istotnego wzrostu liczby świadczonych usług Multiroom. Jednocześnie spadła liczba świadczonych usług telefonii komórkowej, z poziomu 6.834.719 na dzień 30 września 2013 roku do poziomu 6.617.382 na dzień 30 września 2014 roku, co jest efektem m.in. dojrzałości i wysokiej konkurencyjności polskiego rynku telefonii mobilnej. Wierzymy, że dalsze nasycenie bazy naszych klientów usługami łączonymi, w tym produktem smartDOM, będzie miało pozytywny wpływ na wzrost ilości świadczonych przez nas usług kontraktowych w przyszłości.

W trzecim kwartale 2014 roku średni miesięczny przychód na klienta spadł o 1,2% do 86,5 zł z 87,6 zł w trzecim kwartale 2013 roku. Nieznaczny spadek ARPU wynikał z obniżenia cen usług na rynku telefonii komórkowej spowodowanego presją cenową ze strony głównych konkurentów.

W trzech kwartałach 2014 roku średni miesięczny przychód na klienta spadł o 3,9% do 85,5 zł w z 89,0 zł w trzech kwartałach 2013 roku. Spadek ten wynikał głównie ze spadku przychodów interconnect, spowodowanych regulacyjną obniżką głosowych stawek MTR o 48,1% z poziomu 0,0826 zł w pierwszej połowie 2013 roku do poziomu 0,0429 zł w pierwszej połowie 2014 roku oraz z obniżenia cen usług na rynku telefonii komórkowej spowodowanych presją cenową ze strony głównych konkurentów.

Dzięki naszym skutecznym programom utrzymaniowym oraz promocjom, wskaźnik odpływu klientów spadł do poziomu 8,8% w 12-miesięcznym okresie zakończonym 30 września 2014 roku w porównaniu do 9,0% w okresie 12 miesięcy zakończonych 30 września 2013 roku.

Na dzień 30 września 2014 roku na jednego klienta z naszej bazy przypadało 1,98 aktywnych usług kontraktowych, co stanowi wzrost o 4,4% w porównaniu do 1,89 na dzień 30 września 2013 roku. Wzrost wskaźnika nasycenia RGU na jednego klienta wynika z prowadzonych przez nas działań marketingowych i sprzedażowych, ukierunkowanych na maksymalizację sprzedaży produktów i usług do jednego klienta.

Program smartDOM odnotowuje bardzo dobre wyniki sprzedaży i pozytywnie oddziałuje na poziom wskaźnika nasycenia RGU na jednego klienta oraz ARPU klienta kontraktowego. Od momentu uruchomienia w połowie lutego 2014 roku do końca trzeciego kwartału z oferty tej skorzystało ponad 380 tys. klientów, którzy posiadali łącznie ponad 1,2 mln aktywnych usług (RGU). Tylko w trzecim kwartale 2014 roku przyrost liczby usług w ramach programu smartDOM wyniósł ok. 460 tys. Wskaźnik nasycenia RGU na jednego klienta w tej grupie na dzień 30 września 2014 roku wynosił 3,15. Mając na uwadze długoterminowy cel Grupy, jakim jest maksymalizacja przychodu na klienta kontraktowego poprzez dosprzedaż dodatkowych produktów i usług, program smartDOM doskonale wpisuje się w realizację strategii.

9.2. Usługi przedpłacone

Liczba świadczonych przez nas aktywnych usług przedpłaconych spadła o 499.935, czyli o 10,6% do 4.219.194 na dzień 30 września 2014 roku z 4.719.129 na dzień 30 września 2013 roku. Spadek ten spowodowany był przede wszystkim zmniejszeniem liczby świadczonych usług przedpłaconych telefonii komórkowej przy jednoczesnym wzroście liczby świadczonych w modelu przedpłaconym usług szerokopasmowego dostępu do Internetu.

Średni miesięczny przychód na RGU prepaid wynosił 18,3 zł w trzecim kwartale 2014 roku i pozostał na praktycznie niezmiennym poziomie w stosunku do analogicznego okresu 2013 roku. W trzech kwartałach 2014 roku średni miesięczny przychód na RGU prepaid spadł o 5,0% do 17,5 zł z 18,5 zł w analogicznym okresie 2013 roku. Głównym powodem spadku w okresie dziewięciu miesięcy 2014 roku były niższe przychody z tytułu interconnect, spowodowane regulacyjną obniżką głosowych stawek MTR o 48,1% z poziomu 0,0826 zł w pierwszej połowie 2013 roku do poziomu 0,0429 zł w pierwszej połowie 2014 roku oraz obniżeniem cen usług głosowych na rynku telefonii komórkowej spowodowanych presją cenową ze strony głównych konkurentów.

9.3. Telewizja

Analizując i oceniając naszą działalność w obszarze nadawania i produkcji telewizyjnej bierzemy pod uwagę udział w oglądalności poszczególnych kanałów, udział w rynku reklamy TV oraz zasięg techniczny. Kluczowe wskaźniki dla odpowiednich okresów zostały przedstawione w poniższych tabelach.

9.3.1. Udział w oglądalności

	3 miesiące zakończone 30 września			9 miesięcy zakończonych 30 września		
	2014	2013	Zmiana / %	2014	2013	Zmiana / %
Udział w oglądalności^{(1) (7)}, w tym:	24,14%	21,58%	11,86%	23,36%	20,45%	14,23%
POLSAT (kanał główny)	12,79%	13,16%	-2,81%	13,17%	13,76%	-4,29%
Kanały tematyczne⁽⁷⁾	11,35%	8,42%	34,80%	10,19%	6,69%	52,32%
Polsat2	2,09%	1,89%	10,58%	1,76%	1,84%	-4,35%
Polsat News	1,01%	0,92%	9,78%	0,96%	0,83%	15,66%
Polsat Sport	0,46%	1,16%	-60,34%	0,50%	0,85%	-41,18%
Polsat Sport Extra	0,09%	0,28%	-67,86%	0,12%	0,21%	-42,86%
Polsat Sport News	0,29%	0,41%	-29,27%	0,28%	0,34%	-17,65%
Polsat Film	0,78%	0,50%	56,00%	0,69%	0,50%	38,00%
Polsat JimJam [JimJam]	0,17%	0,35%	-51,43%	0,20%	0,33%	-39,39%
Polsat Cafe	0,42%	0,42%	0,00%	0,40%	0,40%	0,00%
Polsat Play	0,71%	0,63%	12,7%	0,65%	0,55%	18,18%
CI Polsat	0,11%	0,14%	-21,43%	0,09%	0,10%	-10,00%
Polsat News 2 ⁽²⁾	0,08%	0,07%	14,29%	0,07%	0,06%	16,67%
Polsat Food	0,09%	0,11%	-18,18%	0,08%	0,10%	-20,00%
Polsat Viasat Explore ⁽³⁾⁽⁹⁾	0,05%	0,07%	-28,57%	0,05%	0,06%	-16,67%
Polsat Viasat History ⁽³⁾	0,12%	0,16%	-25,00%	0,13%	0,17%	-23,53%
Polsat Viasat Nature ⁽³⁾	0,02%	0,02%	0,00%	0,02%	0,02%	0,00%
Polsat Romans ⁽⁵⁾	0,13%	0,06%	116,67%	0,13%	0,06%	116,67%
Disco Polo Music ⁽⁸⁾	0,24%	n/d	--	0,25%	n/d	--
TV4 ⁽⁶⁾	2,79%	2,58%	8,14%	2,70%	2,85%	-5,26%
TV6 ⁽⁶⁾	1,07%	0,78%	37,18%	1,02%	0,59%	72,88%
Muzo.tv ⁽¹⁰⁾	0,03%	n/d	--	0,03%	n/d	--
Polsat Volleyball 1 ⁽¹¹⁾	2,43%	n/d	--	2,43%	n/d	--
Udział w rynku reklamy⁽⁴⁾	26,3%	24,1%	9,1%	25,3%	22,9%	10,6%

⁽¹⁾ Nielsen Audience Measurement, udział w oglądalności w grupie wszyscy 16-49 lat, cała doba.

⁽²⁾ Do lutego 2013 roku kanał nadawał pod nazwą TV Biznes, potem do 9 czerwca 2014 jako Polsat Biznes, obecnie kanał nosi nazwę Polsat News 2.

⁽³⁾ Kanały nadają pod marką „Polsat” od marca 2013 roku, dane dla trzech kwartałów 2013 dotyczą okresu marzec-wrzesień 2013.

⁽⁴⁾ Szacunki własne na podstawie danych Starlink.

⁽⁵⁾ Kanał nadaje od września 2013 roku, dane za okres nadawania.

⁽⁶⁾ Kanał wliczany do Grupy Polsat od września 2013 roku, prezentowane dane dotyczą pełnych okresów nadawania ujętych w powyższej tabeli.

⁽⁷⁾ Licząc sumaryczne udziały Grupy Polsat i kanałów tematycznych uwzględniamy moment włączenia kanałów do naszego portfolio (udziały kanałów Polsat Viasat są wliczane od marca 2013 roku, a kanałów Polsat Romans, TV4 i TV6 od września 2013 roku, pozostałe miesiące są liczone z zerową oglądalnością).

⁽⁸⁾ Kanał nadaje od maja 2014 roku, dane za okres nadawania.

⁽⁹⁾ Kanał do 29 kwietnia nadawał jako Polsat Viasat Explorer.

⁽¹⁰⁾ Kanał uruchomiony 26 września 2014 roku, dane za okres nadawania.

⁽¹¹⁾ Kanał nadawał w okresie od 30 sierpnia do 21 września 2014 roku, dane za okres nadawania.

W trzecim kwartale 2014 roku, w ofercie naszego kanału głównego dużym zainteresowaniem widzów cieszyły się stałe pozycje, takie jak poniedziałkowy cykl Mega Hit, gromadzący średnio 1,09 milion widzów, dając stacji 19,7% udziału w widowni, czy też serial *Pierwsza miłość* gromadzący prawie 0,72 miliona widzów (20,7% udziału w widowni).

Na wyniki trzeciego kwartału istotny wpływ miały nowości z jesiennej ramówki. Dużą widownię gromadził show *Must be the Music. Tylko Muzyka*, przyciągający przed telewizory średnio 1,09 milion widzów (16,5% udziału w widowni). Inna jesienna pozycja, *Dancing with the Stars. Taniec z gwiazdami*, gromadziła również średnio 1,03 milion widzów i miała 18,0% udziałów w widowni. Inną kluczową pozycją była kontynuacja programu *Twoja Twarz Brzmi Znajomo*. Sobotnie emisje programu osiągnęły średnio 1,0 milion widzów przy 21,4% udziału w widowni.

Jeśli wziąć pod uwagę trzy kwartały 2014 roku, istotnym punktem ramówki był poniedziałkowy Mega Hit (1,22 miliona widzów i 20,6% udziałów). Inna stała pozycja - serial *Pierwsza miłość* - zgromadziła 0,97 milion widzów (23,7% udziału w widowni).

W trzech kwartałach 2014 roku programy ramówek – wiosennej i jesiennej, a zwłaszcza ich nowości, odegrały istotną rolę w utrzymaniu wysokiego udziału w oglądalności naszych kanałów. Show *Twoja Twarz Brzmi Znajomo* przyciągał przed telewizory średnio 1,29 miliona widzów (25,6% udziału w widowni). Inna pozycja programowa, *Dancing with the Stars. Taniec z gwiazdami*, gromadziła średnio 1,08 milion widzów i miała 18,6% udziału w widowni. Kolejną nową pozycją wiosny to *Hell's Kitchen – Piekielna Kuchnia*, mająca średnio 1,04 miliona widzów i 17,6% udziału. Inną kluczową pozycją wiosny i jesieni była kontynuacja talent show *Must be the Music. Tylko muzyka*. Niedzielne emisje programu osiągnęły średnią 1,15 miliona widzów przy 16,5% udziału w widowni.

Znaczącą widownię zgromadził emitowany w styczniu *Śmiechosteron, czyli 10-lecie Kabaretu Skeczów Mężczyń*: 2,1 mln widzów i 27,7% udziałów w oglądalności. Z kolei w lutym chętnie oglądany był kabaret *Sex Alkohol i Książki* – 1,4 mln widzów i 19,0% udziału w widowni.

Najchętniej wybraną transmisją Festiwalu Top Trendy była Noc Kabaretowa z 1 czerwca 2014 roku, która zgromadziła średnio 1,6 mln widzów, z udziałem 30,3% widowni.

IV Zielonogórska Noc Kabaretowa wyemitowana 9 sierpnia 2014 roku osiągnęła widownię przeszło 1,08 milion z udziałem 24,5%. Podobną ilość widzów miała druga część koncertu *Disco Pod Gwiazdami* z 16 sierpnia 2014 roku, ale z udziałem oglądalności na poziomie 21,1%. Koncert z Disco Polo Pod Gwiazdami z 15 sierpnia 2014 roku obejrzało 1,2 mln widzów (21,7% udziału w oglądalności).

Warto wspomnieć o rekordowej oglądalności meczu otwarcia FIVB Mistrzostw świata w piłce siatkowej mężczyzn 2014 Polska, który odbył się 30 sierpnia 2014 roku, transmitowanym przez telewizję Polsat. Zgromadził on przeszło 1,3 mln widzów, dając 24,5% udziału w widowni. Równoległa transmisja na kanale Polsat Sport była oglądana przez 614 tys. widzów, co dało stacji 11,3% udziału w oglądalności. Ta sama transmisja na Polsat Volleyball 1 oglądana była przez prawie 200 tys. przy udziale 3,64%. Łącznie mecz otwarcie mistrzostw na trzech kanałach Telewizji Polsat oglądało 2,1 mln widzów, przekładając się na udział widowni na poziomie 39,44%.

Rekordowy wynik osiągnęła transmisja finału ww. wydarzenia. 21 września 2014 roku mecz z udziałem reprezentacji Polski o tytuł mistrza świata w piłce siatkowej przyciągnął przed ekrany prawie 4,0 mln widzów dając 50,36% udziału w widowni. Równoległą transmisję na Polsat Volleyball 1 obejrzało ponad 700 tys. widzów, co stanowiło 8,8% widowni. Łącznie mecz finałowy w kanałach Telewizji Polsat oglądało 4,7 mln widzów, przekładając się na udział widowni na poziomie 59,16%.

Pierwszy mecz w ramach eliminacji Mistrzostw Europy w Piłce Nożnej, Polska – Gibraltar rozegrany 7 września 2014 roku, na Polsacie oglądany był przez 0,98 mln widzów, z udziałem w oglądalności na poziomie 15,5%. Równoległe na kanale Polsat Sport mecz zobaczyło 270 tys. osób z udziałem 4,2%.

Na wzrost całkowitego udziału w oglądalności kanałów Grupy, jak również na wzrost udziału w oglądalności wyłącznie kanałów tematycznych, wpływa również włączenie kanałów TV4 i TV6 do Grupy Telewizji Polsat. Zarówno w okresie 3 jak i 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku największe udziały w widowni spośród stacji tematycznych miały stacje TV4, TV6 i Polsat News, warto także zwrócić uwagę na rosnące udziały Polsatu 2. Kanałami tematycznymi o największej dynamice wzrostu udziałów w widowni (vs. 9 miesięcy 2013 roku) były TV6, Polsat Film, Polsat Play i Polsat Romans. Wyniki

ogładalności Grupy Polsat obejmują również widownię kanału Disco Polo Music, który rozpoczął nadawanie w maju 2014. Na wynik oglądalności w trzecim kwartale duży wpływ miał także Polsat Volleyball 1 (nadający od 30 sierpnia do 21 września 2014 roku).

9.3.2. Dystrybucja i zasięg techniczny

Zasięg techniczny ⁽¹⁾	3 miesiące zakończone 30 września			9 miesięcy zakończone 30 września		
	2014	2013	Zmiana / %	2014	2013	Zmiana / %
Polsat	99,9%	98,7%	1,22%	99,8%	98,6%	1,22%
Polsat2	64,0%	63,0%	1,59%	64,3%	62,9%	2,23%
Polsat News	56,8%	54,9%	3,46%	56,1%	54,3%	3,31%
Polsat Sport	49,5%	49,5%	0,00%	49,8%	49,1%	1,43%
Polsat Sport Extra	35,5%	34,3%	3,50%	35,4%	33,6%	5,36%
Polsat Sport News	90,9%	82,3%	10,45%	89,6%	75,3%	18,99%
Polsat Film	51,5%	49,2%	4,67%	51,1%	47,5%	7,58%
Polsat JimJam [JimJam]	43,4%	40,2%	7,96%	42,8%	39,2%	9,18%
Polsat Cafe	55,2%	53,6%	2,99%	54,9%	53,0%	3,58%
Polsat Play	47,6%	43,2%	10,19%	47,1%	42,2%	11,61%
CI Polsat	38,3%	36,0%	6,39%	38,0%	34,9%	8,88%
Polsat News 2 ⁽²⁾	55,7%	54,7%	1,83%	55,7%	54,3%	2,58%
Polsat Food	21,0%	21,2%	-0,94%	21,1%	20,6%	2,43%
Polsat Viasat Explore ⁽³⁾⁽⁷⁾	25,1%	23,2%	8,19%	25,1%	21,4%	17,29%
Polsat Viasat History ⁽³⁾	34,7%	32,6%	6,44%	35,2%	30,5%	15,41%
Polsat Viasat Nature ⁽³⁾	23,8%	20,6%	15,53%	23,6%	18,4%	28,26%
Polsat Romans ⁽⁴⁾	37,7%	21,5%	75,35%	37,9%	21,5%	76,28%
Disco Polo Music ⁽⁶⁾	40,1%	n/d	--	38,3%	n/d	--
TV4 ⁽⁵⁾	99,7%	98,7%	1,01%	99,6%	96,3%	3,43%
TV6 ⁽⁵⁾	90,0%	85,0%	5,88%	90,0%	79,7%	12,92%
MUZO.TV ⁽⁸⁾	26,4%	n/d	--	26,4%	n/d	--
Polsat Volleyball ⁽⁹⁾	27,8%	n/d	--	27,8%	n/d	--

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

² Do lutego 2013 roku kanał nadawał pod nazwą TV Biznes, potem do 9 czerwca 2014 jako Polsat Biznes, obecnie kanał nosi nazwę Polsat News 2.

³ Kanały na mocy współpracy firm Telewizja Polsat oraz Viasat Broadcasting, nadają od marca 2013 roku (wcześniejsze dane odnoszą się do zasięgu stacji przed rozpoczęciem współpracy z Telewizją Polsat).

⁴ Kanał nadaje od września 2013 roku.

⁵ Kanał wliczany do Grupy Polsat od września 2013 roku, prezentowane dane dotyczą pełnych okresów nadawania ujętych w powyższej tabeli.

⁶ Kanał nadaje od maja 2014 roku, dane za okres nadawania.

⁷ Kanał do 29 kwietnia nadawał jako Polsat Viasat Explorer.

⁸ Kanał uruchomiony 26 września 2014.

⁹ Kanał nadawał w okresie od 30 sierpnia do 21 września 2014.

Stacje tematyczne Grupy Polsat dostępne są obecnie we wszystkich znaczących sieciach telewizji kablowej i satelitarnej. Porównując dane zarówno za trzeci kwartał, jak i pierwsze 9 miesięcy 2014 roku z analogicznymi okresami 2013 roku, największy wzrost miał miejsce w przypadku stacji Polsat Romans. Warto podkreślić dynamikę stacji powstających we współpracy z Viasat Broadcasting. W ostatnim czasie dystrybucja kanałów Polsat Viasat Explore, Polsat Viasat History i Polsat Viasat Nature została rozszerzona. Reasumując – dodatnią dynamikę w analizowanych okresach mają wszystkie stacje Grupy Polsat. Wpływ na ten wynik miał m.in. wzrost dystrybucji naziemnej telewizji cyfrowej. Nowymi kanałami są Disco Polo Music (nadający od 1 maja 2014 roku) oraz MUZO.TV, który wystartował 26 września 2014 roku.

9.3.3. Udział w rynku reklamy i sponsoringu

Według szacunków domu mediowego Starlink, wydatki na reklamę i sponsoring w telewizji w trzecim kwartale 2014 roku wyniosły 753,0 mln zł i wzrosły rok do roku o 9,5%. Opierając się na tych estymacjach, szacujemy, że nasz udział w rynku reklamy telewizyjnej w trzecim kwartale 2014 roku wzrósł rok do roku do 26,3% z 24,1%. Z kolei analizując trzy kwartały 2014 roku, na całym rynku telewizyjnym wydatki na reklamę i sponsoring wyniosły 2,6 mld zł, co stanowi wzrost rok do roku o 6,3%. Nasz udział w rynku reklamy telewizyjnej w tym okresie wzrósł rok do roku do 25,3% z 22,9%.

Porównując obecne portfolio kanałów Grupy, w trzecim kwartale 2014 roku wygenerowaliśmy o 10,84% GRP więcej niż w analogicznym okresie roku 2013. Wyłączając wpływ kanałów TV4 i TV6 na wyniki Grupy w lipcu i sierpniu 2013 roku, liczba GRP wzrosła w trzecim kwartale 2014 roku o 20,14% w porównaniu do analogicznego okresu 2013 roku. Na wynik trzeciego kwartału cały czas ma wpływ włączenie kanałów TV4 i TV6 do Grupy Telewizji Polsat, jak również lepsze wyniki stacji oraz nowe kanały – Disco Polo Music i Polsat Volleyball 1.

SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ CYFROWY POLSAT S.A.

10. Objaśnienie kluczowych pozycji ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat

W wyniku nabycia w dniu 7 maja 2014 roku spółki Metelem skrócone skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A. obejmują wyniki spółki Metelem wraz z jej spółkami zależnymi, m.in. operatora telekomunikacyjnego Polkomtel. W związku z powyższym zmieniliśmy prezentację przychodów operacyjnych i kosztów operacyjnych w skróconym skonsolidowanym rachunku zysków i strat w taki sposób, aby lepiej odzwierciedlała model biznesowy oraz strategię naszej Grupy. Żadna z wprowadzonych zmian nie wpłynęła na uprzednio prezentowane kwoty przychodów, kosztów, zysku netto za okres, EBITDA ani kapitału własnego. Szczegółowy opis wprowadzonych zmian został przedstawiony w Nocie 9 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku.

10.1. Przychody

Nasze przychody dzielą się na (i) przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych, (ii) przychody hurtowe, (iii) przychody ze sprzedaży sprzętu oraz (iv) pozostałe przychody ze sprzedaży.

Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych

Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych składają się przede wszystkim z: (i) miesięcznych opłat abonamentowych od klientów kontraktowych pakietów programowych płatnej telewizji cyfrowej, (ii) opłat abonamentowych za usługi telekomunikacyjne od klientów kontraktowych, (iii) opłat za usługi telekomunikacyjne świadczone klientom kontraktowym, które nie zostały objęte opłatą abonamentową, (iv) opłat za usługi telekomunikacyjne od użytkowników prepaid oraz mix, (v) opłat za wynajem dekodерów, (vi) opłat aktywacyjnych, (vii) kar umownych oraz (viii) opłat za usługi dodatkowe. Całkowity przychód z opłat abonamentowych za usługi płatnej telewizji cyfrowej oraz z usług telekomunikacyjnych zależy od liczby klientów oraz ilości świadczonych dla nich usług, jak również od wysokości opłat za oferowane pakiety programowe i telekomunikacyjne oraz od ilości usług dodatkowych świadczonych naszym klientom w danym okresie. Opłaty aktywacyjne naliczane są w momencie aktywacji usług i rozliczane w okresie trwania umowy.

Przychody hurtowe

Na nasze przychody hurtowe składają się:

- (i) przychody z reklamy i sponsoringu;
- (ii) przychody od operatorów kablowych i satelitarnych;
- (iii) przychody z dzierżawy infrastruktury;
- (iv) przychody z połączeń międzyoperatorskich;
- (v) przychody z roamingu;
- (vi) przychody ze sprzedaży usług emisji i transmisji sygnału; oraz
- (vii) przychody ze sprzedaży licencji, sublicencji i praw majątkowych.

Przychody ze sprzedaży sprzętu

Przychody ze sprzedaży sprzętu składają się przede wszystkim z przychodów ze sprzedaży naszym klientom dekodерów, dysków do dekodерów, anten, modemów Internetowych, tabletów, laptopów, routerów, telefonów, smartfonów oraz akcesoriów w momencie zawarcia umowy.

Pozostałe przychody ze sprzedaży

Na pozostałe przychody ze sprzedaży składają się m.in. przychody z tytułu wynajmu lokali i urządzeń, przychody z odsetek od sprzedaży ratalnej oraz inne przychody ze sprzedaży.

10.2. Koszty operacyjne

Na koszty operacyjne składają się:

- (i) koszty kontentu;
- (ii) koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta;
- (iii) amortyzacja, utrata wartości i likwidacja;
- (iv) koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich;
- (v) wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników;
- (vi) koszt własny sprzedanego sprzętu;
- (vii) koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności;
- (viii) inne koszty.

Koszty kontentu

Koszty kontentu składają się z:

- (i) kosztów licencji programowych;
- (ii) amortyzacji licencji filmowych;
- (iii) kosztów produkcji własnej i zewnętrznej oraz amortyzacji praw sportowych; oraz
- (iv) innych kosztów kontentu.

Koszty licencji programowych obejmują miesięczne opłaty licencyjne na rzecz dostawców programów telewizyjnych, opłaty licencyjne za udostępniania materiałów w ramach VOD oraz opłaty za prawa autorskie na rzecz organizacji zbiorowego zarządzania prawami autorskimi i Polskiego Instytutu Sztuki Filmowej.

Amortyzacja licencji filmowych obejmuje amortyzację praw do treści programowych TV wyprodukowanych przez osoby trzecie, na które uzyskaliśmy licencje. Wysokość odpisów amortyzacyjnych zależy od szacunkowej liczby emisji programu oraz rodzaju treści programowych.

Koszty produkcji własnej i zewnętrznej oraz amortyzacja praw sportowych obejmują koszty produkcji programów telewizyjnych wyprodukowanych specjalnie przez nas lub dla nas, zarówno na podstawie licencji obcych jak i naszych własnych licencji. Koszty te zawierają także amortyzację praw do transmisji sportowych. Wysokość odpisów amortyzacyjnych od aktywów programowych zależy od szacunkowej liczby emisji programu oraz rodzaju treści programowych. Amortyzacja praw sportowych rozpoznawana jest w 100% w momencie pierwszej edycji, lub metodą liniową przez czas trwania sezonu lub cyklu zawodów.

Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta

Na koszty dystrybucji składają się: (i) prowizje dla dystrybutorów stanowiące kwoty należne i, za ich pośrednictwem współpracującym z nią autoryzowanym punktom sprzedaży tytułem wynagrodzenia za doprowadzenie do zawarcia umów o świadczenie usług płatnej cyfrowej telewizji i usług telekomunikacyjnych oraz (ii) koszty usług kurierskich, transportu zestawów odbiorczych oraz koszty związane z usługami naszych przedstawicieli regionalnych. Koszty marketingu obejmują wydatki na reklamę telewizyjną, radiową, w prasie, Internecie i na nośnikach zewnętrznych (outdoor), koszty działań i materiałów promocyjnych, a także pozostałe wydatki ponoszone w celu zwiększenia sprzedaży oraz rozpoznawalności naszych marek. Koszty obsługi i utrzymania klienta obejmują koszty mailingu, *call center* oraz pozostałe koszty obsługi klienta.

Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja

Na wartość amortyzacji, utraty wartości i likwidacji składają się głównie: (i) amortyzacja elementów systemów sieciowych i wyposażenia sieci telekomunikacyjnej (sprzęt radiowej sieci dostępowej i rdzeniowej, systemy zarządzania siecią, oprogramowanie sieciowe, itp.), (ii) amortyzacja kosztów koncesji telekomunikacyjnych nabytych przez Polkomtel, (iii) amortyzacja dekodeowników udostępnionych naszym klientom, (iv) amortyzacja urządzeń technicznych i maszyn, sprzętu telewizyjnego i nadawczego, (v) amortyzacja wartości niematerialnych, w tym relacji z klientami, znaków towarowych i oprogramowania, (vi) utrata wartości aktywów trwałych oraz (vii) wartość netto zlikwidowanych rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, które nie nadają się do dalszego użytku.

Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich

Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich obejmują:

- (i) koszty dzierżawy infrastruktury telekomunikacyjnej i informatycznej;
- (ii) koszty energii elektrycznej związane z funkcjonowaniem sieci telekomunikacyjnej;
- (iii) koszty usług i opłat związanych z utrzymaniem sieci telekomunikacyjnej;
- (iv) koszty utrzymania systemów IT;
- (v) koszty najmu pojemności transponderów;
- (vi) opłaty za system warunkowego dostępu, obliczane na podstawie liczby aktywnych kart;
- (vii) koszty nadawania sygnału telewizyjnego (cyfrowy przekaz naziemny i DVB-T, w 2013 roku także analogowy);
- (viii) koszty zrealizowanego ruchu i opłat międzyoperatorskich;
- (ix) inne koszty.

Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników

Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników obejmują koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników zatrudnionych na podstawie umowy o pracę (z wyjątkiem wynagrodzeń pracowników zaangażowanych w produkcję zestawów odbiorczych, które są wliczone w koszty produkcji zestawów odbiorczych oraz wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników zaangażowanych w produkcję telewizyjną, które są ujęte w kosztach własnej produkcji telewizyjnej), umowy menedżerskie i umowy zlecenia, koszty wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej, ubezpieczenia społeczne oraz inne świadczenia pracownicze.

Koszt własny sprzedanego sprzętu

Koszt własny sprzedanego sprzętu odnosi się przede wszystkim do kosztów dekodeków, dysków do dekodeków, anten, modemów Internetowych, routerów, tabletów, laptopów, telefonów i smartfonów oraz akcesoriów sprzedawanych naszym klientom.

Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności

W tej grupie kosztów prezentujemy:

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

Inne koszty operacyjne

Na inne koszty operacyjne składają się:

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

10.3. Pozostałe przychody/koszty operacyjne, netto

Na nasze pozostałe przychody/koszty operacyjne składają się:

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

10.4. Zyski i straty z działalności inwestycyjnej, netto

Zyski i straty z działalności inwestycyjnej obejmują odsetki należne z tytułu zainwestowanych przez Grupę środków pieniężnych, naliczone odsetki (inne niż koszty odsetek z tytułu zadłużenia), należne dywidendy, wynik z tytułu zbycia dostępnych do sprzedaży instrumentów finansowych, zyski/straty z tytułu zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych przez wynik finansowy, wynik z tytułu różnic kursowych (inny niż z wyceny obligacji), odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, odwracanie dyskonta z tytułu rezerw.

10.5. Koszty finansowe

Koszty finansowe obejmują odsetki płatne z tytułu zadłużenia (m.in. kredytów, pożyczek i obligacji), wynik z tytułu różnic kursowych z wyceny obligacji, koszty opłat i prowizji bankowych z tytułu zadłużenia oraz koszty gwarancji wynikające z podpisanych umów kredytowych i obligacji oraz dyskonto od zobowiązania.

11. Przegląd sytuacji finansowej

Omówienie wyników finansowych za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2014 roku zostało dokonane na podstawie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2014 roku sporządzonego zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 oraz analiz własnych.

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

Jako, że w 2014 roku wyniki Metelem i spółek od niej zależnych („grupa Metelem”), nabytych w dniu 7 maja 2014 roku były konsolidowane od 7 maja, nasze wyniki za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2014 roku nie są w pełni porównywalne z wynikami za analogiczne okresy 2013 roku. Dla zachowania porównywalności danych, w poniższym porównaniu wyników za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2014 roku z wynikami za analogiczne okresy 2013 roku, w miarę możliwości eliminujemy wpływ konsolidacji wyników grupy Metelem. Dodatkowo należy zwrócić uwagę, iż skonsolidowany rachunek zysków i strat, jak również skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych przygotowany przez Grupę Cyfrowy Polsat za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2014 roku obejmują wyniki grupy Metelem za okres od 7 maja 2014 roku do 30 września 2014 roku, stąd też nie przedstawiają w pełni aktualnej skali działalności operacyjnej Grupy Cyfrowy Polsat.

Ponadto, w dniu 30 sierpnia 2013 roku nastąpiła sprzedaż udziałów w RS TV S.A., natomiast wyniki spółki Polskie Media S.A., nabytej 30 sierpnia 2013 roku, były konsolidowane od 1 września 2013 roku, co powoduje, że dane za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2014 roku i 2013 roku nie są w pełni porównywalne. Z uwagi na formalne połączenie spółek Polskie Media S.A. i Telewizja Polsat Sp. z o.o. w dniu 31 grudnia 2013 roku nie jest możliwe wyeliminowanie wpływu konsolidacji spółki Polskie Media S.A.

11.1. Analiza rachunku zysków i strat

11.1.1. Porównanie wyników za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku z wynikami za analogiczny okres 2013 roku

Przychody

Nasze całkowite przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów wzrosły o 1.742,3 zł, czyli o 257,2%, do 2.419,6 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku z 677,3 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku. Wyłączając wpływ konsolidacji wyników grupy Metelem, nasze całkowite przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów wzrosły o 98,3 zł, czyli o 14,5%, do 775,6 zł w okresie trzech miesięcy

zakończonym 30 września 2014 roku z 677,3 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku. Wzrost przychodów wynikał z czynników opisanych poniżej.

	Wyniki uwzględniające konsolidację Metelem	Wyniki oczyszczone z wpływu konsolidacji Metelem			
		za 3 miesiące zakończone 30 września		Zmiana	
	za 3 miesiące zakończone 30 września 2014	2014	2013	[mln PLN]	[%]
Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych	1.710,7	477,8	460,3	17,5	3,8%
Przychody hurtowe	591,6	278,1	204,0	74,1	36,3%
Przychody ze sprzedaży sprzętu	104,1	7,8	7,1	0,7	9,9%
Pozostałe przychody ze sprzedaży	13,2	11,9	5,9	6,0	101,7%
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2.419,6	775,6	677,3	98,3	14,5%

Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych

Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych wzrosły o 1.250,4 zł, czyli o 271,6% do 1.710,7 zł w trzecim kwartale 2014 roku z 460,3 zł w trzecim kwartale 2013 roku. Wyłączając wpływ konsolidacji grupy Metelem, przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych wzrosły o 17,5 zł, czyli o 3,8% do 477,8 zł w trzecim kwartale 2014 roku z 460,3 zł w trzecim kwartale 2013 roku. Zmiana ta wynika przede wszystkim ze wzrostu przychodów z usług telekomunikacyjnych, głównie usług mobilnego Internetu oraz wzrostu przychodów z opłat za usługi płatnej telewizji, w szczególności za Multiroom.

Przychody hurtowe

Przychody hurtowe wzrosły o 387,6 zł, czyli o 190,0%, do 591,6 zł w trzecim kwartale 2014 roku z 204,0 zł w trzecim kwartale 2013 roku. Wyłączając wpływ konsolidacji wyników grupy Metelem, przychody hurtowe wzrosły o 74,1 zł, czyli o 36,3% do 278,1 zł w trzecim kwartale 2014 roku z 204,0 zł w trzecim kwartale 2013 roku. Wzrost jest efektem przede wszystkim znacznie wyższych przychodów reklamowych Grupy TV Polsat w porównaniu do dynamiki rynku reklamy telewizyjnej (zrealizowanych głównie na własnych kanałach tematycznych), ujęcia przez Grupę TV Polsat przychodów ze sprzedaży za granicę praw do FIVB Mistrzostw świata w piłce siatkowej mężczyzn 2014 Polska, wzrostu przychodów od operatorów kablowych i satelitarnych, głównie w wyniku rozpoznania przychodów z tytułu płatnego dostępu do transmisji FIVB Mistrzostw świata w piłce siatkowej mężczyzn 2014 Polska, a także ujęcia w trzecim kwartale 2014 roku przychodów zrealizowanych przez kanały TV4 i TV6 (konsolidowane od 1 września 2013 roku).

Przychody ze sprzedaży sprzętu

Przychody ze sprzedaży sprzętu wzrosły o 97,0 zł, czyli o 1.366,2%, do 104,1 zł w trzecim kwartale 2014 roku z 7,1 zł w trzecim kwartale 2013 roku. Wyłączając wpływ konsolidacji wyników grupy Metelem, przychody ze sprzedaży sprzętu wzrosły o 0,7 zł, czyli o 9,9% do 7,8 zł w trzecim kwartale 2014 roku z 7,1 zł w trzecim kwartale 2013 roku. Wzrost ten wynika z wyższych przychodów ze sprzedaży laptopów, tabletów i anten satelitarnych co zostało częściowo zniwelowane przez spadek przychodów ze sprzedaży urządzeń do odbioru telewizji naziemnej w technologii DVB-T.

Pozostałe przychody ze sprzedaży

Pozostałe przychody ze sprzedaży wzrosły o 7,3 zł, czyli o 123,7%, do 13,2 zł w trzecim kwartale 2014 roku z 5,9 zł w trzecim kwartale 2013 roku. Wyłączając wpływ konsolidacji wyników grupy Metelem, pozostałe przychody ze sprzedaży wzrosły o 6,0 zł, czyli o 101,7% do 11,9 zł w trzecim kwartale 2014 roku z 5,9 zł w trzecim kwartale 2013 roku, m.in. w wyniku rozpoznania wyższych przychodów z tytułu najmu lokali i urządzeń.

Koszty operacyjne

Nasze koszty operacyjne wzrosły o 1.481,8 zł, czyli o 290,2% do 1.992,5 zł w trzecim kwartale 2014 roku z 510,7 zł w trzecim kwartale 2013 roku. Wyłączając wpływ konsolidacji wyników grupy Metelem, nasze koszty operacyjne wzrosły o 127,7 zł, czyli o 25,0% do 638,4 zł w trzecim kwartale 2014 roku z 510,7 zł w trzecim kwartale 2013 roku. Wzrost kosztów wynika z czynników opisanych poniżej.

	Wyniki uwzględniające konsolidację Metelem		Wyniki oczyszczone z wpływu konsolidacji Metelem			
	za 3 miesiące zakończone 30 września 2014		za 3 miesiące zakończone 30 września		Zmiana	
			2014	2013	[mln PLN]	[%]
Koszty kontentu	262,4		257,1	219,3	37,8	17,2%
Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta	186,8		84,0	79,3	4,7	5,9%
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	478,3		65,5	64,8	0,7	1,1%
Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich	495,8		97,6	62,2	35,4	56,9%
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	118,0		42,3	40,4	1,9	4,7%
Koszt własny sprzedanego sprzętu	348,7		14,7	10,7	4,0	37,4%
Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności	15,3		10,3	5,3	5,0	94,3%
Inne koszty	87,2		66,9	28,7	38,2	133,1%
Koszty operacyjne	1.992,5		638,4	510,7	127,7	25,0%

Koszty kontentu

Koszty kontentu wzrosły o 43,1 zł, czyli o 19,7%, do 262,4 zł w trzecim kwartale 2014 roku z 219,3 zł w trzecim kwartale 2013 roku. Wyłączając wpływ konsolidacji wyników grupy Metelem, nasze koszty kontentu wzrosły o 37,8 zł, czyli o 17,2% do 257,1 zł w trzecim kwartale 2014 roku z 219,3 zł w trzecim kwartale 2013 roku. Wzrost ten jest efektem netto: (i) wyższych kosztów licencji sportowych i produkcji własnej głównie w wyniku ujęcia kosztów FIVB Mistrzostw świata w piłce siatkowej mężczyzn 2014 Polska; (ii) wyższych kosztów produkcji własnej na antenie naszego głównego kanału POLSAT, związanych z nowymi pozycjami ramówki i działaniami ukierunkowanymi na zwiększenie atrakcyjności oferowanego przez nas kontentu; (iii) niższego średniego kosztu emisji filmów na głównej antenie Polsatu; oraz (iv) wyższych kosztów licencji programowych, mających bezpośredni wpływ na podniesienie jakości oferowanych przez nas pakietów płatnej telewizji.

Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta

Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta wzrosły o 107,5 zł, czyli o 135,6%, do 186,8 zł w trzecim kwartale 2014 roku z 79,3 zł w trzecim kwartale 2013 roku. Wyłączając wpływ konsolidacji wyników grupy Metelem, koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta wzrosły o 4,7 zł, czyli o 5,9%, do 84,0 zł w trzecim kwartale 2014 roku z 79,3 zł w trzecim kwartale 2013 roku, m.in. z uwagi na rosnący strumień kosztów związanych z pozyskaniem klientów oraz dynamicznym tempem sprzedaży produktów i usług w ramach programu smartDOM w trzecim kwartale 2014 roku.

Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja

Koszty amortyzacji, utraty wartości i likwidacji wzrosły o 413,5 zł, czyli o 638,1%, do 478,3 zł w trzecim kwartale 2014 roku z 64,8 zł w trzecim kwartale 2013 roku. Wyłączając wpływ konsolidacji wyników grupy Metelem, koszty amortyzacji, utraty wartości i likwidacji wzrosły o 0,7 zł, czyli o 1,1% do 65,5 zł w trzecim kwartale 2014 roku z 64,8 zł w trzecim kwartale 2013 roku m.in. w wyniku migracji klientów naszej platformy do technologii MPEG4, wymagającej wymiany dekodów SD na HD.

Prezentowane koszty amortyzacji nie zawierają amortyzacji znaku Plus. Na dzień publikacji niniejszego raportu nie została określona wartość i okres użytkowania tego znaku. W kwartale, w którym Spółka określi wartość i okres użytkowania znaku Plus, zostanie naliczony koszt amortyzacji za okres od momentu nabycia, tj. od 7 maja 2014 roku.

Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich

Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich wzrosły o 433,6 zł, czyli o 697,1%, do 495,8 zł w trzecim kwartale 2014 roku z 62,2 zł w trzecim kwartale 2013 roku. Wyłączając wpływ konsolidacji wyników grupy Metelem, koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich wzrosły o 35,4 zł, czyli o 56,9%, do 97,6 zł w trzecim kwartale 2014 roku z 62,2 zł w trzecim kwartale 2013 roku. Jest to przede wszystkim efekt wzrostu kosztów zrealizowanego ruchu w ramach usługi dostępu do szerokopasmowego Internetu, wynikającego z dynamicznego wzrostu liczby użytkowników tej usługi, szczególnie w ramach programu smartDOM, a co za tym idzie szybkiego wzrostu wolumenu przesyłanych danych.

Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników

Koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników wzrosły o 77,6 zł, czyli o 192,1%, do 118,0 zł w trzecim kwartale 2014 roku z 40,4 zł w trzecim kwartale 2013 roku. Wyłączając wpływ konsolidacji wyników grupy Metelem, koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników wzrosły o 1,9 zł, czyli o 4,7%, do 42,3 zł w trzecim kwartale 2014 roku z 40,4 zł w trzecim kwartale 2013 roku, m.in. w wyniku wzrostu średniego zatrudnienia w Cyfrowym Polsacie, związanego ze wzrostem organicznym biznesu.

Koszt własny sprzedanego sprzętu

Koszt własny sprzedanego sprzętu wzrósł o 338,0 zł, czyli o 3.158,9%, do 348,7 zł w trzecim kwartale 2014 roku z 10,7 zł w trzecim kwartale 2013 roku. Wyłączając wpływ konsolidacji wyników grupy Metelem, koszt własny sprzedanego sprzętu wzrósł o 4,0 zł, czyli o 37,4%, do 14,7 zł w trzecim kwartale 2014 roku z 10,7 zł w trzecim kwartale 2013 roku. Wzrost ten spowodowany jest dynamicznie rosnącą sprzedażą tabletów i laptopów związaną z szybkim przyrostem użytkowników naszej usługi dostępu do szerokopasmowego internetu.

Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności

Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności wzrosły o 10,0 zł, czyli o 188,7%, do 15,3 zł w trzecim kwartale 2014 roku z 5,3 zł w trzecim kwartale 2013 roku. Wyłączając wpływ konsolidacji wyników grupy Metelem, koszty windykacji, utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności wzrosły o 5,0 zł, czyli o 94,3%, do 10,3 zł w trzecim kwartale 2014 roku z 5,3 zł w trzecim kwartale 2013 roku.

Inne koszty

Inne koszty wzrosły o 58,5 zł, czyli o 203,8%, do 87,2 zł w trzecim kwartale 2014 roku z 28,7 zł w trzecim kwartale 2013 roku. Wyłączając wpływ konsolidacji wyników grupy Metelem, inne koszty wzrosły o 38,2 zł, czyli o 133,1%, do 66,9 zł w trzecim kwartale 2014 roku z 28,7 zł w trzecim kwartale 2013 roku. Wzrost jest przede wszystkim efektem wyższej wartości sprzedanych licencji w wyniku ujęcia sprzedaży licencji do praw marketingowych oraz emisji FIVB Mistrzostw świata w piłce siatkowej mężczyzn 2014 Polska.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto

Pozostałe przychody operacyjne netto spadły o 32,1 zł, czyli o 87,2%, do 4,7 zł w trzecim kwartale 2014 z 36,8 zł w trzecim kwartale 2013 roku. Wyłączając wpływ konsolidacji wyników grupy Metelem, pozostałe koszty operacyjne netto wyniosły 1,7 zł w trzecim kwartale 2014, co stanowi spadek o 35,1 zł, czyli o 95,4% w stosunku do pozostałych przychodów operacyjnych netto w wysokości 36,8 zł w trzecim kwartale 2013 roku, głównie w wyniku jednorazowego ujęcia zysku ze sprzedaży RS TV S.A. w trzecim kwartale 2013 roku.

Zyski i straty z działalności inwestycyjnej, netto

Zyski z działalności inwestycyjnej, netto spadły o 5,9 zł, czyli o 79,7%, do 1,5 zł w trzecim kwartale 2014 z 7,4 zł w trzecim kwartale 2013 roku. Wyłączając wpływ konsolidacji wyników grupy Metelem, w trzecim kwartale 2014 strata z działalności inwestycyjnej netto wyniosła 6,0 zł wobec zysku z działalności inwestycyjnej netto w wysokości 7,4 zł w trzecim kwartale 2013 roku, przede wszystkim w wyniku rozpoznania kosztów z tytułu różnic kursowych w trzecim kwartale 2014 roku wobec przychodów z tego tytułu w analogicznym okresie 2013 roku.

Koszty finansowe

Koszty finansowe wyniosły 384,7 zł w trzecim kwartale 2014 roku i wzrosły o 374,0 zł, czyli o 3.495,3%, w porównaniu do 10,7 zł w trzecim kwartale 2013 roku. Wyłączając wpływ konsolidacji wyników grupy Metelem, koszty finansowe wzrosły o 20,7 zł, czyli o 193,5% do 31,4 zł w trzecim kwartale 2014 roku z 10,7 zł w trzecim kwartale 2013 roku. Wzrost ten jest efektem netto: (i) wyższych kosztów z tytułu odsetek naliczonych od Kredytów Terminowego i Rewolwingowego zaciągniętych w kwietniu 2014 roku; (ii) spadku kosztów odsetek naliczonych od starego kredytu terminowego zaciągniętego w 2011 roku w związku z przedterminową spłatą kredytu w kwietniu 2014 roku; oraz (iii) braku kosztów z tytułu odsetek od Obligacji Senior Notes oraz przychodów z tytułu różnic kursowych z tytułu wyceny Obligacji Senior Notes (spłaconych w całości w maju 2014 roku), które wystąpiły w analogicznym okresie 2013 roku.

Zysk netto za okres

Zysk netto spadł o 128,3 zł, czyli o 72,7%, do 48,1 zł w trzecim kwartale 2014 roku z 176,4 zł w trzecim kwartale 2013 roku. Wyłączając wpływ konsolidacji wyników grupy Metelem zysk netto spadł o 91,4 zł, czyli o 51,8%, do 85,0 zł w trzecim kwartale 2014 roku z 176,4 zł w trzecim kwartale 2013 roku w wyniku wzrostu kosztów operacyjnych i finansowych, opisanych powyżej.

EBITDA i marża EBITDA

Zysk EBITDA wzrósł o 641,9 zł, czyli o 239,3%, do 910,1 zł w trzecim kwartale 2014 roku z 268,2 zł w trzecim kwartale 2013 roku. Marża EBITDA spadła do 37,6% w trzecim kwartale 2014 roku z 39,6% w trzecim kwartale 2013 roku. Wyłączając wpływ konsolidacji wyników grupy Metelem, zysk EBITDA spadł o 63,8 zł, czyli o 23,8%, do 204,4 zł w trzecim kwartale 2014 roku z 268,2 zł w trzecim kwartale 2013 roku. Marża EBITDA spadła do 26,4% w trzecim kwartale 2014 z 39,6% w trzecim kwartale 2013 roku.

Zatrudnienie

Średnie zatrudnienie nieprodukcyjnych pracowników stałych w Grupie Cyfrowy Polsat, po wyłączeniu pracowników, którzy w raportowanym okresie nie świadczyli pracy z uwagi na długotrwałe nieobecności, wyniosło 5.008 etatów w trzecim kwartale 2014 roku w porównaniu do przeciętnego zatrudnienia w analogicznym okresie 2013 roku na poziomie 1.392 etatów. Wzrost zatrudnienia w trzecim kwartale 2014 roku wynikał z nabycia grupy Metelem, w szczególności Polkomtelu, jak również ze wzrostu organicznego Spółki.

11.1.2. Porównanie wyników za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku z wynikami za analogiczny okres 2013 roku

Przychody

Nasze całkowite przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów wzrosły o 2.778,5 zł, czyli o 131,7%, do 4.888,8 zł w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku z 2.110,3 zł w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku. Wyłączając wpływ konsolidacji wyników grupy Metelem, nasze całkowite przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów wzrosły o 181,6 zł, czyli o 8,6%, do 2.291,9 zł w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku z 2.110,3 zł w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku. Wzrost przychodów wynika z czynników opisanych poniżej.

	Wyniki uwzględniające konsolidację Metelem		Wyniki oczyszczone z wpływu konsolidacji Metelem			
	za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2014		za 9 miesięcy zakończonych 30 września		zmiana	
			2014	2013	[mIn PLN]	[%]
Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych	3.383,0		1.416,7	1.363,9	52,8	3,9%
Przychody hurtowe	1.312,9		824,3	693,1	131,2	18,9%
Przychody ze sprzedaży sprzętu	167,4		28,5	32,0	(3,5)	(10,9%)
Pozostałe przychody ze sprzedaży	25,5		22,4	21,3	1,1	5,2%
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4.888,8		2.291,9	2.110,3	181,6	8,6%

Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych

Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych wzrosły o 2.019,1 zł, czyli o 148,0% do 3.383,0 zł w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku z 1.363,9 zł w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku. Wyłączając wpływ konsolidacji grupy Metelem, przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych wzrosły o 52,8 zł, czyli o 3,9% do 1.416,7 zł w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku z 1.363,9 zł w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku. Zmiana ta wynika przede wszystkim ze wzrostu przychodów z usług telekomunikacyjnych, głównie usług mobilnego Internetu oraz wzrostu przychodów z opłat za usługi płatnej telewizji, w szczególności za Multiroom.

Przychody hurtowe

Przychody hurtowe wzrosły o 619,8 zł, czyli o 89,4%, do 1.312,9 zł w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku z 693,1 zł w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku. Wyłączając wpływ konsolidacji wyników grupy Metelem, przychody hurtowe wzrosły o 131,2 zł, czyli o 18,9% do 824,3 zł w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku z 693,1 zł w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku. Wzrost jest efektem przede wszystkim znacznie wyższych przychodów reklamowych Grupy TV Polsat w porównaniu do dynamiki rynku reklamy telewizyjnej (zrealizowanych głównie na własnych kanałach tematycznych), ujęcia przez Grupę TV Polsat przychodów ze sprzedaży za granicę praw do FIVB Mistrzostw świata w piłce siatkowej mężczyzn 2014 Polska, wzrostu przychodów od operatorów kablowych i satelitarnych głównie w wyniku rozpoznania przychodów z tytułu płatnego dostępu do transmisji FIVB Mistrzostw świata w piłce siatkowej mężczyzn 2014 Polska, a także ujęcia w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku przychodów zrealizowanych przez kanały TV4 i TV6 (konsolidowane od 1 września 2013 roku).

Przychody ze sprzedaży sprzętu

Przychody ze sprzedaży sprzętu wzrosły o 135,4 zł, czyli o 423,2%, do 167,4 zł w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku z 32,0 zł w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku. Wyłączając wpływ konsolidacji wyników grupy Metelem, przychody ze sprzedaży sprzętu spadły o 3,5 zł, czyli o 10,9% do 28,5 zł w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku z 32,0 zł w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku. Spadek ten jest efektem spadku przychodów ze sprzedaży urządzeń do odbioru TV Mobilna w technologii DVB-T częściowo zrekompenowanego przez wzrost przychodów ze sprzedaży laptopów i tabletów, wynikający z wprowadzenia modelu sprzedaży ratalnej.

Pozostałe przychody ze sprzedaży

Pozostałe przychody ze sprzedaży wzrosły o 4,2 zł, czyli o 19,7%, do 25,5 zł w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku z 21,3 zł w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku. Wyłączając wpływ konsolidacji wyników grupy Metelem, pozostałe przychody ze sprzedaży wzrosły o 1,1 zł, czyli o 5,2% do 22,4 zł w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku z 21,3 zł w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku.

Koszty operacyjne

Nasze koszty operacyjne wzrosły o 2.285,7 zł, czyli o 146,0% do 3.851,7 zł w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku z 1.566,0 zł w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku. Wyłączając wpływ konsolidacji wyników grupy Metelem, nasze koszty operacyjne wzrosły o 158,7 zł, czyli o 10,1% do 1.724,7 zł w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku z 1.566,0 zł w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku. Wzrost kosztów wynika z czynników opisanych poniżej.

	Wyniki uwzględniające konsolidację Metelem		Wyniki oczyszczone z wpływu konsolidacji Metelem			
	za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2014	za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2013	za 9 miesięcy zakończonych 30 września		Zmiana	
			2014	2013	[mIn PLN]	[%]
Koszty kontentu	733,9	666,2	727,2	666,2	61,0	9,2%
Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta	394,4	239,6	235,6	239,6	(4,0)	(1,7%)
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	852,1	187,8	193,5	187,8	5,7	3,0%
Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich	855,2	184,9	242,7	184,9	57,8	31,3%
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	270,8	125,4	135,3	125,4	9,9	7,9%
Koszt własny sprzedanego sprzętu	548,6	53,4	39,3	53,4	(14,1)	(26,4%)
Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności	40,1	21,0	29,2	21,0	8,2	39,0%
Inne koszty	156,6	87,7	121,9	87,7	34,2	39,0%
Koszty operacyjne	3.851,7	1.566,0	1.724,7	1.566,0	158,7	10,1%

Koszty kontentu

Koszty kontentu wzrosły o 67,7 zł, czyli o 10,2%, do 733,9 zł w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku z 666,2 zł w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku. Wyłączając wpływ konsolidacji wyników grupy Metelem, nasze koszty kontentu wzrosły o 61,0 zł, czyli o 9,2% do 727,2 zł w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku z 666,2 zł w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku. Wzrost ten wynika m.in. z (i) wyższych kosztów licencji sportowych i produkcji własnej na antenie Polsat Sport głównie w wyniku ujęcia kosztów FIVB Mistrzostw świata w piłce siatkowej mężczyzn 2014 Polska, (ii) wyższych kosztów produkcji własnej na antenie naszego głównego kanału POLSAT, związanych z nowymi pozycjami ramówki i działaniami ukierunkowanymi na zwiększenie atrakcyjności oferowanego przez nas kontentu, (iii) ujęcia kosztów produkcji własnej na antenie TV4 i TV6 oraz kosztów amortyzacji kanałów TV4 i TV6, konsolidowanych od 1 września 2013 roku, (iv) niższego średniego kosztu emisji filmów na głównej antenie Polsatu; oraz (v) wyższych kosztów licencji programowych, mających bezpośredni wpływ na podniesienie jakości oferowanych przez nas pakietów płatnej telewizji.

Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta

Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta wzrosły o 154,8 zł, czyli o 64,6%, do 394,4 zł w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku z 239,6 zł w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku. Wyłączając wpływ konsolidacji wyników grupy Metelem, koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta spadły o 4,0 zł, czyli o 1,7%, do 235,6 zł w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku z 239,6 zł w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku. Spadek wynika m.in. z efektywniejszej dystrybucji i alokacji budżetów reklamowych oraz skuteczniejszej kontroli kosztów w obszarze obsługi i utrzymania klienta, co zostało częściowo skompensowane przez rosnący strumień kosztów związanych z pozyskaniem klientów oraz dynamicznym tempem sprzedaży produktów i usług w ramach programu smartDOM w trzech kwartałach 2014 roku.

Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja

Koszty amortyzacji, utraty wartości i likwidacji wzrosły o 664,3 zł, czyli o 353,7%, do 852,1 zł w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku z 187,8 zł w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku. Wylączając wpływ konsolidacji wyników grupy Metelem, koszty amortyzacji, utraty wartości i likwidacji wzrosły o 5,7 zł, czyli o 3,0% do 193,5 zł w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku z 187,8 zł w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku m.in. w wyniku migracji klientów naszej platformy do technologii MPEG4, wymagającej wymiany dekoderek SD na HD.

Prezentowane koszty amortyzacji nie zawierają amortyzacji znaku Plus. Na dzień publikacji niniejszego raportu nie została określona wartość i okres użytkowania tego znaku. W kwartale, w którym Spółka określi wartość i okres użytkowania znaku Plus, zostanie naliczony koszt amortyzacji za okres od momentu nabycia, tj. od 7 maja 2014 roku.

Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich

Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich wzrosły o 670,3 zł, czyli o 362,5%, do 855,2 zł w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku z 184,9 zł w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku. Wylączając wpływ konsolidacji wyników grupy Metelem, koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich wzrosły o 57,8 zł, czyli o 31,3%, do 242,7 zł w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku z 184,9 zł w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku. Jest to przede wszystkim efekt wzrostu kosztów zrealizowanego ruchu w ramach usługi dostępu do szerokopasmowego Internetu, wynikającego z dynamicznego wzrostu liczby użytkowników tej usługi, szczególnie w ramach programu smartDOM, a co za tym idzie szybkiego wzrostu wolumenu przesyłanych danych, najmu dodatkowej pojemności transponderów satelitarnych oraz ujęcia kosztów nadawania cyfrowego w ramach telewizji naziemnej kanałów TV4 i TV6 (konsolidowane od 1 września 2013 roku).

Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników

Koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników wzrosły o 145,4 zł, czyli o 115,9%, do 270,8 zł w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku z 125,4 zł w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku. Wylączając wpływ konsolidacji wyników grupy Metelem, koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników wzrosły o 9,9 zł, czyli o 7,9%, do 135,3 zł w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku z 125,4 zł w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku, m.in. w wyniku wzrostu średniego zatrudnienia w Cyfrowym Polsacie, związanego ze wzrostem organicznym biznesu oraz dodatkowych kosztów związanych z realizacją transakcji nabycia udziałów w Metelem.

Koszt własny sprzedanego sprzętu

Koszt własny sprzedanego sprzętu wzrósł o 495,2 zł, czyli o 927,3%, do 548,6 zł w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku z 53,4 zł w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku. Wylączając wpływ konsolidacji wyników grupy Metelem, koszt własny sprzedanego sprzętu spadł o 14,1 zł, czyli o 26,4%, do 39,3 zł w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku z 53,4 zł w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku. Spadek ten jest efektem istotnego spadku kosztów z tytułu sprzedaży urządzeń do odbioru usługi TV Mobilna w technologii DVB-T. W okresie porównawczym znaczna sprzedaż tych urządzeń wynikała z procesu stopniowego wyłączania analogowego sygnału telewizyjnego, zastępowanego przez sygnał cyfrowy w technologii DVB-T.

Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności

Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności wzrosły o 19,1 zł, czyli o 91,0%, do 40,1 zł w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku z 21,0 zł w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku. Wylączając wpływ konsolidacji wyników grupy Metelem, koszty windykacji, utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności wzrosły o 8,2 zł, czyli o 39,0%, do 29,2 zł w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku z 21,0 zł w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku.

Inne koszty

Inne koszty wzrosły o 68,9 zł, czyli o 78,6%, do 156,6 zł w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku z 87,7 zł w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku. Wylączając wpływ konsolidacji wyników grupy Metelem, inne koszty wzrosły o 34,2 zł, czyli o 39,0%, do 121,9 zł w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku z 87,7 zł w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku. Wzrost jest przede wszystkim efektem wyższej wartości

sprzedanych licencji w wyniku ujęcia sprzedaży licencji do praw marketingowych oraz emisji FIVB Mistrzostw świata w piłce siatkowej mężczyzn 2014 Polska.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto

Pozostałe przychody operacyjne netto spadły o 26,9 zł, czyli o 69,5%, do 11,8 zł w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku z 38,7 zł w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku. Wyłączając wpływ konsolidacji wyników grupy Metelem, pozostałe przychody operacyjne netto spadły o 34,3 zł, czyli o 88,6%, do 4,4 zł w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 z 38,7 zł w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku głównie w wyniku jednorazowego ujęcia zysku ze sprzedaży RS TV S.A. w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku.

Zyski i straty z działalności inwestycyjnej netto

Zyski z działalności inwestycyjnej netto wzrosły o 14,6 zł, czyli o 121,7%, do 26,6 zł w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 z 12,0 zł w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku. Wyłączając wpływ konsolidacji wyników grupy Metelem, zyski z działalności inwestycyjnej netto spadły o 3,8 zł, czyli o 31,7%, do 8,2 zł w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 z 12,0 zł w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku przede wszystkim w wyniku rozpoznania kosztów z tytułu różnic kursowych w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku wobec przychodów z tego tytułu w analogicznym okresie 2013 roku, co zostało częściowo zniwelowane przez zysk wynikający z zawartych transakcji forward USD oraz wyższe przychody odsetkowe.

Koszty finansowe

Koszty finansowe wyniosły 766,8 zł w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku i wzrosły o 573,6 zł, czyli o 296,9%, w porównaniu do 193,2 zł w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku. Wyłączając wpływ konsolidacji wyników grupy Metelem, koszty finansowe wzrosły o 74,0 zł, czyli o 38,3% do 267,2 zł w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku z 193,2 zł w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku. Wzrost ten jest efektem netto: (i) zapłaconej w pierwszym półroczu 2014 roku prowizji w wysokości 82,1 zł za przedterminową spłatę obligacji Senior Notes o wartości 350 EUR wyemitowanych w 2011 roku; (ii) wyższych kosztów z tytułu odsetek naliczonych od Kredytów Terminowego i Rewolwingowego zaciągniętych w kwietniu 2014 roku; (iii) spadku kosztów odsetek naliczonych od starego kredytu terminowego zaciągniętego w 2011 roku w związku z niższym kapitałem wynikającym z harmonogramowych i dodatkowych spłat przy niższej stopie WIBOR oraz przedterminową spłatą kredytu; oraz (iv) rozpoznania w trzech kwartałach 2014 roku niższych kosztów z tytułu różnic kursowych z tytułu wyceny Obligacji Senior Notes w porównaniu do analogicznego okresu w 2013 roku.

Zysk netto za okres

Zysk netto spadł o 73,8 zł, czyli o 20,9%, do 278,5 zł w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku z 352,3 zł w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku. Wyłączając wpływ konsolidacji wyników grupy Metelem, zysk netto spadł o 76,4 zł, czyli o 21,7%, do 275,9 zł w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku z 352,3 zł w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku w wyniku wzrostu kosztów operacyjnych i finansowych, opisanych powyżej.

EBITDA i marża EBITDA

Zysk EBITDA wzrósł o 1.130,2 zł, czyli o 146,6%, do 1.901,0 zł w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku z 770,8 zł w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku. Marża EBITDA wzrosła do 38,9% w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku z 36,5% w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku. Wyłączając wpływ konsolidacji wyników grupy Metelem, zysk EBITDA spadł o 5,7 zł, czyli o 0,7%, do 765,1 zł w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku z 770,8 zł w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku. Marża EBITDA spadła do 33,4% w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku z 36,5% w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku.

Zatrudnienie

Średnie zatrudnienie nieprodukcyjnych pracowników stałych w Grupie Cyfrowy Polsat, po wyłączeniu pracowników, którzy w raportowanym okresie nie świadczyli pracy z uwagi na długotrwałe nieobecności, wyniosło 3.432 etatów w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku w porównaniu do przeciętnego zatrudnienia w analogicznym okresie 2013

roku na poziomie 1.403 etatów. Wzrost zatrudnienia w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku wynikał z nabycia grupy Metelem, w szczególności Polkomtelu, jak również ze wzrostu organicznego Spółki.

11.1.3. Segmenty działalności

Grupa prowadzi działalność w dwóch segmentach:

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

Grupa prowadzi działalność operacyjną głównie na terytorium Polski.

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

Segment usług świadczonych klientom indywidualnym i biznesowym obejmuje:

- usługi cyfrowej płatnej telewizji dotyczącej głównie bezpośredniej dystrybucji technologicznie zaawansowanych usług płatnej telewizji, a przychody pochodzą głównie z opłat abonamentowych;
- usługi telefonii komórkowej w ofercie abonamentowej (postpaid i mix), które generują przychody głównie z rozliczeń międzyoperatorskich, zrealizowanego ruchu i opłat abonamentowych;
- usługi telefonii komórkowej w ofercie przedpłaconej, które generują przychody głównie ze zrealizowanego ruchu i rozliczeń międzyoperatorskich;
- usługi dostępu do szerokopasmowego Internetu, które generują przychody głównie ze zrealizowanego ruchu i opłat abonamentowych;
- telekomunikacyjne usługi hurtowe, w tym usługi roamingu międzynarodowego i krajowego oraz usługi współdzielenia elementów sieci telekomunikacyjnej;
- usługi telewizji internetowej (IPLA) dostępne na komputerach, smartfonach, tabletach, telewizorach typu SmartTV, konsolach do gier i urządzeniach telewizyjnych, a przychody pochodzą głównie z opłat abonamentowych oraz przychodów z emisji reklam w Internecie;
- produkcję dekodów.

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

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

Poniższa tabela prezentuje podział przychodów, kosztów, nabycie rzeczowych aktywów trwałych, zestawów odbiorczych i innych wartości niematerialnych oraz aktywa Grupy według segmentów działalności za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku:

okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 (niebadany)	Usługi dla klientów indywidualnych i biznesowych	Nadawanie i produkcja telewizyjna	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Razem
Sprzedaż do stron trzecich	4.089,0	799,8	-	4.888,8
Sprzedaż pomiędzy segmentami	24,1	106,8	(130,9)	-
Przychody ze sprzedaży	4.113,1	906,6	(130,9)	4.888,8
EBITDA (niebadana)	1.610,5	290,5	-	1.901,0
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	825,1	27,0	-	852,1
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	785,4	263,5	-	1.048,9
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, zestawów odbiorczych i innych wartości niematerialnych	346,3*	34,4	-	380,7
Na dzień 30 września 2014 niebadany				
Aktywa segmentu, w tym:	23.333,3	4.207,5**	(59,6)	27.481,2
Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych	-	2,6	-	2,6

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

**Pozycja ta obejmuje także aktywa trwale zlokalizowane poza granicami Polski w wysokości 73,1 zł.

Wszystkie istotne przychody generowane są w Polsce.

Należy zwrócić uwagę, iż dane za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku nie są w pełni porównywalne do danych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku ze względu na nabycie spółki Polskie Media oraz sprzedaż spółki RS TV w dniu 30 sierpnia 2013 roku (obu alokowanych do segmentu „Nadawanie i produkcja telewizyjna”) oraz ze względu na nabycie Metelem Holding Company Limited w dniu 7 maja 2014 roku (alokowane do segmentu „Usługi dla klientów indywidualnych i biznesowych”).

Poniższa tabela prezentuje podział przychodów, kosztów, nabycie rzeczowych aktywów trwałych, zestawów odbiorczych i innych wartości niematerialnych oraz aktywa Grupy według segmentów działalności za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku:

okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 niebadany	Usługi dla klientów indywidualnych i biznesowych	Nadawanie i produkcja telewizyjna	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Razem
Sprzedaż do stron trzecich	1.428,1	682,2	-	2.110,3
Sprzedaż pomiędzy segmentami	17,6	72,7	(90,3)	-
Przychody ze sprzedaży	1.445,7	754,9	(90,3)	2.110,3
EBITDA (niebadana)	507,4	263,4	-	770,8
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	162,9	24,9	-	187,8
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	344,5	238,5	-	583,0
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, zestawów odbiorczych i innych wartości niematerialnych	185,4*	32,5	-	217,9
Na dzień 30 września 2013 niebadany				
Aktywa segmentu, w tym:	1.654,7	3.977,4**	(34,1)	5.598,0
Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych	-	2,5	-	2,5

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

**Pozycja ta obejmuje także aktywa trwale zlokalizowane poza granicami Polski.

Uzgodnienie EBITDA do zysku netto za okres:

	okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2014 niebadany	30 września 2013 niebadany
EBITDA (niebadana)	1.901,0	770,8
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	(852,1)	(187,8)
Zysk z działalności operacyjnej	1.048,9	583,0
Różnice kursowe netto	(4,1)	6,1
Przychody z tytułu odsetek	37,8	8,5
Udział w zysku jednostki współkontrolowanej wycenianej metodą praw własności	2,0	2,3
Koszty odsetkowe	(504,2)	(149,0)
Różnice kursowe z wyceny obligacji <i>Senior Notes</i>	(172,4)	(43,7)
Koszt premii za wcześniejszy wykup obligacji	(82,1)	-
Pozostałe	(15,2)	(3,1)
Zysk brutto za okres	310,7	404,1
Podatek dochodowy	(32,2)	(51,8)
Zysk netto za okres	278,5	352,3

11.2. Analiza sytuacji finansowej Grupy

Na dzień 30 września 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku nasza suma bilansowa wynosiła odpowiednio 27.481,2 zł i 5.676,2 zł.

Aktywa

Na dzień 30 września 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku nasze aktywa trwałe wynosiły odpowiednio 23.581,4 zł i 4.455,8 zł i stanowiły odpowiednio 85,8% i 78,5% całości aktywów.

Na dzień 30 września 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku nasze aktywa obrotowe wynosiły odpowiednio 3.899,8 zł i 1.220,4 zł i stanowiły w odpowiednio 14,2% i 21,5% całości aktywów.

Wartość zestawów odbiorczych wyniosła 417,0 zł na dzień 30 września 2014 roku, co stanowi wzrost o 9,4 zł, czyli o 2,3% wobec 407,6 zł na dzień 31 grudnia 2013 roku w wyniku wzrostu liczby urządzeń do odbioru telewizji, zestawów internetowych oraz routerów udostępnionych klientom w ramach leasingu operacyjnego.

Wartość innych rzeczowych aktywów trwałych wyniosła na dzień 30 września 2014 roku 2.933,8 zł, wobec 251,1 zł na dzień 31 grudnia 2013 roku, co stanowi wzrost o 2.682,7 zł. Wyłączając wpływ konsolidacji grupy Metelem, wartość innych rzeczowych aktywów trwałych wzrosła o 12,5 zł, czyli o 5,0%, do 263,6 zł na dzień 30 września 2014 roku z 251,1 zł na dzień 31 grudnia 2013 roku, m.in. w wyniku poniesionych w Grupie TV Polsat nakładów na środki trwałe oraz zakupu urządzeń technicznych w ramach projektu rozbudowy systemów IT w Cyfrowym Polsacie.

Wartość firmy wzrosła o 9.132,7 zł, czyli o 350,9% do 11.735,5 zł na dzień 30 września 2014 roku z 2.602,8 zł na dzień 31 grudnia 2013 roku w wyniku nabycia udziałów w Metelem. Pozycja ta nie uwzględnia wydzielenia wartości znaku towarowego „Plus”, który na dzień publikacji niniejszego raportu nie został wyceniony. W trakcie wstępnego procesu alokacji ceny zakupu na dzień 7 maja 2014 roku zidentyfikowano zobowiązania netto w kwocie 3.174,9 zł, podczas gdy cena nabycia wyniosła 5.957,8 zł.

Wartość relacji z klientami wyniosła na dzień 30 września 2014 roku 4.331,9 zł, wobec 0 zł na dzień 31 grudnia 2013 roku. Najistotniejszą pozycją są relacje firmy Polkomtel z klientami indywidualnymi i biznesowymi, związanymi z operatorem kontraktami terminowymi, oraz klientów usług przedpłaconych.

Na dzień 30 września 2014 roku wartość marek wynosiła 890,8 zł i pozostała na niezmienionym poziomie w stosunku do salda na dzień 31 grudnia 2013 roku. Na dzień 30 września 2014 roku wartość marki „Plus” nie została wydzielona.

Saldo innych wartości niematerialnych wyniosło 2.624,2 zł na dzień 30 września 2014 roku, co stanowi wzrost o 2.486,8 zł w porównaniu do 137,4 zł na dzień 31 grudnia 2013 roku. Wyłączając wpływ konsolidacji grupy Metelem, wartość innych wartości niematerialnych na dzień 30 września 2014 roku wyniosła 136,5 zł i pozostała na podobnym poziomie wobec wartości na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Wartość długo- i krótkoterminowych aktywów programowych wzrosła o 68,5 zł, czyli o 27,1%, do 321,4 zł na dzień 30 września 2014 roku z 252,9 zł na dzień 31 grudnia 2013 roku. Wzrost był efektem przede wszystkim nabycia dodatkowych licencji filmowych i sportowych, co przekłada się na wyższą atrakcyjność naszej oferty programowej, a w rezultacie na lepsze wyniki oglądalności naszych kanałów.

Wartość nieruchomości inwestycyjnych wyniosła 5,3 zł na dzień 30 września 2014 roku i pozostała na podobnym poziomie w porównaniu do salda na dzień 31 grudnia 2013 roku. Pozycja ta dotyczy wyłącznie nieruchomości należących do TV Polsat.

Wartość długo- i krótkoterminowych prowizji dla dystrybutorów rozliczanych w czasie wzrosła o 84,7 zł, czyli o 85,0%, do 184,3 zł na dzień 30 września 2014 roku z 99,6 zł na dzień 31 grudnia 2013 roku. Wyłączając wpływ konsolidacji grupy Metelem, wartość tej pozycji bilansu wzrosła o 4,1 zł do 103,7 zł na dzień 30 września 2014 roku z 99,6 zł na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Wartość innych aktywów długoterminowych wyniosła 141,4 zł na dzień 30 września 2014 roku i wzrosła o 120,6 zł, czyli o 579,8%, w porównaniu do 20,8 zł na dzień 31 grudnia 2013 roku. Wyłączając wpływ konsolidacji grupy Metelem, wartość innych aktywów długoterminowych wyniosła 37,1 zł na dzień 30 września 2014 roku i wzrosła o 16,3 zł, czyli o 78,4%, w porównaniu do 20,8 zł na dzień 31 grudnia 2013 roku, m.in. w wyniku wzrostu należności z tytułu sprzedaży ratalnej oraz udzielenia pożyczek.

Wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosła na dzień 30 września 2014 roku 285,7 zł, co stanowi wzrost o 246,8 zł, czyli o 634,4%, w porównaniu do 38,9 zł na dzień 31 grudnia 2013 roku. Wzrost ten wynika głównie z rozpoznania aktywa z tytułu podatku odroczonego na wycenie do wartości godziwej Obligacji PLK Senior Notes w związku z nabyciem grupy Metelem. Wyłączając wpływ konsolidacji grupy Metelem, wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego spadła o 8,5 zł, czyli o 21,9%, do 30,4 zł na dzień 30 września 2014 roku z 38,9 zł na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Wartość stanu zapasów wyniosła 316,6 zł na dzień 30 września 2014 roku i wzrosła o 169,8 zł, czyli o 115,7%, z 146,8 zł na dzień 31 grudnia 2013 roku. Wyłączając wpływ konsolidacji grupy Metelem, wartość stanu zapasów spadła o 14,4 zł, czyli o 9,8% do 132,4 zł na dzień 30 września 2014 roku z 146,8 zł na dzień 31 grudnia 2013 roku. Spadek ten był efektem spadku stanu zapasów dekodekatorów, dysków do dekodekatorów oraz kart smart częściowo skompensowanego wzrostem stanu zapasów telefonów, zestawów do internetu i modemów.

Wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności wzrosła o 995,5 zł, czyli o 265,9%, do 1.369,9 zł na dzień 30 września 2014 roku z 374,4 zł na dzień 31 grudnia 2013 roku. Wyłączając wpływ konsolidacji grupy Metelem, wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności wzrosła o 63,6 zł, czyli o 17,0% do 438,0 zł na dzień 30 września 2014 roku z 374,4 zł na dzień 31 grudnia 2013 roku, przede wszystkim w wyniku wzrostu należności handlowych od jednostek niepowiązanych w Grupie TV Polsat z tytułu reklamy i sponsoringu oraz dystrybucji kanałów tematycznych, wzrostu należności publiczno-prawnych.

Wartość pozostałych aktywów obrotowych wyniosła 224,2 zł na dzień 30 września 2014 roku, co stanowi wzrost o 118,8 zł, czyli o 112,7% w porównaniu do 105,4 zł na dzień 31 grudnia 2013 roku. Wyłączając wpływ konsolidacji grupy Metelem, wartość pozostałych aktywów obrotowych spadła o 22,8 zł, czyli o 21,6%, do 82,6 zł na dzień 30 września 2014 roku

z 105,4 zł na dzień 31 grudnia 2013 roku, głównie w efekcie częściowego zużycia pakietu danych zakupionego w ramach porozumień z Mobylandem zawartych we wrześniu 2012 roku oraz marcu 2014 roku.

Wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania oraz lokat krótkoterminowych wzrosła o 1.331,0 zł, czyli o 389,0%, do 1.673,2 zł na dzień 30 września 2014 roku z 342,2 zł na dzień 31 grudnia 2013 roku. Wzrost wynika głównie z ujęcia środków pieniężnych grupy Metelem w wysokości 1.515,2 zł (z czego 12,2 zł stanowiły środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania a 30,0 zł – lokaty krótkoterminowe).

Pasywa

Wartość kapitału własnego wzrosła o 6.129,5 zł, czyli o 204,2%, do 9.130,7 zł na dzień 30 września 2014 roku z 3.001,2 zł na 31 grudnia 2013 roku. Zmiana ta wynika głównie z: (i) podwyższenia kapitału zakładowego o 11,7 zł w drodze emisji 291.193.180 akcji oraz ujęcia nadwyżki emisyjnej akcji pomniejszonej o koszty emisji tych akcji w kwocie 5.942,4 zł; (ii) wypracowanego zysku za okres zakończony 30 września 2014 roku w wysokości 278,5 zł; oraz (iii) wypłaty dywidendy w wysokości 102,9 zł.

Na dzień 30 września 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku wartość zobowiązań długoterminowych wynosiła odpowiednio 14.223,8 zł i 1.700,2 zł, co stanowiło odpowiednio 77,5% i 63,6% ogółu zobowiązań Grupy.

Na dzień 30 września 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku wartość zobowiązań krótkoterminowych wynosiła odpowiednio 4.126,7 zł i 974,8 zł, co stanowiło odpowiednio 22,5% i 36,4% ogółu zobowiązań Grupy.

Wartość zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek (krótko i długoterminowych) wzrosła o 8.855,5 zł do 9.341,4 zł na dzień 30 września 2014 roku z 485,9 zł na dzień 31 grudnia 2013 roku. Wyłączając wpływ konsolidacji grupy Metelem, wartość zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek (krótko i długoterminowych) wzrosła o 2.047,4 zł do 2.533,3 zł na dzień 30 września 2014 roku z 485,9 zł na dzień 31 grudnia 2013 roku w wyniku zaciągnięcia Kredytu Terminowego na podstawie Umowy Kredytów z dnia 11 kwietnia 2014 roku, który został częściowo wykorzystany na spłatę zadłużenia wynikającego z kredytu terminowego zaciągniętego w 2011 roku.

Wartość zobowiązań z tytułu obligacji (krótko i długoterminowych) wzrosła o 3.302,5 zł, czyli o 229,5%, do 4.741,2 zł na dzień 30 września 2014 roku z 1.438,7 zł na dzień 31 grudnia 2013 roku przede wszystkim w wyniku przejęcia zobowiązań z tytułu obligacji w ramach nabycia Metelem. Jednocześnie w analizowanym okresie dokonane zostało umorzenie obligacji Senior Notes, wyemitowanych w 2011 roku. Wartość zobowiązań z tytułu leasingu finansowego (krótko i długoterminowego) wzrosła o 13,3 zł do 13,7 zł na dzień 30 września 2014 roku z 0,4 zł na dzień 31 grudnia 2013 roku. Wyłączając wpływ konsolidacji grupy Metelem, wartość zobowiązań z tytułu leasingu finansowego (krótko i długoterminowego) pozostała na praktycznie niezmiennym poziomie i wyniosła 0,3 zł na dzień 30 września 2014 roku.

Wartość zobowiązań (krótko i długoterminowych) z tytułu koncesji UMTS wyniosła 844,1 zł na dzień 30 września 2014 roku w porównaniu z 0 zł na dzień 31 grudnia 2013 roku. Pozycja ta dotyczy wyłącznie grupy Metelem.

Wartość zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego wzrosła o 930,7 zł do 1.038,8 zł na dzień 30 września 2014 roku z 108,1 zł na dzień 31 grudnia 2013 roku, przede wszystkim w wyniku konsolidacji grupy Metelem i dotyczyła głównie zobowiązania z tytułu podatku odroczonego wynikającego z ujęcia w bilansie Grupy relacji z klientami Polkomtelu.

Saldo długo i krótkoterminowych przychodów przyszłych okresów wzrosło o 463,0 zł, czyli o 216,8%, do 676,6 zł na dzień 30 września 2014 roku z 213,6 zł na dzień 31 grudnia 2013 roku. Wyłączając wpływ konsolidacji grupy Metelem, saldo długo i krótkoterminowych przychodów przyszłych okresów wzrosło o 8,3 zł, czyli o 3,9%, do 221,9 zł na dzień 30 września 2014 roku z 213,6 zł na dzień 31 grudnia 2013 roku, przede wszystkim w wyniku nadpłat dokonanych przez klientów na poczet opłat abonamentowych oraz przedpłat na emisję reklam uzyskanych przez Polsat Media Biuro Reklamy.

Wartość innych długoterminowych zobowiązań i rezerw wyniosła 164,6 zł na dzień 30 września 2014 roku, co stanowi wzrost o 156,7 zł, czyli o 1.983,5%, w porównaniu do 7,9 zł na dzień 31 grudnia 2013 roku. Wyłączając wpływ konsolidacji grupy Metelem, wartość innych długoterminowych zobowiązań i rezerw wyniosła 16,5 zł na dzień 30 września 2014 roku, co stanowi wzrost o 8,6 zł, czyli o 108,9%, w porównaniu do 7,9 zł na dzień 31 grudnia 2013 roku głównie w wyniku wzrostu zobowiązań z tytułu instrumentów zabezpieczających IRS/CIRS oraz wzrostu wartości kaucji od dystrybutorów.

Wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań wyniosła 1.505,3 zł na dzień 30 września 2014 roku, co stanowi wzrost o 1.092,1 zł, czyli o 264,3%, w stosunku do 413,2 zł na dzień 31 grudnia 2013 roku. Wyłączając wpływ konsolidacji grupy Metelem, wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań wyniosła 476,2 zł na dzień 30 września 2014 roku, co stanowi wzrost o 63,0 zł, czyli o 15,2%, z 413,2 na dzień 31 grudnia 2013 roku. Wzrost ten wynika m.in. z wyższych zobowiązań z tytułu zakupu licencji filmowych i sportowych oraz wyższych zobowiązań handlowych wobec jednostek niepowiązanych.

Wartość zobowiązań z tytułu podatku dochodowego wzrosła o 17,6 zł do 22,1 zł na dzień 30 września 2014 roku z 4,5 zł na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Wartość kaucji krótkoterminowych otrzymanych za wydany sprzęt wyniosła 2,7 zł na dzień 30 września 2014 roku i pozostała na takim samym poziomie w stosunku do salda na dzień 31 grudnia 2013 roku.

11.3. Analiza przepływów pieniężnych Grupy

Poniższa tabela prezentuje wybrane dane skonsolidowanych przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku oraz 30 września 2013 roku, wyrażone w milionach PLN.

	Dane uwzględniające wyniki grupy Metelem za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Dane oczyszczone z wyników grupy Metelem za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2014	2013	2014	2013
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1.321,8	519,4	551,9	519,4
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1.042,3	(110,2)	(977,7)	(110,2)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1.064,0)	(464,4)	241,3	(464,4)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1.300,1	(55,2)	(184,5)	(55,2)

11.3.1. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej

Wartość wpływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej wyniosła 1.321,8 zł w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku, co stanowi wzrost o 802,4 zł wobec 519,4 zł w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku.

Wyłączając wpływ grupy Metelem, wartość wpływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej wyniosła 551,9 zł w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku i w porównaniu do wpływów z działalności operacyjnej w analogicznym okresie 2013 roku wzrosła o 32,5 zł. Wzrost przepływów z działalności operacyjnej nastąpił głównie w wyniku wypracowania zysku netto za 9 miesięcy 2014 roku w wysokości 275,9 zł skorygowanego przez szereg czynników, z których najistotniejsze to:

- wyższe koszty amortyzacji, utraty wartości i likwidacji, wynikające ze wzrostu kosztu amortyzacji zestawów odbiorczych udostępnianych naszym klientom;
- wyższe wpływy z tytułu płatności za licencje filmowe i sportowe;
- wzrost stanu zobowiązań, rezerw i przychodów przyszłych okresów w okresie 9 miesięcy 2014 roku w porównaniu do spadku zobowiązań w analogicznym okresie 2013 roku;
- niższy podatek dochodowy oraz wyższa wartość zapłaconego podatku dochodowego;
- wzrost zwiększeń netto zestawów odbiorczych w leasingu operacyjnym;
- wyższe koszty odsetek;
- wzrost stanu należności i innych aktywów w okresie 9 miesięcy 2014 roku w porównaniu do spadku stanu należności i innych aktywów w analogicznym okresie 2013;
- rozpoznanie w okresie 9 miesięcy 2014 roku niższych kosztów z tytułu różnic kursowych niż w analogicznym okresie 2013 roku przede wszystkim w wyniku wyceny obligacji;

- wyższy spadek stanu zapasów w okresie 9 miesięcy 2014 roku w porównaniu do spadku stanu zapasów w analogicznym okresie 2013;
- niższe zyski ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych na skutek ujęcia w 2013 roku zysku ze sprzedaży spółki RS TV S.A.;
- wyższa wartość sprzedanych aktywów programowych.

11.3.2. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej

Wartość środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej wyniosła 1.042,3 zł w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku i obejmuje przede wszystkim środki pieniężne w wysokości 1.800,4 zł przejęte w ramach nabycia Metelem, skorygowane m.in. o jednorazową opłatę w wysokości 365,4 zł związaną z przedłużeniem na kolejne 15 lat rezerwacji częstotliwości w paśmie 1800 MHz na rzecz Polkomtelu oraz o wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych (w wysokości 237,4 zł).

Wyłączając wpływ grupy Metelem, wartość środków pieniężnych netto wykorzystanych w działalności inwestycyjnej wyniosła 977,7 zł w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku, co stanowi wzrost o 867,5 zł wobec 110,2 zł w okresie 9 miesięcy 2013 roku. Pozycja ta obejmuje głównie podwyższenie kapitału zakładowego w Metelem, wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych (w wysokości 97,4 zł).

11.3.3. Środki pieniężne netto z działalności finansowej

Wartość środków pieniężnych netto wykorzystanych w działalności finansowej wyniosła 1,064,0 zł w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku wobec 464,4 zł w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku i wynikała z:

- zaciągnięcia Kredytu Terminowego i Kredytu Rewolwingowego na podstawie Umowy Kredytów z dnia 11 kwietnia 2014 roku;
- wykupu obligacji Senior Notes wyemitowanych w 2011 roku oraz Obligacji PIK;
- spłat kapitału kredytu terminowego zaciągniętego w 2011 roku;
- planowej spłaty Kredytu Terminowego z dnia 11 kwietnia 2014 roku;
- spłaty części zaciągniętego Kredytu Rewolwingowego;
- zapłaty odsetek od kredytów, pożyczek, obligacji, Cash Pool, leasingu finansowego i zapłaconych prowizji; oraz
- wypłaty dywidendy.

11.3.4. Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oraz płatności z tytułu koncesji telekomunikacyjnych

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku wydatki gotówkowe na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych Grupy Cyfrowy Polsat wzrosły o 138,9 zł, czyli o 141,0% do 237,4 zł z 98,5 zł w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku. Wyłączając wpływ konsolidacji wyników grupy Metelem, nasze wydatki gotówkowe na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku wyniosły 97,4 zł i pozostały na podobnym poziomie jak w analogicznym okresie 2013 roku.

Wydatki gotówkowe na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych obejmowały przede wszystkim:

- kontynuację rozbudowy sieci telekomunikacyjnej LTE/HSPA+;
- wydatki związane ze zwiększaniem jakości, pojemności oraz zasięgu usług sieci mobilnej;
- rozbudowę mobilnej sieci transportowej i rdzeniowej, aby sprostać rosnącemu wolumenowi przesyłu danych oraz zapewnić oczekiwany przez klienta poziom jakości usług;
- migrację jednej z cyfrowych central telefonicznych (MSC);
- realizację inwestycji związanych z rozwojem oferty, sprzedażą i procesem obsługi klienta;
- zmianę wizualizacji wybranych punktów sprzedaży detalicznej;
- prace odtworzeniowe i rozwojowe dotyczące systemów IT;
- rozbudowę i modernizację call center; oraz
- zakup dodatkowego sprzętu telewizyjnego na potrzeby TV Polsat.

Dodatkowo, w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku grupa poniosła wydatki gotówkowe dotyczące płatności z tytułu koncesji telekomunikacyjnych:

- 365,4 zł z tytułu jednorazowej opłaty za przedłużenie na kolejne 15 lat ważności koncesji na użytkowanie pasma 1800 MHz;
- 116,9 zł (równoważność 28 mln EUR) z tytułu rozłożonej na coroczne raty płatności za zakupioną przez Polkomtel w 2001 roku koncesję na użytkowanie pasma 2100 MHz (UMTS).

11.4. Płynność i zasoby kapitałowe

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

Wprawdzie większość środków pieniężnych utrzymujemy w złotych, utrzymujemy również pozycje w innych walutach, których wartość zależy od wielkości planowanych płatności związanych z regulowaniem opłat licencyjnych na rzecz nadawców, kosztów przesyłu sygnału, kosztów użytkowania systemu warunkowego dostępu oraz zakupu dekodery, akcesoriów do nich i komponentów używanych do ich produkcji, płatności wynikających z umów z międzynarodowymi wytwórcami filmowymi oraz federacjami sportowymi dotyczących praw i licencji programowych, kosztów zakupu sprzętu dla klientów telekomunikacyjnych, kosztów elementów telekomunikacyjnej sieci mobilnej, kosztów usług międzynarodowego roamingu i rozliczeń z tytułu zakańczania ruchu w międzynarodowych sieciach telekomunikacyjnych, płatności z tytułu wybranych dzierżaw powierzchni biurowej i terenów, na których zainstalowane są elementy naszej sieci telekomunikacyjnej, opłat licencyjnych wynikających z umowy zakupu koncesji UMTS, odsetek od Obligacji Senior Notes PLK.

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

Poniższa tabela przedstawia podsumowanie zadłużenia finansowego Grupy na dzień 30 września 2014 roku:

	Wartość bilansowa [mln PLN]	Wartość nominalna [mln PLN]	Kupon / oprocentowanie	Data zapadalności
Kredyt Terminowy (PLN)	2.383,3	2.420,0	WIBOR + marża	2019
Kredyt Rewolwingowy	150,0	150,0	WIBOR + marża	2019
Kredyt Terminowy PLK - Transza A (PLN)	2.099,0	2.108,2	WIBOR + marża	2017
Kredyt Terminowy PLK - Transza B (PLN)	3.100,5	3.120,7	WIBOR + marża	2018
Kredyt Terminowy PLK - Transza C (PLN)	1.608,6	1.621,0	WIBOR + marża	2019
Kredyt Rewolwingowy PLK	0,0	0,0	WIBOR + marża	2017
Obligacje Senior Notes PLK EUR ¹	2.751,4	2.265,2	11,75%	2020
Obligacje Senior Notes PLK USD ²	1.989,8	1.648,7	11,63%	2020
Leasing	13,7	13,7	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ³	1.673,2	1.673,2	-	-
Zadłużenie netto	12.423,1	11.674,3	-	-
EBITDA LTM, pro-forma ⁴	3.843,9	3.843,9	-	-
Zadłużenie netto / EBITDA 12M	3,2	3,0	-	-

¹ Nominalna wartość obligacji Senior Notes PLK 542,5 mln EUR, przeliczona według średniego kursu NBP z dnia 30 września 2014 roku na poziomie 4,1755 PLN/EUR. Wartość bilansowa obligacji została wyceniona do wartości godziwej na moment nabycia spółki Metelem.

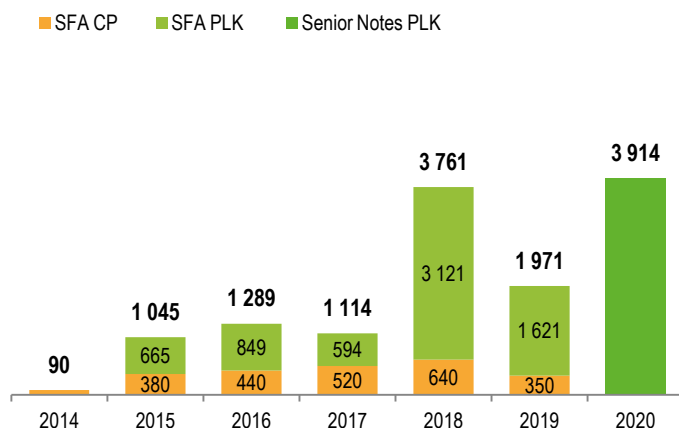
² Nominalna wartość obligacji Senior Notes PLK 500 mln USD, przeliczona według kursu NBP z dnia 30 września 2014 roku na poziomie 3,2973 PLN/USD. Wartość bilansowa obligacji została wyceniona do wartości godziwej na moment nabycia spółki Metelem.

³ Pozycja zawiera wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, w tym środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania oraz lokat krótkoterminowych.

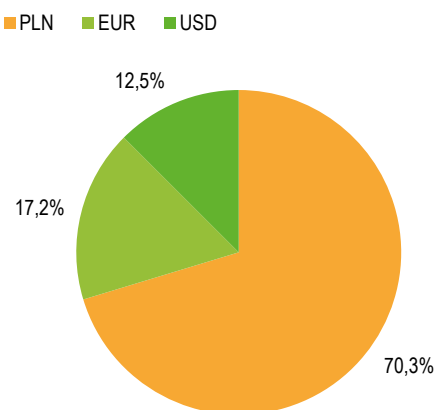
⁴ EBITDA LTM, pro-forma, obejmuje skonsolidowany pro-forma wynik EBITDA Grupy Cyfrowego Polsatu, przy założeniu konsolidacji wyniku Grupy Metelem przez okres pełnych ostatnich 12 miesięcy.

Poniższe wykresy przedstawiają strukturę zapadalności oraz strukturę walutową zadłużenia finansowego Grupy, wyrażonego w wartościach nominalnych, na dzień 30 września 2014 roku (z wyłączeniem zadłużenia wynikającego z Kredytu Rewolwingowego).

Struktura zapadalności zadłużenia [mln PLN]



Struktura walutowa zadłużenia



11.4.1. Umowa Kredytów zawarta przez Cyfrowy Polsat

W dniu 11 kwietnia 2014 roku Spółka jako kredytobiorca wraz z Telewizją Polsat, Cyfrowym Polsatem Trade Marks, Polsat License oraz Polsat Media Biuro Reklamy zawarła z konsorcjum banków polskich i zagranicznych umowę kredytów (ang. *Senior Facilities Agreement*) („Umowa Kredytów”).

Umowa Kredytów przewiduje udzielenie Spółce kredytu terminowego (ang. *Term Facility Loan*) do maksymalnej kwoty w wysokości 2.500,0 zł („Kredyt Terminowy”) oraz wielowalutowego kredytu rewolwingowego (ang. *Revolving Facility Loan*) do maksymalnej kwoty stanowiącej równowartość 500,0 zł („Kredyt Rewolwingowy”).

Kredyt Terminowy oprocentowany jest według zmiennej stopy procentowej będącej sumą stopy WIBOR dla odpowiednich okresów odsetkowych oraz zastosowanej marży, natomiast Kredyt Rewolwingowy oprocentowany jest według zmiennej stopy procentowej będącej sumą, w zależności od waluty zadłużenia, stopy WIBOR, EURIBOR lub LIBOR dla odpowiednich okresów odsetkowych oraz zastosowanej marży. Marża Kredytu Terminowego i Kredytu Rewolwingowego uzależniona jest od poziomu wskaźnika „całkowite zadłużenie” (ang. *total leverage*), w taki sposób, że im poziom wskaźnika będzie niższy, tym zastosowana marża również będzie niższa. Kredyt Terminowy będzie spłacany w kwartalnych ratach, o różnej wysokości, począwszy od 30 czerwca 2014 roku, a ostateczną datą spłaty kredytu jest 11 kwietnia 2019 roku. Ostateczną datą spłaty całości Kredytu Rewolwingowego jest również dzień 11 kwietnia 2019 roku.

Na dzień 30 września 2014 roku korzystaliśmy ze 150,0 zł w ramach Kredytu Rewolwingowego.

Wierzytelności wobec Spółki i pozostałych dłużników z tytułu powyższych kredytów zostały zabezpieczone zabezpieczeniami ustanawianymi przez Spółkę, jak i przez inne podmioty. W szczególności, zabezpieczenia te obejmują zastawy rejestrowe na zbiorze rzeczy ruchomych i praw majątkowych o zmiennym składzie, wchodzących w skład przedsiębiorstwa Spółki i innych odpowiednich podmiotów, zastawy rejestrowe i finansowe na akcjach i udziałach spółek zależnych Spółki, cesje praw na zabezpieczenie, hipoteki, oświadczenia notarialne o poddaniu się egzekucji oraz analogiczne zabezpieczenia ustanowione na udziałach (akcjach) lub aktywach spółek zależnych Spółki, które są rządzone prawem obcym. Szczegółowy opis ustanowionych zabezpieczeń znajduje się w punkcie 12.1 niniejszego raportu kwartalnego.

Kredyt Terminowy i Kredyt Rewolwingowy zostały wykorzystane przez Spółkę w szczególności na:

- spłatę całości zadłużenia wynikającego z lub powołanego w następujących dokumentach: (i) umowa kredytu niepodporządkowanego z dnia 31 marca 2011 roku ze zmianami, zawarta przez Spółkę (jako kredytobiorcę) oraz określone strony finansujące, (ii) umowa dotycząca emisji dłużnych papierów wartościowych (ang. *Indenture*) z dnia 20 maja 2011 roku odnosząca się do zabezpieczonych obligacji niepodporządkowanych (ang. *Senior Secured Notes*);
- spłatę całości zadłużenia wynikającego z lub powołanego w Umowie dotyczącej warunków emisji Obligacji PIK (*Indenture*) z dnia 17 lutego 2012;
- finansowanie bieżącej działalności Grupy.

Umowa Kredytów dopuszcza m.in. możliwość: (i) wykorzystania powyższych Kredytów na spłatę zadłużenia wynikającego z umowy dotyczącej emisji dłużnych papierów wartościowych (ang. *Indenture*) z dnia 17 lutego 2012 roku odnoszącej się do Obligacji PIK (ang. *PIK Notes, pay-in-kind*) wyemitowanych przez Eileme 1 oraz (ii) finansowania akwizycji i innych płatności dozwolonych Umową Kredytów.

Zgodnie z postanowieniami Umowy Kredytów, w przypadku gdy wskaźnik zadłużenia (ang. *total leverage*) jest utrzymany poniżej wskazanego w tej Umowie poziomu, Spółka ma możliwość zaciągnięcia dodatkowych kredytów (ang. *additional facilities*). Warunki takich dodatkowych kredytów będą ustalone każdorazowo w umowie w związku z dodatkowym kredytem (ang. *additional facility accession deed*), zawieranej w związku z zaciągnięciem takiego dodatkowego kredytu, przy czym termin spłaty takiego dodatkowego kredytu nie może być wcześniejszy niż 6 miesięcy po ostatecznej spłacie Kredytu Terminowego oraz Kredytu Rewolwingowego.

Sprzedaż całości lub znaczącej części spółek Grupy lub aktywów Grupy również skutkować będzie koniecznością natychmiastowej spłaty istniejącego zadłużenia.

Prawem właściwym dla Nowej Umowy Kredytów jest prawo angielskie, zaś spory związane z umową zostały poddane wyłącznej jurysdykcji sądów angielskich. Klauzula jurysdykcyjna została zastrzeżona na korzyść wierzycieli, w związku z czym mają oni prawo wszcząć postępowanie przed dowolnym sądem posiadającym jurysdykcję w sprawie.

11.4.2. Umowa Kredytów PLK

W dniu 17 czerwca 2013 roku Polkomtel, Eileme 2, Eileme 3 oraz Eileme 4 zawarły umowę kredytów niepodporządkowanych („Umowa Kredytów PLK”) (ang. *Senior Facilities Agreement*) z konsorcjum polskich i zagranicznych banków oraz instytucji finansowych na czele z: Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., Bankiem Zachodnim WBK S.A., Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. oraz Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A., do której następnie przystąpiły określone spółki zależne Polkomtel.

Umowa Kredytów PLK przewiduje udzielenie Kredytów Terminowych PLK (ang. *Term Loan Facility*) A, B oraz C do maksymalnej kwoty w wysokości, odpowiednio, 2.650,0 zł, 3.300,0 zł oraz 1.700,0 zł oraz Kredytu Rewolwingowego PLK (ang. *Revolving Loan Facility*) do maksymalnej kwoty w wysokości 300,0 zł. Kredyty Terminowe PLK i Kredyt Rewolwingowy PLK są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej będącej sumą: stopy WIBOR dla odpowiednich okresów odsetkowych (a w przypadku Kredytu Rewolwingowego PLK również EURIBOR lub LIBOR, w zależności od waluty, w jakiej dana kwota zadłużenia z tytułu kredytu rewolwingowego została zaciągnięta) oraz zastosowanej marży. Kredyt terminowy A powinien być spłacany w kwartalnych ratach, o różnej wysokości, począwszy od 31 marca 2014 roku. Kredyt terminowy B oraz C powinny zostać spłacone w dniu, odpowiednio, 24 czerwca 2018 roku oraz 24 czerwca 2019 roku. Ostateczną datą spłaty kredytu terminowego A i Kredytu Rewolwingowego PLK jest 30 listopada 2017 roku. Na dzień 30 września 2014 roku Kredyt Rewolwingowy PLK nie był wykorzystywany.

Zgodnie z Umową Kredytów PLK obowiązkowa przedpłata zadłużenia wymagana jest w wysokości: (i) 50%-75% środków uzyskanych w wyniku wprowadzenia akcji określonych spółek do obrotu na rynku regulowanym (w przypadku, gdy poziom zadłużenia netto/EBITDA będzie równy lub wyższy niż 2,25) (ii) 25%-75% wygenerowanej nadwyżki przepływów pieniężnych w określonym roku obrotowym (w przypadku gdy poziom wskaźnika zadłużenie netto/EBITDA będzie równy lub wyższy niż 3,0); (iii) określonych wpływów ze zbycia aktywów dla transakcji przekraczających 50,0 zł dla wszystkich transakcji razem (w danym roku obrotowym Eileme 2); oraz (iv) określonych wpływów z tytułu polis ubezpieczeniowych.

Ponadto zgodnie z Umową Kredytów PLK dobrowolna spłata zadłużenia z tytułu Obligacji Senior Notes PLK, w przypadku, gdy poziom zadłużenia netto/EBITDA za poprzedzający kwartał będzie wyższy niż 2,25:1, możliwa jest jedynie przy równoczesnej spłacie zadłużenia z tytułu kredytów terminowych wyłącznie z wygenerowanej nadwyżki przepływów pieniężnych, która nie została przeznaczona na obowiązkową przedpłatę zadłużenia. Spółka może dokonywać dobrowolnych przedpłat w minimalnej wysokości 40,0 zł.

Umowa Kredytów PLK nakłada na spółki zależne Metelem będące stronami Umowy Kredytów PLK ograniczenia m.in. w zakresie: (i) nabywania lub obejmowania akcji lub udziałów (lub innych jednostek uczestnictwa), w szczególności w ramach transakcji fuzji i przejęć oraz inwestycji joint-venture; (ii) zbywania oraz obciążania aktywów; (iii) udzielania gwarancji i poręczeń; (iv) udzielania kredytów, pożyczek lub zadłużenia w innej formie; (v) dokonywania istotnych zmian w przedmiocie działalności; (vi) zaciągania dodatkowego zadłużenia oraz emisji akcji; (vii) dystrybucji środków (m. in. wypłaty dywidendy, umorzenia lub wykupu akcji własnych oraz innych sposobów transferu gotówki, spłaty określonego zadłużenia i odsetek, wypłaty wynagrodzenia z tytułu zarządzania, doradztwa, zaliczek oraz innych płatności do podmiotów powiązanych); oraz (viii) spłaty zadłużenia wynikającego z Obligacji Senior Notes PLK, jak zmiany również warunków powiązanych z nimi dokumentów.

Dodatkowo Umowa Kredytów PLK nakłada na spółki zależne Metelem będące stronami Umowy Kredytów PLK dodatkowe obowiązki, między innymi, obowiązek zawarcia transakcji zabezpieczających ryzyko stopy procentowej oraz kursu walutowego w stosunku do określonej części zadłużenia z tytułu Umowy Kredytów PLK oraz emisji Obligacji Senior Notes PLK, obowiązek utrzymywania określonych polis ubezpieczeniowych oraz obowiązek utrzymania ochrony praw własności intelektualnej.

Zgodnie z Umową Kredytów PLK zmiana kontroli nad Polkomtelem, rozumiana jako zmiana kontroli w rozumieniu Umowy Dotyczącej Obligacji Senior Notes PLK lub Umowy Dotyczącej Obligacji PIK, przerwanie ciągu całkowitej zależności między Eileme 1 a Polkomtelem, utrata posiadania, w różnych warunkach od 30% do 50% kapitału zakładowego Eileme 2 lub ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników Eileme 2, przez Zygmunta Solorza-Żaka (lub osobę z nim powiązaną) lub uzyskanie przez inny podmiot większego udziału w kapitale zakładowym lub ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników Eileme 2, skutkować będzie postawieniem zadłużenia z tytułu Umowy Kredytów PLK, razem z naliczonymi odsetkami, w stan natychmiastowej wymagalności. Sprzedaż całości lub znaczącej części spółek zależnych Metelem lub aktywów należących do Metelem lub jej spółek zależnych również skutkować będzie koniecznością natychmiastowej spłaty istniejącego zadłużenia.

W celu zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Umowy Kredytów PLK określone spółki zależne Metelem ustanowiły na rzecz Agenta Zabezpieczeń PLK gwarancje oraz szereg obciążeń na aktywach należących do majątku Metelem i jej spółek zależnych (szczegółowy opis ustanowionych zabezpieczeń znajduje się w punkcie 12.2 niniejszego Sprawozdania).

Prawem właściwym dla Umowy Kredytów PLK jest prawo angielskie, zaś spory związane z umową zostały poddane wyłącznej jurysdykcji sądów angielskich. Klauzula jurysdykcyjna została zastrzeżona na korzyść wierzycieli, w związku z czym mają oni prawo wszcząć postępowanie przed dowolnym sądem posiadającym jurysdykcję w sprawie.

11.4.3. Obligacje Senior Notes PLK

W dniu 26 stycznia 2012 roku, Eileme 2, Eileme 3, Eileme 4, Spartan (którego następcą prawnym jest Polkomtel), Ortholuck, Citibank, N.A., London Branch, Citibank, N.A., New York Branch, Citigroup Global Markets Deutschland AG, zawarli umowę dotyczącą warunków emisji (ang. *Indenture*) w sprawie emisji przez Eileme 2 niepodporządkowanych obligacji *senior notes* o łącznej wartości nominalnej 542,5 EUR oraz 500,0 USD z terminem zapadalności w 2020 roku, do której następnie przystąpiły wybrane spółki zależne Polkomtel („Umowa Dotycząca Obligacji Senior Notes PLK”).

W dniu 31 stycznia 2016 roku, lub po tej dacie, Eileme 2 AB publ może umorzyć całość lub część Obligacji Senior Notes EURO i/lub Obligacji Senior Notes USD po cenie umorzenia (wyrażonej jako procent wartości nominalnej) określonej poniżej, powiększonej o naliczone a niewypłacone odsetki od obligacji umarzanych w odpowiedniej dacie umorzenia, jeżeli umorzenie następuje w trakcie dwunastomiesięcznego okresu rozpoczynającego się w dniu 31 stycznia wskazanych poniżej lat (z zastrzeżeniem praw posiadaczy obligacji, przysługujących im w dniu ustalenia praw (ang. record date), do otrzymania odsetek w odpowiednim dniu wypłaty odsetek): (i) w 2016 roku cena umorzenia będzie wynosić 105,875% dla Obligacji Senior Notes EURO oraz 105,813% dla Obligacji Senior Notes USD, (ii) w 2017 roku cena umorzenia będzie wynosić

102,938% dla Obligacji Senior Notes EURO oraz 102,906% dla Obligacji Senior Notes USD, a (iii) po tych terminach cena umorzenia będzie wynosić 100,000%. Jeżeli Emitent nie naruszy obowiązku zapłaty ceny umorzenia, naliczanie odsetek od obligacji (lub ich części) podlegających umorzeniu ustaje w odpowiednim dniu umorzenia.

Zgodnie z Umową Dotyczącą Obligacji Senior Notes PLK, odsetki od Obligacji Senior Notes PLK naliczane są zgodnie z regułą, że rok jest równy 360 dniom i składa się z 12 miesięcy po 30 dni każdy. Obligacje Senior Notes PLK są oprocentowane na poziomie 11,75% (dla transzy EUR) oraz 11,625% (dla transzy USD) rocznie, z odsetkami płatnymi półrocznie z dołu, w dniach 31 stycznia i 31 lipca.

Celem zabezpieczenia przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu planowanych płatności odsetkowych od Obligacji Senior Notes PLK, denominowanych w euro, spółki zależne Metelem zawarły transakcje swap walutowo-procentowego (*cross currency interest rate swap*, CIRS) oraz forward.

Umowy Dotyczące Obligacji PLK ograniczają m.in. prawo Eileme 1 oraz Eileme 2 (oraz ich podmiotów zależnych podlegających ograniczeniom) do: (i) zaciągania dodatkowego zadłużenia; (ii) dokonywania pewnych zastrzeżonych płatności (np. płatności na rzecz podmiotów powiązanych w formie dywidendy lub wykupu akcji własnych); (iii) przenoszenia lub zbywania aktywów; (iv) zawierania transakcji z podmiotami powiązаныmi; (v) ustanawiania pewnych obciążeń lub podejmowania działań, które mogłyby istotnie niekorzystnie wpłynąć na zabezpieczenia ustanowione na rzecz posiadaczy Obligacji Senior Notes PLK; (vi) ustanawiania ograniczeń odnośnie do prawa wypłaty dywidendy i dokonywania innych płatności przez podmioty zależne podlegające ograniczeniom; (vii) udzielania gwarancji przez podmioty zależne podlegające ograniczeniom; (viii) łączenia z innymi podmiotami.

Dodatkowo zgodnie z Umową Dotyczącą Obligacji Senior Notes PLK na Eileme 2 (oraz jej podmiotach zależnych podlegających ograniczeniom) ciąży m.in. dodatkowe obowiązki, w tym dotyczące zachowania egzystencji korporacyjnej oraz utrzymania notowania Obligacji Senior Notes PLK na Gieldzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu.

W przypadku zmiany kontroli (zgodnie z definicją w umowie) Eileme 2 obowiązana jest złożyć ofertę wykupu wszystkich Obligacji Senior Notes PLK na warunkach określonych w Umowie Dotyczącej Obligacji Senior Notes PLK. W razie zmiany kontroli, Eileme 2 zaoferuje płatność kwoty pieniężnej w wysokości równej 101% łącznej wartości nominalnej wykupywanych Obligacji Senior Notes PLK powiększonej o należne, a niewypłacone odsetki od wykupywanych Obligacji Senior Notes PLK do dnia wykupu (z zastrzeżeniem praw posiadaczy Obligacji Senior Notes PLK, przysługujących im w dniu ustalenia praw, do otrzymania odsetek w odpowiednim dniu wypłaty odsetek).

W celu zabezpieczenia wierzycelności wynikających z Umowy Dotyczącej Obligacji Senior Notes PLK określone spółki z Grupy Metelem ustanowiły na rzecz Agenta Zabezpieczeń PLK gwarancje oraz szereg obciążeń na aktywach należących do majątku Grupy Metelem (szczegółowy opis ustanowionych zabezpieczeń znajduje się w punkcie 12.2 niniejszego raportu).

Obligacje Senior Notes PLK notowane są na Gieldzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu.

Prawem właściwym dla Umowy Dotyczącej Obligacji Senior Notes PLK oraz Obligacji Senior Notes PLK jest prawo stanu Nowy Jork w Stanach Zjednoczonych Ameryki, zaś spory związane z umową i Obligacjami Senior Notes PLK zostały poddane niewyłącznej jurysdykcji sądów na Manhattanie, Nowy Jork.

11.4.4. Zobowiązania umowne

Zobowiązania umowne z tytułu nabycia aktywów programowych

Na dzień 30 września 2014 roku Grupa posiadała przyszłe zobowiązania z tytułu nabycia aktywów programowych. Tabela poniżej przedstawia termin realizowania przyszłych płatności z tego tytułu (ogółem):

	30 września 2014 (niebadany)	31 grudnia 2013
Do roku	168,5	190,3
1 do 5 lat	60,4	80,5
Razem	228,9	270,8

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

	30 września 2014 (niebadany)	31 grudnia 2013
Do roku	17,1	18,2
1 do 5 lat	0,3	-
Razem	17,4	18,2

Zobowiązania umowne z tytułu zakupu składników majątku trwałego

Kwota zobowiązań umownych na dzień 30 września 2014 roku z tytułu umów na wytworzenie i zakup rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 119,9 zł (5,4 zł na dzień 31 grudnia 2013). Kwota przyszłych zobowiązań wynikających z umów na zakup wartości niematerialnych wyniosła 53,4 zł na dzień 30 września 2014 roku (26,8 zł na dzień 31 grudnia 2013).

11.4.5. Ratingi

Poniższa tabela przedstawia zestawienie ratingów przypisanych wybranym spółkom z Grupy na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego.

	Moody's Investor Services			Standard & Poor's Rating Services		
	Rating / perspektywa	Poprzedni Rating / perspektywa	Data aktualizacji	Rating / perspektywa	Poprzedni Rating / perspektywa	Data aktualizacji
CYFROWY POLSAT						
Rating korporacyjny	Ba3 /stabilna	Ba2/stabilna	13.05.2014	BB/stabilna	BB/stabilna	29.04.2014
Kredyt Terminowy	-	-	-	BB/stabilna	-	29.04.2014
Kredyt Rewolwingowy	-	-	-	-	-	-
METELEM						
Rating korporacyjny	-	-	-	BB/stabilna	BB-/stabilna	30.04.2014
EILEME 2						
Rating korporacyjny	Ba3/stabilna	B1/stabilna	13.05.2014	-	-	-
Obligacje Senior Notes PLK (EUR 542,2 mln)	B2/stabilna	B3 /stabilna	13.05.2014	B+/stabilna	B/stabilna	30.04.2014
Obligacje Senior Notes PLK (USD 500 mln)	B2/stabilna	B3/stabilna	13.05.2014	B+/stabilna	B/stabilna	30.04.2014

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

12.1. Zabezpieczenia dotyczące kredytu bankowego Cyfrowego Polsatu

W celu zabezpieczenia spłaty wierzytelności wynikających z Umowy Kredytów z dnia 11 kwietnia 2014 roku, podmioty z Grupy ustanowiły na rzecz Agenta Zabezpieczeń następujące obciążenia na aktywach należących do majątku Grupy:

- (i) zastawy rejestrowe na zbiorach rzeczy i praw o zmiennym składzie, wchodzących w skład przedsiębiorstw Spółki, Cyfrowy Polsat Trade Marks, Polsat Media Biuro Reklamy oraz Telewizji Polsat;
- (ii) zastawy finansowe i rejestrowe na udziałach w Metelem, dla których prawem właściwym jest prawo cypryjskie oraz na udziałach w Cyfrowy Polsat Trade Marks oraz Telewizja Polsat, 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, Cyfrowy Polsat Trade Marks, Polsat Media Biuro Reklamy oraz Telewizji Polsat, dla których prawem właściwym jest prawo polskie;

- (iv) pełnomocnictwa do rachunków bankowych Spółki, Cyfrowy Polsat Trade Marks, Polsat Media Biuro Reklamy oraz Telewizji Polsat, dla których prawem właściwym jest prawo polskie;
- (v) zastawy zwykle i rejestrowe na prawach ochronnych na znakach towarowych przysługujących Polsat Brands (*einfache Gesellschaft*), dla którego prawem właściwym jest prawo polskie;
- (vi) przelew na zabezpieczenie praw majątkowych w Polsat Media Biuro Reklamy, dla którego prawem właściwym jest prawo polskie;
- (vii) hipoteka umowna łączna, dla której prawem właściwym jest prawo polskie, na nieruchomościach będących własnością Spółki;
- (viii) przelew na zabezpieczenie wierzytelności z tytułu umów hedgingowych przysługujących Spółce, dla którego prawem właściwym jest prawo angielskie;
- (ix) przelew na zabezpieczenie praw z umów ubezpieczenia składników majątkowych, o których mowa w punkcie (i) powyżej oraz punkcie (vii) powyżej;
- (x) zastaw na udziałach w Polsat License Ltd., dla którego prawem właściwym jest prawo szwajcarskie;
- (xi) przelew na zabezpieczenie: (a) wierzytelności wobec różnych dłużników, (b) wierzytelności i praw z umów rachunków bankowych oraz (c) praw z umów ubezpieczenia przysługujących Polsat License Ltd., dla którego prawem właściwym jest prawo szwajcarskie;
- (xii) przelew na zabezpieczenie praw z umowy licencyjnej zawartej przez Polsat Brands (*einfache Gesellschaft*) oraz Polsat License Ltd. oraz praw z umów rachunków bankowych, dla którego prawem właściwym jest prawo szwajcarskie;
- (xiii) zastaw na prawach udziałowych oraz majątkowych w Polsat Brands (*einfache Gesellschaft*), dla którego prawem właściwym jest prawo szwajcarskie;
- (xiv) oświadczenia Spółki, Cyfrowy Polsat Trade Marks, Polsat Media Biuro Reklamy oraz Telewizji Polsat o poddaniu się egzekucji z aktu notarialnego, dla którego prawem właściwym jest prawo polskie.

Ponadto, Spółka, Cyfrowy Polsat Trade Marks, Polsat Media Biuro Reklamy, Telewizja Polsat oraz Polsat License Ltd. udzieliły na rzecz każdej ze stron Umowy Kredytów oraz pozostałych dokumentów finansowania zawartych w związku z Umową Kredytów gwarancji (ang. *guarantee*), rządzonej prawem angielskim:

- (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 niewykonalnością, nieważnością i niezgodnością z prawem, jakiegokolwiek zobowiązania zabezpieczonego opisaną powyżej gwarancją.

12.2. Zabezpieczenia dotyczące kredytu bankowego PLK i Obligacji Senior Notes PLK

W celu zabezpieczenia spłaty wierzytelności wynikających z Umowy Kredytów PLK oraz Obligacji Senior Notes PLK, Polkomtel oraz podmioty z nim powiązane ustanowiły na rzecz Citicorp Trustee Company Limited, pełniącego funkcję agenta zabezpieczeń Umowy Kredytów PLK, szereg obciążeń na aktywach należących do majątku Metelem i jej spółek zależnych. Na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego na majątku Metelem i jej spółek zależnych ustanowione są następujące zabezpieczenia:

- (i) zastawy finansowe i rejestrowe na udziałach w Polkomtel, Polkomtel Business Development, Nordisk Polska, Plus TM Group, Plus TM Management oraz akcjach Liberty Direct S.A. i Plus TM Group SKA, dla których prawem właściwym jest prawo polskie;
- (ii) zastawy na udziałach w LTE Holdings, Polkomtel Finance, Eileme 2, Eileme 3 oraz Eileme 4, dla których prawem właściwym jest prawo siedziby danej spółki;
- (iii) zastawy rejestrowe na zbiorach rzeczy i praw o zmiennym składzie, wchodzących w skład przedsiębiorstwa następujących spółek: Polkomtel, Plus TM Group SKA, Plus TM Group oraz Plus TM Management, dla których prawem właściwym jest prawo polskie;

- (iv) zastawy rejestrowe i cywilne na prawach ochronnych na znaki towarowe, do których prawa posiada Plus TM Group SKA, dla których prawem właściwym jest prawo polskie;
- (v) zastawy finansowe oraz rejestrowe na wierzytelnościach z umów rachunków bankowych następujących spółek: Polkomtel, Eileme 3, Eileme 4, Plus TM Group SKA, Plus TM Group, Plus TM Management, dla których prawem właściwym jest prawo polskie;
- (vi) zastawy na wierzytelnościach z rachunków bankowych następujących spółek: Eileme 3, Eileme 4, dla których prawem właściwym jest prawo szwedzkie;
- (vii) zastawy finansowe i rejestrowe na Obligacjach Serii D i E oraz Obligacjach Serii F (obligacje wewnętrzne wyemitowane przez podmioty zależne Metelem), dla których prawem właściwym jest prawo polskie;
- (viii) zastawy finansowe i rejestrowe na Obligacjach serii 1/2014, wyemitowanych dnia 7 lipca 2014 roku przez Polkomtel i objętych przez Plus TM Group SKA;
- (ix) zastawy oraz listy potwierdzające ustanowienie zastawów na papierach dłużnych Eileme 2 oraz Eileme 3 (obligacje wewnętrzne wyemitowane przez podmioty zależne Metelem), dla których prawem właściwym jest prawo szwedzkie;
- (x) pełnomocnictwa do rachunków bankowych następujących spółek: Polkomtel, Eileme 3, Eileme 4, Plus TM Group SKA, Plus TM Group oraz Plus TM Management, dla których prawem właściwym jest prawo polskie;
- (xi) przelew na zabezpieczenie wierzytelności z tytułu polis ubezpieczeniowych przysługujących Polkomtel, dla którego prawem właściwym jest prawo polskie;
- (xii) przelew na zabezpieczenie wierzytelności z tytułu umów (przedwstępnej oraz właściwej) sprzedaży akcji Polkomtel S.A., dla którego prawem właściwym jest prawo polskie;
- (xiii) przelew na zabezpieczenie praw Polkomtelu z tytułu umów zabezpieczających ryzyka walutowe i stopy procentowej, dla którego prawem właściwym jest prawo angielskie;
- (xiv) przelew na zabezpieczenie praw Polkomtelu oraz LTE Holdings z tytułu Umowy Dodatkowej LTE (umowa zawarta dnia 9 listopada 2011 roku między Spartan (którego następcą prawnym jest Polkomtel), Ortholuck, Litenite, Spółki Eileme oraz agentem zabezpieczeń Umowy Kredytów PLK), umowy opcji kupna 51% udziałów Litenite, zastawu na udziałach w Litenite oraz zastawu na udziałach w LTE Holdings, dla którego prawem właściwym jest prawo angielskie;
- (xv) przelew na zabezpieczenie praw Plus TM Group jako komplementariusza Plus TM Group SKA, dla którego prawem właściwym jest prawo polskie;
- (xvi) przelew na zabezpieczenie praw z umów licencyjnych zawartych przez Plus TM Group SKA, dla którego prawem właściwym jest prawo polskie;
- (xvii) hipoteka umowna na będących własnością Polkomtelu nieruchomościach, dla której prawem właściwym jest prawo polskie;
- (xviii) oświadczenia Polkomtel, Plus TM Group oraz Plus TM Management o poddaniu się egzekucji w zakresie obowiązku zapłaty, dla których prawem właściwym jest prawo polskie;
- (xix) oświadczenia Eileme 3 o poddaniu się egzekucji w zakresie obowiązku wydania dokumentów obligacji, dla których prawem właściwym jest prawo polskie;
- (xx) oświadczenia Polkomtel o poddaniu się egzekucji w zakresie obowiązku wydania akcji Liberty S.A. oraz Plus TM Group SKA, dla których prawem właściwym jest prawo polskie; oraz
- (xxi) gwarancje udzielone przez Polkomtel, Eileme 3, Eileme 4, Plus TM Group SKA, Plus TM Group oraz Plus TM Management w Umowie Kredytów PLK oraz w Umowie Dotyczącej Obligacji Senior Notes PLK, dla których prawem właściwym jest prawo właściwe dla danej umowy finansowania.

POZOSTAŁE INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY NASZEJ SYTUACJI KADROWEJ, GOSPODARCZEJ I FINANSOWEJ, A TAKŻE NASZYCH WYNIKÓW FINANSOWYCH

13. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostki zależne istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi zawartych na warunkach innych niż rynkowe

Transakcje z podmiotami powiązanymi Grupy Cyfrowy Polsat S.A. w okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku były zawierane wyłącznie na warunkach rynkowych i zostały opisane w Nocie 24 not objaśniających skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okresy 3 i 9 miesięcy zakończonych 30 września 2014 roku.

14. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok

Grupa Cyfrowy Polsat nie publikowała prognoz wyników finansowych na dany rok.

15. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących Cyfrowego Polsatu S.A. lub spółek zależnych podlegających konsolidacji

W opinii Zarządu, poziom rezerw na sprawy sądowe na 30 września 2014 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 pośrednio 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). Wyrok nie jest prawomocny, obie strony postępowania złożyły apelację od wyroku SOKiK. W opinii Zarządu jest bardziej prawdopodobne, iż ostateczne rozstrzygnięcie postępowania będzie korzystne dla Polkomtel.

W dniu 23 listopada 2011 roku do Polkomtel (jednostki pośrednio zależnej od Spółki) doręczono decyzję Prezesa UOKiK, którą uznaje rzekome zawarcie porozumienia przez Polkomtel, PTK Centertel Sp. z o.o., PTC S.A. oraz P4 Sp. z o.o. za praktykę ograniczającą konkurencję na krajowym detalicznym rynku telefonii komórkowej oraz na krajowym hurtowym rynku usług telewizji mobilnej świadczonych w technologii DVB-H. Decyzją tą Prezes UOKiK nałożył na Polkomtel karę w wysokości 33,5 mln zł. Zdaniem Zarządu przedmiotowe porozumienie nie miało miejsca. Polkomtel złożył odwołanie od ww. decyzji Prezesa UOKiK nakładającą karę do SOKiK.

W dniu 27 grudnia 2012 roku do Polkomtel (jednostki pośrednio zależnej od Spółki) doręczono decyzję Prezesa UOKiK, którą kończy postępowanie prowadzone w związku z podejrzeniem rzekomego stosowania przez Polkomtel praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów dotyczące podawania w reklamach informacji w sposób, który mógł wprowadzać w błąd. Decyzją tą Prezes UOKiK nałożył na Polkomtel karę w wysokości 4,5 mln zł. Polkomtel złożył odwołanie od ww. decyzji Prezesa UOKiK do SOKiK. W dniu 15 października 2014 roku decyzją SOKiK kara została obniżona do 1,5 mln zł. Wyrok nie jest prawomocny.

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.

16. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Spółkę oraz Grupę Kapitałową Cyfrowy Polsat wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

16.1. Czynniki związane z otoczeniem społeczno-gospodarczym

Sytuacja gospodarcza w Polsce

Tendencje makroekonomiczne w polskiej gospodarce, jak również koniunktura na rynkach światowych wpływały dotąd i spodziewamy się, że nadal będą wpływać na działalność i wyniki operacyjne Grupy Polsat. W szczególności wzrost PKB, stopa bezrobocia, dynamika płac realnych, poziom wydatków konsumpcyjnych gospodarstw domowych oraz nakładów inwestycyjnych przedsiębiorstw wpływają na naszą działalność, w tym w szczególności na popyt na emisję reklam oraz poziom wydatków na świadczone przez nas usługi.

W latach 2011-2013 w warunkach światowego spowolnienia gospodarczego polska gospodarka wciąż utrzymywała jedną z najwyższych stóp wzrostu realnego PKB w UE. Według danych Eurostatu w latach 2011, 2012 i 2013 realny PKB Polski wzrósł o, odpowiednio, 4,5%, 1,9% i 1,3%, podczas gdy w analogicznych okresach zmiana realnego PKB w 28 krajach UE wyniosła, odpowiednio, 1,6%, -0,4% i 0,1%. Mimo relatywnie dobrej kondycji polskiej gospodarki, zła koniunktura na rynkach światowych w latach 2011-2013 przyniosła niekorzystny wpływ na poziom wydatków na reklamę w Polsce, w tym także reklamę telewizyjną.

Według danych Eurostatu w 2014 roku nastąpiło lekkie odbicie zarówno polskiej gospodarki, jak i krajów Unii Europejskiej. Prognozowany wzrost PKB Polski w całym 2014 roku wynosi 3,2%, a w 2015 roku – 3,4%. Wzrost PKB 28 krajów Unii Europejskiej w 2014 roku szacowany jest na poziomie 1,6%, a w 2015 roku – 2,0%.

Wierzymy, że średnie wydatki gospodarstw domowych na konsumpcję, w tym na płatną telewizję, telefonię komórkową, usługi dostępu do Internetu oraz usługi łączone będą rosły wraz ze wzrostem polskiego PKB przyczyniając się do wzrostu naszych przychodów. Oczekujemy, że spodziewane w latach 2014 - 2015 ożywienie gospodarcze będzie miało również korzystny wpływ na poziom wydatków reklamowych w Polsce.

Sytuacja na rynku płatnej telewizji w Polsce

Nasze przychody są zależne od liczby klientów oraz ich lojalności, cen naszych usług, a także od stopnia penetracji rynku płatnej telewizji w Polsce, który, według nas, jest już bliski pełnego nasycenia.

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

Uważamy, że obecnie nasze pakiety programowe charakteryzują się najbardziej atrakcyjnym odniesieniem jakości do ceny na polskim rynku DTH. Wierzymy, że daje nam to możliwość przyciągnięcia do naszej platformy dużej części migrujących klientów. Ponadto nasze proaktywne podejście do utrzymania klientów przyczynia się do relatywnie niskiego wskaźnika churn.

Rozwój rynku reklamy w Polsce

Część naszych przychodów hurtowych pochodzi ze sprzedaży czasu antenowego na reklamy i pasma sponsoringowe w kanałach telewizyjnych.

Popyt na emisję reklam uzależniony jest w dużym stopniu od ogólnych warunków gospodarczych. Dom mediowy ZenithOptimedia przewiduje, że po 4,4% spadku w 2013 roku całkowitych wydatków netto na reklamę telewizyjną w 2014 roku segment ten odnotuje wzrost na poziomie 2,1%. Zważywszy na to, że telewizja jest bardzo efektywnym medium reklamowym i biorąc pod uwagę relatywnie niski poziom wydatków na reklamę w Polsce na mieszkańca i jako odsetek PKB w porównaniu do innych rynków europejskich, wierzymy, że rynek reklamy telewizyjnej w Polsce wciąż charakteryzuje się dużym potencjałem wzrostu w perspektywie długoterminowej, a spodziewane w 2014 roku ożywienie gospodarcze będzie miało korzystny wpływ na poziom wydatków reklamowych w Polsce. Warto zaznaczyć, iż pomimo wzrostu znaczenia nowych

mediów, szacuje się, że telewizja wciąż będzie atrakcyjną i popularną formą spędzania czasu, głównie dzięki nowym możliwościom technicznym, takim jak m.in.: coraz większa oferta kanałów nadawanych w HD, VOD oraz dzięki rosnącej liczbie odbiorników z dostępem do Internetu.

Dynamiczny wzrost odnotowuje rynek reklamy internetowej. Według badania IAB AdEx wydatki na reklamę online w pierwszym półroczu 2014 roku rosły w tempie 5,4% względem analogicznego okresu 2013 roku, natomiast wydatki segmentu reklamy wideo, z którego bezpośrednio pochodzą nasze wpływy, wzrosły o 27% i stanowiły 7,3% całkowitych wydatków reklamy internetowej w pierwszym półroczu 2014 roku. Według prognoz PwC (Global entertainment and media outlook: 2013–2017) średni wzrost wydatków na reklamę wideo online w latach 2013-2017 wyniesie 48% (CAGR). Uważamy, że dzięki pozycji lidera rynku wideo online (poprzez telewizję internetową IPLA) możemy stać się beneficjentem wzrostu tego perspektywicznego segmentu rynku reklamy.

Sezonowość rynku reklamy

Najniższe przychody z reklamy osiągamy w trzecim kwartale każdego roku kalendarzowego ze względu na okres letnich wakacji, natomiast najwyższe w czwartym kwartale każdego roku kalendarzowego dzięki wzrostowi wydatków konsumpcyjnych w okresie przedświątecznym. W roku zakończonym 31 grudnia 2013 roku, Grupa Telewizji Polsat wygenerowała około 21% przychodów reklamowych w pierwszym kwartale, 26% w drugim kwartale, 19% w trzecim kwartale i 34% w czwartym kwartale.

Sezonowość rynku telekomunikacyjnego

Chociaż nasza działalność telekomunikacyjna nie podlega znaczącym wahaniom sezonowym, przychody z telefonii mobilnej zazwyczaj są nieco wyższe w okresie letnim, co wynika ze zwiększonego użycia usług roamingowych przez klientów odbywających podróże zagraniczne. Z kolei w pierwszym kwartale każdego roku w efekcie mniejszej liczby dni kalendarzowych i biznesowych przypadającej na luty przychody z telefonii mobilnej są nieco niższe niż w pozostałych kwartałach.

Grudniowy okres świąteczny przekłada się również na poziom kosztów w efekcie sezonowej intensyfikacji w zakresie wolumenu kontraktowych transakcji pozyskaniowych i zatrzymanionych, jak również zwyczajowo większej intensywności komunikacji sprzedażowo-marketingowej, co przekłada się na wyższe koszty sprzedanych towarów oraz usług zewnętrznych, co z kolei zazwyczaj powoduje sezonowy spadek wyniku EBITDA w czwartym kwartale roku.

Rosnące znaczenie kanałów tematycznych

W wyniku wysokiego nasycenia polskiego rynku płatną telewizją, która oferuje widzom coraz szerszy wybór kanałów tematycznych oraz poszerzenia oferty kanałów dostępnych przez naziemną telewizję cyfrową, obserwujemy spadek oglądalności głównych, ogólnotematycznych kanałów niekodowanych (FTA). Ponadto, według domu mediowego Starlink udział stacji tematycznych oraz stacji emitowanych na multipleksach naziemnej telewizji w rynku reklamy telewizyjnej systematycznie rośnie. Mając na celu utrzymanie całkowitych udziałów w oglądalności oraz w rynku reklamy, koncentrujemy się na rozwoju naszego portfolio kanałów tematycznych.

Substytucja telekomunikacji stacjonarnej usługami mobilnymi i wzrost nasycenia szerokopasmowego Internetu mobilnego

Powszechnym trendem na rynkach telekomunikacyjnych jest wypieranie usług stacjonarnych ich mobilnymi odpowiednikami. Liczba linii stacjonarnych i przychody generowane przez operatorów świadczących usługi stacjonarne sukcesywnie maleje wraz ze wzrostem penetracji usług mobilnych. Zjawisko to widoczne było przez szereg lat w obszarze usług głosowych, aktualnie obserwuje się, iż substytucja usług stacjonarnych telekomunikacją mobilną zauważalna staje się również w obszarze szerokopasmowego Internetu.

W Polsce zjawisko zastępowania telefonii stacjonarnej usługami mobilnymi ma większą skalę aniżeli w większości krajów Unii Europejskiej. Według danych UKE w roku 2013 wolumen ruchu głosowego w sieciach stacjonarnych, który wyniósł 11,5 mld minut, był już 6,5x niższy aniżeli wolumen ruchu głosowego w sieciach mobilnych, który wyniósł 75,5 mld minut.

Jednocześnie dostępność stacjonarnego szerokopasmowego Internetu w Polsce jest ograniczona głównie do obszarów miejskich. W obszarach pozamiejskich, dobrej jakości stacjonarny Internet szerokopasmowy dostępny jest w ograniczonym zakresie, co jest efektem historycznie niskich inwestycji spowodowanych wysokim kosztem budowy pętli lokalnych.

Wysoka preferencja Polaków wobec technologii mobilnych w połączeniu z podnoszeniem jakości mobilnego transferu danych w efekcie wdrożenia technologii LTE/HSPA+ stwarza w naszej opinii szansę na dynamiczny wzrost wartości rynku szerokopasmowego Internetu w Polsce w najbliższych latach, z czego zamierzamy korzystać.

Rosnący popyt na smartfony i transmisję danych

W Polsce obserwowany jest sukcesywny wzrost popularności i sprzedaży smartfonów. Aktualnie ok. 80% telefonów sprzedawanych przez nas abonentom usług telekomunikacyjnych to smartfony i udział ten rośnie. Jednocześnie szacujemy, iż na koniec września 2014 roku około 42% telefonów używanych przez naszych klientów stanowiły smartfony. Ta dysproporcja pokazuje, iż penetracja smartfonów wśród naszych klientów usług mobilnych będzie w trakcie najbliższych lat stale rosła.

Popularyzacja smartfonów przekłada się na coraz wyższą sprzedaż transmisji danych w segmencie urządzeń z małym ekranem. Według danych przedstawionych w Ericsson Mobility Report z czerwca 2014 roku wielkość transmisji danych w regionie EMEA wzrosła jedenastokrotnie w latach 2013-2019. Oferujemy transmisję danych przede wszystkim w ramach podstawowych abonamentów i dodatkowych pakietów. Klienci, którzy nie zdecydują się wykupić cyklicznego pakietu danych, mogą korzystać z transmisji danych w tzw. modelu „pay-as-you-go” (czyli rozliczanie według stawki za każdy zużyty MB danych).

Oczekujemy, iż rosnąca popularność i coraz większe zaawansowanie techniczne oferowanych przez producentów smartfonów w połączeniu z podnoszonymi przez nas parametrami jakościowymi usługi transmisji danych świadczonej przez naszą sieć mobilną oraz stale poszerzającą się ofertą aplikacji i kontentu dostępnego dla klientów, skutkowały będą rosnącym popytem na usługi transmisji danych.

16.2. Czynniki związane z działalnością Grupy

Rosnące znaczenie usług zintegrowanych

Obserwowany wzrost zainteresowania naszych klientów usługami zintegrowanymi daje nam możliwość kreowania wzrostu średniego przychodu na klienta. Uważnie śledzimy ewolucję 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.

W tym kontekście istotne znaczenie ma przejęcie spółki Polkomtel, jednego z największych operatorów mobilnych na polskim rynku. Wraz z Polkomtelem tworzymy unikalne portfolio produktów, które jest jednocześnie adresowane do klientów obydwu operatorów. W ramach naszych programów smartDOM (dla klientów indywidualnych) oraz smartFIRMA (dla biznesu) umożliwiamy naszym klientom elastyczne łączenie usług w pakiety, na które oferujemy atrakcyjne rabaty. Uruchomiony w połowie lutego 2014 roku smartDOM przynosi bardzo dobre wyniki sprzedaży. Możliwość dosprzedaży naszych produktów i usług (cross-selling) do obecnej bazy klientów Cyfrowego Polsatu i sieci Plus pozytywnie wpływa na nasze przychody oraz poziom ARPU klienta kontraktowego.

Dodatkowo, wychodzimy naprzeciw wymaganiom naszych klientów poprzez oferowanie do każdej usługi podstawowej szerokiego wachlarza usług komplementarnych. Łączymy nasze tradycyjne usługi płatnych pakietów telewizyjnych z usługami VOD, PPV, Multiroom, serwisami online wideo i telewizją mobilną. Do usług dostępu do Internetu i telefonii komórkowej proponujemy tzw. VAS, czyli usługi opcjonalne obejmujące m.in. usługi rozrywkowe, informacyjne, lokalizacyjne, finansowe czy ubezpieczeniowe.

Właściwe wykorzystanie potencjału w obszarze świadczenia naszym klientom usług łączonych i dodatkowych, zarówno poprzez dosprzedaż pojedynczych produktów i usług dodanych, jak i poprzez sprzedaż zintegrowanej oferty, m.in. w ramach programu smartDOM, może w znaczący sposób zwiększyć liczbę usług na indywidualnego klienta, podnosząc tym samym średni przychód na klienta (ARPU).

Świadczenie usług dostępu do Internetu w technologii LTE

Usługi dostępu do szerokopasmowego Internetu świadczymy w szeregu dostępnych technologii mobilnych, obejmujących HSPA/HSPA+ oraz najnowszą technologię LTE. Internet LTE uważany jest za przyszłość bezprzewodowego szerokopasmowego dostępu do Internetu i następcę powszechnie obecnie używanego standardu UMTS. Internet LTE, dzięki swoim właściwościom technicznym oraz parametrom jakościowym, może docelowo z powodzeniem zastępować Internet stacjonarny, będąc odpowiedzią na coraz wyższe wymagania konsumentów. Dodatkowo posiada atut mobilności, który staje się coraz bardziej oczekiwany przez konsumentów. Uważamy, że w dłuższej perspektywie, wraz z rozwojem infrastruktury radiowej oraz urządzeń przenośnych przystosowanych do jego odbioru, Internet LTE zrewolucjonizuje nie tylko rynek usług dostępu do Internetu, ale także dystrybucji treści programowych. Uważamy, że usługa dostępu do Internetu LTE zapewnia nam znaczącą przewagę nad konkurencją i pozwoli na dalszy wzrost bazy abonentów zarówno niezależnej usługi, jak i bazy abonentów usług zintegrowanych.

Zasięg sieci LTE systematycznie rośnie, a wraz z jego rozszerzaniem możemy oczekiwać wzrostu liczby abonentów naszej usługi, co przełoży się na wzrost przychodów z usług telekomunikacyjnych. Zgodnie z danymi przedstawionymi przez Polkomtel, w trzecim kwartale 2014 roku zasięgiem Internetu LTE i HSPA/HSPA+ objętych było odpowiednio prawie 67% i blisko 100% populacji Polski.

Rozwój serwisu IPLA

IPLA, będąca liderem rynku wideo online, wzmocnia naszą pozycję rynkową jako agregatora i dystrybutora treści i zapewnia nam istotną przewagę konkurencyjną. Stale ją rozwijamy, korzystając z naszego doświadczenia w sprzedaży usług płatnej telewizji. Rozwijanie serwisu IPLA jest źródłem synergii w obszarach kosztowych i przychodowych. Synergie kosztowe wynikają ze wspólnie realizowanych zakupów treści programowych i inwestycji w rozwój technologii, podejmowanych działań marketingowych, wykorzystania tej samej infrastruktury oraz optymalizacji zasobów w działach wspierających (back-office). Synergie przychodowe pochodzą z oferowania usług łączonych (cross-selling), zwiększenia atrakcyjności obecnych produktów i wprowadzania nowych usług, które mają wpływ na wzrost satysfakcji naszych abonentów.

Biorąc pod uwagę rosnące znaczenie Internetu, wierzymy że telewizja internetowa IPLA będzie stawała się coraz bardziej istotnym elementem naszej działalności w przyszłości.

Integracja Cyfrowego Polsatu i Polkomtela

Włączenie Polkomtela do Grupy Cyfrowy Polsat stwarza nowe możliwości dystrybucji treści telewizyjnych oraz dalszego rozwoju usług telekomunikacyjnych. W efekcie takiej kombinacji, atrakcyjne treści oraz szerokie spektrum naszych usług będą dostarczane za pomocą różnorodnych, niezawodnych kanałów dystrybucji – drogą satelitarną (DTH), w ramach naziemnej telewizji cyfrowej (DVB-T), technologiami mobilnymi 2G, 3/3.5G i LTE – na wszystkie urządzenia klientów – od odbiorników TV przez komputery osobiste po tablety i smartfony.

Unikalne portfolio usług jest adresowane do połączonej bazy klientów Cyfrowego Polsatu i Polkomtela. Według naszych szacunków w każdym z ok. 6 mln domów, do których kierujemy swoją ofertę, znajdują się średnio 4 urządzenia wykorzystujące transmisję obrazu, danych, głosu – m.in. telewizory, telefony komórkowe, komputery, tablety. W efekcie powyższego bezpośredni rynek, do którego możemy kierować swoje produkty, to ok. 25 mln urządzeń, a dzięki dynamicznie rosnącej sprzedaży smartfonów będzie on miał niewątpliwie dalszą tendencję wzrostową. Konsumenci coraz częściej oglądają wideo na różnych urządzeniach zarówno w domu, jak i poza nim oraz regularnie korzystają z więcej niż jednego urządzenia jednocześnie. Właściwe wykorzystanie tego potencjału może w znaczący sposób zwiększyć sprzedaż dodatkowych usług do indywidualnego użytkownika, podnosząc tym samym średni przychód od klientów (ARPU).

Atrakcyjna zawartość naszych kanałów TV

Oferujemy największe i najbardziej różnorodne portfolio kanałów na polskim rynku dające nam pozycję lidera pod względem udziału w oglądalności wśród prywatnych grup telewizyjnych w Polsce, co przekłada się na nasz udział w rynku reklamowym w Polsce. 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 studiami filmowymi, takimi jak Sony Pictures Television International, Sony Pictures Entertainment Inc., 20th Century Fox International Television, Inc., The Walt Disney Company, Warner Bros International TV Distribution czy Monolith Films Sp. z o.o., które zapewniają nam dostęp do szerokiego wyboru najbardziej

atrakcyjnych filmów i seriali. Oferujemy także szeroki wybór transmisji sportowych, w tym m.in. eliminacji do Mistrzostw Europy 2016, turnieju finałowego Euro 2016, eliminacji do Mundialu 2018, turniejów siatkówki, gal bokserskich i mieszanych sztuk walki, wyścigów Formuły 1 i wielu innych dyscyplin. Wierzymy, że dostęp do atrakcyjnych treści programowych, w tym treści programowych, które nie są dostępne w ofercie innych operatorów płatnej telewizji, daje nam znaczącą przewagę konkurencyjną nad innymi operatorami płatnej telewizji w Polsce.

16.3. Czynniki związane z otoczeniem regulacyjnym

Roaming międzynarodowy w sieciach komórkowych

Wysokość stawek roamingowych na terenie UE reguluje Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady Unii Europejskiej. Regulacją objęte są opłaty hurtowe i detaliczne za usług głosowe (wykonywania i odbieranie połączeń telefonicznych), SMS, MMS i transmisję danych w roamingu, poprzez ustalenie średnich stawek hurtowych i maksymalnych stawek detalicznych dla powyższych usług. Począwszy od 1 lipca 2014 roku rozporządzenie spowodowało dalsze obniżenie stawek stosowanych w roamingu wewnątrz Unii Europejskiej przez operatorów zgodnie z poniższą tabelą.

	Maksymalne ceny detaliczne (bez VAT)		Średnie ceny hurtowe (rozliczenia pomiędzy operatorami)	
	od 01.07.2013 do 30.06. 2014	od 01.07.2014	od 01.07.2013 do 30.06. 2014	od 01.07.2014
Transmisja danych (za 1 MB)	45 eurocentów	20 eurocentów	15 eurocentów	8 eurocentów
Połączenia głosowe wychodzące (za minutę)	24 eurocenty	19 eurocentów	10 eurocentów	5 eurocentów
Połączenia głosowe przychodzące (za minutę)	7 eurocentów	5 eurocentów	10 eurocentów	5 eurocentów
SMS (za 1 SMS)	8 eurocentów	6 eurocentów	2 eurocenty	2 eurocenty

W ramach projektu rozporządzenia w sprawie jednolitego rynku rozpatrywana jest możliwość całkowitego wyeliminowania opłat roamingowych w ramach UE, począwszy od przełomu 2015 i 2016 roku. Na dzień publikacji tego raportu brak jest jednak szczegółowych wytycznych w zakresie tej propozycji.

Rezerwacje częstotliwości

Krajowa strategia przydziału częstotliwości przygotowywana jest przez Prezesa UKE z uwzględnieniem interesów krajowych i społecznych, a także umów międzynarodowych. Co do zasady rezerwacje częstotliwości przeznaczonych na świadczenie usług telekomunikacyjnych udzielane są na podstawie wniosków oraz, o ile liczba chętnych do danej częstotliwości przewyższa dostępne zasoby, przeprowadzane jest postępowanie w drodze przetargu lub aukcji.

Rezerwacja częstotliwości może zostać zmieniona lub odwołana m.in. w przypadku, gdy podmiot, któremu przyznano częstotliwości nie wykonuje swoich zobowiązań wynikających z decyzji rezerwacyjnej, zmienia sposób korzystania z pasma częstotliwości lub nie rozpocznie korzystania z przydzielonego pasma w terminie sześciu miesięcy od daty rezerwacji, lub zaprzestanie jego wykorzystywania na dowolny okres sześciu kolejnych miesięcy.

Rezerwacji częstotliwości dokonuje się na czas określony, a operatorzy telekomunikacyjni mogą składać wnioski o przedłużenie koncesji w terminie 12 do 6 miesięcy przed wygaśnięciem posiadanej koncesji. Prezes UKE w porozumieniu z Prezesem UOKiK może, w drodze decyzji, odmówić rezerwacji częstotliwości na kolejny okres, jeżeli przemawia za tym potrzeba zapewnienia równoważnej i skutecznej konkurencji lub istotnego zwiększenia efektywności wykorzystania częstotliwości, w szczególności w przypadku gdy dokonanie rezerwacji częstotliwości na kolejny okres mogłoby doprowadzić do nadmiernego skupienia częstotliwości przez dany podmiot lub grupę kapitałową. Według aktualnie obowiązujących przepisów, przedłużenie koncesji wiąże się z wniesieniem jednorazowej opłaty na rzecz skarbu państwa.

Z uwagi na wyłączenie telewizji analogowej w 2013 roku, pewne zasoby częstotliwości stały się dostępne w ramach tzw. dywidendy cyfrowej. W dniu 30 grudnia 2013 roku, opublikowane zostało ogłoszenie o aukcji na rezerwacje częstotliwości z zakresu 800 MHz oraz z zakresu 2600 MHz. W dniu 11 lutego 2014 roku Prezes UKE podjął decyzję o odwołaniu aukcji, przy czym w dniu 4 kwietnia 2014 roku ogłosił rozpoczęcie kolejnego etapu konsultacji dotyczących nowej aukcji na

rezerwację powyższych częstotliwości. Po upublicznieniu opinii zainteresowanych stron, Prezes UKE ponownie ogłosił aukcję 10 października 2014 roku. Przedmiotem aukcji jest 5 bloków w paśmie 800 MHz oraz 14 bloków w paśmie 2600 MHz. Cena wyjściowa jednego bloku w paśmie 800 MHz określona została na poziomie 250 mln zł, natomiast w przypadku pasma 2600 MHz – 25 mln zł. Termin składania ofert wstępnych mija 24 listopada 2014 roku, a rozpoczęcie właściwej licytacji planowane jest na 24 grudnia 2014 roku. Dokumentacja aukcyjna określa m.in. szczegółowe warunki przeprowadzenia aukcji, ograniczenia w zakresie łączenia bloków częstotliwości przez podmioty, którym rezerwacje częstotliwości zostaną przydzielone w wyniku aukcji oraz warunki wykorzystania przydzielonych częstotliwości. Udziałem w aukcji najprawdopodobniej zainteresowani są m.in. wszyscy najwięksi mobilni operatorzy telekomunikacyjni działający na polskim rynku.

Od wyniku tej aukcji zależy czy uzyskamy dostęp do pasma oraz czy rozmiar i umiejscowienie fragmentów pasma, które będziemy ewentualnie użytkować, będą wystarczające i odpowiednie, aby umożliwić nam świadczenie usług telekomunikacyjnych o jakości pozwalającej skutecznie konkurować z operatorami sieci komórkowych, którzy uzyskają dostęp do pozostałych części pasma.

16.4. Czynniki finansowe

Wahania kursów walut

Złoty jest naszą walutą funkcjonalną i sprawozdawczą. Nasze przychody wyrażone są głównie w złotych, natomiast część kosztów, nakładów inwestycyjnych i kosztów obsługi naszego zadłużenia wyrażona jest w walutach obcych, w szczególności w dolarach amerykańskich i euro.

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 z tytułu (i) opłat licencyjnych świadczonych na rzecz nadawców telewizyjnych, (ii) opłat związanych z przesyłem sygnału, (iii) zakupu dostępu do oferty wiodących studiów filmowych i telewizyjnych oraz innych dostawców i producentów treści programowych, w tym federacji sportowych; (iv) zakupu części do dekodów, innego sprzętu technicznego i oprogramowania; (v) najmu pojemności transponderów; (vi) zakupu sprzętu telekomunikacyjnego dla abonentów usług telefonii mobilnej; (vii) płatności ratalnych za koncesję UMTS; (viii) zakupu sprzętu do sieci telekomunikacyjnej; (ix) wybranych dzierżaw gruntów pod lokalizację elementów sieci telekomunikacyjnej; (x) umów dzierżawy wybranych budynków biurowych; (xi) międzynarodowych umów roamingowych i międzyoperatorskich oraz (xii) innych zobowiązań handlowych.

Dodatkowo, możemy być narażeni na ryzyko walutowe w związku z Obligacjami Senior Notes PLK, wielowalutowym Kredytem Rewolwingowym oraz wielowalutowym Kredytem Rewolwingowym PLK, ponieważ zmiany kursu euro, dolara lub innej dopuszczalnej Umową Dotyczącą Obligacji Senior Notes PLK, Umową Kredytów albo Umową Kredytów PLK waluty względem złotego mogą powodować zwiększenie środków pieniężnych wyrażonych w złotych niezbędnych do obsługi spłaty kapitału i odsetek od Obligacji Senior Notes PLK, Kredytu Rewolwingowego lub Kredytu Rewolwingowego PLK.

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.

Konsolidacja wyników Grupy Metelem i koszty obsługi zadłużenia grupy

W efekcie transakcji nabycia udziałów w Metelem, spółka i jej grupa kapitałowa podlega konsolidacji w ramach skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Polsat od dnia 7 maja 2014 roku.

Konieczność obsługi znaczącego zadłużenia grupy Metelem, w szczególności zadłużenia z tytułu Kredytu Terminowego PLK oraz Obligacji Senior Notes PLK, zwiększy ponoszone przez nas koszty finansowe na spłatę kwoty głównej oraz odsetek z tytułu zadłużenia i tym samym będzie miało znaczący wpływ na poziom generowanego zysku netto Grupy Kapitałowej.

Spółka podjęła kroki zmierzające do ograniczenia kosztu związanego z wysokim poziomem zadłużenia grupy Metelem, obejmujące zmianę struktury zadłużenia przejętej spółki i umorzenie Obligacji PIK.

Dodatkowo, w celu refinansowania zadłużenia z tytułu zaciągniętego w 2011 roku kredytu w związku z nabyciem Telewizji Polsat oraz obligacji Senior Notes wyemitowanych w 2011 roku zaciągnęliśmy w kwietniu 2014 roku Kredyt Terminowy z terminem zapadalności w 2019 roku. W związku z powyższym będziemy w dalszym ciągu ponosić koszty odsetkowe finansowania dłużnego.

Kredyt Terminowy oraz Kredyty Terminowe PLK posiadają wbudowane mechanizmy obniżania marży banków wraz ze zmniejszaniem zdefiniowanych w obu umowach wskaźników zadłużenia dług netto/EBITDA, co oznacza że, generując środki gotówkowe z naszej działalności operacyjnej i inwestycyjnej oraz dbając o wysoki poziom wyniku EBITDA osiąganego przez Grupę, jesteśmy w stanie zmniejszać koszty i płatności odsetkowe.

Dodatkowo Kredyt Terminowy oraz Kredyty Terminowe PLK oparte są o zmienną rynkową stopę procentową, co oznacza, że wzrosty lub spadki stóp procentowych w Polsce będą miały wpływ na wzrost lub obniżkę bieżącego kosztu obsługi naszego zadłużenia z tytułu tych kredytów.

Tomasz Gillner-Gorywoda

Prezes Zarządu

Tobias Solorz

Członek Zarządu

Tomasz Szelaż

Członek Zarządu

Dariusz Działkowski

Członek Zarządu

Aneta Jaskólska

Członek Zarządu

Maciej Stec

Członek Zarządu

Warszawa, 12 listopada 2014 roku

DEFINICJE I SŁOWNICZEK POJĘĆ TECHNICZNYCH

Słownik terminów ogólnych

Termin	Definicja
Akcje	Akcje Cyfrowego Polsatu S.A. dopuszczone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Argumenol	Argumenol Investment Company Limited, spółka prawa cypryjskiego z siedzibą w Nikozji, Cypr.
B2B	Transakcja pomiędzy przedsiębiorcami (<i>Business to Business</i>).
B2C	Transakcja pomiędzy przedsiębiorcą a konsumentem (<i>Business to Consumer</i>).
CP Finance, Cyfrowy Polsat Finance	Cyfrowy Polsat Finance AB (publ), spółka prawa szwedzkiego zarejestrowana pod numerem 556842-4435.
CPT	Cyfrowy Polsat Technology spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000254220. Wykreślona z rejestru w wyniku przejścia przez Cyfrowy Polsat.
Cyfrowy Polsat Trade Marks CPTM	Cyfrowy Polsat Trade Marks spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000373011.
EBOiR	Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, organizacja międzynarodowa utworzona traktatem podpisanym w dniu 29 maja 1990 roku w Paryżu, z siedzibą w Zjednoczonym Królestwie Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej.
Eileme 1	Eileme 1 AB (publ), spółka prawa szwedzkiego zarejestrowana pod numerem 556854-5668.
Eileme 2	Eileme 2 AB (publ), spółka prawa szwedzkiego zarejestrowana pod numerem 556854-5676.
Eileme 3	Eileme 3 AB (publ), spółka prawa szwedzkiego zarejestrowana pod numerem 556854-5692.
Eileme 4	Eileme 4 AB (publ), spółka prawa szwedzkiego zarejestrowana pod numerem 556854-5684.
Cyfrowy Polsat	Cyfrowy Polsat Spółka Akcyjna zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000010078.
Grupa LTE	Litenite Limited, spółka prawa cypryjskiego zarejestrowana pod numerem 240249, wraz ze spółkami bezpośrednio i pośrednio zależnymi od Litenite.
Grupa Metelem	Metelem wraz z następującymi spółkami: Eileme 1, Eileme 2, Eileme 3, Eileme 4, Polkomtel, Nordisk Polska, Liberty Poland, Polkomtel Finance, Polkomtel Business Development, Plus TM Group SKA, Plus TM Group, LTE Holdings oraz Plus TM Management.
Grupa Polkomtel	Polkomtel wraz z następującymi spółkami: Nordisk Polska, Liberty Poland, Polkomtel Finance, Polkomtel Business Development, Plus TM Group SKA, Plus TM Group, LTE Holdings oraz Plus TM Management.
Grupa Telewizji Polsat, Grupa TV Polsat	Telewizja Polsat wraz ze spółkami bezpośrednio i pośrednio zależnymi od Telewizji Polsat.
Grupa, Grupa Polsat, Grupa Cyfrowy Polsat	Cyfrowy Polsat wraz ze spółkami bezpośrednio i pośrednio zależnymi od Spółki.
Karswell	Karswell Limited, spółka prawa cypryjskiego z siedzibą w Nikozji, Cypr.
Kredyty Terminowe PLK	Udzielone na podstawie Umowy Kredytów PLK kredyty terminowe A, B i C w wysokości, odpowiednio, 2,65 mld zł, 3,3 mld zł oraz 1,7 mld zł oraz o terminach spłat w latach 2017, 2018 i 2019, odpowiednio.
Kredyt Rewolwingowy PLK	Udzielony na podstawie Umowy Kredytów PLK wielowalutowy kredyt rewolwingowy (<i>Revolving Facility Loan</i>) do maksymalnej kwoty w wysokości 300 mln zł o terminie spłaty do 2017 roku.
Kredyt Rewolwingowy	Udzielony na podstawie Umowy Kredytów wielowalutowy kredyt rewolwingowy (<i>Revolving Facility Loan</i>) do maksymalnej kwoty w wysokości stanowiącej równowartość 500 mln PLN o terminie spłaty do 11 kwietnia 2019 roku.
Kredyt Terminowy	Udzielony na podstawie Umowy Kredytów kredyt terminowy (<i>Term Facility Loan</i>) do maksymalnej kwoty w wysokości 2.500 mln PLN o terminie spłaty do 11 kwietnia 2019 roku.
KRRiT	Krajowa Rada Radiofonii i Telewizji.
Metelem	Metelem Holding Company Limited, spółka prawa cypryjskiego zarejestrowana pod numerem 286591, pośrednio kontrolująca 100% udziałów w Polkomtelu.

Termin	Definicja
Mobyland	Mobyland spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000269979
MSSF	Określone w art. 2 Rozporządzenia (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 roku w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości (Dz. U. UE L 243/1 z 11 września 2002 roku, ze zm.) Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej i odnoszące się do nich Interpretacje Stałego Komitetu ds. Interpretacji oraz Komitetu ds. Międzynarodowej Interpretacji Sprawozdawczości Finansowej, przyjęte rozporządzeniem Komisji (WE) nr 1126/2008 z dnia 3 listopada 2008 roku przyjmującym określone międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady (Dz. U. UE L 320/1 z 29 listopada 2008 roku, ze zm.).
Obligacje PIK	Obligacje <i>pay-in-kind</i> o łącznej początkowej wartości nominalnej 201,0 mln USD z terminem zapadalności w 2020 roku wyemitowane przez Eileme 1.
Obligacje Senior Notes	Niepodporządkowane zabezpieczone obligacje o wartości 350,0 mln EUR i oprocentowaniu 7,125% wyemitowane przez Cyfrowy Polsat Finance w 2011 roku, umorzone w całości w 2014 roku.
Obligacje Senior Notes PLK	Niepodporządkowane obligacje o łącznej wartości nominalnej 542,5 mln EUR oraz 500,0 mln USD z terminem zapadalności w 2020 roku wyemitowane przez Eileme 2.
Orange	Orange Polska Spółka Akcyjna zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000010681, uprzednio działająca pod firmą Telekomunikacja Polska Spółka Akcyjna.
P4	P4 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000217207.
Plus Bank	Plus Bank Spółka Akcyjna zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000096937.
Plus TM Group	Plus TM Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 373023, uprzednio działająca pod firmą Once 2 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.
Plus TM Group SKA	Plus TM Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 474497, uprzednio działająca pod firmą Cinco spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – XXI – spółka komandytowo-akcyjna.
Plus TM Management	Plus TM Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 378997.
Pola	Pola Investments Limited, spółka prawa cypryjskiego z siedzibą w Nikozji, Cypr
Polkomtel	Polkomtel spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000419430. Powstała w wyniku przekształcenia ze spółki Polkomtel Spółka Akcyjna zarejestrowanej w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000020908.
Polkomtel Business Development	Polkomtel Business Development spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 377416.
Polkomtel Finance	Polkomtel Finance AB (publ), spółka prawa szwedzkiego zarejestrowana pod numerem 556807-4594.
Polsat Media Biuro Reklamy	Polsat Media Biuro Reklamy spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000467579.
Polskie Media	Polskie Media Spółka Akcyjna, dawniej zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000049216. W dniu 31 grudnia 2013 roku nastąpiło połączenie Polskich Mediów z Telewizją Polsat.
Prawo Autorskie	Ustawa z dnia 4 lutego 1994 roku o prawie autorskim i prawach pokrewnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2006 roku, Nr 90, poz. 631, ze zm.).
Prawo Energetyczne	Ustawa z dnia 10 kwietnia 1997 roku – Prawo energetyczne (tekst jednolity: Dz. U. z 2012 roku, poz. 1059).
Prawo Ochrony Środowiska	Ustawa z dnia 27 kwietnia 2001 roku – Prawo ochrony środowiska (tekst jednolity: Dz. U. z 2008 roku, Nr 25, poz. 150, ze zm.).
Prawo Telekomunikacyjne	Ustawa z dnia 16 lipca 2004 roku – Prawo telekomunikacyjne (Dz. U. z 2004 roku, Nr 171, poz. 1800, ze zm.).

Termin	Definicja
Redefine	Redefine spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000287684.
Sensor	Sensor Overseas Limited, spółka prawa cypryjskiego z siedzibą w Nikozji, Cypr.
SOKiK	Sąd Okręgowy w Warszawie, XVII Wydział Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów.
Spółki Eileme	Łącznie Eileme 1, Eileme 2, Eileme 3 oraz Eileme 4.
Telewizja Polsat, TV Polsat	Telewizja Polsat spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000388899. Powstała w wyniku przekształcenia ze spółki Telewizja Polsat Spółka Akcyjna zarejestrowanej w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000046163.
TiVi Foundation	TiVi Foundation, fundacja rodzinna z siedzibą w Liechtensteinie przy ul. Kirchstrasse 12, 9490 Vaduz.
T-Mobile	T-Mobile Polska Spółka Akcyjna zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000391193, uprzednio działająca pod firmą Polska Telefonia Cyfrowa Spółka Akcyjna.
Umowa Dotycząca Obligacji PIK	Umowa dotycząca warunków emisji Obligacji PIK (<i>Indenture</i>) z dnia 17 lutego 2012 roku zawarta pomiędzy Eileme 1, Ortholuck, Citibank, N.A., London Branch, Citibank, N.A., New York Branch, Citigroup Global Markets Deutschland.
Umowa Dotycząca Obligacji Senior Notes PLK	Umowa dotycząca warunków emisji Obligacji Senior Notes PLK (<i>Indenture</i>) z dnia 26 stycznia 2012 roku zawarta pomiędzy Eileme 2, Eileme 3, Eileme 4, Spartan, Ortholuck, Citibank, N.A., London Branch, Citibank, N.A., New York Branch, Citigroup Global Markets Deutschland.
Umowa Kredytów, SFA	Umowa kredytów niepodporządkowanych (<i>Senior Facilities Agreement</i>) z dnia 11 kwietnia 2014 roku zawarta pomiędzy Spółką, Telewizją Polsat, CPTM, Polsat License Ltd. i Polsat Media a konsorcjum banków polskich i zagranicznych, obejmująca Kredyt Terminowy oraz Kredyt Rewolwingowy.
Umowa Kredytów PLK	Umowa kredytów niepodporządkowanych z dnia 17 czerwca 2013 roku zawarta pomiędzy Eileme 2, Eileme 3, Eileme 4, Polkomtel oraz spółkami zależnymi a konsorcjum banków.
Umowy Dotyczące Obligacji PLK	Łącznie Umowa Dotycząca Obligacji PIK oraz Umowa Dotycząca Obligacji Senior Notes PLK.
Umowy Inwestycyjne	Łącznie umowa inwestycyjna z dnia 14 listopada 2013 roku zawarta przez Cyfrowy Polsat z Argumenol Investment Company Limited, Karswell Limited oraz Sensor Overseas Limited. oraz imowa inwestycyjna z dnia 19 grudnia 2013 roku zawarta przez Cyfrowy Polsat z Argumenol Investment Company Limited, Karswell Limited, Sensor Overseas Limited oraz EBOiR.
Wspólnicy Metelem	Spółka Karswell Limited z siedzibą na Cyprze, spółka Sensor Overseas Limited z siedzibą na Cyprze, spółka Argumenol Investment Company Limited z siedzibą w na Cyprze oraz EBOiR.

Słownik terminów technicznych

Termin	Definicja
2G	Sieci telefonii komórkowej drugiej generacji, oferowane w Europie na standardzie GSM.
3G	Sieci telefonii komórkowej trzeciej generacji pozwalające na jednoczesne używanie usług głosowych i transmisji danych.
4G	Sieci telefonii komórkowej czwartej generacji.
ARPU kontrakt	Średni miesięczny przychód od Klienta wygenerowany w danym okresie rozliczeniowym (uwzględnia przychody z interconnect)
ARPU pre-paid	Średni miesięczny przychód od RGU pre-paid wygenerowany w danym okresie rozliczeniowym (uwzględnia przychody z interconnect)

Termin	Definicja
CAGR	<p>Compounded Annual Growth Rate – średnia roczna stopa wzrostu liczona dla danej wartości według następującego wzoru:</p> $CAGR = \left(\frac{W_{rk}}{W_{rp}} \right)^{\left(\frac{1}{rk-rp} \right)} - 1$ <p>gdzie: rp – rok początkowy, rk – rok końcowy, W_{rp} – wartość w roku początkowym, W_{rk} – wartość w roku końcowym.</p>
Catch-up TV	Usługi polegające na udostępnianiu wybranych treści programowych przez pewien czas po tym jak zostały nadane w kanale telewizyjnym. Cyfrowy Polsat świadczy te usługi od 2011 roku.
CDMA	Zbiór standardów telekomunikacji mobilnej wypracowany przez 3rd Generation Partnership Project 2, zawierający m.in. CDMAOne i CDMA2000. CDMA używana jest głównie do oferowania usług transmisji danych na obszarach wiejskich. Pozwala ona na transmisję danych z maksymalną prędkością 3,1 Mb/s. CDMA umożliwia bezpośrednią komunikację pomiędzy terminalami użytkownika oraz ograniczenie dostępu do wskazanych urządzeń, dzięki czemu technologia ta wykorzystywana jest do świadczenia usług cyfrowego systemu łączności dyspozytorskiej.
Churn (wskaźnik/współczynnik odejść lub odpływu)	<p>Rozwiązanie umowy z Klientem w drodze wypowiedzenia, windykacji lub innych działań, skutkujące tym, że po skutecznym rozwiązaniu umowy, Klient nie posiada żadnej aktywnej usługi świadczonej w modelu kontraktowym.</p> <p>Wskaźnik churn prezentuje stosunek liczby klientów, którym dezaktywowano ostatnią usługę (w drodze wypowiedzenia, jak i dezaktywacji w wyniku działań windykacyjnych lub z innych przyczyn) w okresie ostatnich 12 miesięcy do średniorocznej liczby klientów w tym 12 miesięcznym okresie.</p>
Definicja użyciowa (90-dni dla RGU pre-paid)	Liczba raportowanych RGU usług przedpłaconych w ramach telefonii komórkowej oraz Internetu oznacza liczbę kart SIM, które w ciągu ostatnich 90 dni wykonały albo otrzymały połączenie, wysłały albo otrzymały SMS/MMS albo skorzystały z usług transmisji danych.
dosprzedaż	Technika sprzedaży łącząca sprzedaż krzyżową ze sprzedażą dodatkową.
DTH	Usługi płatnej cyfrowej telewizji satelitarnej, które świadczymy na terenie Polski od 2001 roku.
DTT	Naziemna telewizja cyfrowa (<i>Digital Terrestrial Television</i>).
DVB-T	Technologia naziemnego nadawania telewizji cyfrowej (<i>Digital Video Broadcasting – Terrestrial</i>).
DVR	Dekodery z twardym dyskiem służące do nagrywania programów telewizyjnych (<i>Digital Video Recorder</i>)
EDGE	Technologia telefonii komórkowej pozwalająca na szybszą transmisję danych jako wstecznie kompatybilne rozszerzenie sieci 2G. EDGE zwiększa pojemność interfejsu radiowego i zapewnia wygodniejsze korzystanie z usług transmisji danych. Pozwala na osiągnięcie maksymalnej teoretycznej prędkością prawie 1 Mb/s (<i>Enhanced Data rates for GSM Evolution</i>).
ERP	Klasa systemów informatycznych służących wspomaganiu zarządzania przedsiębiorstwem lub współdziałania grupy współpracujących ze sobą przedsiębiorstw, poprzez gromadzenie danych oraz umożliwienie wykonywania operacji na zebranych danych (<i>enterprise resource planning</i>)
GB	Gigabajt, jednostka miary informacji cyfrowej składająca się z miliarda bajtów lub 1024 ³ bajtów w zależności od interpretacji, odpowiednio, dziesiętnej lub binarnej.
GPRS	Usługa mobilnej transmisji pakietów danych dostępna dla użytkowników GSM (<i>General Packet Radio Service</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>).
GSM	Standard wypracowany przez Europejski Instytut Norm Telekomunikacyjnych na oznaczenie protokołów sieci telefonii komórkowej 2G, szczególnie w zakresie dostępu do usług głosowych (<i>Global System for Mobile Communications</i>).

Termin	Definicja
GSM-1800	Standard wypracowany przez Europejski Instytut Norm Telekomunikacyjnych na oznaczenie protokołów sieci telefonii komórkowej 2G na pasmach 1800 MHz, szczególnie w zakresie dostępu do usług głosowych.
GSM-900	Standard wypracowany przez Europejski Instytut Norm Telekomunikacyjnych na oznaczenie protokołów sieci telefonii komórkowej 2G na pasmach 900 MHz, szczególnie w zakresie dostępu do usług głosowych.
HD	Sygnal w większej rozdzielczości niż standardowa (<i>High Definition</i>).
HSPA/HSPA+	Technologia transferu danych drogą radiową w sieciach bezprzewodowych zwiększająca pojemność sieci UMTS (<i>High Speed Packet Access/High Speed Packet Access Plus</i>). Obejmuje również technologię HSPA+ Dual Carrier (<i>Evolved High Speed Packet Access Dual Carrier</i>). Umożliwia transmisję danych z prędkością dochodzącą maksymalnie do 42 Mb/s w przypadku przesyłania danych do użytkownika i do 5,7 Mb/s w przypadku przesyłania danych do sieci.
IPLA	Internetowa platforma dostępu do treści wideo prowadzona przez jednostki z grupy kapitałowej Redefine.
IPTV	Technika umożliwiająca przesyłanie sygnału telewizyjnego w sieciach szerokopasmowych opartych na protokole IP (<i>Internet Protocol Television</i>).
IVR	System telekomunikacji umożliwiający interakcję komputera z człowiekiem poprzez użycie głosu lub sygnalizacji tonowej (<i>Interactive Voice Response</i>).
Klient	Osoba fizyczna, prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, posiadająca co najmniej jedną, aktywną usługę świadczoną w modelu kontraktowym.
LTE	Standard szybkiej transmisji danych w sieciach bezprzewodowych (<i>Long Term Evolution</i>). Pozwala na osiągnięcie maksymalnej teoretycznej prędkości transmisji danych 326,4 Mb/s.
Mb/s	Jednostka oznaczająca średnią przepustowość kanału telekomunikacyjnego jako jeden milion bitów lub 1024^2 bitów (Megabit) na sekundę w zależności od interpretacji, odpowiednio, dziesiętnej lub binarnej.
MTR	Stawka opłaty hurtowej za zakończenie połączenia telefonicznego w ruchomej sieci telefonicznej innego operatora (<i>Mobile Termination Rate</i>).
Multiroom	Nasza usługa umożliwiająca korzystanie z tych samych kanałów na dwóch telewizorach w jednym domu w ramach jednego abonamentu.
MUX, Multiplex	Pakiet kanałów telewizyjnych, radiowych i dodatkowych usług jednocześnie transmitowanych cyfrowo do odbiorcy w jednym kanale częstotliwości.
MVNO	Operator wirtualnej sieci komórkowej (<i>Mobile Virtual Network Operator</i>).
Node B	Urządzenie służące bezprzewodowemu połączeniu terminalu ruchomego z częścią stałą sieci telekomunikacyjnej trzeciej generacji.
PPV	Usługi płatnego dostępu do wybranych treści programowych (<i>pay-per-view</i>).
przychody interconnect	Przychody hurtowe za zakańczanie ruchu głosowego i niegłosowego w sieci Polkomtel z sieci innych operatorów w oparciu o umowy o wzajemnym połączeniu sieci oraz przychody z tranzytu ruchu.
PVR	Elektroniczne urządzenie powszechnego użytku służące do nagrywania programów telewizyjnych na dysk twardy w formacie cyfrowym (<i>Personal Video Recorder</i>).
realni użytkownicy	Szacowana liczba osób, które wykonały w danym miesiącu przynajmniej jedną odsłonę witryny lub aplikacji internetowej (<i>Real Users</i>).
RGU (Revenue Generating Unit)	Pojedyncza, aktywna usługa płatnej telewizji, dostępu do Internetu lub telefonii komórkowej, świadczona w modelu kontraktowym lub przedpłaconym.
SD	Sygnal telewizyjny o rozdzielczości standardowej (<i>Standard Definition</i>).
SMS	Usługa pozwalająca na przesyłanie krótkich wiadomości tekstowych w sieciach telekomunikacyjnych (<i>Short Message Service</i>).
strumieniowanie	Inicjowany przez użytkownika proces techniczny umożliwiający odsłuchiwanie (w przypadku materiału audio) lub odsłuchiwanie i wyświetlanie (w przypadku materiału audio-wideo) na urządzeniu końcowym użytkownika materiału dostępnego w sieci Internet, bez konieczności jego pobrania w całości. Proces ten polega na przesyłaniu, zamiast całego materiału na raz, rozciągniętego w czasie strumienia cyfrowych danych składających się na jego całość.

Termin	Definicja
TV MOBILNA	Nasza płatna usługa telewizji mobilnej świadczona w technologii DVB-T.
udział w oglądalności, udział w widowni	Odsetek telewizorów oglądających konkretny kanał w danym okresie, wyrażonego jako odsetek wszystkich oglądających telewizję w danym czasie (według badań Nielsen Audience Measurement w grupie 16–49 lat przez cały dzień).
udział w rynku reklamy	Przychody z reklamy i sponsoringu Grupy w całkowitych przychodach z reklamy telewizyjnej w Polsce (dane rynkowe według Starlink).
UMTS	Stosowany powszechnie na świecie europejski standard telekomunikacyjny 3G bazujący na GSM, pozwalający świadczyć usługi transmisji danych z maksymalną prędkością 384 kb/s (<i>Universal Mobile Telecommunication System</i>).
usługi dodane, VAS	Usługi oferowane przez przedsiębiorców telekomunikacyjnych, obejmujące usługi rozrywkowe, informacyjne, lokalizacyjne oraz finansowe.
usługi zintegrowane	Pakiet dwóch lub więcej usług spośród dostarczanych przez nas usług płatnej telewizji, telefonii komórkowej oraz dostępu do Internetu świadczonych w ramach jednej umowy i jednej opłaty abonamentowej.
USSD	Protokół używany w sieciach GSM, umożliwiający komunikację telefonu komórkowego z komputerem operatora sieci.
WCDMA	Technika dostępu do sieci rozwijana przez 3rd Generation Partnership Project od 1999 roku i stosowana w sieciach 3G w standardzie UMTS (<i>Wideband Code Division Multiple Access</i>).
WiFi	Zestaw standardów stworzonych do budowy bezprzewodowych sieci komputerowych.
wirtualna sieć prywatna	Sieć zapewniająca połączenie w ramach sieci prywatnej za pośrednictwem publicznej sieci (np. Internetu).
VoD (Domowa Wypożyczalnia Filmowa)	Nasze usługi z kategorii wideo na żądanie
zasięg techniczny	Odsetek telewizyjnych gospodarstw domowych w Polsce, które mają techniczną możliwość odbioru danego kanału nadawanego przez Telewizję Polsat.

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

**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 i 9 miesięcy
zakończony 30 września 2014 roku**

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

Spis treści

Zatwierdzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	F 3
Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat.....	F 4
Śródroczne zestawienie skonsolidowanego zysku całkowitego	F 5
Śródroczny skonsolidowany bilans	F 6
Śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	F 8
Śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	F 10
Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	F 11

ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W dniu 12 listopada 2014 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 2014 roku do dnia 30 września 2014 roku wykazujący zysk netto za okres
w wysokości: 278,5 zł

Śródroczne zestawienie skonsolidowanego zysku całkowitego za okres

od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 września 2014 roku wykazujące zysk całkowity za okres
w wysokości: 278,3 zł

Śródroczny skonsolidowany bilans na dzień

30 września 2014 roku wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumę: 27.481,2 zł

Śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres

od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 września 2014 roku wykazujący zwiększenie środków
pieniężnych netto o kwotę: 1.300,1 zł

Śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres

od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 września 2014 roku wykazujące zwiększenie stanu
kapitału własnego o kwotę: 6.129,5 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.

Tomasz Gillner-Gorywoda
Prezes Zarządu

Tobias Solorz
Członek Zarządu

Tomasz Szelaąg
Członek Zarządu

Dariusz Działkowski
Członek Zarządu

Aneta Jaskólska
Członek Zarządu

Maciej Stec
Członek Zarządu

Warszawa, 12 listopada 2014 roku

Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Nota	okres 3 miesięcy zakończony		okres 9 miesięcy zakończony	
		30 września 2014 niebadany	30 września 2013 niebadany	30 września 2014 niebadany	30 września 2013 niebadany
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów	10	2.419,6	677,3	4.888,8	2.110,3
Koszty operacyjne	11	(1.992,5)	(510,7)	(3.851,7)	(1.566,0)
Pozostałe przychody operacyjne, netto		4,7	36,8	11,8	38,7
Zysk z działalności operacyjnej		431,8	203,4	1.048,9	583,0
Zyski i straty z działalności inwestycyjnej, netto	12	1,5	7,4	26,6	12,0
Koszty finansowe	13	(384,7)	(10,7)	(766,8)	(193,2)
Udział w zysku jednostki współkontrolowanej wycenianej metodą praw własności		0,6	0,7	2,0	2,3
Zysk brutto za okres		49,2	200,8	310,7	404,1
Podatek dochodowy		(1,1)	(24,4)	(32,2)	(51,8)
Zysk netto za okres		48,1	176,4	278,5	352,3
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej		48,1	176,4	278,5	352,3
Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych		0,08	0,51	0,55	1,01

Śródroczne zestawienie skonsolidowanego zysku całkowitego

	Nota	okres 3 miesięcy zakończony		okres 9 miesięcy zakończony	
		30 września 2014 niebadany	30 września 2013 niebadany	30 września 2014 niebadany	30 września 2013 niebadany
Zysk netto za okres		48,1	176,4	278,5	352,3
<i>Pozycje które mogą zostać przeniesione do rachunku zysków i strat:</i>					
Wycena instrumentów zabezpieczających	18	(11,3)	2,2	(0,2)	11,3
Podatek dochodowy od wyceny instrumentów zabezpieczających	18	2,1	(0,4)	-	(2,1)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		-	-	-	(4,3)
Pozycje które mogą zostać przeniesione do rachunku zysków i strat		(9,2)	1,8	(0,2)	4,9
Pozostały zysk całkowity po opodatkowaniu		(9,2)	1,8	(0,2)	4,9
Zysk całkowity za okres		38,9	178,2	278,3	357,2
Zysk całkowity przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej		38,9	178,2	278,3	357,2

Śródroczny skonsolidowany bilans - aktywa

	Nota	30 września 2014 niebadany	31 grudnia 2013
Zestawy odbiorcze		417,0	407,6
Inne rzeczowe aktywa trwałe		2.933,8	251,1
Wartość firmy	14	11.735,5	2.602,8
Relacje z klientami		4.331,9	-
Marki		890,8	890,8
Inne wartości niematerialne		2.624,2	137,4
Długoterminowe aktywa programowe		148,8	71,6
Nieruchomości inwestycyjne		5,3	5,3
Długoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie		67,0	29,5
Inne aktywa długoterminowe		141,4	20,8
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		285,7	38,9
Aktywa trwałe razem		23.581,4	4.455,8
Krótkoterminowe aktywa programowe		172,6	181,3
Zapasy		316,6	146,8
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15	1.369,9	374,4
Należności z tytułu podatku dochodowego		26,0	0,2
Krótkoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie		117,3	70,1
Pozostałe aktywa obrotowe		224,2	105,4
Lokaty krótkoterminowe		30,0	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16	1.631,0	342,2
Środki pieniężne o ograniczonym prawie dysponowania		12,2	-
Aktywa obrotowe razem		3.899,8	1.220,4
Aktywa razem		27.481,2	5.676,2

Śródroczny skonsolidowany bilans - pasywa

	Nota	30 września 2014 niebadany	31 grudnia 2013
Kapitał zakładowy	17	25,6	13,9
Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej	17	7.237,5	1.295,1
Pozostałe kapitały	18	(9,2)	(9,0)
Zyski zatrzymane		1.876,8	1.701,2
Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej		9.130,7	3.001,2
Udziały niekontrolujące		-	-
Kapitał własny razem		9.130,7	3.001,2
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	19	7.976,3	239,9
Zobowiązania z tytułu obligacji	20	4.302,1	1.340,0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		7,9	0,2
Zobowiązania z tytułu koncesji UMTS		730,2	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1.038,8	108,1
Przychody przyszłych okresów		3,9	4,1
Inne długoterminowe zobowiązania i rezerwy		164,6	7,9
Zobowiązania długoterminowe razem		14.223,8	1.700,2
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	19	1.365,1	246,0
Zobowiązania z tytułu obligacji	20	439,1	98,7
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		5,8	0,2
Zobowiązania z tytułu koncesji UMTS		113,9	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21	1.505,3	413,2
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		22,1	4,5
Kaucje otrzymane za wydany sprzęt		2,7	2,7
Przychody przyszłych okresów		672,7	209,5
Zobowiązania krótkoterminowe razem		4.126,7	974,8
Zobowiązania razem		18.350,5	2.675,0
Pasywa razem		27.481,2	5.676,2

Śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	Nota	za okres 9 miesięcy zakończony	
		30 września 2014 niebadany	30 września 2013 niebadany
Zysk netto		278,5	352,3
Korekty:		1.145,4	195,9
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	11	852,1	187,8
Płatności za licencje filmowe i sportowe		(224,7)	(189,5)
Amortyzacja licencji filmowych i sportowych		162,2	162,6
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(2,4)	(38,9)
Wartość sprzedanych aktywów programowych		30,4	6,3
Odsetki		421,4	140,4
Zmiana stanu zapasów		(14,7)	5,9
Zmiana stanu należności i innych aktywów		(87,6)	16,7
Zmiana stanu zobowiązań, rezerw i przychodów przyszłych okresów		(175,9)	(85,9)
Zmiana stanu produkcji własnej oraz zaliczek na produkcję własną		(17,4)	(3,5)
Wycena instrumentów zabezpieczających		(0,2)	11,3
Udział w zysku jednostki współkontrolowanej wycenianej metodą praw własności		(2,0)	(2,3)
Straty z tytułu różnic kursowych, netto		164,9	39,3
Podatek dochodowy		32,2	51,8
Zwiększenie netto wartości zestawów odbiorczych w leasingu operacyjnym		(142,1)	(116,8)
Strata na instrumentach pochodnych, netto		55,4	-
Inne korekty		93,8	10,7
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		1.423,9	548,2
Podatek dochodowy zapłacony		(135,2)	(37,4)
Odsetki otrzymane dotyczące działalności operacyjnej		33,1	8,6
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		1.321,8	519,4
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(180,0)	(53,0)
Nabycie wartości niematerialnych		(57,4)	(45,5)
Płatności z tytułu koncesji		(482,3)	-
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych pomniejszone o przejęte środki pieniężne	22	1.800,4	(64,2)
Wpływy netto ze zbycia jednostek zależnych		-	48,2
Wpływy ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		4,0	1,8
Lokaty krótkoterminowe		(30,0)	-
Pożyczki udzielone		(20,4)	-
Wpływy z tytułu realizacji instrumentów pochodnych		5,5	-
Otrzymane dywidendy		2,5	2,5
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		1.042,3	(110,2)

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe ujęte w tabelach przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Splata otrzymanych kredytów i pożyczek	19	(747,1)	(366,2)
Zaciągnięcie kredytów		2.800,0	-
Splata obligacji		(2.275,9)	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(0,7)	(0,3)
Splata odsetek od kredytów, pożyczek, obligacji, Cash Pool, leasingu finansowego i zapłacone prowizje*		(733,5)	(97,9)
Wyplacone dywidendy		(102,9)	-
Zaplata za usługi doradcze związane z emisją akcji		(3,9)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(1.064,0)	(464,4)
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		1.300,1	(55,2)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		342,2	270,4
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0,9	0,2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		1.643,2**	215,4

* Obejmuje wpływ instrumentów IRS/CIRS/forward, premie za wcześniejszą splatę obligacji oraz zapłatę za koszty związane z pozyskaniem finansowania

** W tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 12,2 złotych

Śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane*	Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niekon- trolujące	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2014	13,9	1.295,1	(9,0)	1.701,2	3.001,2	-	3.001,2
Emisja akcji	11,7	5.942,4	-	-	5.954,1	-	5.954,1
Dywidenda zatwierdzona i wypłacona	-	-	-	(102,9)	(102,9)	-	(102,9)
Zysk całkowity	-	-	(0,2)	278,5	278,3	-	278,3
<i>Wycena instrumentów zabezpieczających</i>	-	-	(0,2)	-	(0,2)	-	(0,2)
<i>Zysk netto za okres</i>	-	-	-	278,5	278,5	-	278,5
Stan na 30 września 2014 niebadany	25,6	7.237,5	(9,2)	1.876,8	9.130,7	-	9.130,7

* obejmuje kapitał tworzony na pokrycie strat zgodnie z artykułem 396 kodeksu spółek handlowych, na który spółki akcyjne są zobowiązane przelewać 8% zysku za rok obrotowy dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej wysokości kapitału zakładowego. Na dzień 30 września 2014 roku kapitał nie podlegający dystrybucji wynosił 8,5 zł.

Śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane*	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2013	13,9	1.295,1	(16,3)	1.175,7	2.468,4
Zysk całkowity	-	-	4,9	352,3	357,2
<i>Wycena instrumentów zabezpieczających</i>	-	-	9,2	-	9,2
<i>Różnice kursowe</i>	-	-	(4,3)	-	(4,3)
<i>Zysk netto za okres</i>	-	-	-	352,3	352,3
Stan na 30 września 2013 niebadany	13,9	1.295,1	(11,4)	1.528,0	2.825,6

* obejmuje kapitał tworzony na pokrycie strat zgodnie z artykułem 396 kodeksu spółek handlowych, na który spółki akcyjne są zobowiązane przelewać 8% zysku za rok obrotowy dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej wysokości kapitału zakładowego. Na dzień 30 września 2013 roku kapitał nie podlegający dystrybucji wynosił 4,6 zł.

Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Działalność Jednostki Dominującej

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

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

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

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

2. Skład Zarządu Jednostki Dominującej

- Dominik Libicki	Prezes Zarządu (do dnia 28 października 2014 roku),
- Tomasz Gillner-Gorywoda	Prezes Zarządu (od dnia 28 października 2014 roku),
- Tobiasz Solorz	Członek Zarządu (od dnia 1 września 2014 roku),
- Dariusz Działkowski	Członek Zarządu,
- Aneta Jaskólska	Członek Zarządu,
- Maciej Stec	Członek Zarządu (od dnia 4 listopada 2014 roku),
- Tomasz Szeląg	Członek Zarządu.

3. Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

- Zygmunt Solorz-Żak	Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Robert Gwiazdowski	Członek Rady Nadzorczej,
- Andrzej Papis	Członek Rady Nadzorczej,
- Leszek Reksa	Członek Rady Nadzorczej,
- Heronim Ruta	Członek Rady Nadzorczej.

4. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości ('MSR') 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*. Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok 2013, które zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Grupa zastosowała spójne zasady rachunkowości przy sporządzaniu danych finansowych za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku z zasadami stosowanymi przy sporządzaniu skonsolidowanych sprawozdań finansowych za 2013 rok opublikowanych w skonsolidowanym raporcie rocznym, za wyjątkiem Standardów, zmian do Standardów i Interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się począwszy od 1 stycznia 2014 roku oraz zmian w zasadach rachunkowości opisanych w nocie 5. Standardy, zmiany do Standardów i Interpretacje, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się począwszy od 1 stycznia 2014 roku nie mają istotnego wpływu na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

5. Zmiany zasad rachunkowości opublikowanych w ostatnim raporcie rocznym oraz szacunków, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów

Grupa dokonała zmiany metody wyceny zapasów. Do końca 2013 roku cena nabycia lub koszt wytworzenia zapasów był ustalany w oparciu o metodę pierwsze weszło, pierwsze wyszło. Od 1 stycznia 2014 roku cena nabycia lub koszt wytworzenia zapasów jest ustalany metodą średniej ważonej cen nabycia lub kosztu wytworzenia zapasów. Retrospektywne określenie wartości wyżej opisanej zmiany jest niewykonalne.

Ponadto od 2014 roku uległy zmianie stosowane przez Grupę szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności i metody amortyzacji aktywów programowych, a w szczególności zakupionych licencji filmowych.

Od 1 stycznia 2014 roku obowiązują poniższe stawki amortyzacji w zależności od kategorii aktywa oraz dopuszczalnej ilości emisji:

- Filmy i seriale – amortyzacja zaczyna się w momencie pierwszej emisji. Realizacja korzyści ekonomicznych jest mierzona metodą degresywną w oparciu o standardową tabelę stawek i zależy od ilości planowanych oraz dostępnych emisji, na ogół zgodnie z poniższą tabelą:

Filmy				
Ilość emisji kosztowych	Stawka dla danej emisji			
	I	II	III	IV
1	100%			
2	60%	40%		
3	40%	30%	30%	
4 i więcej	35%	25%	25%	15%

Seriale				
Ilość emisji kosztowych	Stawka dla danej emisji			
	I	II	III	IV
1	100%			
2	80%	20%		

- W przypadku licencji dotyczących kanałów tematycznych, filmy i seriale są w przeważającej większości amortyzowane w czterech lub pięciu emisjach przy zastosowaniu odpowiednio stawek 25% i 20%.

Gdyby Grupa nie dokonała zmian szacunków mających wpływ na metodę amortyzacji aktywów programowych, koszty amortyzacji licencji filmowych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku byłyby wyższe o 8,6 złotych.

Po nabyciu udziałów Metelem Holding Company Limited ('Metelem') oraz włączeniu do bilansu Grupy nowych składników rzeczowych aktywów trwałych oraz pozostałych wartości niematerialnych, Grupa zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii:

- rzeczowych aktywów trwałych:

Zestawy odbiorcze	3 lub 5 lat
Budynki i budowle	2-61 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	2-58 lat
Środki transportu	2-16 lat
Inne środki trwałe	2-26 lat

- pozostałych wartości niematerialnych:
 - Programy komputerowe: 2 – 15 lat,
 - Relacje z klientami: 3 – 13 lat,
 - Koncesje: okres obowiązywania wynikający z decyzji administracyjnej,
 - Pozostałe: 2 – 7 lat.

6. Struktura Grupy

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku obejmuje następujące jednostki:

Jednostka Dominująca	Siedziba spółki	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	
			30 września 2014	31 grudnia 2013
Cyfrowy Polsat S.A.	ul. Łubinowa 4a, Warszawa	działalność radiowa i telewizyjna, telekomunikacja	n/d	n/d
Jednostki zależne konsolidowane metodą pełną:				
Cyfrowy Polsat Trade Marks Sp. z o.o.	ul. Łubinowa 4a, Warszawa	zarządzanie majątkiem trwałym i prawami własności intelektualnej	100%	100%
Cyfrowy Polsat Finance AB	Stureplan 4C, 4 TR 114 35 Sztokholm, Szwecja	transakcje finansowe	100%	100%
Telewizja Polsat Sp. z o.o.	ul. Ostrobramska 77, Warszawa	nadawanie i produkcja telewizyjna	100%	100%
Polsat Media Biuro Reklamy Sp. z o.o. Sp. k. (dawniej Polsat Media Sp. z o.o.)	ul. Ostrobramska 77, Warszawa	reklama	100%	100%
Media-Biznes Sp. z o.o.	ul. Ostrobramska 77, Warszawa	działalność telewizyjna	100%	100%
Polsat Futbol Ltd.*	Office 1D 238-246 King Street London W6 0RF Wielka Brytania	działalność telewizyjna	-	100%
Nord License AS	Vollsvseien 13B Lysaker Norwegia	obrót licencjami programowymi	100%	100%
Polsat License Ltd.	Poststrasse 9 6300 Zug Szwajcaria	obrót licencjami programowymi	100%	100%
Telewizja Polsat Holdings Sp. z o.o.	ul. Ostrobramska 77, Warszawa	działalność holdingowa	100%	100%
Polsat Media Biuro Reklamy Sp. z o.o.	ul. Ostrobramska 77, Warszawa	media	100%	100%
PL 2014 Sp. z o.o.**	Al. Stanów Zjednoczonych 53, Warszawa	pozostała działalność związana ze sportem	100%	60%

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.
 Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
 za okres 3 i 6 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku
 (wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe ujęte
 w tabelach przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

	Siedziba spółki	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	
			30 września 2014	31 grudnia 2013
Jednostki zależne konsolidowane metodą pełną (c.d.)				
Polsat Brands (einfache Gesellschaft)	Poststrasse 9 6300 Zug Szwajcaria	zarządzanie prawami własności intelektualnej	100%	100%
Polsat Ltd.*****	238A King Street, W6 0RF Londyn Wielka Brytania	nadawca telewizyjny	100%	-
INFO-TV-FM Sp. z o.o.	ul. Łubinowa 4a, Warszawa	działalność radiowa i telewizyjna	100%	100%
CPSPV1 Sp. z o.o.***	ul. Łubinowa 4a, Warszawa	usługi techniczne	100%	99%
CPSPV2 Sp. z o.o.***	ul. Łubinowa 4a, Warszawa	usługi techniczne	100%	99%
Redefine Sp. z o.o.	Al. Stanów Zjednoczonych 61A, Warszawa	działalność portali internetowych	100%	100%
Poszkole.pl Sp. z o.o.	Al. Stanów Zjednoczonych 61A, Warszawa	działalność portali internetowych	100%	100%
Gery.pl Sp. z o.o.	Al. Stanów Zjednoczonych 61A, Warszawa	działalność portali internetowych	100%	100%
Frazpc.pl Sp. z o.o.	Al. Stanów Zjednoczonych 61A, Warszawa	działalność portali internetowych	100%	100%
Netshare Sp. z o.o.	Al. Stanów Zjednoczonych 61A, Warszawa	pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet)	100%	100%
Metelem Holding Company Limited****	Kostakis Pantelides 1, 1010 Nikozja Cypr	działalność holdingowa	100%	-
Eileme 1 AB (publ)****	Stureplan 4C 114 35 Sztokholm Szwecja	działalność holdingowa i finansowa	100%	-
Eileme 2 AB (publ) ****	Stureplan 4C 114 35 Sztokholm Szwecja	działalność holdingowa i finansowa	100%	-

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.
 Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
 za okres 3 i 6 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku
 (wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe ujęte
 w tabelach przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

	Siedziba spółki	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	
			30 września 2014	31 grudnia 2013
Jednostki zależne konsolidowane metodą pełną (c.d.)				
Eileme 3 AB (publ) ****	Stureplan 4C 114 35 Sztokholm Szwecja	działalność holdingowa i finansowa	100%	-
Eileme 4 AB (publ) ****	Stureplan 4C 114 35 Sztokholm Szwecja	działalność holdingowa	100%	-
Polkomtel Sp. z o.o. ****	Postępu 3 02-676 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	100%	-
Nordisk Polska Sp. z o.o. ****	Postępu 3 02-676 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	100%	-
Polkomtel Finance AB (publ) ****	Norrandsgatan 18 111 43 Sztokholm Szwecja	działalność finansowa	100%	-
Liberty Poland S.A. ****	Katowicka 47 41-500 Chorzów	działalność telekomunikacyjna	100%	-
Polkomtel Business Development Sp. z o.o. ****	Postępu 3 02-676 Warszawa	pozostała działalność wspierająca usługi finansowe	100%	-
Plus TM Management Sp. z o.o. ****	Postępu 3 02-676 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	100%	-
LTE Holdings Limited****	Kostaki Pantelidi 1 1010, Nikozja Cypr	działalność holdingowa	100%	-
Plus TM Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna ****	Postępu 3 02-676 Warszawa	dzierżawa własności intelektualnej i podobnych przedmiotów	100%	-
Plus TM Group Sp. z o.o. ****	Postępu 3 02-676 Warszawa	działalność holdingowa	100%	-

* Spółka Polsat Futbol Ltd. została zlikwidowana 21 stycznia 2014 roku

** Dnia 27 lipca 2014 roku Telewizja Polsat Sp. z o.o. nabyła pozostałe 50% w kapitale zakładowym PL 2014 Sp. z o.o., tym samym zwiększając udział w ogólnej liczbie głosów do 100%

*** Dnia 22 maja 2014 roku Cyfrowy Polsat Trade Marks Sp. z o.o. nabył 1% w kapitale zakładowym CPSPV1 Sp. z o.o. i 1% w kapitale zakładowym CPSPV2 Sp. z o.o.

**** Spółki konsolidowane od dnia 7 maja 2014 roku

***** Dnia 6 sierpnia 2014 roku Telewizja Polsat Holdings Sp. z o.o. nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Polsat Ltd

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.
 Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
 za okres 3 i 6 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku
 (wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe ujęte
 w tabelach 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 września 2014	31 grudnia 2013
Polsat JimJam Ltd.	105-109 Salusbury Road Londyn NW6 6RG Wielka Brytania	działalność telewizyjna	50%	50%
Polski Operator Telewizyjny Sp. z o.o.*	ul. Huculska 6 Warszawa	telekomunikacja oraz radiodifuzja	50%	50%
New Media Ventures Sp. z o.o.	Wołoska 18 02-675 Warszawa	obsługa programów lojalnościowych	49,97%	-
Paszport Korzyści Sp. z o.o.	Postępu 3 02-676 Warszawa	obsługa programów lojalnościowych	49%	-

* Spółka zawiesiła działalność

Dodatkowo w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku wykazano udziały w poniższych jednostkach:

	Siedziba spółki	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	
			30 września 2014	31 grudnia 2013
Karpacka Telewizja Kablowa Sp. z o.o.*	Chorzowska 3, Radom	nie prowadzi działalności	99%	85%
Litenite Limited**	Kostakis Pantelides Avenue 1 1010, Nikozja Cypr	działalność holdingowa	49%	-

* Udziały wyceniane po koszcie zakupu z uwzględnieniem utraty wartości

** Udziały w Litenite Limited zostały ujęte jako inwestycja w jednostkę stowarzyszoną bez uwzględnienia zmian w wynikach i aktywach netto

7. Zatwierdzenie do publikacji skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 12 listopada 2014 roku.

8. Objasnienia dotyczące sezonowości

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

W ramach przychodów detalicznych nieznacznym wahaniom w trakcie roku podlegają przychody z telefonii mobilnej, które zazwyczaj są nieco wyższe w okresie letnim (co wynika ze zwiększonego użycia usług roamingowych) oraz niższe w pierwszym kwartale z powodu mniejszej liczby dni kalendarzowych i biznesowych.

9. Zmiana prezentacji

Grupa zmieniła prezentację przychodów operacyjnych i kosztów operacyjnych w skróconym skonsolidowanym rachunku zysków i strat. Żadna z wprowadzonych zmian nie wpłynęła na uprzednio prezentowane kwoty przychodów, kosztów, zysku netto za okres, EBITDA ani kapitału własnego.

Zmiana prezentacji przychodów operacyjnych polega na zaprezentowaniu przychodów z reklamy i sponsoringu oraz przychodów od operatorów kablowych i satelitarnych łącznie w ramach przychodów hurtowych. Zgodnie z nową prezentacją przychody hurtowe obejmują również przychody ze sprzedaży usług emisji i transmisji sygnału jak również przychody ze sprzedaży licencji, sublicencji i praw majątkowych (prezentowane w poprzednich okresach w ramach pozycji Pozostałe przychody ze sprzedaży).

Zmiana prezentacji kosztów operacyjnych polegała na pogrupowaniu pozycji kosztowych w ramach nowych kategorii kosztowych: koszty kontentu oraz koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich. Koszty kontentu obejmują koszty licencji programowych, koszty produkcji telewizyjnej własnej i zewnętrznej oraz amortyzacji praw sportowych, oraz koszty amortyzacji licencji filmowych. Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich obejmują koszty przesyłu sygnału, koszty zrealizowanego ruchu i opłat międzyoperatorskich, koszty dzierżawy infrastruktury (prezentowane w poprzednich okresach w ramach pozycji Inne koszty) oraz koszty utrzymania IT (prezentowane w poprzednich okresach w ramach pozycji Inne koszty).

Dane za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku zostały przekształcone w celu uzgodnienia prezentacji danych finansowych do bieżącego okresu. Przekształcenie zostało przedstawione w poniższych tabelach. Odpowiednio przekształcono również informacje prezentowane w pozostałych notach niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.
 Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
 za okres 3 i 6 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku
 (wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe ujęte
 w tabelach przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

	Zmiana prezentacji Dane przekształcone za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013				
	30 września 2013 <i>(dane publikowane)</i>	Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych	Przychody hurtowe	Przychody ze sprzedaży sprzętu	Pozostałe przychody ze sprzedaży
Przychody od klientów indywidualnych	460,9	460,3	0,6	-	-
Przychody z reklamy i sponsoringu	171,8	-	171,8	-	-
Przychody od operatorów kablowych i satelitarnych	22,8	-	22,8	-	-
Przychody ze sprzedaży sprzętu	7,1	-	-	7,1	-
Pozostałe przychody ze sprzedaży	14,7	-	8,8	-	5,9
Razem	677,3	460,3	204,0	7,1	5,9

	Zmiana prezentacji Dane przekształcone za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013				
	30 września 2013 <i>(dane publikowane)</i>	Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych	Przychody hurtowe	Przychody ze sprzedaży sprzętu	Pozostałe przychody ze sprzedaży
Przychody od klientów indywidualnych	1.365,3	1.363,9	1,4	-	-
Przychody z reklamy i sponsoringu	582,6	-	582,6	-	-
Przychody od operatorów kablowych i satelitarnych	72,2	-	72,2	-	-
Przychody ze sprzedaży sprzętu	32,0	-	-	32,0	-
Pozostałe przychody ze sprzedaży	58,2	-	36,9	-	21,3
Razem	2.110,3	1.363,9	693,1	32,0	21,3

Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe ujęte w tabelach przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

	Zmiana prezentacji								
	Dane przekształcone za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013								
30 września 2013 (dane publikowane)	Koszty kontentu	Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta	Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	Koszty techniczne i rozliczeń międzyope- ratorskich	Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	Koszt własny sprzedanego sprzętu	Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności	Inne koszty	
Koszty licencji programowych	101,2	101,2	-	-	-	-	-	-	-
Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta	79,3	-	79,3	-	-	-	-	-	-
Koszty produkcji telewizyjnej własnej i zewnętrznej oraz amortyzacja praw sportowych	87,6	87,6	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja i utrata wartości	64,8	-	-	64,8	-	-	-	-	-
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	40,4	-	-	-	40,4	-	-	-	-
Koszty przesyłu sygnału	37,0	-	-	37,0	-	-	-	-	-
Amortyzacja licencji filmowych	30,5	30,5	-	-	-	-	-	-	-
Koszt własny sprzedanego sprzętu	10,7	-	-	-	-	10,7	-	-	-
Koszty zrealizowanego ruchu i opłat międzyoperatorskich	19,2	-	-	-	19,2	-	-	-	-
Koszty windykacji, utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności	5,3	-	-	-	-	-	-	5,3	-
Inne koszty	34,7	-	-	-	6,0	-	-	-	28,7
Razem	510,7	219,3	79,3	64,8	62,2	40,4	10,7	5,3	28,7

Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe ujęte w tabelach przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

	Zmiana prezentacji								
	Dane przekształcone za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013								
30 września 2013 (dane publikowane)	Koszty kontentu	Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta	Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	Koszty techniczne i rozliczeń międzyope- ratorskich	Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	Koszt własny sprzedanego sprzętu	Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności	Inne koszty	
Koszty licencji programowych	302,9	302,9	-	-	-	-	-	-	-
Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta	239,6	-	239,6	-	-	-	-	-	-
Koszty produkcji telewizyjnej własnej i zewnętrznej oraz amortyzacja praw sportowych	266,1	266,1	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja i utrata wartości	187,8	-	-	187,8	-	-	-	-	-
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	125,4	-	-	-	125,4	-	-	-	-
Koszty przesyłu sygnału	114,5	-	-	-	114,5	-	-	-	-
Amortyzacja licencji filmowych	97,2	97,2	-	-	-	-	-	-	-
Koszt własny sprzedanego sprzętu	53,4	-	-	-	-	53,4	-	-	-
Koszty zrealizowanego ruchu i opłat międzyoperatorskich	51,7	-	-	-	51,7	-	-	-	-
Koszty windykacji, utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności	21,0	-	-	-	-	-	-	21,0	-
Inne koszty	106,4	-	-	-	18,7	-	-	-	87,7
Razem	1.566,0	666,2	239,6	187,8	184,9	125,4	53,4	21,0	87,7

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

	okres 3 miesięcy zakończony		okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2014 niebadany	30 września 2013 niebadany	30 września 2014 niebadany	30 września 2013 niebadany
Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych	1.710,7	460,3	3.383,0	1.363,9
Przychody hurtowe	591,6	204,0	1.312,9	693,1
Przychody ze sprzedaży sprzętu	104,1	7,1	167,4	32,0
Pozostałe przychody ze sprzedaży	13,2	5,9	25,5	21,3
Razem	2.419,6	677,3	4.888,8	2.110,3

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.

11. Koszty operacyjne

	okres 3 miesięcy zakończony		okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2014 niebadany	30 września 2013 niebadany	30 września 2014 niebadany	30 września 2013 niebadany
Koszty kontentu	262,4	219,3	733,9	666,2
Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta	186,8	79,3	394,4	239,6
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	478,3	64,8	852,1	187,8
Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich	495,8	62,2	855,2	184,9
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	118,0	40,4	270,8	125,4
Koszt własny sprzedanego sprzętu	348,7	10,7	548,6	53,4
Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności	15,3	5,3	40,1	21,0
Inne koszty	87,2	28,7	156,6	87,7
Razem	1.992,5	510,7	3.851,7	1.566,0

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.
 Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
 za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku
 (wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe ujęte
 w tabelach przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

a) Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników

	okres 3 miesięcy zakończony		za okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2014 niebadany	30 września 2013 niebadany	30 września 2014 niebadany	30 września 2013 niebadany
Wynagrodzenia	99,3	34,2	227,3	105,5
Ubezpieczenia społeczne	14,6	4,7	35,0	16,0
Pozostałe świadczenia pracownicze	4,1	1,5	8,5	3,9
Razem	118,0	40,4	270,8	125,4

12. Zyski i straty z działalności inwestycyjnej, netto

	okres 3 miesięcy zakończony		za okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2014 niebadany	30 września 2013 niebadany	30 września 2014 niebadany	30 września 2013 niebadany
Przychody odsetkowe	18,2	2,3	37,8	8,5
Inne koszty odsetek	(1,3)	(0,8)	(2,1)	(2,5)
Pozostałe różnice kursowe netto	(8,8)	5,9	(4,1)	6,1
Inne zyski z działalności inwestycyjnej	0,7	-	6,8	-
Inne koszty	(7,3)	-	(11,8)	(0,1)
Razem	1,5	7,4	26,6	12,0

13. Koszty finansowe

	okres 3 miesięcy zakończony		za okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2014 niebadany	30 września 2013 niebadany	30 września 2014 niebadany	30 września 2013 niebadany
Odsetki od kredytów i pożyczek	121,4	15,1	233,4	51,7
Odsetki od wyemitowanych obligacji	87,5	27,1	206,1	82,1
Koszt premii za wcześniejszy wykup obligacji (patrz nota 20)	-	-	82,1	-
Różnice kursowe z tytułu wyceny wyemitowanych obligacji	156,9	(38,5)	172,4	43,7
Koszt realizacji i wyceny instrumentów zabezpieczających	(0,1)	6,1	4,5	12,7
Koszt realizacji i wyceny instrumentów, dla których nie zastosowano rachunkowości zabezpieczeń	16,1	-	58,1	-
Koszty z tytułu gwarancji, opłat i prowizji bankowych	2,9	0,9	10,2	3,0
Razem	384,7	10,7	766,8	193,2

14. Wartość firmy

	2014
Stan na 1 stycznia	2.602,8
Nabycie 100% udziałów w spółce Metelem Holding Company Limited (patrz nota 22)	9.132,7
Stan na 30 września niebadany	11.735,5

15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	30 września 2014 niebadany	31 grudnia 2013
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	83,2	12,3
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek niepowiązanych	1.227,8	347,1
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	39,2	13,5
Inne należności	19,7	1,5
Razem	1.369,9	374,4

Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek niepowiązanych obejmują głównie należności od klientów indywidualnych, agencji mediowych oraz należności od dystrybutorów.

16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30 września 2014 niebadany	31 grudnia 2013
Środki pieniężne w kasie	0,7	0,2
Środki pieniężne na rachunkach bieżących	81,7	103,7
Depozyty i lokaty	1.548,6	238,3
Razem	1.631,0	342,2

17. Kapitały

(i) Kapitał zakładowy

Na dzień 30 września 2014 roku kapitał zakładowy Spółki przedstawiał się następująco:

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

Na dzień 31 grudnia 2013 roku kapitał zakładowy Spółki przedstawiał się następująco:

Seria	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Rodzaj akcji
A	2.500.000	0,1	Uprzywilejowane co do głosu, 2 głosy na akcję
B	2.500.000	0,1	Uprzywilejowane co do głosu, 2 głosy na akcję
C	7.500.000	0,3	Uprzywilejowane co do głosu, 2 głosy na akcję
D	166.917.501	6,7	Uprzywilejowane co do głosu, 2 głosy na akcję
D	8.082.499	0,3	Zwykłe, na okaziciela
E	75.000.000	3,0	Zwykłe, na okaziciela
F	5.825.000	0,2	Zwykłe, na okaziciela
H	80.027.836	3,2	Zwykłe, na okaziciela
Ogółem	348.352.836	13,9	

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.
 Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
 za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku
 (wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe ujęte
 w tabelach przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Struktura akcjonariatu na dzień 30 września 2014 roku kształtowała się następująco:

	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Karswell Ltd. ¹	157.988.268	6,3	24,70%	157.988.268	19,29%
Reddev Investments Ltd. ²	154.204.296	6,2	24,11%	306.709.172	37,45%
Argumenol Investment Company Ltd. ¹	58.063.948	2,3	9,08%	58.063.948	7,09%
Sensor Overseas Ltd. ³	54.921.546	2,2	8,59%	81.662.921	9,97%
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	31.664.664	1,3	4,95%	31.664.664	3,87%
Pozostali	182.703.294	7,3	28,57%	182.874.544	22,33%
Razem	639.546.016	25,6	100%	818.963.517	100%

¹ Podmiot jest kontrolowany przez Pana Zygmunta Solorza-Żaka

² Reddev Investments Ltd. jest bezpośrednio zależny od Pola Investments Ltd., spółki kontrolowanej przez TiVi Foundation, wobec której podmiotem dominującym jest Pan Zygmunt Solorz-Żak

³ Sensor Overseas Ltd. jest kontrolowany przez Pana Heronima Rutę

Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2013 roku kształtowała się następująco:

	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Pola Investments Ltd. ¹	154.204.296	6,2	44,27%	306.709.172	58,11%
Sensor Overseas Ltd. ²	25.341.272	1,0	7,27%	50.382.647	9,55%
Pozostali	168.807.268	6,7	48,46%	170.678.518	32,34%
Razem	348.352.836	13,9	100%	527.770.337	100%

¹ Pola Investments Ltd. jest kontrolowany przez TiVi Foundation, wobec której podmiotem dominującym jest Pan Zygmunt Solorz-Żak

² Sensor Overseas Ltd. jest kontrolowany przez Pana Heronima Rutę

W dniu 16 stycznia 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Cyfrowy Polsat podjęło uchwałę o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 11,7 złotych w drodze emisji nie więcej niż 291.193.180 akcji zwykłych na okaziciela.

W dniu 24 stycznia 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Cyfrowy Polsat podjęło uchwałę o wyemitowaniu 291.193.180 imiennych warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji zwykłych na okaziciela. Warranty subskrypcyjne zostały zaoferowane do objęcia zbywającym udziały Metelem.

W dniu 2 kwietnia 2014 roku zostało zarejestrowane warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki na potrzeby transakcji przejęcia przez Spółkę spółki Metelem.

W dniu 28 kwietnia 2014 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny akcji serii I oraz serii J Spółki sporządzony na potrzeby ubiegania się o dopuszczenie tych akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie ('GPW').

W dniu 12 maja 2014 roku Zarząd GPW stwierdził dopuszczenie do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 47.260.690 akcji zwykłych na okaziciela serii I Spółki o wartości nominalnej 0,04 PLN (nie w milionach) każda. Jednocześnie, Zarząd GPW postanowił wprowadzić z dniem 14 maja 2014 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym ww. akcje Spółki pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 14 maja 2014 roku rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem PLCFRPT00013.

Ponadto w dniu 12 maja 2014 roku Zarząd GPW postanowił dopuścić do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 243.932.490 akcji zwykłych na okaziciela serii J Spółki o wartości nominalnej 0,04 PLN (nie w milionach) każda.

Zważywszy na fakt, że akcje serii J Spółki nie są akcjami tego samego rodzaju co akcje Spółki wprowadzone do obrotu na GPW w zakresie inkorporowanego w nich prawa do dywidendy oraz zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy, intencją Spółki jest wprowadzenie akcji serii J do obrotu na GPW nie wcześniej niż w dniu zrównania praw z akcji serii J z akcjami Spółki wprowadzonymi do obrotu na GPW, tj. nie wcześniej niż w drugim kwartale 2015 roku.

(ii) Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej

Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej obejmuje nadwyżkę ceny nabycia nad wartością nominalną pomniejszoną o koszty emisji akcji.

(iii) Zyski zatrzymane

W dniu 29 kwietnia 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2013. Zgodnie z postanowieniami uchwały zysk netto Spółki za rok obrotowy 2013 w wysokości 429,0 złotych dzieli się w ten sposób, że: (i) na dywidendę dla akcjonariuszy Spółki przeznaczają się 102,9 złotych, (ii) pozostałą część zysku netto, tj. 326,1 złotych przeznaczają się na kapitał zapasowy.

18. Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających na pozostałe kapitały

Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających na pozostałe kapitały

	2014	2013
Stan na 1 stycznia	(9,0)	(20,6)
Wycena zawartych instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	-	8,2
Kwota przeniesiona do rachunku zysków i strat	11,1	3,1
Podatek odroczony	(2,1)	(2,1)
Zmiana za okres (związana ze starym kredytem)	9,0	9,2
Ustanowienie powiązania zabezpieczającego	(11,3)	-
Podatek odroczony	2,1	-
Zmiana za okres (związana z nowym kredytem)	(9,2)	-
Stan na 30 września niebadany	(9,2)	(11,4)

Z uwagi na spłatę dotychczasowego zadłużenia i zastąpienia go nowym kredytem (patrz nota 19) zakończona została relacja zabezpieczająca dotychczasowe zadłużenie i wycena instrumentów zabezpieczających została odniesiona w całości na rachunek zysków i strat. W związku z zaciągnięciem nowego kredytu ustanowione zostało nowe powiązanie zabezpieczające.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku wartość z wyceny instrumentów zabezpieczających była dodatnia i równa 8,2 złotych, przy czym kwota 3,1 złotych została odniesiona na rachunek zysków i strat równoległe z księgowanymi kosztami. Pomiar efektywności wykazał, że instrumenty są efektywne, w związku z czym kwota równa 11,3 złotych została odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających. Po korekcie o podatek odroczony wpływ z wyceny instrumentów zabezpieczających na kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających był dodatni i równy 9,2 złotych.

19. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Zobowiązania z tytułu kredytów	30 września 2014 niebadany	31 grudnia 2013
Zobowiązania krótkoterminowe	1.365,1	246,0
Zobowiązania długoterminowe	7.976,3	239,9
Razem	9.341,4	485,9

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.
 Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
 za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku
 (wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe ujęte
 w tabelach przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek:

	2014	2013
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 1 stycznia	485,9	867,6
Zobowiązania z tytułu kredytów przejęte w wyniku nabycia spółek (patrz nota 22)	6.815,6	24,9
Zaciągnięcie kredytów	2.800,0	-
Splata kapitału	(747,1)	(366,2)
Splata odsetek i prowizji	(246,4)*	(33,5)
Naliczone koszty odsetek	233,4	51,7
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 30 września niebadany	9.341,4	544,5

* Zawiera zapłatę za koszty związane z pozyskaniem finansowania

W dniu 11 kwietnia 2014 roku Spółka jako kredytobiorca wraz z Telewizją Polsat sp. z o.o., Cyfrowym Polsatem Trade Marks Sp. z o.o., Polsat License Ltd. oraz Polsat Media Biuro Reklamy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. zawarła z konsorcjum banków polskich i zagranicznych na czele z: ING Bank Śląski S.A., Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A., Société Générale Corporate and Investment Banking ("Globalni Bankowi Koordynatorzy") oraz obejmującym Société Générale Bank & Trust S.A., HSBC Bank plc, Bank Millennium S.A., Bank Pekao S.A., Bank Zachodni WBK S.A., BNP Paribas Fortis SA/NV, Credit Agricole Bank Polska S.A., Credit Agricole Corporate & Investment Banking, DNB Bank ASA, DNB Bank Polska S.A., Erste Group Bank AG, mBank S.A., PZU FIZ AN BIS 1, Raiffeisen Bank Polska S.A., RBS Bank (Polska) S.A., Société Générale S.A., Oddział w Polsce, The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd., The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ (Holland) N.V., oraz UniCredit Bank AG, London Branch, który działa jako Agent kredytu (ang. Agent) oraz jako Agent Zabezpieczeń (ang. Security Agent), umowę kredytów (ang. Senior Facilities Agreement) ("Umowa Kredytów").

Umowa Kredytów przewiduje udzielenie Spółce kredytu terminowego (ang. Term Facility Loan) do maksymalnej kwoty w wysokości 2.500 złotych ("Kredyt Terminowy") oraz wielowalutowego kredytu rewolwingowego (ang. Revolving Facility Loan) do maksymalnej kwoty stanowiącej równowartość 500 złotych ("Kredyt Rewolwingowy").

Kredyt Terminowy oprocentowany jest według zmiennej stopy procentowej będącej sumą stopy WIBOR dla odpowiednich okresów odsetkowych oraz zastosowanej marży, natomiast Kredyt Rewolwingowy oprocentowany jest według zmiennej stopy procentowej będącej sumą, w zależności od waluty zadłużenia stopy WIBOR (dla zadłużenia w złotych) lub EURIBOR (dla zadłużenia w euro) lub LIBOR (dla zadłużenia w innej dopuszczalnej Umową Kredytów walucie) dla odpowiednich okresów odsetkowych oraz zastosowanej marży. Marża Kredytu Terminowego i Kredytu Rewolwingowego uzależniona jest od poziomu wskaźnika "całkowite zadłużenie" (ang. total leverage), w taki sposób, że im poziom wskaźnika będzie niższy, tym zastosowana marża również będzie niższa. Kredyt Terminowy jest spłacany w kwartalnych ratach, o różnej wysokości, począwszy od 30 czerwca 2014 roku, a ostateczną datą spłaty kredytu będzie 11 kwietnia 2019 roku. Ostateczną datą spłaty całości Kredytu Rewolwingowego, jest również dzień 11 kwietnia 2019 roku.

Wierzytelności Spółki i pozostałych dłużników z tytułu powyższych kredytów zostały zabezpieczone zabezpieczeniami ustanowionymi przez Spółkę, jak i przez inne podmioty. W szczególności, zabezpieczenia te obejmują zastawy rejestrowe na zbiorze rzeczy ruchomych i praw majątkowych o zmiennym składzie, wchodzących w skład przedsiębiorstwa Spółki i innych odpowiednich podmiotów, zastawy rejestrowe i finansowe na akcjach i udziałach spółek zależnych Spółki, cesje praw na

zabezpieczenie, hipoteki, oświadczenia notarialne o poddaniu się egzekucji oraz analogiczne zabezpieczenia ustanowione na udziałach (akcjach) lub aktywach spółek zależnych Spółki, które są rządzone prawem obcym.

Kredyt Terminowy i Kredyt Rewolwingowy zostały wykorzystane przez Spółkę na spłatę całości zadłużenia wynikającego z lub powołanego w następujących dokumentach:

- a) umowa kredytu niepodporządkowanego (ang. Senior Facilities Agreement) z dnia 31 marca 2011 roku ze zmianami, zawarta przez Spółkę (jako kredytobiorcę) oraz określone strony finansujące,
- b) umowa dotycząca emisji dłużnych papierów wartościowych (ang. Indenture) z dnia 20 maja 2011 roku odnosząca się do zabezpieczonych obligacji niepodporządkowanych (ang. Senior Secured Notes);
- c) umowa dotycząca emisji dłużnych papierów wartościowych (ang. Indenture) z dnia 17 lutego 2012 roku odnosząca się do obligacji pay-in-kind (ang. PIK Notes) ("Obligacje PIK") wyemitowanych przez Eileme 1 AB (publ), spółkę prawa szwedzkiego, spółkę zależną Metelem Holding Company Limited, która z kolei jest spółką dominującą Polkomtel Sp. z o.o.

Zgodnie z postanowieniami Umowy Kredytów, w przypadku gdy wskaźnik zadłużenia (ang. total leverage) jest utrzymany poniżej wskazanego w tej Umowie poziomu, Spółka ma możliwość zaciągnięcia dodatkowych kredytów (ang. additional facilities). Warunki takich dodatkowych kredytów będą ustalane każdorazowo w umowie w związku z dodatkowym kredytem (ang. additional facility accession deed), zawieranej w związku z zaciągnięciem takiego dodatkowego kredytu, przy czym termin spłaty takiego dodatkowego kredytu nie może być wcześniejszy niż 6 miesięcy po ostatecznej spłacie Kredytu Terminowego oraz Kredytu Rewolwingowego.

Zobowiązania z tytułu kredytów przejęte na dzień 7 maja 2014 dotyczą umowy kredytów („Umowa Kredytów SFA”) zawartej w dniu 17 czerwca 2013 roku przez Eileme 2 AB publ, Eileme 3 AB publ, Eileme 4 AB publ oraz Polkomtel Sp. z o.o. (spółki w pełni zależne od Spółki) z konsorcjum banków polskich i zagranicznych oraz instytucji finansowych na czele z Bank Polska Kasa Opieki S.A, Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., jako „Global Coordinators”, Bank Polska Kasa Opieki S.A., Bank Zachodni WBK S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A., jako „Senior Mandated Lead Arrangers”, Bank DnB NORD Polska S.A., Bank Millennium S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A., BNP Paribas Fortis S.A./N.V., BRE Bank S.A., Credit Agricole Bank Polska S.A., DNB Bank ASA, HSBC Bank PLC, HSBC Bank Polska S.A., ING Bank N.V., Nordea Bank Polska S.A., PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych BIS 1, Raiffeisen Bank International AG, Raiffeisen Bank Polska S.A., Societe Generale, London Branch, The Royal Bank of Scotland PLC jako „Mandated Lead Arrangers”, Unicredit Bank AG, London Branch, jako „Agent”, oraz Citicorp Trustee Company Limited, jako „Security Agent”.

Umowa Kredytów SFA obejmuje następujące kredyty przyznane Polkomtel Sp. z o.o.: Kredyt Terminowy A („Kredyt A”) w wysokości 2.650,0 zł, Kredyt Terminowy B („Kredyt B”) w wysokości 3.300,0 zł, Kredyt Terminowy C („Kredyt C”) w wysokości 1.700,0 zł oraz Kredyt Obrotowy wielowalutowy do maksymalnej kwoty 300,0 zł („Nowy Kredyt Obrotowy”).

Kredyty udzielone Polkomtel Sp. z o.o. w ramach Umowy Kredytów SFA są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej będącej sumą stopy WIBOR dla odpowiednich okresów odsetkowych oraz zastosowanej marży. Marża uzależniona jest od

poziomu wskaźnika zadłużenia (ang. leverage), w taki sposób, że im poziom wskaźnika będzie niższy, tym zastosowana marża również będzie niższa.

Kredyt Terminowy A jest przewidziany do spłaty w ratach kwartalnych, o różnej z góry określonej wysokości, z których ostatnia zapada w listopadzie 2017 roku. Kredyt Terminowy B zapada w całości w czerwcu 2018 roku. Kredyt Terminowy C zapada w całości w czerwcu 2019 roku. Ostateczna data spłaty Nowego Kredytu Obrotowego przypada na listopad 2017 roku. Do dnia 30 września 2014 roku Nowy Kredyt Obrotowy nie został wykorzystany.

Wierzytelności Polkomtel Sp. z o.o. zostały zabezpieczone zabezpieczeniami ustanawianymi przez Polkomtel, jak i przez inne podmioty. W szczególności, zabezpieczenia te obejmują udzielone gwarancje, zastawy na majątku oraz inne zabezpieczenia.

Ponadto Umowa Kredytów SFA nakłada na jej uczestników liczne ograniczenia, obowiązki informacyjne, wymagania finansowe (kovenanty) oraz inne obowiązki.

20. Zobowiązania z tytułu obligacji

	30 września 2014 niebadany	31 grudnia 2013
Zobowiązania krótkoterminowe	439,1	98,7
Zobowiązania długoterminowe	4.302,1	1.340,0
Razem	4.741,2	1.438,7

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu obligacji:

	2014	2013
Zobowiązania z tytułu obligacji na dzień 1 stycznia	1.438,7	1.413,7
Zobowiązania z tytułu obligacji przejęte na dzień 7 maja 2014 (nota 22)	5.528,5	-
Koszty z tytułu różnic kursowych	172,4	43,7
Koszt premii za wcześniejszy wykup obligacji	82,1	-
Wykup obligacji	(2.275,9)	-
Spłata odsetek i prowizji	(410,7)*	(52,0)
Naliczone koszty odsetek	206,1	82,1
Zobowiązania z tytułu obligacji na dzień 30 września niebadany	4.741,2	1.487,5

* Zawiera płatność z tytułu premii za wcześniejszy wykup obligacji

W dniu 26 stycznia 2012 roku Eileme 2 AB publ, spółka zależna od Cyfrowy Polsat S.A. od dnia 7 maja 2014 roku, jako emitent oraz Citibank N.A. jako Agent, Gwaranci (Eileme 3 AB publ, Eileme 4 AB publ, Spartan Capital Holdings Sp. z o.o.) oraz Ortholuck Limited zawarły umowę dotyczącą warunków emisji obligacji („Umowa Dotycząca Warunków Emisji Obligacji HY”) w sprawie emisji Obligacji Senior Notes z terminem zapadalności w 2020 roku. Zgodnie z Umową Dotyczącą Warunków Emisji Obligacji HY w dniu 26 stycznia 2012 roku, Eileme 2 AB publ wyemitowała w dwóch oddzielnych transzach w ramach jednego prospektu, obligacje denominowane w Euro o wartości nominalnej 542,5 EUR, oprocentowane w wysokości 11,75 % w skali roku

(„Obligacje Senior Notes EURO”) oraz obligacje denominowane w USD na łączną kwotę 500,0 USD, oprocentowane w wysokości 11,625% w skali roku („Obligacje Senior Notes USD”) z terminem zapadalności w 2020 roku. Polkomtel Sp. z o.o., Spartan Capital Holdings Sp. z o.o., Eileme 3 AB publ oraz Eileme 4 AB publ zagwarantowały wykup powyższych Obligacji Senior Notes oraz spłatę innych zobowiązań Eileme 2 AB publ z tym związanych.

W dniu 31 stycznia 2016 roku, lub po tej dacie, Eileme 2 AB publ może umorzyć całość lub część Obligacji Senior Notes EURO i/lub Obligacji Senior Notes USD po cenie umorzenia (wyrażonej jako procent wartości nominalnej) określonej poniżej, powiększonej o naliczone a niewypłacone odsetki od obligacji umarżanych w odpowiedniej dacie umorzenia, jeżeli umorzenie następuje w trakcie dwunastomiesięcznego okresu rozpoczynającego się w dniu 31 stycznia wskazanych poniżej lat (z zastrzeżeniem praw posiadaczy obligacji, przysługujących im w dniu ustalenia praw (ang. record date), do otrzymania odsetek w odpowiednim dniu wypłaty odsetek): (i) w 2016 roku cena umorzenia będzie wynosić 105,875% dla Obligacji Senior Notes EURO oraz 105,813% dla Obligacji Senior Notes USD, (ii) w 2017 roku cena umorzenia będzie wynosić 102,938% dla Obligacji Senior Notes EURO oraz 102,906% dla Obligacji Senior Notes USD, a (iii) po tych terminach cena umorzenia będzie wynosić 100,000%. Jeżeli Emitent nie naruszy obowiązku zapłaty ceny umorzenia, naliczanie odsetek od obligacji (lub ich części) podlegających umorzeniu ustaje w odpowiednim dniu umorzenia.

Odsetki od Obligacji Senior Notes są płatne w okresach półrocznych w dniach 31 stycznia oraz 31 lipca każdego roku.

W dniu 17 lutego 2012 roku, Eileme 1 AB publ, spółka zależna od Cyfrowy Polsat S.A. od dnia 7 maja 2014 roku, jako emitent, Citibank N.A. jako Agent oraz Ortholuck Limited zawarły umowę dotyczącą warunków emisji obligacji („Umowa Dotycząca Warunków Emisji Obligacji PIK”) w sprawie emisji Obligacji Pay-In-Kind z terminem zapadalności w 2020 roku o łącznej wartości nominalnej 201,0 USD („Obligacje PIK”).

Zgodnie z Umową Dotyczącą Warunków Emisji Obligacji PIK w dniu 17 lutego 2012 roku, Eileme 1 AB publ wyemitowała obligacje denominowane w USD o wartości nominalnej 201,0 USD, oprocentowane w wysokości 14,25% w skali roku z terminem zapadalności w 2020 roku.

W dniu 7 maja 2014 roku spółka Cyfrowy Polsat Finance AB spłaciła całość zadłużenia z tytułu zabezpieczonych obligacji niepodporządkowanych.

W dniu 30 maja 2014 roku spółka pośrednio zależna od Spółki spłaciła całość zadłużenia z tytułu wyemitowanych Obligacji PIK. Obligacje PIK zostały umorzone po cenie równej 103% wartości nominalnej Obligacji PIK powiększonej o naliczone i należne odsetki do dnia 30 maja 2014 roku.

Środki na spłatę zadłużenia z tytułu obligacji pochodziły głównie z kredytu terminowego udzielonego Spółce w dniu 11 kwietnia 2014 roku (patrz nota 19).

21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

	30 września 2014 niebadany	31 grudnia 2013
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	55,8	4,5
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek	372,1	105,6
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	128,1	37,0
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów programowych wobec jednostek powiązanych	0,1	0,1
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów programowych wobec pozostałych jednostek	73,6	41,3
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych i wartości niematerialnych	85,1	20,5
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	513,7	136,0
Rezerwy krótkoterminowe	136,0	42,5
Zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych (IRS/CIRS)	102,0	11,9
Inne	38,8	13,8
Razem	1.505,3	413,2

Rezerwy krótkoterminowe i długoterminowe

	2014
Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia	43,6
Nabycie jednostki zależnej (patrz nota 22)	186,2
Zwiększenie	20,5
Odwrócenie	(1,6)
Wykorzystanie	(6,6)
Bilans zamknięcia na dzień 30 września niebadany	242,1
Z czego:	
<i>Krótkoterminowe</i>	136,0
<i>Długoterminowe</i>	106,1

Rezerwy obejmują głównie rezerwy na licencje, rezerwy na sprawy sądowe i sporne, rezerwy na naprawy gwarancyjne, rezerwy na demontaż, rezerwy na umowy rodzące obciążenia.

Rezerwy przejęte w ramach nabycia jednostki zależnej obejmują głównie rezerwy na demontaż (98 zł) oraz rezerwy na sprawy sądowe (patrz nota 25).

22. Nabycie spółki zależnej

Nabycie udziałów w spółce Metelem Holding Company Limited

W dniu 7 maja 2014 roku Spółka zawarła umowy objęcia warrantów subskrypcyjnych ze wszystkimi współnikami Metelem, tj. Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju („EBOiR”) oraz spółkami Karswell Limited („Karswell”), Sensor Overseas Limited („Sensor”) oraz Argumenol Investment Company Limited („Argumenol”), w wyniku których Spółka zaoferowała współnikom Metelem do objęcia imienne warrant subskrypcyjny, a każdy ze współników przyjął ofertę Spółki i objął nieodpłatnie imienne warrant subskrypcyjny, w ten sposób że: (a) EBOiR objął 47.260.690 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii I; (b) Karswell objął 157.988.268 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii J; (c) Sensor objął 27.880.274 imienne warrant subskrypcyjne serii J; oraz (d) Argumenol objął 58.063.948 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii J, wszystkie uprawniające do objęcia akcji Spółki w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki uchwalonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 16 stycznia 2014 roku.

W wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych, o których mowa powyżej, w dniu 7 maja 2014 roku współnicy Metelem złożyli oświadczenia o objęciu akcji serii I oraz serii J Spółki, jak również opłacili akcje nowej emisji wkładem niepieniężnym w postaci udziałów Metelem należących do tych współników. W rezultacie Spółka nabyła własność 2.000.325 udziałów Metelem, reprezentujących 100% kapitału i głosów w tej spółce.

W zamian za wkład niepieniężny w postaci udziałów Metelem objętych zostało 291.193.180 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,04 zł (nie w milionach) każda.

Podmiotem kontrolującym Karswell oraz Argumenol jest Pan Zygmunt Solorz-Żak, jednostka dominująca najwyższego szczebla w odniesieniu do Spółki. Podmiotem kontrolującym Sensor jest Pan Heronim Ruta.

Data nabycia została ustalona na 7 maja 2014, dzień przeniesienia tytułu prawnego do nabywanych udziałów na rzecz Cyfrowego Polsatu (tego dnia zostały spełnione wszystkie warunki zawieszające wskazane w warunkowych umowach inwestycyjnych z 14 listopada 2013 roku i 19 grudnia 2013 roku).

Grupa stosuje metodę nabycia w przypadku nabycia jednostek będących pod wspólną kontrolą.

a) Cena nabycia udziałów

	2014
Akcje serii I i J wyemitowane 7 maja 2014 roku	5.957,8
Cena nabycia na dzień 7 maja 2014 roku	5.957,8

Wartość godziwa akcji została ustalona na podstawie ceny zamknięcia w wysokości 20,46 PLN (nie w milionach) według notowania giełdowego w dniu 7 maja 2014 roku.

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.
Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe ujęte
w tabelach przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

b) Uzgodnienie przepływów środków pieniężnych z transakcji nabycia

	<u>2014</u>
Środki przekazane	-
Nabyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1.800,6
Wpływ środków pieniężnych w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014	1.800,6

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

Poniższa tabela przedstawia ustaloną na dzień nabycia wartość godziwą zidentyfikowanych aktywów i zobowiązań nabytych spółek oraz wartość firmy.

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.
 Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
 za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku
 (wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe ujęte
 w tabelach przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Wstępnie i tymczasowo ustalona wartość godziwa przyjętych aktywów i zobowiązań na dzień 7 maja 2014 roku:

	wartości godziwe aktywów i zobowiązań na dzień przejęcia kontroli (7 maja 2014)
Aktywa netto:	
Rzeczowe aktywa trwale	2.797,3
Grunty	26,3
Budynki i budowle	86,4
Systemy sieciowe i wyposażenie	2.356,0
Środki transport	10,9
Inne środki trwale	36,0
Środki trwale w budowie	281,7
Relacje z klientami	4.570,0
Koncesje	1.600,0
Inne wartości niematerialne	688,2
Inne aktywa trwale	7,9
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	202,7
Zapasy	155,2
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1.070,0
Pozostałe aktywa obrotowe	129,3
Środki pieniężne	1.800,6
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	(6.815,6)
Zobowiązania z tytułu obligacji	(5.528,5)
Zobowiązania z tytułu koncesji UMTS	(957,9)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(9,2)
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(935,5)
Inne długoterminowe zobowiązania i rezerwy	(122,3)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	(1.311,0)
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	(39,4)
Przychody przyszłych okresów	(476,7)
Wartość zidentyfikowanych aktywów netto	(3.174,9)
Cena nabycia na dzień 7 maja 2014 roku	5.957,8
Wstępna wartość firmy	9.132,7

W trakcie wstępnego procesu alokacji ceny zakupu Grupa zidentyfikowała i wstępnie wyceniła niematerialne aktywa o charakterze marketingowym (takie jak relacje z klientami), kluczowe koncesje telekomunikacyjne oraz zobowiązania z tytułu obligacji.

Wstępna wartość godziwa relacji z klientami została oszacowana przy zastosowaniu podejścia dochodowego z wykorzystaniem metody wielookresowej nadwyżki dochodów (ang. multi-period excess earnings method, MEEM). Metoda ta umożliwia wycenę relacji z klientami detalicznymi oraz klientami hurtowymi w oparciu o analizę prognozowanych strumieni pieniężnych związanych z wyżej wymienionymi relacjami. W celu określenia wartości rynkowej relacji, prognozowane strumienie pieniężne dyskontowane są przy użyciu oczekiwanego zwrotu/stopy dyskonta, wyznaczonego dla aktywa przy założeniu określonego okresu ekonomicznej użyteczności danej relacji.

Wstępna wartość godziwa kluczowych koncesji telekomunikacyjnych (900 MHz, 1800 MHz oraz 2100 MHz) została oszacowana przy zastosowaniu podejścia rynkowego oraz podejścia dochodowego (scenariusz greenfield).

Wstępna wartość godziwa zobowiązań z tytułu obligacji wynosząca 5.528,5 zł została określona w oparciu o notowania rynkowe na dzień nabycia. Wartość księgowa zobowiązania z tytułu obligacji wykazana w bilansie grupy Metelem w dniu nabycia była równa 4.574,1 zł, a różnica między tą wartością a wartością godziwą zobowiązania z tytułu obligacji wynika z procesu alokacji ceny nabycia.

Ponadto efektem nabycia udziałów w Metelem było przejęcie zobowiązań z tytułu nabycia koncesji UMTS. Zobowiązanie jest indeksowane w stosunku do EUR. Wartość zobowiązania podlega corocznej redukcji zgodnie z planem płatności kolejnych rat ustalonym z regulatorem. Zapadalność zobowiązania z tytułu nabycia koncesji UMTS przypada na 2022 rok.

W trakcie wstępnego procesu wyceny Grupa zidentyfikowała parasolowy znak towarowy „Plus”. Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie oszacowano wartości godziwej tego znaku i nie wyodrębniono jej z wartości firmy. Wstępna wartość godziwa pozostałych składników aktywów i pasywów została oszacowana na poziomie wartości księgowej na dzień nabycia.

Ujęta wartość godziwa przejętych możliwych do zidentyfikowania wartości niematerialnych oraz pozostałych aktywów i zobowiązań ma charakter tymczasowy do czasu otrzymania ostatecznych wycen przedmiotowych aktywów i zobowiązań.

Wstępna wartość firmy dotyczy głównie efektu synergii i korzyści skali możliwych do osiągnięcia poprzez połączenie działalności operacyjnych oraz wartości marki Plus. Wartość firmy została zaalokowana do segmentu „Usług dla klientów indywidualnych i biznesowych”.

Wstępna wartość godziwa należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności wynosi 1.070 zł, z czego należności z tytułu dostaw i usług wynoszą 1.023 zł. Wartość brutto należności z tytułu dostaw i usług wynosi 1.089 zł, z czego 66 zł to oczekiwane należności nieściągalne.

Koszty doradcze związane z transakcją nabycia w wysokości 5,5 zł zostały ujęte w rachunku zysków i strat za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku w kategorii innych kosztów operacyjnych. Koszty doradcze związane z emisją akcji w wysokości 3,9 zł zostały ujęte jako pomniejszenie wartości nadwyżki wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej.

Przychody i strata netto ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat od 7 maja 2014 roku przypadające na Grupę Metelem wynoszą odpowiednio 2.640,3 zł i 16,2 zł. Gdyby do transakcji nabycia udziałów doszło 1 stycznia 2014 roku, przychody i zysk rozpoznane przez Grupę w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wyniosłyby odpowiednio 7.197 zł i 317 zł za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku. Kwoty te uwzględniają wpływ wstępnej wyceny do wartości godziwej wybranych opisanych powyżej nabytych aktywów netto z dnia 7 maja 2014 roku.

23. Segmenty działalności

Grupa prowadzi działalność w dwóch segmentach:

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

Grupa prowadzi działalność operacyjną głównie na terytorium Polski.

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

Segment usług świadczonych klientom indywidualnym i biznesowym obejmuje:

- usługi cyfrowej płatnej telewizji dotyczącej głównie bezpośredniej dystrybucji technologicznie zaawansowanych usług płatnej telewizji, a przychody pochodzą głównie z opłat abonamentowych
- usługi telefonii komórkowej w ofercie abonamentowej (postpaid i mix), które generują przychody głównie z rozliczeń międzyoperatorskich, zrealizowanego ruchu i opłat abonamentowych
- usługi telefonii komórkowej w ofercie przedpłaconej, które generują przychody głównie ze zrealizowanego ruchu i rozliczeń międzyoperatorskich
- usługi dostępu do szerokopasmowego Internetu, które generują przychody głównie ze zrealizowanego ruchu i opłat abonamentowych
- telekomunikacyjne usługi hurtowe, w tym usługi roamingu międzynarodowego i krajowego oraz usługi współdzielenia elementów sieci telekomunikacyjnej
- usługi telewizji internetowej (IPLA) dostępne na komputerach, smartfonach, tabletach, telewizorach typu SmartTV, konsolach do gier i urządzeniach telewizyjnych, a przychody pochodzą głównie z opłat abonamentowych oraz przychodów z emisji reklam w Internecie
- produkcję dekodków.

Segment nadawania i produkcji telewizyjnej obejmuje głównie produkcję, zakup i emisję audycji informacyjnych i rozrywkowych oraz seriali i filmów fabularnych nadawanych w kanałach telewizyjnych w Polsce. Przychody segmentu nadawania i produkcji

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.
 Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
 za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku
 (wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe ujęte
 w tabelach przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

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

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

Poniższa tabela prezentuje podział przychodów, kosztów, nabycie rzeczowych aktywów trwałych, zestawów odbiorczych i innych wartości niematerialnych oraz aktywa Grupy według segmentów działalności za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku:

okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 (niebadany)	Usługi dla klientów indywidualnych i biznesowych	Nadawanie i produkcja telewizyjna	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Razem
Sprzedaż do stron trzecich	4.089,0	799,8	-	4.888,8
Sprzedaż pomiędzy segmentami	24,1	106,8	(130,9)	-
Przychody ze sprzedaży	4.113,1	906,6	(130,9)	4.888,8
EBITDA (niebadana)	1.610,5	290,5	-	1.901,0
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	825,1	27,0	-	852,1
Zysk z działalności operacyjnej	785,4	263,5	-	1.048,9
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, zestawów odbiorczych i innych wartości niematerialnych	346,3*	34,4	-	380,7
Na dzień 30 września 2014 (niebadany)				
Aktywa segmentu, w tym:	23.333,3	4.207,5**	(59,6)	27.481,2
Inwestycje w jednostkach spółkontrolowanych	-	2,6	-	2,6

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

** Pozycja ta obejmuje także aktywa trwale zlokalizowane poza granicami Polski w wysokości 82,1 zł.

Wszystkie istotne przychody generowane są w Polsce.

Należy zwrócić uwagę, iż dane za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku nie są w pełni porównywalne do danych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku ze względu na nabycie spółki Polskie Media oraz sprzedaż spółki RS TV w dniu 30 sierpnia 2013 roku (obu alokowanych do segmentu „Nadawanie i produkcja telewizyjna”) oraz ze względu na nabycie Metelem Holding Company Limited w dniu 7 maja 2014 roku (alokowane do segmentu „Usługi dla klientów indywidualnych i biznesowych”).

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.
 Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
 za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku
 (wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe ujęte
 w tabelach 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 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku:

okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 (niebadany)	Usługi dla klientów indywidualnych i biznesowych	Nadawanie i produkcja telewizyjna	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Razem
Sprzedaż do stron trzecich	1.428,1	682,2	-	2.110,3
Sprzedaż pomiędzy segmentami	17,6	72,7	(90,3)	-
Przychody ze sprzedaży	1.445,7	754,9	(90,3)	2.110,3
EBITDA (niebadana)	507,4	263,4	-	770,8
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	162,9	24,9	-	187,8
Zysk z działalności operacyjnej	344,5	238,5	-	583,0
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, zestawów odbiorczych i innych wartości niematerialnych	185,4*	32,5	-	217,9
Na dzień 30 września 2013 (niebadany)				
Aktywa segmentu, w tym:	1.654,7	3.977,4**	(34,1)	5.598,0
Inwestycje w jednostkach spółkontrolowanych	-	2,5	-	2,5

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

** Pozycja ta obejmuje także aktywa trwale zlokalizowane poza granicami Polski.

Uzgodnienie EBITDA do zysku netto za okres:

	okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2014 niebadany	30 września 2013 niebadany
EBITDA (niebadana)	1.901,0	770,8
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja (nota 11)	(852,1)	(187,8)
Zysk z działalności operacyjnej	1.048,9	583,0
Różnice kursowe netto (nota 12)	(4,1)	6,1
Przychody z tytułu odsetek (nota 12)	37,8	8,5
Udział w zysku jednostki spółkontrolowanej wycenianej metodą praw własności	2,0	2,3
Koszty odsetkowe (nota 12 i 13)	(504,2)	(149,0)
Różnice kursowe z wyceny obligacji (nota 13)	(172,4)	(43,7)
Koszt premii za wcześniejszy wykup obligacji (nota 13)	(82,1)	-
Pozostałe	(15,2)	(3,1)
Zysk brutto za okres	310,7	404,1
Podatek dochodowy	(32,2)	(51,8)
Zysk netto za okres	278,5	352,3

24. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Należności

	30 września 2014 niebadany	31 grudnia 2013
Jednostki wspólnie kontrolowane	1,6	0,8
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	81,6	12,1
Razem*	83,2	12,9

* Wartości nie obejmują zapłaconych kaucji (30 września 2014 roku – 2,6 zł, 31 grudnia 2013 roku – 2,6 zł)

Większość salda na 30 września 2014 roku stanowi należność z tytułu współdzielenia stacji bazowych, modułu radiowego i usług dotyczących budowy sieci telekomunikacyjnej.

Należności od jednostek powiązanych nie są przedmiotem zabezpieczeń.

Pozostałe aktywa

	30 września 2014 niebadany	31 grudnia 2013
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	27,3	98,6
Razem	27,3	98,6

Pozostałe aktywa składają się głównie z rozliczeń międzyokresowych czynnych związanych z umową z Mobyland Sp. z o.o. („Mobyland”) i Polkomtel S.A. („Polkomtel”) – ta druga pozycja występuje tylko na 31 grudnia 2013 roku a na 30 września 2014 roku jest eliminowana na konsolidacji.

W dniu 27 marca 2014 roku Cyfrowy Polsat podpisał z Mobyland porozumienie do umowy o świadczenie usług transmisji danych z dnia 15 grudnia 2010 roku, na mocy którego opłacony przez Jednostkę Dominującą pakiet danych do wykorzystania w okresach przyszłych został ustalony na 20,1 milionów GB na 31 grudnia 2013 roku. Płatność była dokonana w okresach poprzednich.

Szczegółowe ustalenia wynikające z powyższej umowy przedstawione są w nocie 27.

Zobowiązania

	30 września 2014 niebadany	31 grudnia 2013
Jednostki wspólnie kontrolowane	1,7	0,6
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	81,0	4,0
Razem	82,7	4,6

Większość salda na 30 września 2014 roku stanowi zobowiązanie z tytułu usług transmisji danych.

Pożyczki udzielone

	30 września 2014 niebadany	31 grudnia 2013
Jednostki spółkontrolowane	26,8	-
Razem	26,8	-

Przychody operacyjne

	za okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2014 niebadany	30 września 2013 niebadany
Jednostki zależne*	9,9	-
Jednostki spółkontrolowane	11,1	0,4
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	156,8	31,0
Razem	177,8	31,4

*Dotyczy transakcji z jednostkami zależnymi zawartymi przed ich nabyciem

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku najistotniejsze transakcje obejmują przychody z tytułu współdzielenia stacji bazowych, modułu radiowego i usług dotyczących budowy sieci telekomunikacyjnej, przychody z tytułu sprzedaży sprzętu telekomunikacyjnego, przychody ze sprzedaży reklam oraz przychody z tytułu świadczonych usług audiotekstowych. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku najistotniejsze transakcje obejmują przychody z opłat licencyjnych od aktywów programowych, opłat za najem transponderów, przychody ze sprzedaży sprzętu oraz usług interconnect, przychody ze sprzedaży reklam oraz przychody z tytułu świadczonych usług audiotekstowych.

Koszty operacyjne i zakupy aktywów programowych

	za okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2014 niebadany	30 września 2013 niebadany
Jednostki zależne*	11,4	-
Jednostki spółkontrolowane	4,7	4,0
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	311,0	169,9
Razem	327,1	173,9

*Dotyczy transakcji z jednostkami zależnymi zawartymi przed ich nabyciem

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku najistotniejsze transakcje obejmują usługi transmisji danych, koszty związane z nabyciem aktywów programowych, usługi reklamowe, wynajem nieruchomości, koszty zakupu energii elektrycznej, usługi związane z telefoniczną obsługą klienta oraz koszty prowizji. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku najistotniejsze transakcje obejmują koszty związane z nabyciem aktywów programowych, usługi transmisji danych, wynajem nieruchomości, usługi związane z telefoniczną obsługą klienta, usługi reklamowe i informatyczne, koszty opłat licencyjnych z tytułu nadawania programu Polsat Jim Jam i wynajem sprzętu zdjęciowego i oświetleniowego.

Zyski i straty z działalności inwestycyjnej, netto

	za okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2014 niebadany	30 września 2013 niebadany
Jednostki współkontrolowane	0,6	-
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	-	0,1
Razem	0,6	0,1

Transakcja nabycia udziałów Metelem została opisana w nocie 22.

25. Sprawy sądowe

W opinii Zarządu, poziom rezerw na sprawy sądowe na 30 września 2014 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 pośrednio 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). Wyrok nie jest prawomocny, obie strony postępowania złożyły apelację od wyroku SOKiK. W opinii Zarządu jest bardziej prawdopodobne, iż ostateczne rozstrzygnięcie postępowania będzie korzystne dla Polkomtel.

W dniu 23 listopada 2011 roku do Polkomtel (jednostki pośrednio zależnej od Spółki) doręczono decyzję Prezesa UOKiK, którą uznaje rzekome zawarcie porozumienia przez Polkomtel, PTK Centertel Sp. z o.o., PTC S.A. oraz P4 Sp. z o.o. za praktykę ograniczającą konkurencję na krajowym detalicznym rynku telefonii komórkowej oraz na krajowym hurtowym rynku usług telewizji mobilnej świadczonych w technologii DVB-H. Decyzją tą Prezes UOKiK nałożył na Polkomtel karę w wysokości 33,5 zł. Zdaniem Zarządu przedmiotowe porozumienie nie miało miejsca. Polkomtel złożył odwołanie od ww. decyzji Prezesa UOKiK nakładającą karę do SOKiK.

W dniu 27 grudnia 2012 roku do Polkomtel (jednostki pośrednio zależnej od Spółki) doręczono decyzję Prezesa UOKiK, którą kończy postępowanie prowadzone w związku z podejrzeniem rzekomego stosowania przez Polkomtel praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów dotyczące podawania w reklamach informacji w sposób, który mógł wprowadzać w błąd. Decyzją tą Prezes UOKiK nałożył na Polkomtel karę w wysokości 4,5 zł. Polkomtel złożył odwołanie od ww. decyzji Prezesa UOKiK do SOKiK. W dniu 15 października 2014 roku decyzją SOKiK kara została obniżona do 1,5 zł. Wyrok nie jest prawomocny.

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.

26. 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 2013 roku. Grupa nie wprowadziła istotnych zmian w dziale zarządzania ryzykiem, ani w procedurach zarządzania ryzykiem w porównaniu do końca roku 2013.

Ryzyko płynności

W porównaniu do końca roku 2013 nie wystąpiły istotne zmiany w zakresie niezdyskontowanych płatności zobowiązań finansowych.

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

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.
 Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
 za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku
 (wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe ujęte
 w tabelach przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

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

	Kategoria wg MSR 39	Poziom hierarchii wartości godziwej	30 września 2014 niebadany		31 grudnia 2013	
			Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa
Pożyczki udzielone podmiotom niepowiązanym	A	2	0,1	0,1	0,1	0,1
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	A	2	26,8	26,8	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności	A	2	1.433,9	1.433,9	369,9	369,9
Transakcje forward	B	2	8,1	8,1	-	-
Transakcje zamiany stóp procentowych (IRS)	B	2	(139,7)	(139,7)	(8,0)	(8,0)
Transakcje walutowej zamiany stóp procentowych (CIRS)	B	2	(9,7)	(9,7)	(4,1)	(4,1)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz lokaty krótkoterminowe	A	2	1.661,0	1.661,0	342,3	342,3
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	A	2	12,2	12,2	-	-
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	C	2	(9.484,7)	(9.341,4)	(516,5)	(485,9)
Zobowiązania z tytułu obligacji	C	2	(4.639,5)	(4.741,2)	(1.553,1)	(1.438,7)
Zobowiązania z tytułu koncesji UTMS	C	2	(923,7)	(844,2)	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	C	2	(13,8)	(13,8)	(0,5)	(0,5)
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	C	2	(513,7)	(513,7)	(136,0)	(136,0)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania i kaucje	C	2	(638,8)	(638,8)	(195,1)	(195,1)
Razem			(13.221,5)	(13.100,4)	(1.701,0)	(1.556,0)
Nierozpoznany zysk/(strata)				(121,1)		(145,0)

A – pożyczki i należności

B – instrumenty pochodne

C - inne

Przyjmuje się, że wartość godziwą środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (w tym o ograniczonej możliwości dysponowania) oraz lokat krótkoterminowych stanowi ich wartość nominalna, dlatego nie zastosowano żadnych technik do wyceny tych pozycji bilansowych.

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

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

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

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

Na dzień 30 września 2014 roku kredyty i pożyczki obejmowały kredyty bankowe oraz kredyt rewolwingowy, a na 31 grudnia 2013 roku kredyt bankowy. Stopa dyskontowa dla każdej płatności została obliczona jako suma stopy procentowej WIBOR i marży związanej z ryzykiem kredytowym Grupy. Do wyceny kredytów bankowych na 30 września 2014 roku analizowano prognozowane przepływy pieniężne od dnia bilansowego do 30 listopada 2017 roku, 22 czerwca 2018 roku, 24 czerwca 2019 roku i 11 kwietnia 2019 roku (przewidywane daty spłaty kredytów). Do wyceny kredytu rewolwingowego na 30 września 2014 roku analizowano prognozowane przepływy pieniężne od dnia bilansowego do dnia 31 marca 2015 roku (przewidywana data spłaty kredytu). Do wyceny kredytu bankowego na 31 grudnia 2013 roku analizowano prognozowane przepływy pieniężne od dnia bilansowego do dnia 31 grudnia 2015 roku (przyjęta data spłaty kredytu).

Wartość godziwa transakcji IRS i CIRS została określona na podstawie wyceny banku, z którym Grupa zawarła transakcje opcyjne.

Wartość godziwa obligacji Senior Notes na 30 września 2014 roku została obliczona jako ostatnia cena transakcyjna na dzień bilansowy wg kwotowań Bloomberg'a przemnożona odpowiednio przez kurs EUR/PLN lub USD/PLN na dzień bilansowy. Wartość godziwa obligacji Senior Notes na 31 grudnia 2013 roku została obliczona jako ostatnia cena zakupu na dzień bilansowy wg kwotowań Reutersa przemnożona przez kurs EUR/PLN na dzień bilansowy.

Na dzień 30 września 2014 roku Grupa posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

Aktywa wyceniane w wartości godziwej

	30 września 2014 niebadany	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
kontrakty forward		-	8,6	-
Razem		-	8,6	-

Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej

	30 września 2014 niebadany	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
kontrakty forward		-	(0,5)	-
IRS		-	(139,7)	-
CIRS		-	(9,7)	-
Razem		-	(149,9)	-

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Grupa posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej

	31 grudnia 2013	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
IRS		-	(8,0)	-
CIRS		-	(4,1)	-
Razem		-	(12,1)	-

27. Istotne umowy i wydarzenia

Umowy dotyczące świadczenia usług transmisji danych

W dniu 27 marca 2014 roku zostało podpisane kolejne porozumienie ("Porozumienie") do umowy dotyczącej świadczenia usług transmisji danych zawartej pomiędzy Cyfrowy Polsat S.A. a Mobyland. Porozumienie określa w szczególności nową stawkę jednostkową za 1 MB danych oraz sposób rozliczenia niewykorzystanych pakietów z poprzednich zamówień, a także precyzuje wielkość i warunki kolejnego zamówienia, które Spółka zamierza złożyć za pośrednictwem Polkomtel Sp. z o.o. („Polkomtel”).

W ramach podpisanego Porozumienia, strony ustaliły nową, niższą stawkę jednostkową za 1 MB w ramach usługi transmisji danych w wysokości 0,00477 PLN netto (nie w milionach) i zdecydowały, że pozostający niewykorzystany na koniec 2013 roku, a już opłacony pakiet danych zostanie przeliczony zgodnie z nową stawką. Tym samym, w wyniku Porozumienia, wielkość niewykorzystanego, a opłaconego pakietu danych, pozostającego do dyspozycji Spółki na koniec 2013 roku, do wykorzystania w technologiach HSPA+ i LTE wyniosła ok. 20,1 mln GB.

W dniu 27 marca 2014 roku została podpisana umowa ramowa ("Umowa") pomiędzy Spółką a Polkomtel, dotycząca zasad współpracy pomiędzy stronami w zakresie związanym z zapewnieniem świadczenia usług transmisji danych przez Polkomtel na rzecz Spółki. Strony ustaliły, że datą obowiązywania i momentem startu komercyjnego Umowy będzie dzień 1 stycznia 2014 roku.

W ramach powyższej Umowy Polkomtel zapewni Spółce dostęp do usługi bezprzewodowej transmisji danych, realizowanej w oparciu o technologię LTE, HSPA+, HSPA oraz EDGE. Umowa została zawarta na czas nieokreślony, a jej wartość zdefiniowana zostanie na podstawie odrębnych zamówień składanych przez Spółkę, dotyczących zakupu usługi transmisji danych, wyrażonej jako ilość GB.

W dniu podpisania Umowy Spółka złożyła do Polkomtel Zamówienie nr 1 zakładające zakup usługi transmisji danych o wielkości 61 milionów GB z gwarantowanym okresem ważności tego Zamówienia do dnia 31 grudnia 2016 roku oraz ceną jednostkową

równą 0,00477 PLN netto (nie w milionach) za 1 MB. Łączna wartość Zamówienia nr 1 wynosi 298 złotych netto, a płatność z jego tytułu będzie realizowana na rzecz Polkomtel w miesięcznych ratach, naliczanych począwszy od stycznia 2014 roku w następujący sposób:

- (i) za każdy miesiąc od stycznia do grudnia 2014 roku - w kwocie 6,7 złotych netto;
- (ii) za każdy miesiąc od stycznia do grudnia 2015 roku - w kwocie 10,0 złotych netto;
- (iii) za każdy miesiąc od stycznia do grudnia 2016 roku - w kwocie 8,2 złotych netto.

Zawarcie transakcji walutowych typu forward

W związku z refinansowaniem zadłużenia z tytułu zabezpieczonych obligacji niepodporządkowanych (ang. Senior Secured Notes) wyemitowanych na podstawie umowy dotyczącej emisji dłużnych papierów wartościowych (ang. Indenture) z dnia 20 maja 2011 roku, Cyfrowy Polsat S.A. dokonał transakcji walutowych typu forward z następującymi bankami - ING Bank Śląski S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. oraz Société Générale Spółka Akcyjna, Oddział w Polsce, z których ostatnia została zrealizowana w dniu 17 kwietnia 2014 roku, a w jej wyniku łączna wartość tych transakcji osiągnęła 383 euro. Termin rozliczenia transakcji został ustalony na dzień 6 maja 2014 roku ze średnim kursem wymiany na poziomie 4,1979 PLN/EUR. W wyniku rozliczenia tych transakcji Spółka rozpoznała przychód w wysokości 2,9 zł.

Na potrzeby zmiany struktury zadłużenia grupy Metelem Holding Company Limited (po przejściu tego podmiotu przez Spółkę) poprzez podwyższenie kapitału Metelem, tak aby umożliwić częściową restrukturyzację zadłużenia w grupie Metelem poprzez spłacenie przez spółkę Eileme 1 AB (publ), spółkę zależną Metelem, zadłużenia tej spółki z tytułu wyemitowanych obligacji PIK Notes z terminem zapadalności w 2020 roku i oprocentowaniu 14,25%, Spółka dokonała transakcji walutowych typu forward z następującymi bankami - ING Bank Śląski S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. oraz Société Générale Spółka Akcyjna, Oddział w Polsce, z których ostatnia została zrealizowana w dniu 7 maja 2014 roku, a w jej wyniku łączna wartość tych transakcji osiągnęła 290 USD. Termin rozliczenia transakcji został ustalony na dzień 23 maja 2014 roku ze średnim kursem wymiany na poziomie 3,0247 PLN/USD. W wyniku rozliczenia tych transakcji Spółka rozpoznała przychód w wysokości 8,1 zł.

Nabycie pozostałych udziałów spółki PL 2014 Sp. z o.o.

W dniu 24 lipca 2014 roku Telewizja Polsat Sp. z o.o. zawarła umowę z Polskim Związkiem Piłki Siatkowej, na podstawie której nabyła pozostałe 50% udziałów w kapitale zakładowym spółki PL 2014 Sp. z o.o.

Powołanie nowego Członka Zarządu Cyfrowego Polsatu S.A.

Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 30 lipca 2014 roku podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 1 września 2014 roku do składu Zarządu Pana Tobiasza Solorza i powierzyła mu funkcję Członka Zarządu. Po zarejestrowaniu przez sąd zmian w Statucie Spółki Pan Tobiasz Solorz obejmie funkcję Wiceprezesa Spółki.

Zawarcie transakcji zabezpieczających

W dniach 31 lipca 2014 roku oraz 1 sierpnia 2014 roku Spółka dokonała transakcji zamiany stóp procentowych typu IRS (Interest Rate Swap) ("Transakcje"), polegających na zamianie płatności odsetek opartych o zmienną stopę procentową WIBOR 3M na płatność odsetek opartych o stałą stopę procentową w średniej wysokości 2,50%, z następującymi bankami - ING Bank Śląski S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Société Générale Spółka Akcyjna, Oddział w Polsce, Bank Zachodni WBK S.A., BNP Paribas SA oraz Bank Polska Kasa Opieki SA.

Transakcje zostały zawarte na okres od dnia 30 września 2014 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku i zabezpieczają łącznie kwotę nominalną kredytu w wysokości 1.136,5 zł.

Nabycie udziałów spółki Polsat Ltd.

W dniu 6 sierpnia 2014 roku Telewizja Polsat Holdings Sp. z o.o. nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Polsat Ltd.

Rezerwacja częstotliwości

W dniu 8 września 2014 roku Prezes UKE dokonał na rzecz Polkomtel rezerwacji częstotliwości w paśmie 1800 MHz. Rezerwacja została wydana na okres kolejnych 15 lat (do 14 września 2029 roku), jest ważna na obszarze całego kraju i neutralna technologicznie. Wymogiem jest pokrycie usługami telekomunikacyjnymi, świadczonymi z wykorzystaniem zarezerwowanych powyższą decyzją częstotliwości, co najmniej 90% obszaru Polski liczonego łącznie z pokryciem usługami telekomunikacyjnymi świadczonymi z wykorzystaniem zarezerwowanych na rzecz Polkomtel częstotliwości w paśmie 900 MHz na mocy decyzji Prezesa UKE z dnia 11 stycznia 2011 roku.

Polkomtel wykorzystuje pasmo 1800 MHz do świadczenia usług w technologii 2G.

Jednorazowa opłata za dokonanie rezerwacji częstotliwości w wysokości 365,4 zł została uiszczona przez Polkomtel w dniu 22 września 2014 roku.

28. Wydarzenia po dacie bilansowej

Nabycie Muzo.fm przez spółkę zależną, Telewizję Polsat

W dniu 17 października 2014 roku Telewizja Polsat podpisała przedwstępną umowę zakupu 100% akcji radia Muzo.fm za 4,3 zł. Muzo.fm to rozgłośnia regionalna dostępna w 11 największych miastach w Polsce, a w jej zasięgu znajduje się ok. 5 mln słuchaczy.

Zmiany w składzie zarządu Spółki

Pan Dominik Libicki, Prezes Zarządu, złożył rezygnację ze stanowiska Prezesa Zarządu Spółki ze skutkiem na dzień 28 października 2014 roku.

Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 28 października 2014 roku przyjęła złożoną przez Pana Dominika Libickiego rezygnację oraz powołała na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki Pana Tomasza Gillnera-Gorywodę.

Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 4 listopada 2014 roku powołała na stanowisko Członka Zarządu Spółki Pana Macieja Steca.

29. Inne ujawnienia

Zabezpieczenia kredytów i pożyczek

Ustanowienie zabezpieczeń kredytów

Grupa zawarła szereg umów ustanawiających zabezpieczenia wynikające z Umowy Kredytów oraz Umowy kredytów SFA (patrz nota 19). Szczegółowe informacje dotyczące umów zawarte są w Sprawozdaniu z działalności Zarządu w punkcie 12.

Zobowiązania umowne z tytułu nabycia aktywów programowych

Na dzień 30 września 2014 roku Grupa posiadała przyszłe zobowiązania z tytułu nabycia aktywów programowych. Tabela poniżej przedstawia termin realizowania przyszłych płatności z tego tytułu (ogółem):

	30 września 2014 niebadany	31 grudnia 2013
Do roku	168,5	190,3
1 do 5 lat	60,4	80,5
Razem	228,9	270,8

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

	30 września 2014 niebadany	31 grudnia 2013
Do roku	17,1	18,2
1 do 5 lat	0,3	-
Razem	17,4	18,2

Zobowiązania umowne z tytułu zakupu składników majątku trwałego

Kwota zobowiązań umownych na dzień 30 września 2014 roku z tytułu umów na wytworzenie i zakup rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 119,1 zł (5,4 zł na dzień 31 grudnia 2013). Kwota przyszłych zobowiązań wynikających z umów na zakup wartości niematerialnych wyniosła 53,4 zł na dzień 30 września 2014 roku (26,8 zł na dzień 31 grudnia 2013).

30. Profesjonalny osąd, szacunki księgowe i założenia

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

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

Główne szacunki i założenia księgowe stosowane w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, z wyjątkiem zmian szacunków opisanych w nocie 5 oraz szacunków dotyczących wyceny składników majątku przejętych w związku z nabyciem Metelem (opisanych w nocie 22), były takie same jak te przyjęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2013.

CYFROWY POLSAT S.A.

**Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
za okres 3 i 9 miesięcy zakończony
30 września 2014 roku**

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

Spis treści

Zatwierdzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.....	F 3
Śródroczny rachunek zysków i strat.....	F 4
Śródroczne zestawienie zysku całkowitego	F 4
Śródroczny bilans	F 5
Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych	F 7
Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym	F 8
Noty do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego	F 9

ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W dniu 12 listopada 2014 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 2014 roku do dnia 30 września 2014 roku wykazujący zysk netto za okres w wysokości: 153,7 złotych

Śródroczne zestawienie zysku całkowitego za okres

od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 września 2014 roku wykazujące zysk całkowity za okres w wysokości: 153,5 złotych

Śródroczny bilans na dzień

30 września 2014 roku wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumę: 12.892,8 złotych

Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych za okres

od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 września 2014 roku wykazujący zwiększenie środków pieniężnych netto o kwotę: 7,4 złotych

Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym za okres

od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 września 2014 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę: 6.004,7 złotych

Noty do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

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

Tomasz Gillner-Gorywoda
Prezes Zarządu

Tobias Solorz
Członek Zarządu

Tomasz Szelaąg
Członek Zarządu

Dariusz Działkowski
Członek Zarządu

Aneta Jaskólska
Członek Zarządu

Maciej Stec
Członek Zarządu

Dorota Wolczyńska
Główna Księgowa

Warszawa, 12 listopada 2014 roku

Śródroczny rachunek zysków i strat

	Nota	okres 3 miesięcy zakończony		okres 9 miesięcy zakończony	
		30 września 2014 niebadany	30 września 2013 niebadany	30 września 2014 niebadany	30 września 2013 niebadany
Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów	9	503,7	478,8	1.491,0	1.432,9
Koszty operacyjne	10	(443,4)	(368,8)	(1.233,9)	(1.141,8)
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne, netto		(0,9)	(1,2)	1,6	(1,5)
Zysk z działalności operacyjnej		59,4	108,8	258,7	289,6
Zyski i straty z działalności inwestycyjnej, netto	11	(5,4)	4,8	170,7	308,1
Koszty finansowe	12	(32,9)	(15,3)	(280,9)	(206,5)
Zysk brutto za okres		21,1	98,3	148,5	391,2
Podatek dochodowy		(4,2)	(18,9)	5,2	(13,1)
Zysk netto za okres		16,9	79,4	153,7	378,1
Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych		0,03	0,23	0,30	1,09

Śródroczne zestawienie zysku całkowitego

	Nota	okres 3 miesięcy zakończony		okres 9 miesięcy zakończony	
		30 września 2014 niebadany	30 września 2013 niebadany	30 września 2014 niebadany	30 września 2013 niebadany
Zysk netto za okres		16,9	79,4	153,7	378,1
<i>Pozycje które mogą zostać przeniesione do rachunku zysków i strat:</i>					
Wycena instrumentów zabezpieczających	15	(11,3)	2,2	(0,2)	11,3
Podatek dochodowy od wyceny instrumentów zabezpieczających	15	2,1	(0,4)	-	(2,1)
Pozycje które mogą zostać przeniesione do rachunku zysków i strat		(9,2)	1,8	(0,2)	9,2
Pozostały zysk całkowity po opodatkowaniu		(9,2)	1,8	(0,2)	9,2
Zysk całkowity za okres		7,7	81,2	153,5	387,3

Śródroczny bilans - aktywa

	Nota	30 września 2014 niebadany	31 grudnia 2013
Zestawy odbiorcze		417,0	407,6
Inne rzeczowe aktywa trwałe		165,0	167,1
Wartość firmy		52,0	52,0
Inne wartości niematerialne		71,2	72,1
Nieruchomości inwestycyjne		1,8	1,9
Udziały w jednostkach zależnych	13	11.561,5	4.719,9
Długoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie		31,5	29,5
Inne aktywa długoterminowe		29,1	12,3
Aktywa trwałe razem		12.329,1	5.462,4
Zapasy		130,9	144,7
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		220,2	214,3
Należności z tytułu podatku dochodowego		26,0	-
Krótkoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie		72,2	70,1
Pozostałe aktywa obrotowe		80,8	105,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		33,6	26,1
Aktywa obrotowe razem		563,7	560,3
Aktywa razem		12.892,8	6.022,7

Śródroczny bilans - pasywa

	Nota	30 września 2014 niebadany	31 grudnia 2013
Kapitał zakładowy	14	25,6	13,9
Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej	14	7.237,5	1.295,1
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	15	(9,2)	(9,0)
Zyski zatrzymane		2.172,0	2.121,2
Kapitał własny razem		9.425,9	3.421,2
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	16	1.968,7	239,9
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	17	-	1.322,7
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		0,9	1,5
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		90,5	93,8
Przychody przyszłych okresów		3,9	4,1
Inne długoterminowe zobowiązania i rezerwy		14,5	7,2
Zobowiązania długoterminowe razem		2.078,5	1.669,2
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	16	835,0	297,3
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	17	-	112,2
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		1,2	2,2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		333,4	304,7
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	3,9
Kaucje otrzymane za wydany sprzęt		2,7	2,7
Przychody przyszłych okresów		216,1	209,3
Zobowiązania krótkoterminowe razem		1.388,4	932,3
Zobowiązania razem		3.466,9	2.601,5
Pasywa razem		12.892,8	6.022,7

Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych

	za okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2014 niebadany	30 września 2013 niebadany
Zysk netto	153,7	378,1
Korekty:	199,6	(75,3)
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	163,6	161,5
(Zysk)/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(0,3)	0,2
Odsetki	170,2	159,2
Zmiana stanu zapasów	13,8	5,1
Zmiana stanu należności i innych aktywów	6,7	24,8
Zmiana stanu zobowiązań, rezerw i przychodów przyszłych okresów	63,1	(78,7)
Wycena instrumentów zabezpieczających	(0,2)	11,3
Straty z tytułu różnic kursowych, netto	22,6	43,5
Podatek dochodowy	(5,2)	13,1
Zwiększenie netto wartości zestawów odbiorczych w leasingu operacyjnym	(142,1)	(116,8)
Przychody z tytułu dywidend	(166,8)	(303,2)
Inne korekty	74,2	4,7
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	353,3	302,8
Podatek dochodowy zapłacony	(27,9)	(1,3)
Odsetki otrzymane z działalności operacyjnej	0,9	0,9
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	326,3	302,4
Otrzymane dywidendy	166,8	303,1
Wpływy z realizacji instrumentów forward USD	8,1	-
Wpływy ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,8	0,1
Udzielone pożyczki	(9,0)	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(26,2)	(38,9)
Nabycie wartości niematerialnych	(27,3)	(25,5)
Podwyższenie kapitału w jednostkach zależnych i nabycie udziałów	(883,7)	(131,0)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(770,5)	107,8
Zaciągnięcie kredytów terminowych	2.800,0	-
Zmiana stanu w rachunku Cash Pool wraz ze spłaconymi odsetkami	218,1	16,4
Wpływy z realizacji instrumentów forward EUR	2,9	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1,7)	(1,6)
Zapłata za usługi doradcze związane z emisją akcji	(3,9)	-
Wyplacone dywidendy	(102,9)	-
Spłata odsetek od kredytów, pożyczek, obligacji, leasingu finansowego i zapłacone prowizje*	(241,8)	(103,8)
Spłata otrzymanych kredytów i pożyczek	(747,1)	(341,3)
Wykup obligacji	(1.472,0)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	451,6	(430,3)
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	7,4	(20,1)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	26,1	59,3
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,1	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	33,6	39,2

* Obejmuje wpływ instrumentów IRS/CIRS, premię za wcześniejszą spłatę obligacji oraz zapłatę za koszty związane z pozyskaniem finansowania

Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014

	Nota	Kapitał zakładowy	Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane*	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2014		13,9	1.295,1	(9,0)	2.121,2	3.421,2
Emisja akcji	14	11,7	5.942,4	-	-	5.954,1
Dywidenda zatwierdzona i wypłacona	14	-	-	-	(102,9)	(102,9)
Zysk całkowity		-	-	(0,2)	153,7	153,5
<i>Wycena instrumentów zabezpieczających</i>		-	-	(0,2)	-	(0,2)
<i>Zysk netto za okres</i>		-	-	-	153,7	153,7
Stan na 30 września 2014 niebadany		25,6	7.237,5	(9,2)	2.172,0	9.425,9

* Obejmuje kapitał tworzony na pokrycie strat zgodnie z artykułem 396 kodeksu spółek handlowych, na który spółki akcyjne są zobowiązane przelewać 8% zysku za rok obrotowy dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej wysokości kapitału zakładowego. Na dzień 30 września 2014 roku kapitał nie podlegający dystrybucji wynosił 8,5 zł.

Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013

		Kapitał zakładowy	Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane*	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2013		13,9	1.295,1	(20,6)	1.692,1	2.980,5
Zysk całkowity		-	-	9,2	378,1	387,3
<i>Wycena instrumentów zabezpieczających</i>		-	-	9,2	-	9,2
<i>Zysk netto za okres</i>		-	-	-	378,1	378,1
Stan na 30 września 2013 niebadany		13,9	1.295,1	(11,4)	2.070,2	3.367,8

* 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 września 2013 roku kapitał nie podlegający dystrybucji wynosił 4,6 zł.

Noty do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

1. Spółka

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

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

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

Spółka jest Spółką Dominującą w Grupie Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A. ('Grupa'). Grupa obejmuje Spółkę, Metelem Holding Company Limited ('Metelem') i jej spółki zależne i jednostki wspólnie kontrolowane, Telewizja Polsat Sp. z o.o. i jej spółki zależne i jednostki wspólnie kontrolowane, Cyfrowy Polsat Trade Marks Sp. z o.o. i jej spółki zależne, INFO-TV-FM Sp. z o.o., Cyfrowy Polsat Finance AB, Redefine Sp. z o.o. i jej spółkę zależną, Netshare Sp. z o.o., Gery.pl Sp. z o.o. i Frazpc.pl Sp. z o.o.

2. Skład Zarządu Jednostki

- Dominik Libicki	Prezes Zarządu (do dnia 28 października 2014 roku),
- Tomasz Gillner-Gorywoda	Prezes Zarządu (od dnia 28 października 2014 roku),
- Tobiasz Solorz	Członek Zarządu (od dnia 1 września 2014 roku),
- Dariusz Działkowski	Członek Zarządu,
- Aneta Jaskólska	Członek Zarządu,
- Maciej Stec	Członek Zarządu (od dnia 4 listopada 2014 roku),
- Tomasz Szeląg	Członek Zarządu.

3. Skład Rady Nadzorczej Jednostki

- Zygmunt Solorz-Żak	Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Robert Gwiazdowski	Członek Rady Nadzorczej,
- Andrzej Papis	Członek Rady Nadzorczej,
- Leszek Reksa	Członek Rady Nadzorczej,
- Heronim Ruta	Członek Rady Nadzorczej.

4. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości ('MSR') 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*. Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie z rocznym sprawozdaniem

finansowym za rok 2013, które zostało sporządzane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi przez Unię Europejską (MSSF UE).

Spółka zastosowała spójne zasady rachunkowości przy sporządzaniu danych finansowych za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku z zasadami stosowanymi przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za 2013 rok opublikowanego w raporcie rocznym, za wyjątkiem Standardów i Interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się począwszy od 1 stycznia 2014 oraz zmian w zasadach rachunkowości opisanych w nocie 5. Standardy, zmiany do Standardów i Interpretacje, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się począwszy od 1 stycznia 2014 roku nie mają istotnego wpływu na skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Spółki.

5. Zmiany zasad rachunkowości opublikowanych w ostatnim raporcie rocznym

Spółka dokonała zmiany metody wyceny zapasów. Do końca 2013 roku cena nabycia lub koszt wytworzenia zapasów był ustalany w oparciu o metodę pierwsze weszło, pierwsze wyszło. Od 1 stycznia 2014 roku cena nabycia lub koszt wytworzenia zapasów jest ustalany metodą średniej ważonej ceny nabycia lub kosztu wytworzenia zapasów. Retrospektywne określenie wartości wyżej opisanej zmiany jest niewykonalne.

6. Zatwierdzenie do publikacji skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 12 listopada 2014 roku.

7. Objasnienia dotyczące sezonowości

Przychody detaliczne nie podlegają wprost trendom sezonowości.

8. Zmiana prezentacji

Spółka zmieniła prezentację przychodów operacyjnych i kosztów operacyjnych w skróconym rachunku zysków i strat. Żadna z wprowadzonych zmian nie wpłynęła na uprzednio prezentowane kwoty przychodów, kosztów, zysku netto za okres, EBITDA ani kapitału własnego.

Zgodnie z nową prezentacją przychody hurtowe obejmują przychody ze sprzedaży usług emisji i transmisji sygnału, przychody z reklamy i sponsoringu, jak również przychody ze sprzedaży licencji, sublicencji i praw majątkowych (prezentowane w poprzednich okresach w ramach pozycji Pozostałe przychody ze sprzedaży).

Zmiana prezentacji kosztów operacyjnych polegała na pogrupowaniu pozycji kosztowych w ramach nowej kategorii kosztowej: koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich, które obejmują koszty przesyłu sygnału, koszty zrealizowanego ruchu i opłat międzyoperatorskich, koszty dzierżawy infrastruktury (prezentowane w poprzednich okresach

w ramach pozycji Inne koszty) oraz koszty utrzymania IT (prezentowane w poprzednich okresach w ramach pozycji Inne koszty). Koszty kontentu obejmują głównie koszty licencji programowych.

Dane za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku zostały przekształcone w celu uzgodnienia prezentacji danych finansowych do bieżącego okresu. Przekształcenie zostało przedstawione w poniższych tabelach. Odpowiednio przekształcono również informacje prezentowane w pozostałych notach niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

Zmiana prezentacji					
Dane przekształcone za okres 3 miesięcy zakończony					
30 września 2013					
	30 września 2013 (dane publikowane)	Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych	Przychody hurtowe	Przychody ze sprzedaży sprzętu	Pozostałe przychody ze sprzedaży
Przychody od klientów indywidualnych	460,2	459,6	0,6	-	-
Przychody ze sprzedaży sprzętu	7,1	-	-	7,1	-
Pozostałe przychody ze sprzedaży	11,5	-	7,2	-	4,3
Razem	478,8	459,6	7,8	7,1	4,3

Zmiana prezentacji					
Dane przekształcone za okres 9 miesięcy zakończony					
30 września 2013					
	30 września 2013 (dane publikowane)	Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych	Przychody hurtowe	Przychody ze sprzedaży sprzętu	Pozostałe przychody ze sprzedaży
Przychody od klientów indywidualnych	1.362,9	1.361,5	1,4	-	-
Przychody ze sprzedaży sprzętu	32,0	-	-	32,0	-
Pozostałe przychody ze sprzedaży	38,0	-	23,2	-	14,8
Razem	1.432,9	1.361,5	24,6	32,0	14,8

Cyfrowy Polsat S.A.

Noty do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe ujęte w tabelach przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

	Zmiana prezentacji								
	Dane przekształcone za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013								
30 września 2013 <i>(dane publikowane)</i>	Koszty kontentu	Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta	Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	Koszty techniczne i rozliczeń międzyope- ratorskich	Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	Koszt własny sprzedanego sprzętu	Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności	Inne koszty	
Koszty licencji programowych	118,5	118,5	-	-	-	-	-	-	-
Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta	74,9	-	74,9	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja i utrata wartości	55,1	-	-	55,1	-	-	-	-	-
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	24,9	-	-	-	24,9	-	-	-	-
Koszty przesyłu sygnału	23,8	-	-	-	23,8	-	-	-	-
Koszt własny sprzedanego sprzętu	10,6	-	-	-	-	10,6	-	-	-
Koszty zrealizowanego ruchu i opłat międzyoperatorskich	19,2	-	-	-	19,2	-	-	-	-
Koszty windykacji, utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności	5,1	-	-	-	-	-	-	5,1	-
Inne koszty	36,7	-	-	-	5,4	-	-	-	31,3
Razem	368,8	118,5	74,9	55,1	48,4	24,9	10,6	5,1	31,3

Cyfrowy Polsat S.A.

Noty do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe ujęte w tabelach przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

	Zmiana prezentacji								
	Dane przekształcone za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013								
30 września 2013 (dane publikowane)	Koszty kontentu	Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta	Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	Koszty techniczne i rozliczeń międzyope- ratorskich	Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	Koszt własny sprzedanego sprzętu	Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności	Inne koszty	
Koszty licencji programowych	353,9	353,9	-	-	-	-	-	-	-
Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta	239,1	-	239,1	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja i utrata wartości	161,5	-	-	161,5	-	-	-	-	-
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	77,9	-	-	-	77,9	-	-	-	-
Koszty przesyłu sygnału	69,8	-	-	-	69,8	-	-	-	-
Koszt własny sprzedanego sprzętu	53,2	-	-	-	-	53,2	-	-	-
Koszty zrealizowanego ruchu i opłat międzyoperatorskich	51,7	-	-	-	51,7	-	-	-	-
Koszty windykacji, utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności	22,5	-	-	-	-	-	-	22,5	-
Inne koszty	112,2	3,1	-	-	16,7	-	-	-	92,4
Razem	1.141,8	357,0	239,1	161,5	138,2	77,9	53,2	22,5	92,4

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

	okres 3 miesięcy zakończony		za okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2014 niebadany	30 września 2013 niebadany	30 września 2014 niebadany	30 września 2013 niebadany
Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych	477,8	459,6	1.416,7	1.361,5
Przychody hurtowe	9,5	7,8	27,9	24,6
Przychody ze sprzedaży sprzętu	7,8	7,1	28,5	32,0
Pozostałe przychody ze sprzedaży	8,6	4,3	17,9	14,8
Razem	503,7	478,8	1.491,0	1.432,9

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

10. Koszty operacyjne

	okres 3 miesięcy zakończony		za okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2014 niebadany	30 września 2013 niebadany	30 września 2014 niebadany	30 września 2013 niebadany
Koszty kontentu	140,6	118,5	382,9	357,0
Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta	81,9	74,9	237,8	239,1
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	55,4	55,1	163,6	161,5
Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich	75,9	48,4	187,2	138,2
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	30,0	24,9	94,1	77,9
Koszt własny sprzedanego sprzętu	14,7	10,6	39,4	53,2
Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności	10,5	5,1	29,6	22,5
Inne koszty	34,4	31,3	99,3	92,4
Razem	443,4	368,8	1.233,9	1.141,8

a) Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników

	okres 3 miesięcy zakończony		za okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2014 niebadany	30 września 2013 niebadany	30 września 2014 niebadany	30 września 2013 niebadany
Wynagrodzenia	25,6	20,9	79,0	64,5
Ubezpieczenia społeczne	3,6	3,1	12,2	10,8
Pozostałe świadczenia pracownicze	0,8	0,9	2,9	2,6
Razem	30,0	24,9	94,1	77,9

Noty do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe ujęte w tabelach przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

11. Zyski i straty z działalności inwestycyjnej, netto

	okres 3 miesięcy zakończony		za okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2014 niebadany	30 września 2013 niebadany	30 września 2014 niebadany	30 września 2013 niebadany
Otrzymane dywidendy	-	-	166,8	303,2
Przychody z tytułu gwarancji udzielonych jednostce powiązanej	-	2,4	3,3	6,9
Odsetki	(0,6)	(0,4)	(0,7)	(0,6)
Pozostałe różnice kursowe netto	(4,6)	2,8	(6,6)	(1,4)
Przychody z realizacji forward USD	-	-	8,1	-
Inne	(0,2)	-	(0,2)	-
Razem	(5,4)	4,8	170,7	308,1

12. Koszty finansowe

	okres 3 miesięcy zakończony		za okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2014 niebadany	30 września 2013 niebadany	30 września 2014 niebadany	30 września 2013 niebadany
Odsetki od kredytów i pożyczek	30,8	15,1	87,5	51,7
Odsetki od wyemitowanych obligacji	-	31,1	70,4	93,9
Koszt premii za wcześniejszy wykup obligacji (patrz nota 17)	-	-	82,1	-
Różnice kursowe z tytułu wyceny wyemitowanych obligacji	-	(38,3)	22,7	43,5
Koszt realizacji i wyceny instrumentów zabezpieczających	(0,1)	6,1	4,5	12,7
Koszt realizacji i wyceny instrumentów, dla których nie zastosowano rachunkowości zabezpieczeń	-	-	4,2	-
Koszty z tytułu gwarancji	1,5	0,5	4,5	2,0
Koszty opłat i prowizji bankowych	0,7	0,8	5,0	2,7
Razem	32,9	15,3	280,9	206,5

13. Udziały w jednostkach zależnych

	Stan na 31 grudnia 2013	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 30 września 2014 niebadany
Metelem Holding Company Limited	-	6.841,4	-	6.841,4
Telewizja Polsat Sp. z o.o.	3.899,0	-	-	3.899,0
Cyfrowy Polsat Trade Marks Sp. z o.o.	615,4	-	-	615,4
Redefine Sp. z o.o.	128,7	-	-	128,7
INFO-TV-FM Sp. z o.o.	29,3	-	-	29,3
Netshare Sp. z o.o.	23,3	-	-	23,3
Gery.pl Sp. z o.o.	15,3	-	-	15,3
Frazpc.pl Sp. z o.o.	6,5	-	-	6,5
Karpacka Telewizja Kablowa Sp. z o.o.	2,2	0,2	-	2,4
Cyfrowy Polsat Finance AB	0,2	-	-	0,2
Razem	4.719,9	6.841,6	-	11.561,5

W dniu 7 maja 2014 roku Spółka zawarła umowy objęcia warrantów subskrypcyjnych ze wszystkimi współnikami Metelem, tj. Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju („EBOiR”) oraz spółkami Karswell Limited („Karswell”), Sensor Overseas Limited („Sensor”) oraz Argumenol Investment Company Limited („Argumenol”), w wyniku których Spółka zaoferowała współnikom Metelem do objęcia imienne warranty subskrypcyjne, a każdy ze współników przyjął ofertę Spółki i objął nieodpłatnie imienne warranty subskrypcyjne, w ten sposób że: (a) EBOiR objął 47.260.690 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii I; (b) Karswell objął 157.988.268 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii J; (c) Sensor objął 27.880.274 imienne warranty subskrypcyjne serii J; oraz (d) Argumenol objął 58.063.948 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii J, wszystkie uprawniające do objęcia akcji Spółki w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki uchwalonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 16 stycznia 2014 roku.

W wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych, o których mowa powyżej, w dniu 7 maja 2014 roku współnicy Metelem złożyli oświadczenia o objęciu akcji serii I oraz serii J Spółki, jak również opłacili akcje nowej emisji wkładem niepieniężnym w postaci udziałów Metelem należących do tych współników. W rezultacie Spółka nabyła własność 2.000.325 udziałów Metelem, reprezentujących 100% kapitału i głosów w tej spółce.

W zamian za wkład niepieniężny w postaci udziałów Metelem objętych zostało 291.193.180 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,04 zł (nie w milionach) każda. Wartość godziwa akcji została określona na poziomie 20,46 zł (nie w milionach) każda, czyli kursu akcji Spółki na zamknięciu notowań w dniu 7 maja 2014 roku. Koszty doradcze związane z emisją akcji w wysokości 3,9 zł zostały ujęte jako pomniejszenie wartości nadwyżki wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej.

W dniu 23 maja 2014 roku Spółka objęła 212.000 nieuprzywilejowanych nowych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki zależnej Metelem, o wartości nominalnej 1 EUR (nie w milionach) każdy i cenie emisyjnej 1.000 EUR (nie w milionach) każdy. Łączna cena emisyjna nowych udziałów wynosi 212 EUR (883,5 zł).

Metelem jest podmiotem pośrednio dominującym spółki Polkomtel Sp. z o.o. - operatora sieci komórkowej „Plus”.

Podmiotem kontrolującym Karswell oraz Argumenol jest Pan Zygmunt Solorz-Żak, jednostka dominująca najwyższego szczebla w odniesieniu do Spółki. Podmiotem kontrolującym Sensor jest Pan Heronim Ruta.

14. Kapitały

(i) Kapitał zakładowy

Na dzień 30 września 2014 roku kapitał zakładowy Spółki przedstawiał się następująco:

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

Na dzień 31 grudnia 2013 roku kapitał zakładowy Spółki przedstawiał się następująco:

Seria	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Rodzaj akcji
A	2.500.000	0,1	Uprzywilejowane co do głosu, 2 głosy na akcję
B	2.500.000	0,1	Uprzywilejowane co do głosu, 2 głosy na akcję
C	7.500.000	0,3	Uprzywilejowane co do głosu, 2 głosy na akcję
D	166.917.501	6,7	Uprzywilejowane co do głosu, 2 głosy na akcję
D	8.082.499	0,3	Zwykłe, na okaziciela
E	75.000.000	3,0	Zwykłe, na okaziciela
F	5.825.000	0,2	Zwykłe, na okaziciela
H	80.027.836	3,2	Zwykłe, na okaziciela
Ogółem	348.352.836	13,9	

Struktura akcjonariatu na dzień 30 września 2014 roku kształtowała się następująco:

	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Karswell Ltd. ¹	157.988.268	6,3	24,70%	157.988.268	19,29%
Reddev Investments Ltd. ²	154.204.296	6,2	24,11%	306.709.172	37,45%
Argumenol Investment Company Ltd. ¹	58.063.948	2,3	9,08%	58.063.948	7,09%
Sensor Overseas Ltd. ³	54.921.546	2,2	8,59%	81.662.921	9,97%
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	31.664.664	1,3	4,95%	31.664.664	3,87%
Pozostali	182.703.294	7,3	28,57%	182.874.544	22,33%
Razem	639.546.016	25,6	100%	818.963.517	100%

¹ Podmiot jest kontrolowany przez Pana Zygmunta Solorza-Żaka

² Reddev Investments Ltd. jest bezpośrednio zależny od Pola Investments Ltd., spółki kontrolowanej przez TiVi Foundation, wobec której podmiotem dominującym jest Pan Zygmunt Solorz-Żak

³ Sensor Overseas Ltd. jest kontrolowany przez Pana Heronima Rutę

Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2013 roku kształtowała się następująco:

	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Pola Investments Ltd. ¹	154.204.296	6,2	44,27%	306.709.172	58,11%
Sensor Overseas Ltd. ²	25.341.272	1,0	7,27%	50.382.647	9,55%
Pozostali	168.807.268	6,7	48,46%	170.678.518	32,34%
Razem	348.352.836	13,9	100%	527.770.337	100%

¹ Pola Investments Ltd. jest kontrolowany przez TiVi Foundation, wobec której podmiotem dominującym jest Pan Zygmunt Solorz-Żak

² Sensor Overseas Ltd. jest kontrolowany przez Pana Heronima Rutę

W dniu 16 stycznia 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Cyfrowy Polsat podjęło uchwałę o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 11,7 złotych w drodze emisji nie więcej niż 291.193.180 akcji zwykłych na okaziciela.

W dniu 24 stycznia 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Cyfrowy Polsat podjęło uchwałę o wyemitowaniu 291.193.180 imiennych warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji zwykłych na okaziciela. Warranty subskrypcyjne zostały zaoferowane do objęcia zbywającym udziały Metelem.

W dniu 2 kwietnia 2014 roku zostało zarejestrowane warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki na potrzeby transakcji przejęcia przez Spółkę spółki Metelem.

W dniu 28 kwietnia 2014 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny akcji serii I oraz serii J Spółki sporządzony na potrzeby ubiegania się o dopuszczenie tych akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie ("GPW").

W dniu 12 maja 2014 roku Zarząd GPW stwierdził dopuszczenie do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 47.260.690 akcji zwykłych na okaziciela serii I Spółki o wartości nominalnej 0,04 PLN (nie w milionach) każda. Jednocześnie, Zarząd GPW postanowił wprowadzić z dniem 14 maja 2014 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym

ww. akcje Spółki pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 14 maja 2014 roku rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem PLCFRPT00013.

Ponadto w dniu 12 maja 2014 roku Zarząd GPW postanowił dopuścić do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 243.932.490 akcji zwykłych na okaziciela serii J Spółki o wartości nominalnej 0,04 PLN (nie w milionach) każda.

Zważywszy na fakt, że akcje serii J Spółki nie są akcjami tego samego rodzaju co akcje Spółki wprowadzone do obrotu na GPW w zakresie inkorporowanego w nich prawa do dywidendy oraz zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy, intencją Spółki jest wprowadzenie akcji serii J do obrotu na GPW nie wcześniej niż w dniu zrównania praw z akcji serii J z akcjami Spółki wprowadzonymi do obrotu na GPW, tj. nie wcześniej niż w drugim kwartale 2015 roku.

(ii) Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej

Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej obejmuje nadwyżkę ceny nabycia nad wartością nominalną pomniejszoną o koszty emisji akcji.

(iii) Zyski zatrzymane

W dniu 29 kwietnia 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2013. Zgodnie z postanowieniami uchwały zysk netto Spółki za rok obrotowy 2013 w wysokości 429,0 złotych dzieli się w ten sposób, że: (i) na dywidendę dla akcjonariuszy Spółki przeznaczają się 102,9 złotych, (ii) pozostałą część zysku netto, tj. 326,1 złotych przeznaczają się na kapitał zapasowy.

15. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających

Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających na kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających

	2014	2013
Stan na 1 stycznia	(9,0)	(20,6)
Wycena zawartych instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	-	8,2
Kwota przeniesiona do rachunku zysków i strat	11,1	3,1
Podatek odroczony	2,1	(2,1)
Zmiana za okres (związana ze starym kredytem)	9,0	9,2
Ustanowienie powiązania zabezpieczającego	(11,3)	-
Podatek odroczony	2,1	-
Zmiana za okres (związana z nowym kredytem)	9,2	-
Stan na 30 września niebadany	(9,2)	(11,4)

Z uwagi na spłatę dotychczasowego zadłużenia i zastąpienia go nowym kredytem (patrz nota 16) zakończona została relacja zabezpieczająca dotychczasowe zadłużenie i wycena instrumentów zabezpieczających została odniesiona w całości na rachunek zysków i strat. W związku z zaciągnięciem nowego kredytu ustanowione zostało nowe powiązanie zabezpieczające.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku wartość z wyceny instrumentów zabezpieczających była dodatnia i równa 8,2 złotych, przy czym kwota 3,1 złotych została odniesiona na rachunek zysków i strat równoległe z księgowanymi kosztami. Pomiar efektywności wykazał, że instrumenty są efektywne, w związku z czym kwota równa 11,3 złotych została odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających. Po korekcie o podatek odroczony wpływ z wyceny instrumentów zabezpieczających na kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających był dodatni i równy 9,2 złotych.

16. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Zobowiązania z tytułu kredytów	30 września 2014 niebadany	31 grudnia 2013
Zobowiązania krótkoterminowe	835,0	297,3
Zobowiązania długoterminowe	1.968,7	239,9
Razem	2.803,7	537,2

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek:

	2014	2013
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 1 stycznia	537,2	903,4
Splata kapitału	(747,1)	(341,3)
Splata odsetek i prowizji	(93,0)*	(33,5)
Zaciągnięcie kredytu	2.800,0	-
Zmiana stanu kredytu w rachunku Cash Pool	219,1	17,1
Naliczone koszty odsetek	87,5	51,7
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 30 września niebadany	2.803,7	597,4

* Zawiera zapłatę za koszty związane z pozyskaniem finansowania

Zawarcie umowy kredytowej

W dniu 11 kwietnia 2014 roku Spółka jako kredytobiorca wraz z Telewizją Polsat sp. z o.o., Cyfrowym Polsatem Trade Marks Sp. z o.o., Polsat License Ltd. oraz Polsat Media Biuro Reklamy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. zawarła z konsorcjum banków polskich i zagranicznych na czele z: ING Bank Śląski S.A., Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A., Société Générale Corporate and Investment Banking ("Globalni Bankowi Koordynatorzy") oraz obejmującym Société Générale Bank & Trust S.A., HSBC Bank plc, Bank Millennium S.A., Bank Pekao S.A., Bank Zachodni WBK S.A., BNP Paribas Fortis SA/NV, Credit Agricole Bank Polska S.A., Credit Agricole Corporate & Investment Banking, DNB Bank ASA, DNB Bank Polska S.A., Erste Group Bank AG, mBank S.A., PZU FIZ AN BIS 1, Raiffeisen Bank Polska S.A., RBS Bank (Polska) S.A., Société Générale S.A., Oddział w Polsce, The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd., The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ (Holland) N.V., oraz UniCredit Bank AG, London Branch, który działa jako Agent kredytu (ang. Agent) oraz jako Agent Zabezpieczeń (ang. Security Agent), umowę kredytów (ang. Senior Facilities Agreement) ("Umowa Kredytów"). Umowa Kredytów przewiduje udzielenie Spółce kredytu terminowego (ang. Term Facility Loan) do maksymalnej kwoty w wysokości 2.500 złotych ("Kredyt Terminowy") oraz wielowalutowego kredytu rewolwingowego (ang. Revolving Facility Loan) do maksymalnej kwoty stanowiącej równowartość 500 złotych ("Kredyt Rewolwingowy").

Kredyt Terminowy oprocentowany jest według zmiennej stopy procentowej będącej sumą stopy WIBOR dla odpowiednich okresów odsetkowych oraz zastosowanej marży, natomiast Kredyt Rewolwingowy oprocentowany jest według zmiennej stopy procentowej będącej sumą, w zależności od waluty zadłużenia stopy WIBOR (dla zadłużenia w złotych) lub EURIBOR (dla zadłużenia w euro) lub LIBOR (dla zadłużenia w innej dopuszczalnej Umową Kredytów walucie) dla odpowiednich okresów odsetkowych oraz zastosowanej marży. Marża Kredytu Terminowego i Kredytu Rewolwingowego uzależniona jest od poziomu wskaźnika "całkowite zadłużenie" (ang. total leverage), w taki sposób, że im poziom wskaźnika będzie niższy, tym zastosowana marża również będzie niższa. Kredyt Terminowy jest spłacany w kwartalnych ratach, o różnej wysokości, począwszy od 30 czerwca 2014 roku, a ostateczną datą spłaty kredytu będzie 11 kwietnia 2019 roku. Ostateczną datą spłaty całości Kredytu Rewolwingowego, jest również dzień 11 kwietnia 2019 roku.

Wierzytelności Spółki i pozostałych dłużników z tytułu powyższych kredytów zostały zabezpieczone zabezpieczeniami ustanawianymi przez Spółkę, jak i przez inne podmioty. W szczególności, zabezpieczenia te obejmują zastawy rejestrowe na zbiorze rzeczy ruchomych i praw majątkowych o zmiennym składzie, wchodzących w skład przedsiębiorstwa Spółki i innych odpowiednich podmiotów, zastawy rejestrowe i finansowe na akcjach i udziałach spółek zależnych Spółki, cesje praw na zabezpieczenie, hipoteki, oświadczenia notarialne o poddaniu się egzekucji oraz analogiczne zabezpieczenia ustanowione na udziałach (akcjach) lub aktywach spółek zależnych Spółki, które są rządzone prawem obcym.

Kredyt Terminowy i Kredyt Rewolwingowy zostały wykorzystane przez Spółkę na spłatę całości zadłużenia wynikającego z lub powołanego w następujących dokumentach:

- a) umowa kredytu niepodporządkowanego (ang. Senior Facilities Agreement) z dnia 31 marca 2011 roku ze zmianami, zawarta przez Spółkę (jako kredytobiorcę) oraz określone strony finansujące,
- b) umowa dotycząca emisji dłużnych papierów wartościowych (ang. Indenture) z dnia 20 maja 2011 roku odnosząca się do zabezpieczonych obligacji niepodporządkowanych (ang. Senior Secured Notes);
- c) umowa dotycząca emisji dłużnych papierów wartościowych (ang. Indenture) z dnia 17 lutego 2012 roku odnosząca się do obligacji pay-in-kind (ang. PIK Notes) ("Obligacje PIK") wyemitowanych przez Eileme 1 AB (publ), spółkę prawa szwedzkiego, spółkę zależną Metelem Holding Company Limited, która z kolei jest spółką dominującą Polkomtel Sp. z o.o.

Zgodnie z postanowieniami Umowy Kredytów, w przypadku gdy wskaźnik zadłużenia (ang. total leverage) jest utrzymany poniżej wskazanego w tej Umowie poziomu, Spółka ma możliwość zaciągnięcia dodatkowych kredytów (ang. additional facilities). Warunki takich dodatkowych kredytów będą ustalone każdorazowo w umowie w związku z dodatkowym kredytem (ang. additional facility accession deed), zawieranej w związku z zaciągnięciem takiego dodatkowego kredytu, przy czym termin spłaty takiego dodatkowego kredytu nie może być wcześniejszy niż 6 miesięcy po ostatecznej spłacie Kredytu Terminowego oraz Kredytu Rewolwingowego.

17. Zobowiązania z tytułu obligacji

	30 września 2014 niebadany	31 grudnia 2013
Zobowiązania krótkoterminowe	-	112,2
Zobowiązania długoterminowe	-	1.322,7
Razem	-	1.434,9

Noty do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe ujęte w tabelach przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji:

	2014	2013
Zobowiązania z tytułu obligacji na dzień 1 stycznia	1.434,9	1.409,3
Wykup obligacji	(1.472,0)	-
Koszty z tytułu różnic kursowych	22,7	43,5
Koszt premii za wcześniejszy wykup obligacji	82,1	-
Splata odsetek i prowizji	(138,1)*	(59,4)
Naliczone koszty odsetek	70,4	93,9
Zobowiązania z tytułu obligacji na dzień 30 września niebadany	-	1.487,3

* Zawiera płatność z tytułu premii za wcześniejszy wykup obligacji

Środki na spłatę zadłużenia z tytułu obligacji pochodziły z kredytu terminowego udzielonego Spółce w dniu 11 kwietnia 2014 roku (patrz nota 16).

18. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Należności

	30 września 2014 niebadany	31 grudnia 2013
Jednostki zależne	23,4	7,4
Jednostki współkontrolowane	0,3	0,7
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, współkontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	1,4	5,8
Razem	25,1	13,9

Pozostałe aktywa

	30 września 2014 niebadany	31 grudnia 2013
Jednostki zależne	46,6	2,2
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, współkontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	27,3	98,6
Razem	73,9	100,8

Pozostałe aktywa składają się głównie z rozliczeń międzyokresowych czynnych związanych z umową z Mobyland Sp. z o.o. („Mobyland”) i Polkomtel S.A. („Polkomtel”).

W dniu 27 marca 2014 roku Spółka podpisała z Mobyland porozumienie do umowy o świadczenie usług transmisji danych z dnia 15 grudnia 2010, na mocy którego opłacony przez Spółkę pakiet danych do wykorzystania w okresach przyszłych został ustalony na 20,1 milionów GB na 31 grudnia 2013 roku. Płatność była dokonana w okresach poprzednich.

W dniu 27 marca 2014 roku Spółka podpisała umowę z Polkomtelem dotyczącą współpracy w zakresie świadczenia usług transmisji danych, która określiła start komercyjny tychże usług na 1 stycznia 2014 roku. W dniu podpisania umowy Spółka złożyła zamówienie obejmujące zakup usług transmisji 61 milionów GB z gwarantowanym okresem ważności pakietu do dnia 31 grudnia 2016 roku. Płatność z tytułu powyższego zamówienia będzie realizowana w miesięcznych ratach naliczanych począwszy od 1 stycznia 2014 roku.

Szczegółowe ustalenia wynikające z wyżej wymienionych umów przedstawione są w nocie 21.

Zobowiązania

	30 września 2014 niebadany	31 grudnia 2013
Jednostki zależne	69,5	27,3
Jednostki współkontrolowane	1,1	0,4
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, współkontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	4,2	0,1
Razem	74,8	27,8

Istotną pozycją zobowiązań są m. in. zobowiązania z tytułu opłat za licencje programowe i za korzystanie ze znaku towarowego "Cyfrowy Polsat".

Pożyczki udzielone

	30 września 2014 niebadany	31 grudnia 2013
Jednostki współkontrolowane	9,1	-
Razem	9,1	-

Zobowiązania z tytułu obligacji

	30 września 2014 niebadany	31 grudnia 2013
Jednostki zależne	-	1.434,9
Razem	-	1.434,9

Przychody operacyjne

	za okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2014 niebadany	30 września 2013 niebadany
Jednostki zależne	30,4	16,3
Jednostki współkontrolowane	-	-
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, współkontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	2,2	5,1
Razem	32,6	21,4

Najistotniejsze transakcje obejmują przychody z usług interconnect, przychody z licencji programowych, usług księgowych świadczonych spółkom zależnym, wynajmu powierzchni oraz przychody z tytułu emisji sygnału.

Koszty operacyjne

	za okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2014 niebadany	30 września 2013 niebadany
Jednostki zależne	198,6	155,1
Jednostki wspólnokontrolowane	2,1	2,1
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnokontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	94,0	65,4
Razem	294,7	222,6

Najistotniejsze transakcje obejmują opłaty licencyjne z tytułu nadawania programów: Polsat Film HD, Polsat Romans, Polsat Sport, Polsat Sport Extra, Polsat Sport Extra HD, Polsat Film, Polsat News, Polsat Play, Polsat Cafe, Polsat Sport HD oraz Polsat Jim Jam.

Spółka ponosi również koszty korzystania ze znaku towarowego „Cyfrowy Polsat”, usług transmisji danych, czasu reklamowego, usług związanych z telefoniczną obsługą klienta oraz prowizji za pozyskanie abonentów.

Zyski i straty z działalności inwestycyjnej, netto

	za okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2014 niebadany	30 września 2013 niebadany
Jednostki zależne	170,1	310,1
Jednostki wspólnokontrolowane	0,1	-
Razem	170,2	310,1

Zyski i straty z działalności inwestycyjnej składają się głównie z przychodów z dywidendy oraz z udzielonych gwarancji zabezpieczających rozliczenie obligacji wyemitowanych przez Cyfrowy Polsat Finance AB.

Koszty finansowe

	za okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2014 niebadany	30 września 2013 niebadany
Jednostki zależne	155,5	95,8
Razem	155,5	95,8

Koszty finansowe składają się głównie z kosztów odsetek od obligacji, kosztu premii za wcześniejszy wykup obligacji (patrz nota 17) oraz kosztów gwarancji udzielonych przez spółki zależne celem zabezpieczenia kredytu terminowego (dotyczy spłaconego kredytu i obecnie zaciągniętego).

Transakcja nabycia udziałów Metelem została opisana w nocie 13.

19. Sprawy sądowe

W opinii Zarządu, poziom rezerw na sprawy sądowe na 30 września 2014 roku jest wystarczający do pokrycia ewentualnych przyszłych wypływów, a niekorzystne rozwiązanie kwestii spornych nie będzie miało istotnie negatywnego wpływu na sytuację finansową Spółki.

Do dnia zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne istotne zmiany w porównaniu do opisu zawartego w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku.

20. 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 2013 roku. Spółka nie wprowadziła istotnych zmian w dziale zarządzanie ryzykiem ani w procedurach zarządzania ryzykiem w porównaniu do końca roku 2013.

Ryzyko płynności

W porównaniu do końca roku 2013 nie wystąpiły istotne zmiany w zakresie niezdyskontowanych płatności zobowiązań finansowych.

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 wraz z ich wartościami księgowymi.

	Kategoria wg MSR 39	Poziom hierarchii wartości godziwej	30 września 2014 niebadany		31 grudnia 2013	
			Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności	A	2	220,7	220,7	210,9	210,9
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	A	2	9,1	9,1	-	-
IRS	B	2	(13,4)	(13,4)	(8,0)	(8,0)
CIRS	B	2	-	-	(4,1)	(4,1)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	A	2	33,6	33,6	26,1	26,1
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	C	2	(2.870,4)	(2.803,7)	(567,8)	(537,2)
Wyemitowane obligacje	C	2	-	-	(1.613,0)	(1.434,9)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	C	2	(2,1)	(2,1)	(3,7)	(3,7)
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	C	2	(129,2)	(129,2)	(123,4)	(123,4)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania i kaucje	C	2	(155,0)	(155,0)	(132,2)	(132,2)
Razem			(2.906,7)	(2.840,0)	(2.215,2)	(2.006,5)
Nierozpoznany zysk/(strata)				(66,7)		(208,7)

A – pożyczki i należności

B – instrumenty zabezpieczające

C - inne

Przyjmuje się, że wartość godziwą środków pieniężnych i ich ekwiwalentów stanowi ich wartość nominalna, dlatego nie zastosowano żadnych technik do wyceny tych pozycji bilansowych.

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

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

Na 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 września 2014 roku kredyty i pożyczki obejmowały kredyt terminowy, kredyt rewalwingowy oraz Cash Pool, a na 31 grudnia 2013 roku kredyt bankowy oraz Cash Pool. Stopa dyskontowa dla każdej płatności została obliczona jako suma

stopy procentowej WIBOR i marży związanej z ryzykiem kredytowym Spółki. Do wyceny kredytu bankowego na 30 września 2014 roku analizowano prognozowane przepływy pieniężne od dnia bilansowego do 11 kwietnia 2019 roku (przewidywana data spłaty kredytu). Do wyceny kredytu rewolwingowego na 30 września 2014 roku analizowano prognozowane przepływy pieniężne od dnia bilansowego do dnia 31 marca 2015 roku (przewidywana data spłaty kredytu). Do wyceny kredytu bankowego na 31 grudnia 2013 roku analizowano prognozowane przepływy pieniężne od dnia bilansowego do dnia 31 grudnia 2015 roku (przyjęta data spłaty kredytu). Wartość godziwa Cash Pool została ustalona jako wartość nominalna, która jest równa wartości bilansowej.

Wartość godziwa transakcji IRS i CIRS została określona na podstawie wyceny banku, z którym Spółka zawarła transakcje opcyjne.

Do wyceny obligacji na 31 grudnia 2013 roku analizowano prognozowane przepływy pieniężne od dnia bilansowego do dnia 20 maja 2018 roku (zakładany termin zapadalności obligacji). Stopa dyskontowa została ustalona na poziomie stopy EURIBOR powiększonej o marżę.

Na dzień 30 września 2014 roku Spółka posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej

	30 września 2014 niebadany	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
IRS		-	(13,4)	-
Razem		-	(13,4)	-

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej

	31 grudnia 2013	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
IRS		-	(8,0)	-
CIRS		-	(4,1)	-
Razem		-	(12,1)	-

21. Istotne umowy i wydarzenia

Umowy dotyczące świadczenia usług transmisji danych

W dniu 27 marca 2014 roku zostało podpisane kolejne porozumienie ("Porozumienie") do umowy dotyczącej świadczenia usług transmisji danych zawartej pomiędzy Spółką a Mobyland. Porozumienie określa w szczególności nową stawkę jednostkową za 1 MB danych oraz sposób rozliczenia niewykorzystanych pakietów z poprzednich zamówień, a także precyzuje wielkość i warunki kolejnego zamówienia, które Spółka zamierza złożyć za pośrednictwem Polkomtel Sp z o.o. („Polkomtel”).

W ramach podpisanego Porozumienia, strony ustaliły nową, niższą stawkę jednostkową za 1 MB w ramach usługi transmisji danych w wysokości 0,00477 PLN netto (nie w milionach) i zdecydowały, że pozostający niewykorzystany na koniec 2013 roku, a już opłacony pakiet danych zostanie przeliczony zgodnie z nową stawką. Tym samym, w wyniku Porozumienia, wielkość niewykorzystanego, a opłaconego pakietu danych, pozostającego do dyspozycji Spółki na koniec 2013 roku, do wykorzystania w technologiach HSPA+ i LTE wyniosła ok. 20,1 mln GB.

W dniu 27 marca 2014 roku została podpisana umowa ramowa ("Umowa") pomiędzy Spółką a Polkomtel, dotycząca zasad współpracy pomiędzy stronami w zakresie związanym z zapewnieniem świadczenia usług transmisji danych przez Polkomtel na rzecz Spółki. Strony ustaliły, że datą obowiązywania i momentem startu komercyjnego Umowy będzie dzień 1 stycznia 2014 roku.

W ramach powyższej Umowy Polkomtel zapewni Spółce dostęp do usługi bezprzewodowej transmisji danych, realizowanej w oparciu o technologię LTE, HSPA+, HSPA oraz EDGE. Umowa została zawarta na czas nieokreślony, a jej wartość zdefiniowana zostanie na podstawie odrębnych zamówień składanych przez Spółkę, dotyczących zakupu usługi transmisji danych, wyrażonej jako ilość GB.

W dniu podpisania Umowy Spółka złożyła do Polkomtel Zamówienie nr 1 zakładające zakup usługi transmisji danych o wielkości 61 milionów GB z gwarantowanym okresem ważności tego Zamówienia do dnia 31 grudnia 2016 roku oraz ceną jednostkową równą 0,00477 PLN netto (nie w milionach) za 1 MB. Łączna wartość Zamówienia nr 1 wynosi 298,0 złotych netto, a płatność z jego tytułu będzie realizowana na rzecz Polkomtel w miesięcznych ratach, naliczanych począwszy od stycznia 2014 roku w następujący sposób:

- (i) za każdy miesiąc od stycznia do grudnia 2014 roku - w kwocie 6,7 złotych netto;
- (ii) za każdy miesiąc od stycznia do grudnia 2015 roku - w kwocie 10,0 złotych netto;
- (iii) za każdy miesiąc od stycznia do grudnia 2016 roku - w kwocie 8,2 złotych netto.

Zawarcie transakcji walutowych typu forward

W związku z refinansowaniem zadłużenia z tytułu zabezpieczonych obligacji niepodporządkowanych (ang. Senior Secured Notes) wyemitowanych na podstawie umowy dotyczącej emisji dłużnych papierów wartościowych (ang. Indenture) z dnia 20 maja 2011 roku, Spółka dokonała transakcji walutowych typu forward z następującymi bankami - ING Bank Śląski S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. oraz Société Générale Spółka Akcyjna, Oddział w Polsce, z których ostatnia została zrealizowana w dniu 17 kwietnia 2014 roku, a w jej wyniku łączna wartość tych transakcji osiągnęła 383 euro. Termin rozliczenia transakcji został ustalony na dzień 6 maja 2014 roku ze średnim kursem wymiany na poziomie 4,1979 PLN/EUR. W wyniku rozliczenia tych transakcji Spółka rozpoznała przychód w wysokości 2,9 zł.

Na potrzeby zmiany struktury zadłużenia grupy Metelem Holding Company Limited (po przejściu tego podmiotu przez Spółkę) poprzez podwyższenie kapitału Metelem, tak aby umożliwić częściową restrukturyzację zadłużenia w grupie Metelem poprzez spłacenie przez spółkę Eileme 1 AB (publ), spółkę zależną Metelem, zadłużenia tej spółki z tytułu wyemitowanych obligacji PIK Notes z terminem zapadalności w 2020 roku i oprocentowaniu 14,25%, Spółka dokonała transakcji walutowych typu forward z następującymi bankami - ING Bank Śląski S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. oraz Société Générale Spółka Akcyjna, Oddział w Polsce, z których ostatnia została zrealizowana w dniu 7 maja 2014 roku, a w jej wyniku łączna wartość tych transakcji osiągnęła 290 USD. Termin rozliczenia transakcji został ustalony na dzień 23 maja 2014 roku ze średnim kursem wymiany na poziomie 3,0247 PLN/USD. W wyniku rozliczenia tych transakcji Spółka rozpoznała przychód w wysokości 8,1 zł (patrz nota 11).

Powołanie nowego Członka Zarządu Cyfrowego Polsatu S.A.

Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 30 lipca 2014 roku podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 1 września 2014 roku do składu Zarządu Pana Tobiasza Solorza i powierzyła mu funkcję Członka Zarządu. Po zarejestrowaniu przez sąd zmian w Statucie Spółki Pan Tobiasz Solorz obejmie funkcję Wiceprezesa Spółki.

Zawarcie transakcji zabezpieczających

W dniach 31 lipca 2014 roku oraz 1 sierpnia 2014 roku Spółka dokonała transakcji zamiany stóp procentowych typu IRS (Interest Rate Swap) ("Transakcje"), polegających na zamianie płatności odsetek opartych o zmienną stopę procentową WIBOR 3M na płatność odsetek opartych o stałą stopę procentową w średniej wysokości 2,50%, z następującymi bankami - ING Bank Śląski S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Société Générale Spółka Akcyjna, Oddział w Polsce, Bank Zachodni WBK S.A., BNP Paribas SA oraz Bank Polska Kasa Opieki SA.

Transakcje zostały zawarte na okres od dnia 30 września 2014 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku i zabezpieczają łącznie kwotę nominalną kredytu w wysokości 1.136,5 zł.

22. Wydarzenia po dacie bilansowej

Zmiany w składzie zarządu Spółki

Pan Dominik Libicki, Prezes Zarządu, złożył rezygnację ze stanowiska Prezesa Zarządu Spółki ze skutkiem na dzień 28 października 2014 roku.

Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 28 października 2014 roku przyjęła złożoną przez Pana Dominika Libickiego rezygnację oraz powołała na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki Pana Tomasza Gillnera-Gorywodę.

Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 4 listopada 2014 roku powołała na stanowisko Członka Zarządu Spółki Pana Macieja Steca.

23. Inne ujawnienia

Zabezpieczenia kredytów i pożyczek

Ustanowienie zabezpieczeń kredytów

Spółka zawarła szereg umów ustanawiających zabezpieczenia wynikające z Umowy Kredytów (patrz nota 16). Szczegółowe informacje dotyczące umów zawarte są w Sprawozdaniu z działalności Zarządu w punkcie 12.

Inne zabezpieczenia

Spółka udzieliła spółce zależnej gwarancji w wysokości 13,3 euro z tytułu wykonania kontraktu na zakup licencji programowych.

Zobowiązania umowne z tytułu zakupu składników majątku trwałego

Kwota zobowiązań umownych na dzień 30 września 2014 roku z tytułu umów na wytworzenie i zakup sprzętu technicznego wyniosła 0,0 złotych (1,9 złotych na dzień 31 grudnia 2013). Kwota niezafakturowanych dostaw i usług w ramach umowy na zakup licencji i oprogramowania wyniosła 0,3 złotych na dzień 30 września 2014 roku (2,0 złotych na dzień 31 grudnia 2013).

24. 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.

Główne szacunki i założenia księgowe stosowane w niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym były takie same jak te przyjęte w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2013.