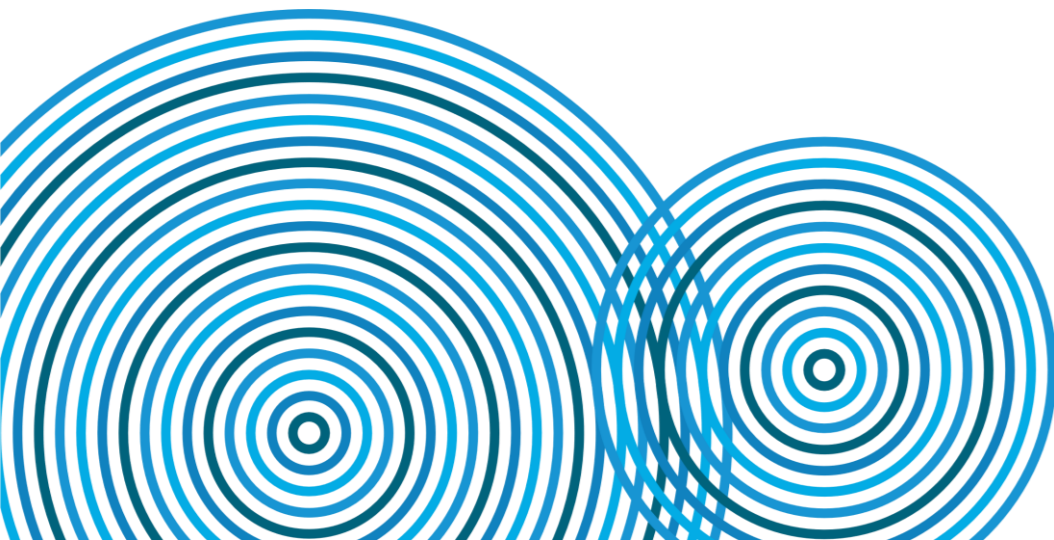




Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.

**Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny
za okresy trzech i dziewięciu miesięcy zakończone
30 września 2023 roku**

Warszawa, 8 listopada 2023 roku





Spis Treści

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku

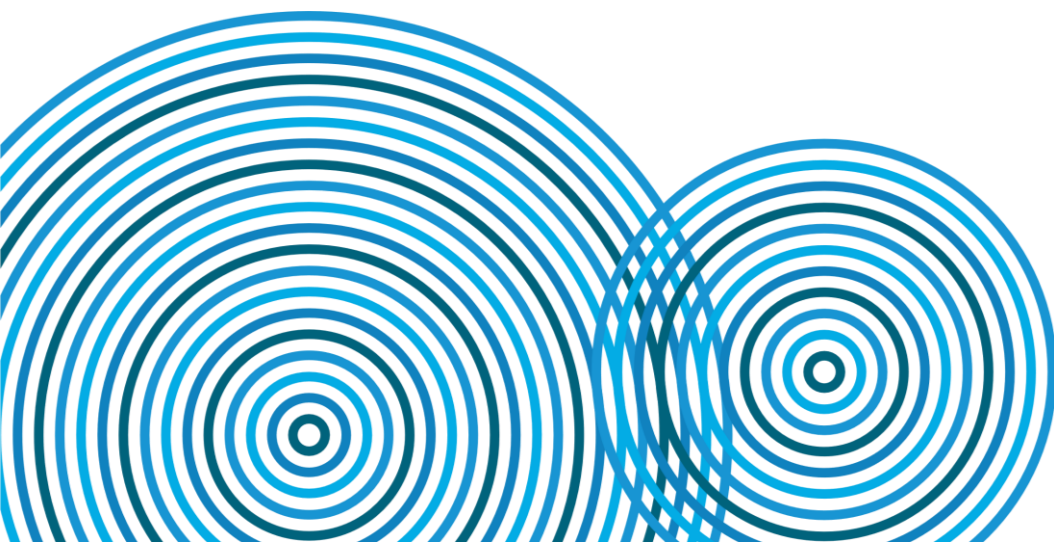
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku



**Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A.
za okres dziewięciu miesięcy zakończony
30 września 2023 roku**

Warszawa, 8 listopada 2023 r.



Spis treści

Zastrzeżenia	3
Wybrane dane finansowe	4
1. Charakterystyka Grupy Polsat Plus	8
1.1. Działalność Grupy	8
1.2. Zmiany w strukturze Grupy Polsat Plus i ich skutki	9
1.3. Akcjonariusze posiadający znaczące pakiety akcji Spółki Cyfrowy Polsat	10
1.4. Akcje Spółki w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	11
2. Istotne inwestycje, umowy i wydarzenia w trzecim kwartale 2023 r.	12
2.1. Wydarzenia o charakterze korporacyjnym	12
2.2. Wydarzenia o charakterze biznesowym	13
2.3. Wydarzenia po dacie bilansowej	14
3. Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej Grupy Polsat Plus	16
3.1. Przegląd sytuacji operacyjnej Grupy	16
3.2. Przegląd sytuacji finansowej Grupy	26
4. Pozostałe istotne informacje	57
4.1. Transakcje z podmiotami powiązаныmi zawarte na warunkach innych niż rynkowe	57
4.2. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz	57
4.3. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	57
4.4. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w kolejnych okresach	60
Definicje i słowniczek pojęć technicznych	73

Zastrzeżenia

Informacje ogólne

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

Poniższy raport Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A. („Raport”) został przygotowany zgodnie z art. 60 ustęp 1 punkt 1 i ustęp 2 oraz z art. 66 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Prezentacja danych finansowych i pozostałych danych

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

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

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

Stwierdzenia odnoszące się do przyszłych oczekiwań

Niniejsze Sprawozdanie zawiera stwierdzenia odnoszące się do przyszłych oczekiwań rozumiane jako wszystkie stwierdzenia (z wyjątkiem dotyczących faktów historycznych) w odniesieniu do naszych wyników finansowych, strategii biznesowej oraz celów i planów dotyczących przyszłej działalności (łącznie z planami odnośnie rozwoju naszych produktów i usług). Wiele stwierdzeń tego typu zawiera się w określeniach takich jak „może”, „będzie”, „oczekiwać”, „przewidywać”, „uważać”, „szacować” oraz podobnych, użytych w niniejszym Sprawozdaniu. Stwierdzenia te nie stanowią gwarancji przyszłych wyników oraz wiążą się z ryzykiem i brakiem pewności realizacji tych oczekiwań, gdyż ze swej natury podlegają wielu założeniom, ryzykom i niepewności. W związku z tym rzeczywiste wyniki mogą zasadniczo różnić się od tych, które wyrażono lub których można oczekiwać na podstawie stwierdzeń odnoszących się do przyszłych oczekiwań. Nawet jeśli nasze wyniki finansowe, strategia biznesowa oraz cele i plany dotyczące naszej przyszłej działalności są zgodne z zawartymi w Sprawozdaniu stwierdzeniami dotyczącymi przyszłych oczekiwań, nie musi to oznaczać, że te stwierdzenia będą prawdziwe dla kolejnych okresów. Stwierdzenia te wyrażają nasze stanowisko na dzień sporządzenia Sprawozdania.

Powyższe zastrzeżenia należy uwzględnić w związku z wszelkimi dalszymi pisemnymi lub ustnymi stwierdzeniami odnoszącymi się do przyszłych oczekiwań, wydanymi przez nas lub przez osoby działające w naszym imieniu. Nie podejmujemy żadnego zobowiązania do weryfikacji ani do potwierdzenia oczekiwań analityków lub danych szacunkowych, ani też do publikowania jakichkolwiek korekt czy aktualizacji tego typu stwierdzeń w celu odzwierciedlenia zmian naszych oczekiwań, zmian okoliczności, na których oparte zostały te stwierdzenia czy też zdarzeń zaistniałych po dacie sporządzenia niniejszego Sprawozdania.

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

Dane branżowe i rynkowe

W niniejszym Sprawozdaniu przedstawiamy informacje dotyczące naszej działalności, jak również rynków, na których działamy i na których działają nasi konkurenci. Informacje o rynku, jego wielkości, udziale w rynku, pozycji na rynku, wskaźnikach wzrostu, jak również inne dane branżowe dotyczące naszej działalności i rynków, na których działamy, obejmują dane i raporty opracowane przez różne strony trzecie, w tym przez operatorów działających na polskim rynku, jak również wartości oszacowane wewnętrznie. Jesteśmy przekonani, że wykorzystywane przez nas publikacje, ankiety i prognozy branżowe są wiarygodne, ale nie dokonaliśmy ich niezależnej weryfikacji i nie możemy gwarantować ich dokładności ani kompletności.

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

Wybrane dane finansowe

Poniższe tabele przedstawiają wybrane skonsolidowane dane finansowe za okresy trzech i dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2023 roku i 30 września 2022 roku. Informacje zawarte w tych tabelach powinny być czytane razem z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2023 roku (łącznie z notami), stanowiącym część niniejszego Raportu oraz z informacjami zawartymi w punkcie 3 niniejszego Sprawozdania - *Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej Grupy Polsat Plus*.

Wybrane dane finansowe:

- ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okresy trzech miesięcy zakończone 30 września 2023 roku i 30 września 2022 roku zostały przeliczone na euro po kursie 4,4988 złotych za 1 euro, tj. po kursie średnioważonym za okres od 1 lipca 2023 roku do 30 września 2023 roku opublikowanym przez NBP;
- ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz ze skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych za okresy dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2023 roku i 30 września 2022 roku zostały przeliczone na euro po kursie 4,5850 złotych za 1 euro, tj. po kursie średnioważonym za okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 września 2023 roku opublikowanym przez NBP;
- ze skonsolidowanego bilansu na dzień 30 września 2023 roku i 31 grudnia 2022 roku zostały przeliczone na euro po kursie 4,6356 złotych za 1 euro (kurs średni NBP z dnia 29 września 2023 roku).

Takie przeliczenie nie ma na celu sugerowania, że kwoty w złotych faktycznie odzwierciedlają określone kwoty w euro, ani że kwoty takie mogły być przeliczone na euro według wymienionego kursu, czy jakiegokolwiek innego kursu.

Należy zwrócić uwagę, iż dane za okresy trzech i dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2023 roku nie są porównywalne do danych za okresy trzech i dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2022 roku ze względu na akwizycje i zmiany w Grupie dokonane w okresie od 1 stycznia 2022 roku do 30 września 2023 roku, które zostały szczegółowo opisane w punkcie 1.2. niniejszego Sprawozdania - *Zmiany w strukturze Grupy Polsat Plus i ich skutki* oraz w punkcie 1.2. Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A. za rok 2022. W szczególności od 1 kwietnia 2022 roku konsolidowane są wyniki Grupy Port Praski, a od 3 lipca 2023 roku wyniki Grupy PAK-PCE.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września				za okres 9 miesięcy zakończony 30 września			
	2023		2022		2023		2022	
	mIn PLN	mIn PLN	mIn EUR	mIn EUR	mIn PLN	mIn PLN	mIn EUR	mIn EUR
Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów	3.455,7	3.270,9	768,1	727,1	9.944,8	9.485,7	2.169,0	2.068,9
Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych	1.754,8	1.753,3	390,0	389,7	5.223,4	5.201,3	1.139,2	1.134,4
Przychody hurtowe	799,3	840,9	177,7	186,9	2.450,6	2.533,8	534,5	552,6
Przychody ze sprzedaży sprzętu	446,5	472,7	99,2	105,1	1.415,0	1.259,7	308,6	274,8
Przychody ze sprzedaży energii	272,0	-	60,5	-	272,0	-	59,3	-
Pozostałe przychody ze sprzedaży	183,1	204,0	40,7	45,4	583,8	490,9	127,4	107,1
Koszty operacyjne	(3.165,2)	(2.877,3)	(703,5)	(639,6)	(9.002,1)	(8.326,4)	(1.963,4)	(1.816,0)
Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich	(838,1)	(823,2)	(186,3)	(183,0)	(2.470,6)	(2.440,7)	(538,9)	(532,3)
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	(475,0)	(452,1)	(105,6)	(100,5)	(1.406,2)	(1.365,9)	(306,7)	(297,9)
Koszt własny sprzedanego sprzętu	(348,1)	(365,4)	(77,4)	(81,2)	(1.124,7)	(1.024,9)	(245,3)	(223,5)
Koszty kontentu	(516,6)	(530,0)	(114,8)	(117,8)	(1.560,5)	(1.508,4)	(340,3)	(329,0)
Koszt własny sprzedanej energii, w tym	(255,1)	-	(56,7)	-	(255,1)	-	(55,6)	-
<i>amortyzacja</i>	<i>(8,5)</i>	<i>-</i>	<i>(1,8)</i>	<i>-</i>	<i>(8,5)</i>	<i>-</i>	<i>(1,9)</i>	<i>-</i>
Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta	(258,2)	(256,6)	(57,4)	(57,0)	(749,5)	(763,9)	(163,5)	(166,6)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(271,6)	(242,3)	(60,4)	(53,9)	(822,6)	(734,0)	(179,4)	(160,1)
Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności	(32,9)	(25,6)	(7,3)	(5,7)	(94,8)	(72,7)	(20,7)	(15,9)
Inne koszty, w tym:	(169,6)	(182,1)	(37,6)	(40,5)	(518,1)	(415,9)	(113,0)	(90,7)
<i>amortyzacja</i>	<i>(0,4)</i>	<i>-</i>	<i>(0,1)</i>	<i>-</i>	<i>(0,4)</i>	<i>-</i>	<i>(0,1)</i>	<i>-</i>
Zysk na sprzedaży jednostki zależnej i stowarzyszonej⁽¹⁾	220,1	113,4	48,9	25,2	220,1	113,4	48,0	24,7

	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września				za okres 9 miesięcy zakończony 30 września			
	2023		2022		2023		2022	
	mln PLN	mln PLN	mln EUR	mln EUR	mln PLN	mln PLN	mln EUR	mln EUR
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne, netto	0,3	(6,1)	0,1	(1,4)	(23,4)	(25,7)	(5,1)	(5,6)
Zysk z działalności operacyjnej	510,9	500,9	113,6	111,3	1.139,4	1.247,0	248,5	272,0
Zyski/(straty) z działalności inwestycyjnej, netto	39,9	(18,1)	8,8	(4,0)	81,7	(5,5)	17,8	(1,2)
Koszty finansowe, netto	(399,0)	(209,3)	(88,7)	(46,5)	(955,4)	(416,8)	(208,4)	(90,9)
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności ⁽¹⁾	19,3	23,8	4,3	5,3	29,7	62,7	6,5	13,7
Zysk brutto za okres	171,1	297,3	38,0	66,1	295,4	887,4	64,4	193,6
Podatek dochodowy	(68,9)	(66,2)	(15,3)	(14,7)	(114,1)	(160,8)	(24,9)	(35,1)
Zysk netto za okres	102,2	231,1	22,7	51,4	181,3	726,6	39,5	158,5
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	120,8	236,7	26,8	52,6	178,0	740,5	38,8	161,5
Zysk/(strata) netto przypadający na akcjonariuszy niekontrolujących	(18,6)	(5,6)	(4,1)	(1,2)	3,3	(13,9)	0,7	(3,0)
Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję (nie w milionach)	0,19	0,42	0,04	0,09	0,33	1,30	0,07	0,28
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji (nie w milionach)	550.703. 531	550.703. 531	550.703. 531	550.703. 531	550.703. 531	560.135. 689	550.703. 531	560.135. 689
EBITDA⁽²⁾	994,8	953,0	221,1	211,8	2.554,5	2.612,9	557,2	569,9
Marża EBITDA	28,8%	29,1%	28,8%	29,1%	25,7%	27,5%	25,7%	27,5%
Zysk na sprzedaży jednostki zależnej i stowarzyszonej	220,1	113,4	48,9	25,2	220,1	113,4	48,0	24,7
Koszty wsparcia Ukrainy	-	-	-	-	-	(34,1)	-	(7,4)
EBITDA skorygowana⁽³⁾	774,7	839,6	172,2	186,6	2.334,4	2.533,6	509,2	552,6
Marża EBITDA skorygowana	22,4%	25,7%	22,4%	25,7%	23,5%	26,7%	23,5%	26,7%
Marża operacyjna	14,8%	15,3%	14,8%	15,3%	11,5%	13,1%	11,5%	13,1%

(1) Obejmuje szacunkowe dane Grupy Assecco Poland przypisane Grupie na dzień 30 września 2023 roku.

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

(3) EBITDA skorygowana nie uwzględnia zysku na sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych oraz kosztów wsparcia Ukrainy.

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września			
	2023	2022	2023	2022
	mIn PLN	mIn PLN	mIn EUR	mIn EUR
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1.468,3	1.090,2	320,2	237,8
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1.234,7)	(1.402,5)	(269,3)	(305,9)
w tym wydatki inwestycyjne ⁽¹⁾	(1.004,5)	(812,2)	(219,1)	(177,1)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	3.091,0	(1.729,7)	674,2	(377,3)
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	3.324,6	(2.042,0)	725,1	(445,4)

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

Skonsolidowany bilans

	30 września	31 grudnia	30 września	31 grudnia
	2023	2022	2023	2022
	mIn PLN	mIn PLN	mIn EUR	mIn EUR
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ⁽¹⁾	4.181,7	817,8	902,1	176,4
Aktywa	36.772,3	32.306,6	7.932,6	6.969,2
Zobowiązania długoterminowe	14.252,5	10.180,4	3.074,6	2.196,1
Finansowe zobowiązania ⁽²⁾ długoterminowe	12.969,5	8.870,8	2.797,8	1.913,6
Zobowiązania krótkoterminowe	6.756,3	6.315,4	1.457,5	1.362,4
Finansowe zobowiązania ⁽²⁾ krótkoterminowe	3.084,9	1.867,2	665,5	402,8
Kapitał własny	15.763,5	15.810,8	3.400,5	3.410,7
Kapitał zakładowy	25,6	25,6	5,5	5,5

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

(2) Na zobowiązania finansowe składają się zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, obligacji i leasingu.

1. Charakterystyka Grupy Polsat Plus

1.1. Działalność Grupy

Grupa Polsat Plus jest największą grupą medialno-telekomunikacyjną w Polsce i liderem na polskim rynku rozrywki i telekomunikacji. Jesteśmy liderem rynku płatnej telewizji oraz jednym z wiodących operatorów telekomunikacyjnych w kraju. Jesteśmy także jednym z największych producentów kontentu w Polsce i zajmujemy czołową pozycję na rynku prywatnych nadawców telewizyjnych pod względem oglądalności i udziału w rynku reklamy. Oferujemy kompleksowe usługi multimedialne zaprojektowane z myślą o całej rodzinie oraz szereg usług hurtowych na międzyoperatorskim rynku telekomunikacyjnym, rynku telewizyjnym i reklamowym. Dodatkowo, w oparciu o Strategię 2023+ rozszerzyliśmy naszą działalność biznesową o produkcję i obrót czystą energią.

Nasza działalność operacyjna obejmuje cztery segmenty biznesowe: segment usług B2C i B2B, segment mediowy: telewizja i online, segment nieruchomości (od 1 kwietnia 2022 roku) oraz segment zielona energia (od 3 lipca 2023 roku). Portfolio usług i produktów oferowanych przez spółki z Grupy obejmuje:

- **usługi płatnej telewizji**, oferowane pod marką „Polsat Box” przez spółkę Cyfrowy Polsat – największego w Polsce dostawcę płatnej telewizji oraz przez spółkę zależną Netia. Naszym klientom zapewniamy dostęp do ponad 150 kanałów nadawanych w technologiach satelitarnej, naziemnej i internetowej (IPTV, OTT), nowoczesnych usług OTT oraz Multiroom. Poprzez wiodący na polskim rynku serwis Polsat Box Go świadczymy także usługi wideo online;
- **usługi telekomunikacyjne**, obejmujące m.in. usługi głosowe oraz transmisji danych, jak również usługi dodane (VAS). Mobilne usługi telekomunikacyjne świadczymy głównie pod marką „Plus” za pośrednictwem spółki Polkomtel – jednego z wiodących polskich operatorów telekomunikacyjnych, a stacjonarne usługi telekomunikacyjne – głównie za pośrednictwem spółki Netia;
- **szerokopasmowy mobilny Internet**, oferowany głównie pod marką „Plus” w nowoczesnych technologiach LTE, LTE Advanced i 5G. Oferujemy najszersze pokrycie technologiami LTE oraz pierwszą w Polsce komercyjną, a zarazem największą i najszybszą sieć 5G;
- **szerokopasmowy Internet stacjonarny**, oferowany pod markami „Netia” i „Plus” w oparciu o należącą do nas ogólnopolską infrastrukturę dostępową, w zasięgu której znajduje się około 3,3 mln lokali, jak również w oparciu o dostęp do sieci udostępnianych przez innych operatorów przewodowych;
- **nadawanie i produkcja telewizyjna** w grupie Telewizja Polsat, wiodącego nadawcy komercyjnego na polskim rynku, oferującego 42 popularne kanały telewizyjne własnej produkcji, w tym kanał główny POLSAT, będący czołowym kanałem FTA w Polsce;
- **media internetowe** poprzez portal internetowy Interia.pl, jeden z trzech największych portali horyzontalnych w Polsce, oraz szereg portali tematycznych;
- **usługi hurtowe na rynku międzyoperatorskim**, obejmujące m.in. usługi interconnect, tranzyt ruchu IP i ruchu głosowego, dzierżawę łącza czy usługi roamingu krajowego i międzynarodowego;
- **działalność na rynku nieruchomości**, obejmującej głównie realizację projektów budowlanych, jak również sprzedaż, wynajem i zarządzanie nieruchomościami. Naszym flagowym projektem jest inwestycja Port Praski zlokalizowana w ścisłym centrum Warszawy;
- **produkcję i sprzedaż energii** z odnawialnych źródeł energii, jak wiatr, słońce i biomasa. W ramach segmentu zielonej energii rozwijamy również łańcuch wartości oparty o zielony wodór, obejmujący jego produkcję, magazynowanie, transport, dystrybucję i sprzedaż, jak również budowę stacji wodorowych oraz autobusów zasilanych wodorem.

1.2. Zmiany w strukturze Grupy Polsat Plus i ich skutki

Od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania, tj. do dnia 8 listopada 2023 roku, w strukturze Grupy zostały wprowadzone zmiany zaprezentowane w poniższej tabeli.

Data	Opis
Segment usług B2C i B2B	
2 stycznia 2023 r.	Rejestracja połączenia Netia (spółka przejmująca) z Logitus Sp. z o.o. (spółka przejmowana)
19 stycznia 2023 r.	Zbycie 1.000 akcji (0,0003%) spółki Netia S.A. przez Cyfrowy Polsat na rzecz TiVi Foundation
31 maja 2023 r.	Rejestracja połączenia Polkomtel (spółka przejmująca) z TM Rental Sp. z o.o. (spółka przejmowana)
2 sierpnia 2023 r.	Zbycie 100% udziałów w spółce Centrum Szkolenia i Zarządzania Nieruchomościami Sp. z o.o. przez Polkomtel na rzecz Embud 2 Sp. z o.o. S.K.A.
Segment mediowy	
2 stycznia 2023 r.	Wpisanie do rejestru sądowego spółki Interia.pl Sp. z o.o., która powstała wskutek przekształcenia ze spółki Grupa Interia.pl Media Sp. z o.o. Sp.k.
2 stycznia 2023 r.	Wpisanie do rejestru sądowego spółki Polsat Media Sp. z o.o., która powstała wskutek przekształcenia ze spółki Polsat Media Biuro Reklamy Sp. z o.o. Sp.k.
15 lutego 2023 r.	Zbycie 50% udziałów w spółce Polsat Jim Jam Ltd. przez Telewizję Polsat
20 lipca 2023 r.	Nabycie 60% udziałów w spółce naEkranie.pl Sp. z o.o. przez Polsat Investments Ltd.
21 lipca 2023 r.	Nabycie 60% udziałów w spółce 4Fun Sp. z o.o. przez Polsat Investments Ltd.
31 lipca 2023 r.	Rejestracja połączenia Interia.pl Sp. z o.o. (spółka przejmująca) z Grupa Interia.pl. Sp. z o.o. Sp.k. (spółka przejmowana)
31 lipca 2023 r.	Nabycie 0,01% udziałów w spółce Eleven Sports Network Sp. z o.o. przez Telewizję Polsat. W wyniku transakcji Telewizja Polsat posiada 100% udziałów Eleven Sports Network Sp. z o.o.
31 sierpnia 2023 r.	Rejestracja połączenia Telewizja Polsat Sp. z o.o. (spółka przejmująca) z Polsat Media Biuro Reklamy Sp. z o.o. (spółka przejmowana)
1 września 2023 r.	Wpisanie do rejestru sądowego spółki Mobiem Sp. z o.o., która powstała wskutek przekształcenia ze spółki Mobiem Polska Sp. z o.o. Sp. k.
Segment nieruchomości	
31 maja 2023 r.	Rejestracja połączenia Megadex SPV Sp. z o.o. (spółka przejmująca) z Megadex Księży Młyn Sp. z o.o. (spółka przejmowana)
3 lipca 2023 r.	Nabycie ok. 32% udziałów w Pantanomo Ltd. przez Cyfrowy Polsat
17 sierpnia 2023 r.	Rejestracja połączenia Port Praski Sp. z o.o. (spółka przejmująca) z Port Praski Inwestycje Sp. z o.o. (spółka przejmowana)
4 września 2023 r.	Wykreślenie z rejestru przedsiębiorców spółki Port Praski Sp. z o.o. Białystok Sp. k.
4 października 2023 r.	Nabycie 50% udziałów w spółkach Port Praski City II Sp. z o.o. oraz Port Praski Medical Center Sp. z o.o. przez Pantanomo Ltd. W wyniku transakcji Pantanomo Ltd. posiada 100% udziałów Port Praski City II Sp. z o.o. oraz Port Praski Medical Center Sp. z o.o.
Segment zielona energia	
3 lipca 2023 r.	Nabycie 10,1% udziałów w spółce PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o. przez Cyfrowy Polsat. W wyniku transakcji Cyfrowy Polsat posiada ok. 50,5% udziałów PAK-PCE i objął kontrolę nad spółką PAK-PCE wraz z jej jednostkami zależnymi („Grupa PAK-PCE”)

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

Ponadto Grupa dokonuje akwizycji wybranych aktywów celem efektywnej i dynamicznej implementacji Strategii 2023+, ukierunkowanej w szczególności na rozwój działalności Grupy w obszarze produkcji energii ze źródeł nisko i zeroemisyjnych, czy pozyskania atrakcyjnych inwestycyjnie nieruchomości. Część realizowanych akwizycji Grupy to inwestycje o charakterze finansowym i w naszej ocenie stanowią atrakcyjną alternatywę alokowania wolnych środków pieniężnych.

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

1.3. Akcjonariusze posiadający znaczące pakiety akcji Spółki Cyfrowy Polsat

Poniższa tabela przedstawia akcjonariuszy Spółki posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania, tj. 8 listopada 2023 roku.

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

- (1) Akcje własne nabyte w ramach programu skupu akcji własnych ogłoszonego w dniu 16 listopada 2021 roku. Zgodnie z art. 364 ust. 2 Kodeksu spółek handlowych Spółka nie wykonuje praw udziałowych z akcji własnych.
- (2) Osoba objęta domniemaniem istnienia porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

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

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. od dnia 16 sierpnia 2023 roku (raport za pierwsze półrocze 2023 roku) do dnia publikacji niniejszego Raportu, tj. do 8 listopada 2023 roku, Spółka nie otrzymała zawiadomień dotyczących zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Cyfrowego Polsatu.

1.4. Akcje Spółki w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Według najlepszej wiedzy Spółki zarówno na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania, tj. 8 listopada 2023 roku, jak i na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego, tj. 16 sierpnia 2023 roku (raport za pierwsze półrocze 2023 roku), Członkowie Zarządu Cyfrowego Polsatu nie posiadali, pośrednio ani bezpośrednio, akcji Spółki.

Poniższa tabela przedstawia liczbę akcji Spółki Cyfrowy Polsat S.A. będących, według najlepszej wiedzy Spółki, w posiadaniu członków Rady Nadzorczej Spółki, pośrednio lub bezpośrednio, na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania, tj. 8 listopada 2023 roku, wraz ze zmianami od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego (raportu za pierwsze półrocze 2023 roku), tj. od dnia 16 sierpnia 2023 roku.

Imię, nazwisko / Funkcja	Stan posiadania na 16 sierpnia 2023	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan posiadania na 8 listopada 2023
Zygmunt Solorz ⁽¹⁾ Przewodniczący Rady Nadzorczej	396.802.022	-	-	396.802.022
Tobias Solorz Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej ⁽²⁾	10.056.765	-	-	10.056.765
Józef Birka ⁽³⁾ Członek Rady Nadzorczej	79.268	-	-	79.268
Tomasz Szelaąg ⁽⁴⁾ Członek Rady Nadzorczej	53.810	21.190	-	75.000

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

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

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

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

Według najlepszej wiedzy Spółki zarówno na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania, tj. 8 listopada 2023 roku, jak i na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego, tj. 16 sierpnia 2023 roku (raportu za pierwsze półrocze 2023 roku), pozostali Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali, pośrednio ani bezpośrednio, akcji Spółki.

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

W dniu 10 października 2023 roku do Spółki wpłynęła notyfikacja wystosowana na podstawie art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR od Pigreto Limited, osoby blisko związanej z Tomaszem Szelaągiem, zawiadamiająca o transakcji, w wyniku której spółka Pigreto Limited nabyła 21.190 akcji w Cyfrowym Polsacie.

2. Istotne inwestycje, umowy i wydarzenia w trzecim kwartale 2023 r.

2.1. Wydarzenia o charakterze korporacyjnym

Nabycie udziałów w PAK-Polska Czysta Energia

3 lipca 2023 roku, w wykonaniu przedwstępnej umowy sprzedaży udziałów z 20 grudnia 2021 roku ze zmianami, Spółka nabyła od ZE PAK S.A. za kwotę 117,0 mln zł 2.390.600 udziałów w PAK-PCE reprezentujących ok. 10,1% kapitału zakładowego oraz uprawniających do wykonywania ok. 10,1% głosów na zgromadzeniu wspólników PAK-PCE. Ponadto, na mocy zawartego aneksu do przedwstępnej umowy z 20 grudnia 2021 roku, dwie spółki z grupy PAK-PCE: Przedsiębiorstwo Remontowe „PAK Serwis” Sp. z o.o. oraz PCE-OZE 5 Sp. z o.o. zostały przeniesione na ZE PAK S.A. i nie były przedmiotem transakcji.

Po przeprowadzeniu powyższej transakcji oraz uwzględniając udziały wcześniej nabyte i objęte przez Spółkę w PAK-PCE, na dzień niniejszego Sprawozdania Spółka posiada ok. 50,5% udziałów w kapitale zakładowym PAK-PCE. W związku z objęciem większościowego pakietu udziałów PAK-PCE, począwszy od 3 lipca 2023 roku Grupa konsoliduje wyniki finansowe spółki PAK-PCE i jej jednostek zależnych (Grupa PAK-PCE) metodą pełną.

Nabycie udziałów w Pantanomo Limited

3 lipca 2023 roku Spółka i Tobe Investments Group Limited zawarły umowę sprzedaży udziałów w spółce Pantanomo Limited, na podstawie której Spółka nabyła 4.705 udziałów w Pantanomo, reprezentujących ok. 32% jej kapitału zakładowego. Pantanomo jest spółką zależną należącą do Grupy spółki Port Praski Sp. z o.o. i prowadzi działalność polegającą m.in. na zarządzaniu posiadanymi nieruchomościami.

Cena sprzedaży za udziałów wyniosła 307,2 mln zł i zostanie zapłacona przez Spółkę w ratach. Pierwsza rata w wysokości 107,2 mln zł została zapłacona 31 października 2023 roku. Druga i trzecia rata, obie w wysokości 100,0 mln zł, zostaną zapłacone odpowiednio do 30 kwietnia 2024 roku oraz do 31 października 2024 roku.

Emisja Obligacji Serii E

28 września 2023 roku Spółka wyemitowała 820.000 sztuk niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1.000 zł każda i łącznej wartości nominalnej 820,0 mln zł („Obligacje Serii E”). Oprocentowanie Obligacji Serii E oparte jest o stopę zmienną WIBOR 6M powiększoną o marżę, która w pierwszym okresie odsetkowym wynosiła 335 bps. Okresy odsetkowe są półroczne a planowana data wykupu przypada 11 stycznia 2030 roku. Obligacje są powiązane z celami zrównoważonego rozwoju opisanymi w *Sustainability-Linked Financing Framework* Grupy Polsat Plus, co powoduje, że marża uzależniona jest od osiągnięcia założonych celów ESG.

Obligacje Serii E zostały zasymilowane z pozostającymi w obrocie Obligacjami Serii D Spółki i są notowane w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez GPW w ramach rynku Catalyst w systemie notowań ciągłych pod kodem ISIN PLCFRPT00070 i nazwą skróconą CPS0130.

Równolegle, 28 września 2023 roku Spółka odkupiła w celu umorzenia 84.250 Obligacji Serii B o łącznej wartości nominalnej 84,3 mln zł oraz 75.956 Obligacji Serii C o łącznej wartości nominalnej 76,0 mln zł od inwestorów, którzy opłacili cenę emisyjną Obligacji Serii E. Po umorzeniu odkupionych obligacji w ramach rynku Catalyst notowanych jest 223.798 Obligacji Serii B oraz 88.053 Obligacji Serii C.

Łączna wartość Programu Emisji Obligacji to 4 mld zł, a na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania Spółka wyemitowała w jego ramach obligacje o łącznej wartości nominalnej 3,49 mld zł.

Zbycie akcji Asseco Poland S.A.

W odpowiedzi na opublikowane 6 września 2023 roku przez Asseco Poland S.A. zaproszenie do składania ofert sprzedaży akcji, 21 września 2023 roku Cyfrowy Polsat dokonał zbycia 10.642.046 akcji Asseco Poland S.A. po cenie 80,00 zł za jedną akcję, tj. za łączną kwotę 851,4 mln zł.

Obecnie Cyfrowy Polsat posiada 8.405.327 akcji Asseco Poland S.A. stanowiących 10,13% kapitału zakładowego i reprezentujących 10,13% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

2.2. Wydarzenia o charakterze biznesowym

Odnowienie rezerwacji częstotliwości

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

Nabycie serwisu na EKRANIE.pl i kanałów telewizyjnych 4Fun

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

Dzięki powyższej akwizycji Grupa Polsat Plus rozszerzyła swoje portfolio kanałów tematycznych, zwiększając tym samym atrakcyjność kontentu oferowanego widzom. naEKRANIE.pl to serwis internetowy o tematyce popkulturowej piszący o filmach, serialach, książkach, komiksach i grach, a także o technologiach. 4FUN.TV jest obecny na rynku telewizyjnym od 14 lutego 2004 roku. To muzyczny kanał telewizyjny nadający muzykę rozrywkową, od lat charakteryzujący się, poza emisją teledysków, także bardzo mocną interakcją z widzami. 4FUN DANCE jest obecny na rynku telewizyjnym od 27 września 2011 roku (startował pod nazwą TV DISCO). To kanał z polską muzyką taneczną - disco polo i dance. 4FUN KIDS to muzyczno-edukacyjny i interaktywny kanał dla dzieci. Swoją premierę miał 1 września 2020 roku.

Uruchomienie projektów OZE

W trzecim kwartale 2023 roku zostały uruchomione dwie pierwsze farmy wiatrowe należące do Grupy Polsat Plus w Kazimierzu Biskupim oraz Miłosławiu. Łączna zainstalowana moc tych farm to 27,1 MW, a możliwości produkcyjne sięgają 98 GWh rocznie.

Ponadto, zakończyły się prace nad rozbudową farmy fotowoltaicznej Brudzew o dodatkową zainstalowaną moc 12,4 MW. Łączna moc posiadanej przez Grupę farmy fotowoltaicznej w Brudzewie to obecnie 82,4 MW, a możliwości produkcyjne sięgają 83 GWh rocznie.

Uruchomienie stacji tankowania wodorem pod marką NESO

We wrześniu 2023 roku Grupa Polsat Plus i Grupa ZE PAK uruchomiły w Warszawie pierwszą w Polsce ogólnodostępną stację tankowania wodoru dla samochodów i autobusów. Druga stacja została oddana do

użytkowania w Rybniku w październiku 2023 roku. Kolejne obiekty sieci NESO, której nazwa pochodzi od pierwszych liter „Nie Emituję Spalin, Oczyszczam”, są realizowane w Gdańsku, Gdyni, Wrocławiu i Lublinie.

Stacja jest w pełni samoobsługowa, a tankowanie pojazdów jest podobne do tradycyjnego na stacji benzynowej. Stacja NESO jest w dużym stopniu samowystarczalna energetycznie – została wyposażona w panele fotowoltaiczne wraz z magazynami energii. Uruchomienie stacji tankowania wodoru jest elementem budowanego wspólnie z Grupą ZE PAK pełnego łańcucha wartości gospodarki opartej na zielonym wodorze.

2.3. Wydarzenia po dacie bilansowej

Zawarcie istotnych umów na potrzeby realizacji farmy wiatrowej Drzeżewo

W związku z realizacją projektu farmy wiatrowej Drzeżewo, zlokalizowanej w województwie pomorskim, o łącznej zainstalowanej mocy 138,6 MW i szacowanej produkcji 410 GWh/rok, 2 października 2023 r. Eviva Drzeżewo Sp. z o.o., spółka pośrednio zależna od Cyfrowego Polsatu, zawarła z Vestas Poland Sp. z o.o. umowę na dostawę turbin, polegającą na dostawie, instalacji oraz uruchomieniu 63 turbin wiatrowych oraz umowę serwisową obejmującą prace serwisowe i gwarancję dyspozycyjności wyżej wymienionych turbin przez Vestas przez okres 15 lat od dnia uruchomienia.

Jednocześnie, Spółka ustanowiła zabezpieczenie na rzecz Vestas w formie poręczenia wykonania zobowiązań Eviva, wynikających z umowy dostawy i instalacji turbin opisanej powyżej, na kwotę nieprzekraczającą 180,0 mln EUR.

Splata części zadłużenia finansowego PAK-Polska Czysta Energia

3 października 2023 roku PAK-PCE dokonała spłaty zadłużenia finansowego w łącznej kwocie ok. 568 milionów zł wynikającego z kredytu inwestycyjnego udzielonego PAK-PCE na podstawie umowy kredytowej z 23 czerwca 2021 roku przez EFG Bank Ltd. oraz pożyczek udzielonych PAK-PCE przez podmioty spoza grupy kapitałowej Spółki.

Odkupienie 50% udziałów w Port Praski City II i Port Praski Medical Center oraz wygaśnięcie umowy dot. prowadzenia wspólnego przedsięwzięcia zawartej z HB Reavis Holding

4 października 2023 roku Pantanomo Limited, spółka zależna Spółki, odkupiła od HB Reavis Holding CZ a.s. 50% udziałów w spółkach Port Praski City II Sp. z o.o. oraz Port Praski Medical Center Sp. z o.o. za kwotę ok. 21,1 mln EUR.

Ponadto, 4 października 2023 roku spółki zależne Spółki zawarły porozumienie potwierdzające wygaśnięcie umowy dot. prowadzenia wspólnego przedsięwzięcia (*joint venture agreement*), która została zawarta przez Port Praski City II, Port Praski Medical Center oraz Pantanomo z HB Reavis 21 lipca 2022 roku.

Odkup udziałów i w konsekwencji wygaśnięcie umowy joint venture jest wynikiem zmiany strategii firmy HB Reavis, która zakłada obecnie ograniczenie aktywności deweloperskiej w Polsce.

Zawarcie umowy kredytowej na realizację farmy wiatrowej Przyrów

16 października 2023 roku spółka pośrednio zależna od Spółki, Farma Wiatrowa Przyrów sp. z o.o., zawarła z bankiem EFG Bank (Luxembourg) S.A. umowę kredytową przewidującą udzielenie finansowania w postaci kredytu terminowego do kwoty 360,0 mln zł o oprocentowaniu zmiennym. Pozyskane środki będą służyły finansowemu zabezpieczeniu realizacji projektu farmy wiatrowej Przyrów o docelowej szacowanej mocy zainstalowanej 50,4 MW. Zgodnie z zapisami umowy ostateczny termin spłaty kredytu został ustalony na dzień 16 października 2028 roku.

Aukcja rezerwacji częstotliwości z zakresu 3,6 GHz

18 października 2023 roku Prezes UKE ogłosił wyniki aukcji na rezerwację częstotliwości z pasma 3,6 GHz, której przedmiotem dystrybucji były 4 bloki częstotliwości o szerokości 100 MHz każdy. Polkomtel, nabył Blok A (3400-3500 MHz) za cenę 450,0 mln zł. W przypadku kolejnych bloków częstotliwości zwycięzcami aukcji zostali operatorzy: P4 - Blok B (3500-3600 MHz) wylicytowany za kwotę 487,1 mln zł, Orange – Blok C (3600-3700 MHz) za kwotę 487,1 mln zł i T-Mobile - Blok D (3700-3800 MHz) za kwotę 496,8 mln zł.

Rezerwacje częstotliwości zostaną dokonane po przeprowadzeniu postępowania rezerwacyjnego wszczętego po zakończeniu aukcji. Przewidujemy, że wydanie decyzji rezerwacyjnych nastąpi w grudniu 2023 roku. Po otrzymaniu decyzji rezerwacyjnej każdy z uczestników będzie miał 14 dni na wniesienie wylicytowanej opłaty rezerwacyjnej. Wpłacone przez uczestników wraz z ofertą wstępną wadium w kwocie 182,0 mln zł będzie zaliczone na poczet wylicytowanej opłaty za rezerwację.

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

Strategiczne partnerstwo Google Cloud oraz Grupy Polsat Plus

26 października 2023 roku Google Cloud oraz Grupa Polsat Plus ogłosiły strategiczne partnerstwo, w ramach którego Google Cloud zawarł z Grupą długoterminową umowę na zakup zielonej energii wyprodukowanej przez farmę wiatrową Przyrów. Równolegle, Grupa Polsat Plus dzięki zastosowaniu rozwiązań chmury Google Cloud, przyspieszy swój rozwój technologiczny i transformację cyfrową. Partnerstwo z Google jest dla Grupy Polsat Plus jednym z praktycznych elementów realizacji strategii zrównoważonego rozwoju i wsparciem jej transformacji cyfrowej w kierunku zwiększania wykorzystywania rozwiązań chmurowych w codziennej działalności biznesowej firm wchodzących w skład Grupy.

Aby wspierać swój rozwój i dostosowywać się do zmieniających się potrzeb klientów, Grupa Polsat Plus będzie migrowała część swojej infrastruktury IT do zasilanych zieloną energią usług chmurowych Google. Rozwiązania chmurowe to większa elastyczność w doborze usług i narzędzi IT, szybsze i sprawniejsze dostosowywanie produktów i usług dla klientów, łatwiejszy dostęp i analiza danych z różnych źródeł, redukcja kosztów utrzymania infrastruktury własnej i dzięki gotowym komponentom, krótszy czas dostarczania nowych aplikacji, zmniejszenie kosztów wraz z postępowaniem „uchmurowienia”, zmniejszenie liczby systemów, jak również mniejsze zużycie energii.

W ramach zawartego partnerstwa, 25 października 2023 roku Farma Wiatrowa Przyrów Sp. z o.o. zawarła z Topaz Computing Sp. z o.o. umowę finansowego PPA (ang. *Power Purchase Agreement*) dotyczącą energii elektrycznej wytwarzanej przez farmę wiatrową w Przyrowie. Umowa finansowego PPA została zawarta na okres 10 lat i zacznie obowiązywać od daty komercyjnego uruchomienia farmy, która planowana jest na drugą połowę 2024 roku.

3. Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej Grupy Polsat Plus

3.1. Przegląd sytuacji operacyjnej Grupy

3.1.1. Segment usług B2C i B2B

Przy ocenie naszej działalności operacyjnej w obszarze B2C osobno analizujemy świadczone przez nas usługi kontraktowe i usługi przedpłacone. W przypadku tych pierwszych bierzemy pod uwagę liczbę pojedynczych, aktywnych usług świadczonych w modelu kontraktowym (RGU), liczbę klientów, wskaźnik odpływu klientów (churn) oraz średni miesięczny przychód na klienta. W przypadku usług przedpłaconych analizowana jest liczba unikalnych, aktywnych usług świadczonych w modelu przedpłaconym (RGU prepaid) oraz średni przychód przypadający na RGU prepaid. Liczba raportowanych RGU prepaid w ramach telefonii komórkowej oraz Internetu oznacza liczbę kart SIM, które w ciągu ostatnich 90 dni wykonały albo otrzymały połączenie, wysłały albo otrzymały SMS/MMS albo skorzystały z usług transmisji danych.

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

	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września		Zmiana	
	2023	2022	nominalna	% / p.p.
Usługi kontraktowe świadczone klientom B2C				
Łączna liczba RGU² B2C (na koniec okresu) [tys.], w tym:	13.054	13.341	(287)	(2,2%)
Płatna telewizja	4.863	5.106	(243)	(4,8%)
Telefonia komórkowa	6.213	6.232	(19)	(0,3%)
Internet	1.978	2.003	(25)	(1,2%)
Liczba klientów B2C (na koniec okresu) [tys.]	5.820	5.967	(147)	(2,5%)
ARPU na klienta B2C ³ [PLN]	73,5	71,3	2,2	3,1%
ARPU na klienta B2C ³ (narastająco) [PLN]	72,2	70,4	1,8	2,6%
Churn w segmencie B2C ⁴	7,5%	6,8%	-	0,7 p.p.
Wskaźnik nasycenia RGU na klienta B2C	2,24	2,24	-	-
Usługi przedpłacone				
Łączna liczba RGU (na koniec okresu), [tys.], w tym:	2.805	2.832	(27)	(1,0%)
Płatna telewizja	195	161	34	21,1%
Telefonia komórkowa	2.582	2.636	(54)	(2,0%)
Mobilny Internet	28	35	(7)	(20,0%)
ARPU na RGU prepaid ⁵ [PLN]	17,9	17,9	-	-
ARPU na RGU prepaid ⁵ (narastająco) [PLN]	17,6	17,5	0,1	0,6%
Usługi kontraktowe świadczone klientom B2B³				
Łączna liczba klientów B2B (na koniec okresu) [tys.]	68,8	69,1	(0,3)	(0,4%)
ARPU na klienta B2B ³ [PLN]	1.456	1.425	31,0	2,2%
ARPU na klienta B2B ³ (narastająco) [PLN]	1.451	1.398	53,0	3,8%

Usługi kontraktowe świadczone klientom B2C

Łączna liczba klientów B2C, którym świadczymy usługi w modelu kontraktowym, wyniosła na koniec trzeciego kwartału 2023 roku 5.820 tys. (-2,5% r/r). Na ubytek bazy klientów kontraktowych w raportowanym okresie wpływ miała przede wszystkim malejąca popularność technologii satelitarnej, jak również utrzymujący się proces konsolidacji klientów kontraktowych pod jedną wspólną umową kontraktową w ramach gospodarstwa domowego. Zgodnie z założeniami strategicznymi Grupa unika agresywnej polityki sprzedażowej na pojedynczych produktach, skupiając się na zwiększeniu poziomu lojalności klientów, szczególnie poprzez oferowanie szerokiego portfolio usług łączonych, oraz na budowie ARPU klienta kontraktowego.

Churn klientów B2C wyniósł 7,5% w 12-miesięcznym okresie zakończonym 30 września 2023 roku (+0,7 p.p. r/r). Niski churn to przede wszystkim efekt wysokiej lojalności naszych klientów usług łączonych, co z kolei wynika ze skutecznej realizacji strategii multiplay, jak również naszych działań ukierunkowanych na budowę wysokiej satysfakcji naszych klientów.

Zgodnie z założeniami długoterminowej strategii dążymy do maksymalizacji przychodu na klienta poprzez dosprzedaż dodatkowych produktów i usług do bazy naszych klientów w ramach oferty usług łączonych oraz oferowanie bogatszych pakietów telewizyjnych i telekomunikacyjnych (strategia *more-for-more*). W trzecim kwartale 2023 roku średni miesięczny przychód na kontraktowego klienta B2C wzrósł do 73,5 zł (+3,1% r/r), natomiast w dziewięciu miesiącach 2023 roku osiągnął poziom 72,2 zł (+2,6%). Wzrost ARPU na kontraktowego klienta B2C jest w szczególności pochodną konsekwentnie budowanej przez nas wartości klienta. Wierzymy, że popularyzacja taryf 5G w połączeniu ze strategią *more-for-more*, jak również kontynuowana rozbudowa naszej oferty contentowej, przyczynią się do dalszej budowy wartości naszych klientów, wyrażonej wskaźnikiem ARPU.

Na koniec trzeciego kwartału 2023 roku świadczyliśmy dla klientów B2C 13.054 tys. usług kontraktowych (RGU), czyli o 287 tys. mniej niż przed rokiem (-2,2% r/r). Główną przyczyną tego spadku było zmniejszenie liczby świadczonych usług płatnej telewizji o 243 tys. (-4,8% r/r), do poziomu 4.863 tys. RGU, co wynikało głównie z repozycjonowania cenowego i zmiany strategii oferowania naszych serwisów wideo online (w 2021 roku platformę Ipla zamieniliśmy na odmiennie spozycjonowaną cenowo ofertę Polsat Box Go) oraz mniejszej liczby świadczonych usług telewizji satelitarnej. Spadek ten jest częściowo kompensowany rosnącą liczbą usług telewizyjnych świadczonych w technologii internetowej (IPTV/OTT).

Baza kontraktowych usług telefonii komórkowej dla klientów B2C utrzymała się na stabilnym poziomie r/r i wyniosła 6.213 tys. na koniec września 2023 roku.

Na koniec trzeciego kwartału 2023 roku liczba kontraktowych usług dostępu do Internetu świadczonych klientom B2C wyniosła 1.978 tys., spadając o 25 tys. (-1,2% r/r), na skutek mniejszej liczby użytkowników dedykowanego Internetu mobilnego. Jest to związane m.in. z rosnącą popularnością transmisji danych w taryfach telefonii komórkowej (smartfony) z uwagi na zanikające różnice w zakresie rozmiarów pakietów danych oferowanych w obu liniach produktowych. Ubytek RGU Internetu mobilnego jest w znacznym stopniu kompensowany rosnącą liczbą usług dostępu do Internetu w technologiach stacjonarnych.

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

Nasza oferta usług łączonych jest oparta o mechanizm udzielania atrakcyjnych rabatów na każdy dodatkowy produkt lub usługę z portfolio Grupy i pozytywnie przekłada się na poziom wskaźnika churn,

wskaźnika nasycenia RGU na jednego klienta oraz ARPU kontraktowego klienta B2C. Na koniec września 2023 roku liczba klientów korzystających z naszej oferty usług łączonych pozostała na wysokim poziomie r/r i wyniosła 2.445 tys., co przekłada się na nasycenie naszej bazy klientów kontraktowych usługami łączonymi na poziomie 42,0%. Ta grupa klientów korzystała na koniec września 2023 roku z 7.397 tys. usług, o 6 tys. usług mniej niż rok wcześniej (-0,1% r/r). Mając na uwadze nasz strategiczny cel, jakim jest sukcesywna budowa przychodu na klienta kontraktowego poprzez dosprzedaż dodatkowych produktów i usług, nasza oferta multiplay doskonale wpisuje się w realizację strategii Grupy. Dlatego pomimo uzyskania wysokiego poziomu bazy multiplay będziemy niezmiennie dążyć do dalszej popularyzacji programu pośród naszych klientów.

Usługi przedpłacone

Liczba świadczonych przez nas aktywnych usług przedpłaconych zmniejszyła się o 27 tys. (-1,0% r/r) i wyniosła 2.805 tys. na dzień 30 września 2023 roku.

Głównym powodem spadku bazy świadczonych usług przedpłaconych w analizowanym okresie była niższa o 54 tys. (-2,0% r/r) liczba przedpłaconych usług telefonii komórkowej, która na koniec kwartału wyniosła 2.582 tys. RGU. Spadek liczby świadczonych przedpłaconych RGU telefonii mobilnej w ujęciu rocznym należy wiązać z efektem wysokiej bazy na skutek prowadzonej w 2022 roku akcji wsparcia dla uchodźców z Ukrainy, polegającej na dystrybucji darmowych starterów umożliwiających bezpłatną komunikację. Jednocześnie liczba przedpłaconych usług dostępu do szerokopasmowego mobilnego Internetu pozostaje w spadkowym trendzie, notując na koniec trzeciego kwartału 2023 roku ubytek o 7 tys. r/r. Jest to związane przede wszystkim z rosnącą popularnością transmisji danych w taryfach telefonii komórkowej (smartfony) z uwagi na zanikające różnice w zakresie rozmiarów pakietów danych oferowanych w obu liniach produktowych.

Na koniec trzeciego kwartału liczba przedpłaconych usług telewizyjnych wzrosła o 34 tys. (21,1% r/r) i wyniosła 195 tys. Główną przyczyną wzrostu było wprowadzenie nowej oferty dla klientów migrujących z serwisu Polsat Go, z którego zdecydowaliśmy się zrezygnować.

Zarówno w trzecim kwartale jak i dziewięciu miesiącach 2023 roku średni miesięczny przychód detaliczny na RGU prepaid pozostawał na stabilnym poziomie r/r i wynosił odpowiednio 17,9 zł oraz 17,6 zł.

Usługi kontraktowe świadczone klientom B2B

Łączna liczba klientów kontraktowych B2B wyniosła na koniec trzeciego kwartału 2023 roku 68,8 tys. (-0,4% r/r). Skala obsługiwanego przez nas bazy klientów B2B pozostaje stabilna w długim okresie, co dowodzi wysokiej skuteczności prowadzonych przez nas działań nakierowanych na budowę wysokiej satysfakcji naszych klientów biznesowych. Jednocześnie utrzymujemy wysoki poziom ARPU naszych klientów B2B, który w trzecim kwartale 2023 roku wyniósł 1.456 zł średniomiesięcznie (+2,2% r/r), a w dziewięciu miesiącach 2023 roku 1.451 zł średniomiesięcznie (+3,8% r/r).

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

3.1.2. Segment mediowy: telewizja i online

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

	za 3 miesiące zakończone 30 września		Zmiana p.p. / %	za 9 miesięcy zakończonych 30 września		Zmiana p.p./ %
	2023	2022		2023	2022	
Kanały telewizyjne						
Udział w oglądalności^{(1) (2)}, w tym:	22,22%	22,47%	(0,25 p.p.)	22,00%	22,85%	(0,85 p.p.)
POLSAT (kanał główny)	7,16%	7,51%	(0,35 p.p.)	7,66%	7,87%	(0,21 p.p.)
Pozostałe kanały	15,06%	14,96%	0,10 p.p.	14,35%	14,98%	(0,63 p.p.)
Udział w rynku reklamy TV i sponsoringu	29,0%	29,3%	(0,3 p.p.)	28,6%	28,7%	(0,1 p.p.)
Online – portale internetowe						
Średniomiesięczna liczba użytkowników [mln]	20,5	20,5	-	20,9	20,8	0,5%
Średniomiesięczna liczba odston [mln]	1.944	1.970	(1,3%)	1.928	2.055	(6,2%)

Udział w oglądalności

Udział w oglądalności	za 3 miesiące zakończone 30 września		Zmiana / p.p.	za 9 miesięcy zakończonych 30 września		Zmiana / p.p.
	2023	2022		2023	2022	
Udział w oglądalności^{(1) (2)}, w tym:	22,22%	22,47%	(0,25)	22,00%	22,85%	(0,85)
POLSAT (kanał główny)	7,16%	7,51%	(0,35)	7,66%	7,87%	(0,21)
Kanały tematyczne	15,06%	14,96%	0,10	14,35%	14,98%	(0,63)
TV4	2,72%	2,67%	0,05	2,93%	2,73%	0,20
Polsat 2	1,20%	1,34%	(0,14)	1,30%	1,29%	0,01
Polsat News	1,30%	1,53%	(0,23)	1,27%	1,83%	(0,56)
TV6	1,24%	1,13%	0,11	1,16%	1,24%	(0,08)
Super Polsat	1,04%	0,97%	0,07	1,00%	1,04%	(0,04)
Fokus TV	0,87%	1,05%	(0,18)	0,87%	1,18%	(0,31)
Polsat Play	0,62%	0,64%	(0,02)	0,68%	0,65%	0,03
Polsat Film	0,63%	0,62%	0,01	0,65%	0,68%	(0,03)
Wydarzenia24	0,73%	0,68%	0,05	0,63%	0,64%	(0,01)
Polsat Sport	1,05%	0,72%	0,33	0,57%	0,45%	0,12
Polo TV	0,50%	0,52%	(0,02)	0,45%	0,46%	(0,01)
Polsat Seriale	0,49%	0,44%	0,05	0,47%	0,38%	0,09
Nowa TV	0,36%	0,47%	(0,11)	0,37%	0,38%	(0,01)
Polsat Cafe	0,42%	0,45%	(0,03)	0,40%	0,41%	(0,01)
Eska TV	0,44%	0,43%	0,01	0,36%	0,44%	(0,08)
Eleven Sports 1	0,13%	0,25%	(0,12)	0,17%	0,22%	(0,05)
Disco Polo Music	0,17%	0,19%	(0,02)	0,17%	0,16%	0,01
Polsat Doku	0,13%	0,14%	(0,01)	0,14%	0,13%	0,01
Polsat Sport Extra	0,16%	0,14%	0,02	0,13%	0,11%	0,02
Polsat News 2	0,07%	0,09%	(0,02)	0,07%	0,09%	(0,02)

Udział w oglądalności	za 3 miesiące zakończone 30 września		Zmiana / p.p.	za 9 miesięcy zakończonych 30 września		Zmiana / p.p.
	2023	2022		2023	2022	
Polsat Rodzina	0,07%	0,09%	(0,02)	0,07%	0,09%	(0,02)
Vox Music TV	0,05%	0,06%	(0,01)	0,05%	0,06%	(0,01)
Polsat Music HD	0,07%	0,07%	-	0,06%	0,07%	(0,01)
Eska TV Extra	0,07%	0,07%	-	0,06%	0,07%	(0,01)
Polsat Sport News HD	0,06%	0,06%	-	0,05%	0,05%	-
Eleven Sports 2	0,03%	0,04%	(0,01)	0,04%	0,04%	-
Polsat Games	0,07%	0,05%	0,02	0,05%	0,04%	0,01
Eska Rock TV	0,03%	0,03%	-	0,02%	0,02%	-
Polsat Sport Fight	0,03%	0,03%	-	0,03%	0,03%	-
4FUN.TV ⁽³⁾	0,26%	0,30%	(0,04)	0,23%	0,19%	0,04
4FUN KIDS ⁽³⁾	0,10%	0,12%	(0,02)	0,15%	0,16%	(0,01)
4FUN DANCE ⁽³⁾	0,08%	0,08%	-	0,07%	0,07%	-
Polsat 1 ⁽⁴⁾	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Polsat Sport Premium 1 ⁽⁴⁾	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Polsat Sport Premium 2 ⁽⁴⁾	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Eleven Sports 3 ⁽⁴⁾	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Eleven Sports 4 ⁽⁴⁾	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
TV Okazje ⁽⁴⁾	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Polsat Film 2 ⁽⁴⁾	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Polsat X ⁽⁴⁾	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Polsat Reality ⁽⁴⁾	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d

- (1) Nielsen Media, udział w oglądalności w grupie wszyscy 16-59 lat, cała doba, uwzględniono Live+2 (oglądalność z dnia emisji i z 2 kolejnych dni (tzw. Time Shifted Viewing) + oglądalność poza domem - OOH)
- (2) Licząc sumaryczne udziały Grupy Polsat Plus i kanałów tematycznych uwzględniamy moment włączenia kanałów do naszego portfolio.
- (3) Od 21 lipca 2023 roku Grupa Polsat Plus jest większościowym udziałowcem spółek, do których należą kanały 4FUN.TV, 4FUN KIDS i 4FUN DANCE.
- (4) Kanał nieobecny w badaniu telemetrycznym.
- (5) Szacunki własne na podstawie estymacji Publicis Group.

Kanały współpracujące z Grupą Polsat Plus (niekonsolidowane)

Udział w oglądalności	za 3 miesiące zakończone 30 września		Zmiana / p.p.	za 9 miesięcy zakończonych 30 września		Zmiana / p.p.
	2023	2022		2023	2022	
Polsat Comedy Central Extra	0,34%	0,36%	(0,02)	0,34%	0,32%	0,02
Polsat Viasat History	0,27%	0,19%	0,08	0,25%	0,19%	0,06
Polsat Viasat Explore	0,17%	0,15%	0,02	0,17%	0,15%	0,02
CI Polsat	0,22%	0,21%	0,01	0,17%	0,19%	(0,02)
Polsat Viasat Nature	0,04%	0,06%	(0,02)	0,08%	0,05%	0,03

Udział w oglądalności w grupie komercyjnej kanałów Grupy Polsat Plus wyniósł 22,2% w trzecim kwartale 2023 roku (-0,25 p.p. r/r) oraz 22,0% w dziewięciu miesiącach 2023 roku (-0,85 p.p. r/r).

Na wysokość udziałów w oglądalności kanałów Grupy niekorzystnie wpłynął proces refarmingu ze standardu DVB-T na DVB-T2, zakończony 27 czerwca 2022 roku, w którym nierówno potraktowano nadawców komercyjnych, faworyzując nadawcę publicznego, któremu decyzją administracyjną

umożliwiono kontynuację nadawania sygnału kanałów TVP w starym standardzie do końca 2023 roku. W efekcie przeprowadzanego etapami procesu reformatingu widzowie telewizji naziemnej wyposażeni w odbiorniki starszej generacji pozbawieni zostali dostępu do oferty nadawców komercyjnych do momentu zakupu nowego dekodera lub telewizora. W przypadku Grupy Polsat Plus kanały z ograniczonym dostępem do cyfrowej telewizji naziemnej to: Polsat, TV4, TV6, Super Polsat, Eska TV, Polo TV i Fokus TV.

Jednocześnie na polskim rynku widoczne są efekty postępującej fragmentaryzacji rynku, która poprzez rozproszenie widowni negatywnie wpływa na oglądalność czterech głównych kanałów telewizyjnych (Polsat, TVN, TVP1 i TVP2). Dynamicznie rosnąca popularność innych form konsumpcji treści wideo, wyświetlanych na odbiornikach telewizyjnych, również determinuje oglądalność tradycyjnej telewizji linearnej. Pomimo iż intensywność tych zjawisk nieznacznie wyhamowała w analizowanych okresach, tym niemniej cały czas kształtują one widownię m.in. naszego kanału głównego Polsat, którego oglądalność spadła w trzecim kwartale 2023 roku o 0,4 p.p. r/r do poziomu 7,2%, a w dziewięciu miesiącach 2023 roku spadła o 0,2 p.p. r/r do poziomu 7,7%. Nasze kanały tematyczne odnotowały wzrost w trzecim kwartale 2023 roku o 0,1 p.p. r/r do poziomu 15,1%, a w dziewięciu miesiącach 2023 roku - spadek o 0,6 p.p. r/r do poziomu 14,3%.

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

W porównaniu z dziewięcioma miesiącami 2022 roku, który był okresem wybuchu i początkowej fazy wojny w Ukrainie, obserwujemy niższą oglądalność kanałów newsowych. Nasz główny kanał informacyjny, Polsat News, odnotował w tym okresie udział w oglądalności na poziomie 1,8%. Zainteresowanie konfliktem stopniowo wygasało w trakcie roku i w rezultacie udział w oglądalności tej stacji wyniósł 1,3% zarówno w trzecim kwartale 2023 roku jak i w dziewięciu miesiącach 2023 roku.

W analizowanych okresach wyraźny wzrost oglądalności odnotowały natomiast nasze kanały sportowe, w szczególności Polsat Sport, którego udział w oglądalności w grupie komercyjnej wzrósł do 0,6% (+0,1 p.p. r/r) w dziewięciu miesiącach 2023 roku oraz do 1,1% (+0,3 p.p. r/r) w trzecim kwartale 2023 roku. Motorem napędowym oglądalności Polsatu Sport były między innymi siatkarskie i piłkarskie rozgrywki reprezentacyjne (Liga Narodów, Eliminacje UEFA EURO 2024) oraz wielkoszlemowe turnieje tenisowe z udziałem reprezentantów Polski. Za sprawą powyższych wydarzeń w lipcu 2023 roku Polsat Sport z 1,4% udziałem w oglądalności był liderem oglądalności kanałów sportowych w Polsce. To kolejny po maju i czerwcu udany miesiąc dla redakcji sportowej Polsatu, która dzięki współpracy portalu Polsatsport.pl z Interią Sport notuje znakomite wyniki także w Internecie. Również rekordowo wysoki udział w widowni Polsatu Sport miał miejsce 16 września 2023 roku (13,4%) podczas transmisji meczu finałowego Mistrzostw Europy w Siatkówce Mężczyzn Włochy – Polska.

Ponadto, w lipcu 2023 roku powiększyliśmy portfolio naszych stacji o trzy kanały z rodziny 4FUN: 4FUN.TV, 4FAN DANCE i 4FUN KIDS, co w naszej ocenie dodatkowo podniesie atrakcyjność naszej oferty programowej o możliwości dotarcia do młodszej widowni, przyczyniając się do wzrostu oglądalności naszych kanałów tematycznych.

Udział w rynku reklamy telewizyjnej i sponsoringu

Według szacunków Publicis Group wydatki na reklamę i sponsoring w telewizji w trzech kwartałach 2023 roku wyniosły ok. 3,2 mld zł (+4,6% r/r). Opierając się na tych estymacjach szacujemy, że nasz udział w rynku reklamy telewizyjnej wyniósł w tym okresie 28,6%, pozostając na stabilnym poziomie rok do roku.

Publicis Group oszacował, że w trzecim kwartale 2023 roku wydatki na reklamę i sponsoring wyniosły ok. 992 mln zł (+5,8% r/r), a nasz udział w rynku reklamy telewizyjnej wyniósł 29,0%, co stanowi spadek o 0,3 p.p. wobec udziału na poziomie 29,3% odnotowanego w trzecim kwartale 2022 roku.

Średniomiesięczna liczba użytkowników internetowych

W trzecim kwartale 2023 roku średniomiesięczna liczba użytkowników (wskaźnik *real users* z badania Mediapanel) stron i aplikacji internetowych należących do Grupy Polsat-Interia wyniosła 20,5 mln, tyle samo co w analogicznym okresie 2022 roku, a w dziewięciu miesiącach 2023 roku wyniosła 20,9 mln, co oznacza wzrost o 0,1 mln użytkowników w skali roku (+0,5% r/r).

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

Średniomiesięczna liczba użytkowników ⁽¹⁾ [mln]	za 3 miesiące zakończone 30 września		Zmiana		za 9 miesięcy zakończonych 30 września		Zmiana	
	2023	2022	nominalna	%	2023	2022	nominalna	%
Grupa Polsat-Interia⁽²⁾	20,5	20,5	-	-	20,9	20,8	0,1	0,5%
<i>wybrane witryny:</i>								
interia.pl	15,6	15,7	(0,1)	(0,6%)	15,6	15,6	-	-
pomponik.pl	7,3	6,3	1,0	15,9%	7,3	6,5	0,8	12,3%
polsatnews.pl	5,3	4,1	1,2	29,3%	6,1	4,0	2,1	52,5%
smaker.pl	4,1	4,1	-	-	4,2	3,7	0,5	13,5%
polsatsport.pl	4,0	3,1	0,9	29,0%	3,6	2,7	0,9	33,3%
deccoria.pl	3,4	3,1	0,3	9,7%	3,8	3,0	0,8	26,7%
twojapogoda.pl	2,4	2,5	(0,1)	(4,0%)	1,9	1,9	-	-
bryk.pl	1,8	1,1	0,7	63,6%	2,3	1,7	0,6	35,3%
naekranie.pl ⁽³⁾	1,6	2,2	(0,6)	(27,3%)	1,7	2,3	(0,6)	(26,1%)
top.pl ⁽⁴⁾	1,6	-	-	-	1,2	-	-	-
polsatboxgo.pl	1,1	1,0	0,1	10,0%	1,2	1,4	(0,2)	(14,3%)
okazjum.pl	0,9	0,8	0,1	12,5%	0,9	0,8	0,1	12,5%

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

(2) W danych dla całej Grupy wyniki witryn przejętych przez Grupę w trakcie trwania okresu sprawozdawczego uwzględniane są dopiero od momentu ich przejęcia.

(3) Serwis wchodzi w skład Grupy Polsat Plus od lipca 2023 roku. Prezentowane dane porównawcze dotyczą także okresu, w którym serwis nie był jeszcze własnością Grupy.

(4) Serwis wystartował w czerwcu 2023 roku. Dane za okres istnienia serwisu.

Portalem o najwyższej liczbie użytkowników jest portal horyzontalny Interia.pl, który odnotował liczbę użytkowników na poziomie 15,6 mln w obu analizowanych okresach, co oznacza odpowiednio spadek o 0,6% r/r w trzecim kwartale 2023 roku oraz utrzymanie tego samego wyniku r/r w okresie styczeń-wrzesień 2023 roku. Odnotowaliśmy ponadto istotne wzrosty liczby użytkowników na kilku innych serwisach. Serwis newsowy polsatnews.pl odwiedziło 5,3 mln użytkowników w trzecim kwartale 2023 roku oraz 6,1 mln użytkowników w okresie styczeń-wrzesień 2023 roku, co przekłada się na wzrost o 1,2 mln (+29,3% r/r) w trzecim kwartale i 2,1 mln (+52,5% r/r) w okresie styczeń-wrzesień 2023 roku. Dobrą dynamikę uzyskał serwis sportowy polsatsport.pl, osiągając wzrosty średniomiesięcznej liczby użytkowników o 0,9 mln w obu okresach, co przekłada się na wzrost o +29,0% r/r w trzecim kwartale 2023 roku oraz o +33,3% r/r po trzech kwartałach 2023 roku. Warto zaznaczyć, że serwis polsatsport.pl uzyskał w trzecim kwartale 2023 roku rekordowo wysoki wynik liczby użytkowników. Duże wzrosty procentowe zanotował również serwis edukacyjny bryk.pl, który w trzeci kwartale i w dziewięciu miesiącach 2023 roku odwiedziło odpowiednio 1,8 mln i 2,3 mln użytkowników, tj. o 0,7 mln i 0,6 mln więcej niż przed rokiem (+63,6% r/r i +35,3%). Największy spadek zanotował serwis naekranie.pl (-0,6 mln w obu okresach, tj. -27,3% r/r w trzecim kwartale 2023 roku oraz -26,1% r/r w okresie styczeń-wrzesień 2023 roku), na które wpłynął zastój w branży filmowej związany ze strajkiem scenarzystów w USA.

We wrześniu 2023 roku wprowadziliśmy zmiany w naszej ofercie serwisów VOD. Dotychczasowy serwis polsatgo.pl, w którym można było oglądać bezpłatnie materiały wideo w zamian za obejrzenie reklam przed i w trakcie emisji materiału, został ostatecznie wyłączony. Z kolei nasz serwis dla subskrybentów polsatboxgo.pl został wzbogacony o nowy pakiet *Polsat Box GO Start*, którego użytkownicy mogą oglądać swoje ulubione programy za niewielką opłatą roczną oraz przy bardzo ograniczonej ilości reklam emitowanych przed materiałem wideo. Dodatkowo, dotychczasowym użytkownikom serwisu polsatgo.pl zaproponowaliśmy na okres dwóch miesięcy bezpłatny dostęp do nowego pakietu *Polsat Box GO Start* w serwisie polsatboxgo.pl.

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

Średniomiesięczna liczba odsłon internetowych

Średniomiesięczna liczba odsłon stron i aplikacji internetowych należących do Grupy Polsat-Interia osiągnęła poziom 1,9 mld zarówno w trzecim kwartale 2023 roku (-1,3% r/r) jak i w dziewięciu miesiącach 2023 roku (-6,2% r/r).

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

Średniomiesięczna liczba odsłon ⁽¹⁾ [mln]	za 3 miesiące zakończone 30 września		Zmiana		za 9 miesięcy zakończonych 30 września		Zmiana	
	2023	2022	nominalna	%	2023	2022	nominalna	%
	Grupa Polsat- Interia⁽²⁾	1.944,0	1.970,3	(26,3)	(1,3%)	1.927,7	2.054,5	(126,8)
<i>wybrane witryny:</i>								
interia.pl	920,0	996,8	(76,8)	(7,7%)	932,9	1.055,0	(122,1)	(11,6%)
pomponik.pl	65,7	46,0	19,7	42,8%	57,3	49,3	8,0	16,2%
polsatnews.pl	29,7	26,1	3,6	13,8%	33,2	30,4	2,8	9,2%
polsatsport.pl	24,6	18,1	6,5	35,9%	21,9	15,0	6,9	46,0%
okazjum.pl	23,9	21,4	2,5	11,7%	26,2	19,0	7,2	37,9%
smaker.pl	20,8	18,5	2,3	12,4%	20,2	17,0	3,2	18,8%
twojapogoda.pl	16,3	19,6	(3,3)	(16,8%)	14,7	16,2	(1,5)	(9,3%)
deccoria.pl	8,1	7,6	0,5	6,6%	10,7	7,4	3,3	44,6%
naekranie.pl ⁽³⁾	7,7	9,4	(1,7)	(18,1%)	8,0	8,7	(0,7)	(8,0%)
polsatboxgo.pl	5,7	10,4	(4,7)	(45,2%)	5,2	7,6	(2,4)	(31,6%)
bryk.pl	4,8	3,6	1,2	33,3%	9,1	7,2	1,9	26,4%
top.pl ⁽⁴⁾	2,5	-	-	-	2,0	-	-	-

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

(2) W danych dla całej Grupy wyniki witryn przejętych przez Grupę w trakcie trwania okresu sprawozdawczego uwzględniane są dopiero od momentu ich przejęcia.

(3) Serwis wchodzi w skład Grupy Polsat Plus od lipca 2023 roku. Prezentowane dane porównawcze dotyczą także okresu, w którym serwis nie był jeszcze własnością Grupy.

(4) Serwis wystartował w czerwcu 2023 roku. Dane za okres istnienia serwisu.

Serwisem, który generował zdecydowanie najwyższą liczbę odsłon w analizowanym okresie, był portal horyzontalny Interia.pl. Jego treści były wyświetlane średniomiesięcznie 920,0 mln razy (-7,7% r/r) w trakcie trzeciego kwartału 2023 roku i 932,9 mln razy (-11,6% r/r) w okresie styczeń-wrzesień 2023 roku. Na spadek liczby odsłon portalu wpłynęło duże zainteresowanie użytkowników treściami informacyjnymi związanymi z wojną w Ukrainie w okresach porównawczych. Drugim pod względem liczby odsłon portalem pozostaje serwis plotkarski pomponik.pl, który uzyskał średnio miesięcznie 65,7 mln odsłon w trakcie trzeciego kwartału 2023 roku i 57,3 mln w dziewięciu miesiącach 2023 roku, odnotowując wzrost liczby odsłon odpowiednio o 19,7 mln (+42,8% r/r) i 8,0 mln (+16,2% r/r) w stosunku do wyników zeszłorocznych. Dynamiczny wzrost liczby odsłon w trzech kwartałach 2023 roku zanotował serwis wnętrzarski deccoria.pl (+3,3 mln odsłon, +44,6% r/r). Bardzo dobre wyniki osiągnął także serwis sportowy polsatsport.pl (+6,5 mln odsłon, +35,9% r/r w trzecim kwartale 2023 roku oraz +6,9 mln odsłon, +46,0% r/r w okresie styczeń-wrzesień 2023 roku). Z kolei zmiana strategii oferowania naszych serwisów wideo online i rosnąca konkurencja ze strony międzynarodowych graczy wpłynęła na wykazany spadek liczby odsłon serwisu streamingowego polsatboxgo.pl (-4,7 mln odsłon i -45,2% r/r w trzecim kwartale 2023 roku oraz -2,4 mln odsłon, -31,6% r/r w dziewięciu miesiącach 2023 roku).

3.1.3. Segment zielona energia

Produkcja energii ze źródeł odnawialnych

Analizując i oceniając naszą działalność w obszarze odnawialnej energii, prezentowanej jako nowy segment operacyjny począwszy od 3 lipca 2023 roku, bierzemy pod uwagę przede wszystkim produkcję energii elektrycznej ze źródeł nisko i zeroemisyjnych oraz cenę uzyskiwaną ze sprzedaży wyprodukowanej energii. Mimo że konsolidacja wyników Grupy PAK-PCE obejmuje okres od 3 lipca 2023 roku do 30 września 2023 roku, prezentujemy w poniższej tabeli dane operacyjne odnoszące się do produkcji energii elektrycznej

w podziale na technologie produkcji także w ujęciu narastającym od początku roku i za okresy porównawcze.

	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września		Zmiana		za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Zmiana	
	2023	2022	nominalna	% / p.p.	2023	2022	nominalna	% / p.p.
Łączna produkcja energii elektrycznej (GWh), w tym:	191,4	135,9	55,5	40,8%	485,8	328,3	157,5	48,0%
<i>Biomasa</i>	157,1	108,9	48,2	44,3%	414,9	258,4	156,5	60,6%
<i>Fotowoltaika</i>	27,9	27,0	0,9	3,3%	64,5	69,9	5,4	(7,7%)
<i>Farmy wiatrowe na lądzie</i>	6,3	-	6,3	n/d	6,3	-	6,3	n/d
Średnia cena sprzedaży wyprodukowanej energii ¹⁾ [PLN/MWh]	748,2	-	-	-	-	-	-	-

1) Liczona jako iloraz wygenerowanych przez segment zielonej energii przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej własnej i wolumenu produkcji

Na dzień przejścia kontroli nad Grupą PAK-PCE operacyjnymi aktywami wytwórczymi w obszarze odnawialnych źródeł energii (OZE) były 2 bloki biomasowe wytwarzające energię elektryczną i ciepło o łącznej mocy 110 MW zlokalizowane w elektrowni Konin oraz farma fotowoltaiczna Brudzew o mocy 70 MW. W trzecim kwartale 2023 roku została ukończona rozbudowa farmy Brudzew, dzięki czemu jej łączna zainstalowana moc wzrosła do 82,4 MW, co przełoży się na wyższy poziom produkcji energii elektrycznej ze słońca w kolejnych okresach. Dodatkowo w sierpniu i wrześniu 2023 roku zostały uruchomione pierwsze farmy wiatrowe: Miłosław o mocy 9,6 MW i Kazimierz Biskupi o mocy 17,5 MW.

W trzecim kwartale 2023 roku łączny wolumen wyprodukowanej energii elektrycznej wyniósł 191,4 GWh i był wyższy o 55,5 GWh (+40,8%) r/r. Wyższy wolumen produkcji wynikał głównie z większej produkcji energii z biomasy (157,1 GWh w trzecim kwartale 2023 roku). Wolumen produkcji energii ze słońca wyniósł 27,9 GWh i był 3,3% wyższy r/r, natomiast nowouruchomione farmy wiatrowe wyprodukowały 6,3 GWh energii elektrycznej. Zwracamy uwagę, że produkcja energii z wiatru trwała przez niepełny kwartał i ze względu na rozruch techniczny farmy nie wykorzystywały w pełni swoich mocy produkcyjnych.

Średnia cena sprzedaży wyprodukowanej energii wynosiła 748,2 PLN/MWh w trzecim kwartale 2023 roku.

Realizacja projektów OZE

Farmy wiatrowe. Aktualnie realizowane są 4 projekty lądowych farm wiatrowych:

- Człuchów o mocy zainstalowanej 72,6 MW i potencjalnej rocznej produkcji ok. 230 GWh, uruchomienie produkcji planowane w drugim kwartale 2024 roku;
- Przyrów o mocy zainstalowanej 50,4 MW i potencjalnej rocznej produkcji ok. 105 GWh, uruchomienie produkcji planowane w trzecim kwartale 2024 roku;
- Drzeżewo o mocy zainstalowanej 138,6 MW i potencjalnej rocznej produkcji ok. 410 GWh, uruchomienie produkcji planowane w czwartym kwartale 2025 roku.
- Dobra o mocy zainstalowanej 7,8 MW i potencjalnej rocznej produkcji ok. 24 GWh, uruchomienie produkcji planowane w czwartym kwartale 2025 roku;

Łączna moc zainstalowana projektów wiatrowych, po zakończeniu wszystkich planowanych inwestycji wiatrowych, będzie wynosiła blisko 300 MW.

Farmy fotowoltaiczne. W obszarze instalacji fotowoltaicznych obecnie realizowany jest projekt Przykona o mocy zainstalowanej 260 MW i potencjalnej rocznej produkcji ok. 250 GWh. Projekt realizowany jest we

współpracy z Grupą ZE PAK, na której gruntach ma powstać farma. Projekt jest na etapie pozyskiwania kompletu pozwoleń na budowę a planowane zakończenie budowy i rozpoczęcie produkcji energii to pierwszy kwartał 2026 roku. Łączna moc zainstalowana planowanych projektów fotowoltaicznych w 2026 roku przekroczy 340 MW.

Projekty wodorowe

Oprócz dynamicznego rozwoju projektów ukierunkowanych na produkcję czystej energii ze źródeł odnawialnych, skupiamy się również na budowie pełnego łańcucha wartości gospodarki opartej o zielony wodór.

Produkcja wodoru. Aktualnie prowadzony jest proces uruchomienia pierwszego elektrolizera o mocy 2,5 MW, który będzie w stanie wyprodukować 1000 kg zielonego wodoru dziennie. Elektrolizer zlokalizowany jest w Koninie, przy elektrowni biomasowej i w przyszłości będzie wykorzystywał energię z biomasy do produkcji wodoru. Dodatkowo, stworzyliśmy prototyp pierwszego polskiego elektrolizera alkalicznego o mocy 0,5 MW i możliwościach produkcyjnych 200 kg wodoru dziennie. Prace nad prototypem są na końcowym etapie. Oczekiwany termin rozpoczęcie produkcji zielonego wodoru to pierwsza połowa 2024 roku.

Magazynowanie i transport. Obecnie w eksploatacji znajduje się już 8 wodorowozów, jeden o pojemności 371 kg oraz 7 o pojemności 1000 kg wodoru każdy. Zgodnie z zawartymi umowami, dostawa kolejnych 2 wodorowozów przewidziana jest w pierwszym kwartale 2024 roku.

Dystrybucja. Zgodnie z założeniami strategicznymi, chcemy zbudować ogólnopolską sieć dystrybucji wodoru. Pierwsza ogólnodostępna stacja tankowania wodoru, działająca pod marką Neso, została oddana do użytku w Warszawie we wrześniu 2023 roku, natomiast druga taka stacja została uruchomiona w Rybniku w październiku 2023 roku. Obecnie trwają prace budowlane w Gdańsku i Gdyni, a przewidywany termin uruchomienia stacji w tych lokalizacjach to pierwsza połowa 2024 roku. Równolegle trwają przygotowania do wejścia na budowę w Lublinie oraz Wrocławiu. Zakończenie realizacji prac dla tych stacji planowane jest w 2024 roku.

Budowa sieci stacji tankowania wodorem wspierana jest przez z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej, który w lutym 2023 roku udzielił PAK-PCE dotacji w wysokości 20 mln zł na wybudowanie sieci ogólnodostępnych stacji tankowania wodorem w Rybniku, Gdańsku, Wrocławiu, Gdyni i Lublinie.

Autobusy wodorowe. Wspólnie z ZE PAK zaprojektowaliśmy autobus wodorowy - NesoBus („Nie Emituje Spalin i Oczyszcza”), który miał swoją premierę w maju 2022 roku. W marcu 2023 roku podpisaliśmy umowę z miastem Rybnik na dostawę 20 autobusów wodorowych NesoBus do końca 2023 roku. Z kolei we wrześniu 2023 roku zawarliśmy umowę z miastem Gdańsk na 10-letni najem 10 autobusów wodorowych wraz z pełną obsługą i dostawą paliwa wodorowego. Dostawa NesoBusów do Gdańska przewidziana jest na przełomie drugiego i trzeciego kwartału 2024 roku.

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

3.2. Przegląd sytuacji finansowej Grupy

Omówienie wyników finansowych za okresy trzech i dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2023 roku zostało dokonane na podstawie skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2023 roku sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi

Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz na podstawie analiz własnych.

Należy zwrócić uwagę, iż dane za okresy trzech i dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2023 roku nie są porównywalne do danych za okresy trzech i dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2022 roku ze względu na zmiany w strukturze Grupy, które zostały przedstawione szczegółowo w punkcie 1.2. – *Zmiany w strukturze Grupy Polsat Plus i ich skutki* niniejszego Sprawozdania oraz punkcie 1.2. Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A. za rok 2022. W szczególności, od 1 kwietnia 2022 roku Grupa konsoliduje wyniki spółki Port Praski i jej spółek zależnych, natomiast od 3 lipca 2023 roku Grupa konsoliduje metodą pełną wyniki spółki PAK-PCE i jej spółek zależnych.

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

Zwracamy uwagę, iż porównywalność wyniku EBITDA w analizowanych okresach jest zaburzona z uwagi na rozpoznanie zysku ze sprzedaży akcji w Modivo S.A. w trzecim kwartale 2022 roku oraz Asseco Poland S.A. i CSiZN sp. z o.o. w trzecim kwartale 2023 roku, jak również przekazanie w pierwszym kwartale 2022 roku przez Grupę istotnego wsparcia na rzecz Ukrainy. W celu zapewnienia porównywalności wyniku EBITDA w analizowanych okresach Grupa wykazuje wynik EBITDA skorygowany o wymienione powyżej czynniki.

3.2.1. Analiza rachunku zysków i strat

Wyniki za trzeci kwartał 2023

w mln PLN	za 3 miesiące zakończone 30 września		Zmiana	
	2023	2022	[mln PLN]	[% / p.p.]
Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów	3.455,7	3.270,9	184,8	5,6%
Koszty operacyjne	(3.165,2)	(2.877,3)	(287,9)	10,0%
Zysk na sprzedaży jednostki zależnej i stowarzyszonej ⁽¹⁾	220,1	113,4	106,7	94,1%
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne, netto	0,3	(6,1)	6,4	n/d
Zysk z działalności operacyjnej	510,9	500,9	10,0	2,0%
Zyski/(straty) z działalności inwestycyjnej, netto	39,9	(18,1)	58,0	n/d
Koszty finansowe, netto	(399,0)	(209,3)	(189,7)	90,6%
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności ⁽¹⁾	19,3	23,8	(4,5)	(18,9%)
Zysk brutto za okres	171,1	297,3	(126,2)	(42,4%)
Podatek dochodowy	(68,9)	(66,2)	(2,7)	4,1%
Zysk netto za okres	102,2	231,1	(128,9)	(55,8%)
EBITDA	994,8	953,0	41,8	4,4%
marża EBITDA	28,8%	29,1%	-	(0,3 p.p.)
Zysk na sprzedaży jednostki zależnej i stowarzyszonej	220,1	113,4	106,7	94,1%
EBITDA skorygowana	774,7	839,6	(64,9)	(7,7%)
marża EBITDA skorygowana	22,4%	25,7%	-	(3,3 p.p.)

(1) Obejmuje szacunkowe dane Grupy Asseco Poland przypisane Grupie na dzień 30 września 2023 r.

Przychody

Skonsolidowane **przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów** wzrosły w trzecim kwartale 2023 roku o 184,8 mln zł (+5,6%) r/r, przede wszystkim w wyniku konsolidacji przychodów ze sprzedaży energii generowanych w segmencie zielonej energii.

Wyłączając wpływ konsolidacji wyników Grupy PAK-PCE, skonsolidowane przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów wyniosły 3.159,4 mln zł (-3,4% r/r).

w mln PLN	za 3 miesiące zakończone 30 września		Zmiana	
	2023	2022	[mln PLN]	[%]
Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych	1.754,8	1.753,3	1,5	0,1%
Przychody hurtowe	799,3	840,9	(41,6)	(4,9%)
Przychody ze sprzedaży sprzętu	446,5	472,7	(26,2)	(5,5%)
Przychody ze sprzedaży energii	272,0	-	272,0	n/d
Pozostałe przychody ze sprzedaży	183,1	204,0	(20,9)	(10,2%)
Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów	3.455,7	3.270,9	184,8	5,6%

Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych pozostały w trzecim kwartale 2023 roku na stabilnym poziomie r/r i wyniosły 1.754,8 mln zł.

Przychody hurtowe zmniejszyły się o 41,6 mln zł (-4,9%) r/r, głównie na skutek rozpoznania niższych przychodów z tytułu rozliczeń międzyoperatorskich, wynikających z regulacyjnego, sukcesywnego obniżania stawek międzyoperatorskich MTR oraz niższych przychodów ze sprzedaży sublicencji telewizyjnych. Ubytek ten został częściowo skompensowany wyższymi przychodami z tytułu reklamy i sponsoringu.

Przychody ze sprzedaży sprzętu spadły o 26,2 mln zł (-5,5%) r/r, co wynikało przede wszystkim z niższego wolumenu sprzedaży.

W związku z konsolidacją metodą pełną wyników Grupy PAK-PCE od 3 lipca 2023 roku, Grupa rozpoznała **przychody ze sprzedaży energii**, które obejmują przychody ze sprzedaży energii elektrycznej z produkcji oraz z obrotu, przychody ze sprzedaży energii cieplnej oraz przychody ze sprzedaży praw majątkowych, w szczególności świadectw pochodzenia. W trzecim kwartale 2023 roku Grupa rozpoznała przychody ze sprzedaży energii w wysokości 272,0 mln zł, z czego przychody ze sprzedaży własnej energii wyniosły 82,5 mln zł, a przychody z obrotu 172,9 mln zł.

Pozostałe przychody ze sprzedaży spadły o 20,9 mln zł (-10,2%) r/r. Główną przyczyną spadków tej kategorii były niższe przychody z działalności na rynku fotowoltaicznym oraz niższe przychody ze sprzedaży mieszkań. Równolegle, w związku z konsolidacją metodą pełną wyników Grupy PAK-PCE od 3 lipca 2023 roku Grupa rozpoznaje w pozostałych przychodach ze sprzedaży niektóre przychody związane z działalnością w sektorze zielonej energii, w szczególności przychody z sprzedaży autobusów wodorowych, wodoru oraz gazu. Wpływ konsolidacji Grupy PAK-PCE na tę pozycję przychodów wyniósł 24,4 mln zł w trzecim kwartale 2023 roku.

Koszty operacyjne

Skonsolidowane **koszty operacyjne** wzrosły w trzecim kwartale 2023 roku o 287,9 mln zł (+10,0%) r/r. Wyłączając wpływ konsolidacji wyników Grupy PAK-PCE, skonsolidowane koszty operacyjne wyniosły 2.881,3 mln zł (+0,1% r/r).

w mln PLN	za 3 miesiące zakończone 30 września		Zmiana	
	2023	2022	[mln PLN]	[%]
Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich	838,1	823,2	14,9	1,8%
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	475,0	452,1	22,9	5,1%
Koszt własny sprzedanego sprzętu	348,1	365,4	(17,3)	(4,7%)
Koszty kontentu	516,6	530,0	(13,4)	(2,5%)
Koszt własny sprzedanej energii	255,1	-	255,1	n/d
<i>w tym amortyzacja</i>	8,5	-	8,5	n/d
Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta	258,2	256,6	1,6	0,6%
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	271,6	242,3	29,3	12,1%
Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności	32,9	25,6	7,3	28,5%
Inne koszty	169,6	182,1	(12,5)	(6,9%)
<i>w tym amortyzacja</i>	0,4	-	0,4	n/d
Koszty operacyjne	3.165,2	2.877,3	287,9	10,0%

Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich wzrosły o 14,9 mln zł (+1,8%) r/r. Wzrost ten, spowodowany głównie przez wyższe koszty utrzymania sieci, wynikające m.in. z wyższych kosztów energii oraz waloryzacji umów czynszowych, został w znaczącej części skompensowany przez niższe koszty rozliczeń międzyoperatorskich w związku z regulacyjnym, sukcesywnym obniżaniem stawek międzyoperatorskich MTR. Wpływ konsolidacji Grupy PAK-PCE na tę pozycję kosztów wyniósł -1,4 mln zł w trzecim kwartale 2023 roku.

Koszty amortyzacji, utraty wartości i likwidacji wzrosły o 22,9 mln zł (+5,1%) r/r, co wynikało m.in. z naliczenia amortyzacji marek należących do Telewizji Polsat w związku ze zmianą okresu ich użytkowania z nieokreślonego na określony. Ponadto, w efekcie konsolidacji Grupy PAK-PCE rozpoznaliśmy w tej pozycji dodatkowy koszt amortyzacji, utraty wartości i likwidacji w wysokości 1,3 mln zł. Jednocześnie zwracamy uwagę, że koszty amortyzacji w segmencie zielonej energii są ujęte również w ramach kosztu własnego sprzedanej energii oraz kosztu własnego sprzedanych autobusów (w pozycji Inne koszty).

Koszt własny sprzedanego sprzętu spadł o 17,3 mln zł (-4,7%) r/r, co wynikało z niższego wolumenu sprzedaży w raportowanym kwartale sprzętu i koresponduje z niższymi przychodami ze sprzedaży sprzętu.

Koszty kontentu spadły o 13,4 mln zł (-2,5%) r/r, m.in. na skutek niższych kosztów produkcji własnej, amortyzacji praw sportowych i amortyzacji licencji filmowych.

Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta pozostały na relatywnie stabilnym poziomie r/r.

W związku z konsolidacją metodą pełną wyników Grupy PAK-PCE od 3 lipca 2023 roku Grupa rozpoznała **koszt własny sprzedanej energii** w wysokości 255,1 mln zł, z czego 8,5 mln zł stanowiła amortyzacja.

Koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników wzrosły o 29,3 mln zł (+12,1%) r/r, głównie w efekcie wzrostu zatrudnienia oraz utrzymującej się presji inflacyjnej. Wpływ konsolidacji Grupy PAK-PCE na tę pozycję kosztów wyniósł 3,4 mln zł w trzecim kwartale 2023 roku.

Średnie zatrudnienie w Grupie wzrosło o 473 etatów (+6,2%) r/r, przede wszystkim w wyniku zmian, które zaszyły w strukturze Grupy w minionych 12 miesiącach.

Średnie zatrudnienie	za 3 miesiące zakończone 30 września		Zmiana	
	2023	2022	[etaty]	[%]
Nieprodukcyjni pracownicy stali ¹⁾	8.112	7.639	473	6,2%

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

Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności wzrosły o 7,3 mln zł (+28,5%) r/r w wyniku dostosowania poziomu odpisów na należności do poziomu sprzedaży w modelu ratalnym przy zachowaniu wysokiego współczynnika spłacalności.

Inne koszty spadły o 12,5 mln zł (-6,9%) r/r, co wiązało się m.in. z rozpoznaniem niższych kosztów sprzedanych mieszkań oraz związanych z działalnością na rynku fotowoltaicznym w raportowanym okresie. Wpływ konsolidacji Grupy PAK-PCE na tę pozycję kosztów wyniósł 24,7 mln zł w trzecim kwartale 2023 roku i obejmuje w szczególności koszt własny sprzedanego gazu oraz sprzedanych autobusów, w tym koszt amortyzacji w wysokości 0,4 mln zł.

W trzecim kwartale 2023 roku Grupa rozpoznała **zysk ze sprzedaży jednostki zależnej i stowarzyszonej** w wysokości 220,1 mln zł. Wynikał on głównie ze zbycia pakietu 12,82% posiadanych przez Grupę akcji w spółce Asseco Poland S.A. w ramach zaproszenia do składania oferty sprzedaży akcji ogłoszonego przez Asseco w cenie 80,0 zł za jedną akcję oraz przeszacowania pozostającego w posiadaniu Grupy pakietu 10,13% akcji Asseco do ich wartości rynkowej. Był on o 106,7 mln zł wyższy niż w okresie porównawczym, kiedy to Grupa rozpoznała zysk ze sprzedaży akcji spółki Modivo S.A.

Pozostałe przychody operacyjne netto wyniosły 0,3 mln zł w trzecim kwartale 2023 roku przy 6,1 mln zł kosztu w okresie porównawczym.

Zysk z działalności inwestycyjnej, netto wyniósł 39,9 mln zł w trzecim kwartale 2023 roku i był o 58,0 mln zł wyższy r/r. Jest to głównie efekt ujęcia niegotówkowego, pozytywnego wpływu wyceny różnic kursowych na środkach pieniężnych utrzymywanych w walutach obcych.

Koszty finansowe netto wzrosły o 189,7 mln zł (+90,6%) r/r w wyniku wzrostu kosztów obsługi zadłużenia Grupy, co jest pochodną wyższego poziomu zadłużenia brutto niż w okresie porównawczym oraz niegotówkowego, negatywnego wpływu w wysokości 93,6 mln zł z tytułu przeszacowania wartości transzy Kredytu Terminowego denominowanej w euro w efekcie deprecjacji polskiej złotówki w trzecim kwartale 2023 roku. Jednocześnie w trzecim kwartale 2023 roku na poziom kosztów finansowych netto negatywnie wpłynęła wycena i realizacja instrumentów zabezpieczających w wysokości 24,1 mln zł.

Wyłączając wpływ konsolidacji wyników Grupy PAK-PCE, koszty finansowe netto wyniosły 396,0 mln zł (+89,1% r/r).

W trzecim kwartale 2023 roku **udział w zysku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności** wyniósł 19,3 mln zł w efekcie rozpoznania udziału w zysku Asseco Poland S.A. Zwracamy uwagę, że w wyniku zbycia pakietu 12,82% akcji w Asseco Poland S.A. w dniu 21 września 2023 roku, począwszy od czwartego kwartału 2023 roku nie będzie już rozpoznawany udział w zysku Asseco Poland S.A.

Podatek dochodowy wyniósł 68,9 mln zł w trzecim kwartale 2023 roku. Na podwyższoną efektywną stopę podatkową wpływ miało przede wszystkim wystąpienie kosztów finansowania dłużnego w kwotach przekraczających limity tych kosztów możliwe do ujęcia w kalkulacji bieżącego podatku dochodowego.

Zysk netto w trzecim kwartale 2023 roku spadł o 128,8 mln zł (-55,8%) r/r do poziomu 102,2 mln zł. Spadek ten spowodowany był m.in. przez istotnie wyższe koszty obsługi zadłużenia. Dodatkowo, na poziom zysku

netto w trzecim kwartale wpływ miało ujęcie podatku dochodowego po wyższej niż ustawowa stopie podatkowej.

Raportowany zysk EBITDA wzrósł do 994,8 mln zł (+4,4%) r/r.

Zysk EBITDA skorygowany o zysk ze sprzedaży jednostek zależnych i stowarzyszonych wyniósł 774,7 mln zł (-7,7%) r/r w trzecim kwartale 2023 roku przy marży EBITDA na poziomie 22,4%. Wpływ konsolidacji wyników Grupy PAK-PCE na skonsolidowany wynik EBITDA w trzecim kwartale 2023 roku wyniósł 22,8 mln zł.

Wyniki za trzy kwartały 2023

w mln PLN	za 9 miesięcy zakończonych 30 września		Zmiana	
	2023	2022	[mln PLN]	[% / p.p.]
Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów	9.944,8	9.485,7	459,1	4,8%
Koszty operacyjne	(9.002,1)	(8.326,4)	(675,7)	8,1%
Zysk na sprzedaży jednostki zależnej i stowarzyszonej ⁽¹⁾	220,1	113,4	106,7	94,1%
Pozostałe koszty operacyjne, netto	(23,4)	(25,7)	2,3	(8,9%)
Zysk z działalności operacyjnej	1.139,4	1.247,0	(107,6)	(8,6%)
Zysk/(strata) z działalności inwestycyjnej, netto	81,7	(5,5)	87,2	n/d
Koszty finansowe, netto	(955,4)	(416,8)	(538,6)	129,2%
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności ⁽¹⁾	29,7	62,7	(33,0)	(52,6%)
Zysk brutto za okres	295,4	887,4	(592,0)	(66,7%)
Podatek dochodowy	(114,1)	(160,8)	46,7	(29,0%)
Zysk netto za okres	181,3	726,6	(545,3)	(75,0%)
EBITDA	2.554,5	2.612,9	(58,4)	(2,2%)
marża EBITDA	25,7%	27,5%	-	(1,8 p.p.)
Zysk na sprzedaży jednostki zależnej i stowarzyszonej	220,1	113,4	106,7	94,1%
Koszty wsparcia Ukrainy	-	(34,1)	34,1	n/d
EBITDA skorygowana	2.334,4	2.533,6	(199,2)	(7,9%)
marża EBITDA skorygowana	23,5%	26,7%	-	(3,2 p.p.)

(1) Obejmuje szacunkowe dane Grupy Asseco Poland przypisane Grupie na dzień 30 września 2023 r.

Przychody

Nasze **całkowite przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów** wzrosły w pierwszych trzech kwartałach 2023 roku o 459,1 mln zł (+4,8%) r/r przede wszystkim w wyniku bardzo dobrej sprzedaży sprzętu w analizowanym okresie oraz konsolidacji przychodów ze sprzedaży energii generowanych w segmencie zielonej energii.

Wyłączając wpływ konsolidacji wyników Grupy PAK-PCE, skonsolidowane przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów wyniosły 9.648,5 mln zł (+1,7% r/r).

w mln PLN	za 9 miesięcy zakończonych 30 września		Zmiana	
	2023	2022	[mln PLN]	[%]
Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych	5.223,4	5.201,3	22,1	0,4%
Przychody hurtowe	2.450,6	2.533,8	(83,2)	(3,3%)
Przychody ze sprzedaży sprzętu	1.415,0	1.259,7	155,3	12,3%
Przychody ze sprzedaży energii	272,0	-	272,0	n/d
Pozostałe przychody ze sprzedaży	583,8	490,9	92,9	18,9%
Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów	9.944,8	9.485,7	459,1	4,8%

Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych wzrosły o 22,1 mln zł (+0,4%) r/r głównie w efekcie realizacji strategii budowania wartości klienta.

Przychody hurtowe zmniejszyły się o 83,2 mln zł (-3,3%) r/r w wyniku rozpoznania niższych przychodów z rozliczeń międzyoperatorskich, wynikających z regulacyjnego, sukcesywnego obniżania stawek międzyoperatorskich MTR oraz niższych przychodów ze sprzedaży sublicencji. Ubytek został częściowo skompensowany wyższymi przychodami z tytułu reklamy i sponsoringu oraz od operatorów kablowych i satelitarnych.

Przychody ze sprzedaży sprzętu wzrosły o 155,3 mln zł (+12,3%) r/r przede wszystkim w wyniku wzrostu udziału droższych modeli smartfonów w miksie sprzedażowym przy relatywnie stabilnym wolumenie sprzedaży.

W związku z konsolidacją metodą pełną wyników Grupy PAK-PCE od 3 lipca 2023 roku, Grupa rozpoznała **przychody ze sprzedaży energii**, które obejmują przychody ze sprzedaży energii elektrycznej z produkcji oraz z obrotu, przychody ze sprzedaży energii cieplnej oraz przychody ze sprzedaży praw majątkowych, w szczególności świadectw pochodzenia. W pierwszych trzech kwartałach 2023 roku Grupa rozpoznała przychody ze sprzedaży energii za okres konsolidacji, tj. od 3 lipca 2023 roku do 30 września 2023 roku w wysokości 272,0 mln zł, z czego przychody z produkcji własnej energii stanowiły 82,5 mln zł, a przychody z obrotu 172,9 mln zł.

Pozostałe przychody ze sprzedaży wzrosły o 92,9 mln zł (+18,9%) r/r. Do najważniejszych czynników stojących za wzrostem tej kategorii przychodów zaliczają się przede wszystkim wyższe przychody z działalności na rynku fotowoltaicznym i rosnące przychody z odsetek od sprzedaży ratalnej. Równolegle, w związku z konsolidacją wyników Grupy PAK-PCE od 3 lipca 2023 roku Grupa rozpoznaje w pozostałych przychodach ze sprzedaży niektóre przychody związane z działalnością w sektorze energetycznym, w szczególności przychody z sprzedaży autobusów wodorowych, wodoru oraz gazu. Wpływ konsolidacji Grupy PAK-PCE na tę pozycję przychodów wyniósł 24,4 mln zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku.

Koszty operacyjne

Nasze **koszty operacyjne** wzrosły w pierwszych trzech kwartałach 2023 roku o 675,7 mln zł (+8,1%) r/r. Głównymi czynnikami stojącymi za wzrostem kosztów operacyjnych była utrzymująca się na wysokim poziomie inflacja oraz konsolidacja kosztów Grupy PAK-PCE.

Wyłączając wpływ konsolidacji wyników Grupy PAK-PCE, skonsolidowane koszty operacyjne wyniosły 8.718,2 mln zł (+4,7% r/r).

w mln PLN	za 9 miesięcy zakończonych 30 września		Zmiana	
	2023	2022	[mln PLN]	[%]
<i>Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich</i>	2.470,6	2.440,7	29,9	1,2%
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	1.406,2	1.365,9	40,3	3,0%
Koszt własny sprzedanego sprzętu	1.124,7	1.024,9	99,8	9,7%
Koszty kontentu	1.560,5	1.508,4	52,1	3,5%
Koszt własny sprzedanej energii, w tym:	255,1	-	255,1	n/d
<i>amortyzacja</i>	8,5	-	8,5	n/d
Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta	749,5	763,9	(14,4)	(1,9%)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	822,6	734,0	88,6	12,1%
Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności	94,8	72,7	22,1	30,4%
Inne koszty, w tym:	518,1	415,9	102,2	24,6%
<i>amortyzacja</i>	0,4	-	0,4	n/d
Koszty operacyjne	9.002,1	8.326,4	675,7	8,1%

Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich wzrosły o 29,9 mln zł (+1,2%) r/r. Wzrost ten, spowodowany głównie przez wyższe koszty utrzymania sieci wynikające m.in. z wyższych kosztów energii oraz waloryzacji umów czynszowych, został w znacznym stopniu skompensowany przez niższe koszty rozliczeń międzyoperatorskich w związku z regulacyjnym, sukcesywnym obniżaniem stawek międzyoperatorskich MTR. Wpływ konsolidacji Grupy PAK-PCE na tę pozycję kosztów wyniósł -1,4 mln zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2023 roku.

Koszty amortyzacji, utraty wartości i likwidacji wzrosły o 40,3 mln zł (+3,0%) r/r, m.in. w związku z naliczaniem kosztów amortyzacji, utraty wartości i likwidacji Grupy Port Praski, nabytej w kwietniu 2022 oraz naliczeniem amortyzacji marek należących do Telewizji Polsat w związku ze zmianą okresu ich użytkowania z nieokreślonego na określony. Ponadto, w efekcie konsolidacji Grupy PAK-PCE rozpoznaliśmy w tej pozycji kosztowej dodatkowy koszt amortyzacji, utraty wartości i likwidacji w wysokości 1,3 mln zł za okres od 3 lipca 2023 roku do 30 września 2023 roku. Jednocześnie zwracamy uwagę, że koszty amortyzacji w segmencie zielonej energii są ujęte również w ramach kosztu własnego sprzedanej energii oraz kosztu własnego sprzedanych autobusów (w pozycji Inne koszty).

Koszt własny sprzedanego sprzętu był wyższy o 99,8 mln zł (+9,7%) r/r przede wszystkim w efekcie wzrostu udziału droższych modeli smartfonów w miksie sprzedażowym, co koresponduje z wyższymi przychodami ze sprzedaży sprzętu.

Koszty kontentu wzrosły o 52,1 mln zł (+3,5%) r/r, przede wszystkim na skutek rozpoznania wyższych kosztów produkcji własnej i licencji sportowych, jak również inwestycji ukierunkowanych na zwiększenie atrakcyjności oferty programowej naszych kanałów telewizyjnych i pakietów płatnej telewizji.

Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta spadły o 14,4 mln zł (-1,9%) r/r m.in. w efekcie rozpoznania niższych kosztów dystrybucji i logistyki.

W związku z konsolidacją wyników Grupy PAK-PCE od 3 lipca 2023 roku Grupa rozpoznała **koszt własny sprzedanej energii** w wysokości 255,1 mln zł, z czego 8,5 mln zł stanowiła amortyzacja.

Koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników wzrosły o 88,6 mln zł (+12,1%) r/r, głównie w efekcie wzrostu zatrudnienia oraz utrzymującej się presji inflacyjnej. Wpływ konsolidacji Grupy PAK-PCE na tę pozycję kosztów wyniósł 3,4 mln zł w okresie od 3 lipca 2023 roku do 30 września 2023 roku.

Średnie zatrudnienie w Grupie wzrosło o 389 etatów (+5,1%) r/r, m.in. w wyniku zmian w strukturze Grupy w minionych 12 miesiącach.

Średnie zatrudnienie	za 9 miesięcy zakończonych 30 września		Zmiana	
	2023	2022	[etaty]	[%]
Nieprodukcyjni pracownicy stali ⁽¹⁾	7.960	7.571	389	5,1%

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

Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności wzrosły o 22,1 mln zł (+30,4%) r/r, w wyniku dostosowania poziomu odpisów na należności do poziomu sprzedaży w modelu ratalnym przy zachowaniu wysokiego współczynnika spłacalności.

Inne koszty wzrosły o 102,2 mln zł (+24,6%) r/r, co wiązało się m.in. z rozpoznaniem wyższych kosztów związanych z działalnością na rynku fotowoltaicznym oraz wyższych kosztów utrzymania nieruchomości, wynikających z wyższych kosztów energii elektrycznej i presji inflacyjnej na czynsze. Wpływ konsolidacji Grupy PAK-PCE na tę pozycję kosztów wyniósł 24,7 mln zł w okresie od 3 lipca 2023 roku do 30 września 2023 roku i obejmuje w szczególności koszt własny sprzedanego gazu oraz sprzedanych autobusów, w tym koszt amortyzacji w wysokości 0,4 mln zł.

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2023 roku Grupa rozpoznała **zysk ze sprzedaży jednostek zależnych i stowarzyszonych** w wysokości 220,1 mln zł. Wynikał on głównie ze zbycia pakietu 12,82% posiadanych przez Grupę akcji w spółce Asseco Poland S.A. w ramach zaproszenia do składania oferty sprzedaży akcji ogłoszonego przez Asseco w cenie 80,0 zł za jedną akcję oraz przeszacowania pozostającego w posiadaniu Grupy pakietu 10,13% akcji Asseco do ich wartości rynkowej. Był on o 106,7 mln zł wyższy niż w okresie porównawczym, kiedy to Grupa rozpoznała zysk ze sprzedaży akcji spółki Modivo S.A.

Pozostałe koszty operacyjne netto wyniosły 23,4 mln zł w pierwszych trzech kwartałach 2023 roku i były niższe o 2,3 mln zł (-8,9%) r/r. W okresie porównawczym w tej kategorii zostały rozpoznane koszty wsparcia udzielonego Ukrainie w obliczu wojny, podczas gdy w analizowanym okresie zostały zawiązane dodatkowe rezerwy.

Zysk z działalności inwestycyjnej, netto wyniósł 81,7 mln zł w pierwszych trzech kwartałach 2023 roku wobec straty z działalności inwestycyjnej, netto na poziomie 5,5 mln zł w okresie porównawczym. Wyższy wynik z działalności inwestycyjnej to głównie efekt wzrostu przychodów odsetkowych od depozytów bankowych i udzielonych pożyczek, jak również rozpoznania dodatnich różnic kursowych w wyniku aprecjacji złotówki w analizowanym okresie.

Koszty finansowe netto wzrosły o 538,6 mln zł (+129,2%) r/r. Głównymi przyczynami wzrostu kosztów finansowych netto były wzrost kosztów obsługi zadłużenia Grupy, co jest pochodną wyższego poziomu zadłużenia brutto oraz wyższe niż w okresie porównawczym stopy procentowe. W okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2023 roku Grupa rozpoznała jednorazowy przychód w wysokości 20,8 mln zł wynikającego z modyfikacji przepływów pieniężnych w związku z konwersją części obligacji serii B i C na obligacje serii D i serii E oraz zapłaciła premię za wcześniejszy wykup części obligacji serii B i C. Jednocześnie na poziom kosztów finansowych netto wpływ miał szereg czynników niegotówkowych, z których najważniejsze to rozpoznanie negatywnego wpływu różnic kursowych z tytułu wyceny transzy Kredytu Terminowego denominowanej w euro w wysokości 63,6 mln zł oraz ujęcie jednorazowego, niegotówkowego kosztu w wysokości 20,8 mln zł związanego z wcześniejszą spłatą kredytu. Ważnym czynnikiem stojącym za wzrostem kosztów finansowych netto jest także rozpoznanie w okresie porównawczym istotnego pozytywnego przeszacowania instrumentów zabezpieczających, wynikającego z sukcesywnego podnoszenia stóp procentowych przez NBP w 2022 roku podczas gdy w okresie trzech

kwartałów 2023 roku przeszacowanie instrumentów zabezpieczających miało negatywny wpływ na poziom kosztów finansowych.

Wyłączając wpływ konsolidacji wyników Grupy PAK-PCE, koszty finansowe netto wyniosły 952,4 mln zł (+128,5% r/r).

Udział w zysku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności wyniósł w pierwszych trzech kwartałach 2023 roku 29,7 mln zł. Wynik ten jest efektem netto rozpoznania udziału w zysku Asseco Poland S.A. oraz udziału w stracie PAK-PCE w pierwszej połowie 2023 roku. W związku z objęciem kontroli nad PAK-PCE, od 3 lipca 2023 roku wyniki Grupy PAK-PCE są konsolidowane metodą pełną. Zwracamy uwagę, że w wyniku zbycia pakietu 12,82% udziałów w Asseco Poland 21 września 2023 roku, począwszy od czwartego kwartału 2023 roku, nie będzie już rozpoznawany udział w zysku Asseco Poland S.A.

Podatek dochodowy wyniósł 114,1 mln zł w pierwszych trzech kwartałach 2023 roku. Na podwyższoną efektywną stopę podatkową wpływ miało przede wszystkim wystąpienie kosztów finansowania dłużnego w kwotach przekraczających limity tych kosztów możliwe do ujęcia w kalkulacji bieżącego podatku dochodowego.

Zysk netto w pierwszych trzech kwartałach 2023 roku spadł o 545,3 mln zł (-75,0%) r/r do poziomu 181,3 mln zł. Spadek ten spowodowany był w głównej mierze istotnie wyższymi kosztami finansowymi, jak również utrzymującą się presją inflacyjną na koszty. Dodatkowo, na poziom zysku netto wpływ miało ujęcie podatku dochodowego po wyższej niż ustawowa stopie podatkowej.

Raportowany zysk EBITDA wyniósł 2.554,5 mln zł (-2,2%) r/r.

Zysk EBITDA skorygowany o zysk ze sprzedaży jednostek zależnych i stowarzyszonych wyniósł 2.334,4 mln zł (-7,9%) r/r w pierwszych trzech kwartałach 2023 roku przy marży skorygowanej EBITDA na poziomie 23,5%. Głównym czynnikiem stojącym za spadkiem skorygowanego wyniku EBITDA przy pozytywnej dynamice wzrostu przychodów była utrzymująca się presja inflacyjna na koszty. Do wyniku EBITDA pozytywnie kontrybuowała konsolidacja Grupy PAK-PCE, która w okresie od 3 lipca 2023 roku do 30 września 2023 roku kontrybuowała 25,9 mln zł zysku EBITDA.

3.2.2. Segmenty działalności

Grupa prowadzi działalność w czterech segmentach:

- w segmencie usług B2C i B2B obejmującym usługi telewizji cyfrowej, usługi telefonii komórkowej, usługi dostępu do Internetu, usługi telewizji mobilnej, usługi telewizji internetowej, produkcję dekoderek oraz montaż instalacji fotowoltaicznych,
- w segmencie mediowym,
- w segmencie zielonej energii (począwszy od 1 lipca 2023 roku),
- w segmencie nieruchomości (począwszy od 1 kwietnia 2022 roku).

Grupa prowadzi działalność operacyjną głównie na terytorium Polski.

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

Segment usług B2C i B2B obejmuje:

- usługi cyfrowej płatnej telewizji dotyczące głównie bezpośredniej dystrybucji technologicznie zaawansowanych usług płatnej telewizji, w przypadku której przychody pochodzą głównie z opłat abonamentowych,
- usługi telefonii komórkowej w ofercie abonamentowej (postpaid i mix), które generują przychody głównie z rozliczeń międzyoperatorskich, zrealizowanego ruchu i opłat abonamentowych,
- usługi telefonii komórkowej w ofercie przedpłaconej, które generują przychody głównie ze zrealizowanego ruchu i rozliczeń międzyoperatorskich,
- usługi telefonii stacjonarnej, które generują przychody głównie z opłat abonamentowych, zrealizowanego ruchu i rozliczeń międzyoperatorskich,
- usługi dostępu do szerokopasmowego Internetu w technologii mobilnej i stacjonarnej, które generują przychody głównie ze zrealizowanego ruchu i opłat abonamentowych,
- telekomunikacyjne usługi hurtowe, w tym usługi hurtowego roamingu międzynarodowego i krajowego oraz usługi współdzielenia elementów sieci telekomunikacyjnej,
- dzierżawa włókien światłowodowych, kanalizacji,
- usługi telewizji internetowej (Polsat Box Go) dostępne na komputerach, smartfonach, tabletach, telewizorach typu SmartTV, konsolach do gier i urządzeniach telewizyjnych, a przychody pochodzą głównie z opłat abonamentowych oraz przychodów z emisji reklam w Internecie,
- usługi Premium Rate oparte o technologie SMS/IVR/MMS/WAP,
- produkcję dekoderek,
- sprzedaż sprzętu telekomunikacyjnego,
- sprzedaż instalacji fotowoltaicznych.

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

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

Segment zielonej energii obejmuje głównie:

- produkcję i sprzedaż energii pochodzącej z odnawialnych źródeł, w szczególności ze słońca i wiatru,
- budowę pełnego łańcucha wartości gospodarki wodorowej, w tym budowę stacji wodorowych, autobusów zasilanych wodorem oraz sprzedaż wodoru,
- inwestycje w projekty ukierunkowane na produkcję energii z fotowoltaiki oraz farm wiatrowych.

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

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

Poniższa tabela prezentuje podział przychodów, kosztów, nabycie rzeczowych aktywów trwałych, zestawów odbiorczych i innych wartości niematerialnych oraz aktywa Grupy według segmentów działalności za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2023 roku:

okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 [mln PLN]	Segment usług B2C i B2B	Segment mediowy	Segment nieruchomości	Segment zielona energia	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Razem
Sprzedaż do stron trzecich	7.972,2	1.568,8	101,5	302,3	-	9.944,8
Sprzedaż pomiędzy segmentami	46,4	197,6	22,4	74,2	(340,6)	-
Przychody ze sprzedaży	8.018,6	1.766,4	123,9	376,5	(340,6)	9.944,8
EBITDA skorygowana (niebadana)	1.956,5	332,3	21,7	25,9	(2,0)	2.334,4
Zysk ze sprzedaży jednostki zależnej i stowarzyszonej	220,1	-	-	-	-	220,1
EBITDA (niebadana)	2.176,6	332,3	21,7	25,9	(2,0)	2.554,5
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	1.272,7	116,4	15,8	1,3	-	1.406,2
Amortyzacja ujęta w kosztach produkcji energii i autobusów	-	-	-	8,9	-	8,9
Zysk z działalności operacyjnej	903,9	215,9	5,9	15,7	(2,0)	1.139,4
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i innych wartości niematerialnych	619,2	62,6	21,1	301,6	-	1.004,5
Nabycie zestawów odbiorczych	89,5	-	-	-	-	89,5
Na dzień 30 września 2023 (niebadany)						
Aktywa segmentu, w tym:	27.013,2	6.396,8 ¹⁾	1.310,6	3.390,0	(1.338,3)	36.772,3
Inwestycje we wspólne przedsięwzięcie i udziały w jednostkach stowarzyszonych	-	-	80,5	-	-	80,5

1) Pozycja ta obejmuje także aktywa trwałe zlokalizowane poza granicami Polski w wysokości 1,4 mln zł.

Wszystkie istotne przychody generowane są w Polsce.

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

Poniższa tabela prezentuje podział przychodów, kosztów, nabycie rzeczowych aktywów trwałych, zestawów odbiorczych i innych wartości za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2022 roku:

okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 [mln PLN] (niebadany)	Segment usług B2C i B2B	Segment mediowy	Segment nieruchomości	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Razem
Sprzedaż do stron trzecich	7.897,8	1.516,3	71,6	-	9.485,7
Sprzedaż pomiędzy segmentami	42,7	177,2	46,5	(266,4)	-
Przychody ze sprzedaży	7.940,5	1.693,5	118,1	(266,4)	9.485,7
EBITDA skorygowana (niebadana)	2.211,7	315,8	14,0	(7,9)	2.533,6
Zysk ze sprzedaży jednostki zależnej i stowarzyszonej	113,4	-	-	-	113,4
Koszty wsparcia Ukrainy ¹⁾	33,0	1,1	-	-	34,1
EBITDA (niebadana)	2.292,1	314,7	14,0	(7,9)	2.612,9
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	1.274,1	82,3	9,5	-	1.365,9
Zysk z działalności operacyjnej	1.018,0	232,4	4,5	(7,9)	1.247,0
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i innych wartości niematerialnych	692,2	97,9	22,1	-	812,2
Nabycie zestawów odbiorczych	85,1	-	-	-	85,1
Na dzień 30 września 2022 (niebadany)					
Aktywa segmentu, w tym:	23.871,8	6.487,0 ²⁾	1.622,9	(295,5)	31.686,2
Inwestycje we wspólne przedsięwzięcie i udziały w jednostkach stowarzyszonych	1.776,4	5,9	9,7	-	1.792,0

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

2) Pozycja ta obejmuje także aktywa trwałe zlokalizowane poza granicami Polski w wysokości 1,9 mln zł.

3.2.3. Analiza sytuacji finansowej Grupy

Suma bilansowa Grupy Polsat Plus na dzień 30 września 2023 roku wynosiła 36.772,3 mln zł i była o 4.465,7 mln zł (+12,8%) wyższa względem poziomu z dnia 31 grudnia 2022 roku.

Aktywa

[mln PLN]	30 września 2023	31 grudnia 2022	Zmiana	
			[mln PLN]	[%]
Zestawy odbiorcze	287,2	282,0	5,2	1,8%
Inne rzeczowe aktywa trwałe	5.680,9	3.600,9	2.080,0	57,8%
Wartość firmy	11.276,7	10.818,1	458,6	4,2%
Relacje z klientami	325,3	643,7	(318,4)	(49,5%)
Marki	2.000,0	2.060,9	(60,9)	(3,0%)
Inne wartości niematerialne	3.450,2	3.340,6	109,6	3,3%
Prawa do użytkowania	597,9	527,0	70,9	13,5%
Długoterminowe aktywa programowe	327,9	501,8	(173,9)	(34,7%)
Nieruchomości inwestycyjne	579,8	647,0	(67,2)	(10,4%)
Długoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie	77,7	79,8	(2,1)	(2,6%)
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług	964,2	930,0	34,2	3,7%
Udzielone pożyczki długoterminowe	117,6	325,6	(208,0)	(63,9%)
Inne aktywa długoterminowe, w tym	746,3	1.918,0	(1.171,7)	(61,1%)
<i>udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach wycenianych metodą praw własności</i>	80,5	1.884,2	(1.803,7)	(95,7%)
<i>akcje/udziały w pozostałych jednostkach wycenione do wartości godziwej</i>	604,2	1,6	602,6	n/d
<i>aktywa z tytułu instrumentów pochodnych</i>	8,9	17,4	(8,5)	(48,9%)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	151,9	99,9	52,0	52,1%
Aktywa trwałe razem	26.583,6	25.775,3	808,3	3,1%
Krótkoterminowe aktywa programowe	752,1	699,2	52,9	7,6%
Aktywa z tytułu kontraktów	352,2	362,9	(10,7)	(3,0%)
Zapasy	1.341,0	1.162,4	178,6	15,4%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3.022,5	2.751,3	271,2	9,9%
Udzielone pożyczki	19,4	250,5	(231,1)	(92,3%)
Należności z tytułu podatku dochodowego	1,3	5,0	(3,7)	(74,0%)
Krótkoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie	226,3	217,3	9,0	4,1%
Pozostałe aktywa obrotowe	158,7	137,2	21,5	15,7%
<i>w tym aktywa z tytułu instrumentów pochodnych</i>	12,0	63,9	(51,9)	(81,2%)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4.162,0	808,5	3.353,5	414,8%
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	19,7	9,3	10,4	111,8%
Aktywa obrotowe razem	10.055,2	6.403,6	3.651,6	57,0%
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	133,5	127,7	5,8	4,5%
Aktywa razem	36.772,3	32.306,6	4.465,7	13,8%

Wartość aktywów trwałych wyniosła na dzień 30 września 2023 roku 26.583,6 mln zł (72,3% sumy bilansowej) i wzrosła o 808,3 mln zł (+3,1%) wobec stanu na koniec 2022 roku, natomiast wartość aktywów obrotowych wyniosła 10.055,2 mln zł (27,3% sumy bilansowej) notując wzrost na poziomie 3.651,6 mln zł (+57,0%) wobec salda na dzień 31 grudnia 2022 roku. Główną przyczyną wzrostu wartości aktywów trwałych i obrotowych była konsolidacja Grupy PAK-PCE począwszy od 3 lipca 2023 roku. W odniesieniu do aktywów trwałych odzwierciedliła się ona przede wszystkim we wzroście wartości innych rzeczowych aktywów trwałych (+2.080,0 mln zł, +57,8%), wartości firmy (+458,6 mln zł, +4,2%), wartości praw do użytkowania (+70,9 mln zł, +13,5%) wobec stanu na koniec grudnia 2022 roku. Na poziomie aktywów obrotowych konsolidacja Grupy PAK-PCE wpłynęła głównie na wzrost poziomu zapasów na koniec września 2023 roku (+178,6 mln zł, +15,4%). Natomiast na wzrost należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności (+271,2 mln zł, +9,9%) wpłynęło przede wszystkim ujęcie wpłaty wadium na aukcję 5G w wysokości 182,0 mln zł.

Równolegle, w efekcie eliminacji na konsolidacji pożyczek udzielonych do PAK-PCE po przejściu na konsolidację metodą pełną saldo udzielonych pożyczek długo- i krótkoterminowych spadło o 439,1 mln zł (-76,2%) wobec salda na koniec grudnia 2022 roku.

Czynnikiem niwelującym do pewnego stopnia wzrost wartości aktywów trwałych na koniec września 2023 roku była sprzedaż pakietu 12,82% akcji Asseco Poland S.A., co przełożyło się na spadek wartości innych aktywów długoterminowych o 1.171,7 mln zł (-61,1%) wobec salda odnotowanego na koniec grudnia 2022 roku. Pozostający w posiadaniu Grupy pakiet 10,13% akcji Asseco Poland S.A. został przeszacowany do wartości godziwej.

Na koniec września 2023 roku wartość relacji z klientami spadła o 318,4 mln zł (-49,5%) w wyniku sukcesywnego naliczania amortyzacji. Saldo innych wartości niematerialnych wzrosło o 109,6 mln zł (+3,3%), co wynikało m.in. z przedłużenia rezerwacji częstotliwości w paśmie 900 MHz w lipcu 2023 roku.

W trakcie trzech pierwszych kwartałów 2023 roku wartość długo- i krótkoterminowych aktywów programowych obniżyła się o 121,0 mln zł (-10,1%), co wynikało z sukcesywnego odnoszenia w ciężar kosztów zakupionych wcześniej licencji filmowych i praw sportowych.

W pierwszych trzech kwartałach 2023 roku saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wzrosło o 3.353,5 mln zł w wyniku refinansowania długu bankowego, emisji Obligacji Serii D w styczniu 2023 roku i Serii E we wrześniu 2023 roku oraz wpływu z tytułu zbycia pakietu 12,82% akcji Asseco Poland S.A. w wysokości 850,5 mln zł.

Dodatkowo na dzień 30 września 2023 roku Spółka rozpoznała wartość aktywów przeznaczonych do sprzedaży w kwocie 133,5 mln zł (+4,5%) w związku z planowanym zbyciem wybranych nieruchomości.

Pasywa

[mln PLN]	30 września 2023	31 grudnia 2022	Zmiana	
			[mln PLN]	[%]
Kapitał zakładowy	25,6	25,6	-	-
Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej	7.174,0	7.174,0	-	-
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych	-	51,9	(51,9)	(100,0%)
Pozostałe kapitały	2.776,7	2.815,9	(39,2)	(1,4%)
Zyski zatrzymane	8.233,6	8.057,6	176,0	2,2%
Akcje własne	(2.854,7)	(2.854,7)	-	-
Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	15.355,2	15.270,3	84,9	0,6%
Udziały niekontrolujące	408,3	540,5	(132,2)	(24,5%)
Kapitał własny razem	15.763,5	15.810,8	(47,3)	(0,3%)
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	9.072,7	6.624,8	2.447,9	37,0%
Zobowiązania z tytułu obligacji	3.497,8	1.900,4	1.597,4	84,1%
Zobowiązania z tytułu leasingu	399,0	345,6	53,4	15,5%
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	872,8	978,7	(105,9)	(10,8%)
Inne długoterminowe zobowiązania i rezerwy	410,2	330,9	79,3	24,0%
<i>w tym zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych</i>	<i>20,3</i>	<i>4,3</i>	<i>16,0</i>	<i>n/d</i>
Zobowiązania długoterminowe razem	14.252,5	10.180,4	4.072,1	40,0%
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	2.552,3	1.512,6	1.039,7	68,7%
Zobowiązania z tytułu obligacji	366,8	176,0	190,8	108,4%
Zobowiązania z tytułu leasingu	165,8	178,6	(12,8)	(7,2%)
Zobowiązania z tytułu kontraktów	706,9	606,8	100,1	16,5%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2.904,4	3.767,1	(862,7)	(22,9%)
<i>w tym zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych</i>	<i>28,6</i>	<i>2,1</i>	<i>26,5</i>	<i>n/d</i>
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	60,1	74,3	(14,2)	(19,1%)
Zobowiązania krótkoterminowe razem	6.756,3	6.315,4	440,9	7,0%
Zobowiązania razem	21.008,8	16.495,8	4.513,0	27,4%
Pasywa	36.772,3	32.306,6	4.465,7	13,8%

Wartość kapitału własnego spadła o 47,3 mln zł (-0,3%), do poziomu 15.763,5 mln zł na dzień 30 września 2023 roku. Za spadkiem wartości kapitału własnego stało zbycie pakietu akcji Assecos Poland S.A., wskutek czego na koniec września 2023 roku nie został rozpoznany udział w dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych, jak również rozpoznanie niższej wartości udziałów niekontrolujących, co było efektem nabycia 32% udziałów w spółce Pantanomo Ltd. oraz przejęcia kontroli nad PAK-PCE. Spadek wartości kapitału własnego został częściowo skompensowany ujęciem zysku netto w wysokości 181,3 mln zł wygenerowanego w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku.

Łączne zobowiązania wzrosły o 4.513,0 mln zł (+27,4%) i wyniosły 21.008,8 mln zł na dzień 30 września 2023 roku, z czego 6.756,3 mln zł stanowiły zobowiązania krótkoterminowe, a 14.252,5 mln zł -

zobowiązania długoterminowe (odpowiednio 32,1% i 67,9% ogółu zobowiązań). Na wzrost wartości zobowiązań istotny wpływ miała konsolidacja metodą pełną Grupy PAK-PCE od 3 lipca 2023 roku.

Wartość zobowiązań długoterminowych wzrosła o 4.072,1 mln zł (+40,0%) przede wszystkim na skutek wzrostu długoterminowych zobowiązań z tytułu obligacji oraz z tytułu kredytów i pożyczek. Długoterminowe zobowiązania z tytułu obligacji wzrosły o 1.597,4 mln zł (+84,1%) w następstwie emisji w 2023 roku Obligacji Serii D i E, co zostało częściowo skompensowane wcześniejszym wykupem i umorzeniem części obligacji Serii B i C. Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek wzrosły o 2.447,9 mln zł (+37,0%) w wyniku przeprowadzonego w drugim kwartale 2023 roku refinansowania zadłużenia bankowego oraz ujęcia na bilansie długoterminowych zobowiązań Grupy PAK-PCE z tytułu kredytów i pożyczek w związku z przejściem na konsolidację tego podmiotu metodą pełną od 3 lipca 2023 roku (szczegółowy opis zadłużenia Grupy PAK-PCE został zaprezentowany w punkcie 3.2.5 niniejszego Sprawozdania).

Konsolidacja Grupy PAK-PCE była również główną przyczyną stojącą za wzrostem salda innych długoterminowych zobowiązań i rezerw (+79,3 mln zł, +24,0% wobec salda na koniec grudnia 2022 roku) oraz długoterminowych zobowiązań z tytułu leasingu (+53,4 mln zł, +15,5% wobec salda na koniec grudnia 2022 roku).

W stosunku do stanu na koniec grudnia 2022 roku wartość zobowiązań krótkoterminowych wzrosła o 440,9 mln zł (+7,0%). Wzrost ten to efekt netto wyższego salda krótkoterminowych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o 1.039,7 mln zł (+68,7%), co było w znacznym stopniu spowodowane ujęciem na bilansie krótkoterminowych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek spółek należących do Grupy PAK-PCE, konsolidowanej metodą pełną od 3 lipca 2023 roku, oraz niższą wartością krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań o 862,7 (-22,9%), co z kolei wynika przede wszystkim z rozliczenia płatności za odnowienie rezerwacji częstotliwości w paśmie 1800 MHz oraz konsolidacji Grupy PAK-PCE.

Zobowiązania umowne

Zobowiązania umowne z tytułu nabycia aktywów programowych

Na dzień 30 września 2023 roku Grupa posiadała przyszłe zobowiązania z tytułu nabycia aktywów programowych. Tabela poniżej przedstawia termin realizowania przyszłych płatności z tego tytułu (ogółem):

[mln PLN]	30 września 2023	31 grudnia 2022
Do roku	323,0	251,6
1 do 5 lat	312,4	258,1
Powyżej 5 lat	171,5	13,3
Razem	806,9	523,0

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

[mln PLN]	30 września 2023	31 grudnia 2022
Do roku	66,4	20,0
Razem	66,4	20,0

Zobowiązania umowne z tytułu zakupu składników majątku trwałego

Kwota zobowiązań umownych z tytułu umów na wytworzenie i zakup rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 1.849,5 mln zł na dzień 30 września 2023 roku (138,2 mln zł na dzień 31 grudnia 2022 roku). Kwota przyszłych zobowiązań wynikających z umów na zakup wartości niematerialnych wyniosła 57,9 mln zł na dzień 30 września 2023 roku (73,4 mln zł na dzień 31 grudnia 2022 roku).

Przyszłe zobowiązania umowne

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

[mln PLN]	30 września 2023	31 grudnia 2022
Do roku	123,8	125,3
1 do 5 lat	154,8	250,5
Razem	278,6	375,8

3.2.4. Analiza przepływów pieniężnych Grupy

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

[mln PLN]	za 9 miesięcy zakończonych 30 września		Zmiana	
	2023	2022	[mln PLN]	[% / p.p.]
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1.468,3	1.090,2	378,1	34,7%
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, w tym:	(1.234,7)	(1.402,5)	167,8	(12,0%)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1.004,5)	(812,2)	(192,3)	23,7%
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	3.091,0	(1.729,7)	4.820,7	n/d
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	3.324,6	(2.042,0)	5.366,6	n/d
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	817,8	3.644,3	(2.826,5)	(77,6%)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	4.181,7	1.596,1	2.585,6	162,0%

Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej

Wartość środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej wyniosła 1.468,3 mln zł w pierwszych trzech kwartałach 2023 roku i była wyższa o 378,1 mln zł (+34,7%) r/r, co jest przede wszystkim związane z ujęciem w okresie porównawczym jednorazowego czynnika, jakim była płatność podatku w kwocie 867,9 mln zł wynikającego z uzyskanego w 2021 roku zysku ze sprzedaży infrastruktury mobilnej. Z drugiej strony strumień środków pieniężnych netto generowany z działalności operacyjnej w analizowanym okresie był pod presją niższego wyniku EBITDA oraz wyższej wartości dodatkowego zaangażowanego kapitału pracującego, wynikającego m.in. z ujęcia wadium wpłaconego na poczet aukcji 5G, wciąż rosnącego poziomu należności ratalnych związanych z uzyskiwanymi wysokimi przychodami ze sprzedaży sprzętu i ujęcia dodatkowego kapitału pracującego w związku z konsolidacją Grupy PAK-PCE.

Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej

Wartość środków pieniężnych netto wykorzystanych w działalności inwestycyjnej wyniosła 1.234,7 mln zł w analizowanym okresie i była niższa o 167,8 mln zł (-12,0%) r/r. W analizowanym okresie rozpoznaliśmy 913,8 mln zł (+270,5 mln zł, +42,1% r/r) wpływu z tytułu zbycia w trzecim kwartale 2023 roku pakietu 12,82% akcji w Asseco Poland S.A. oraz 100% udziałów w spółce Centrum Szkolenia i Zarządzania Nieruchomościami Sp. z o.o. Jednocześnie w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2023

roku odnotowaliśmy wpływ z tytułu nabycia udziałów w jednostkach zależnych na poziomie 126,9 mln zł z uwagi na posiadane przez PAK-PCE środki pieniężne w momencie przejęcia kontroli, podczas gdy w okresie porównawczym Grupa odnotowała wpływ na poziomie 739,0 mln zł netto w związku z dokonanymi wówczas akwizycjami (głównie objęcie 40,41% udziałów w PAK-PCE i nabycie 67% udziałów w spółce Port Praski Sp. z o.o.). Ponadto, saldo udzielonych pożyczek netto w okresie trzech kwartałów 2023 roku wyniosło 209,7 mln zł i było niższe o 195,6 mln zł r/r. Zwracamy uwagę, że większość pożyczek była udzielona spółce PAK-PCE na rozwój naszej działalności w obszarze OZE i zielonego wodoru.

Z drugiej strony w pierwszych trzech kwartałach 2023 roku Grupa zaraportowała 1.159,4 mln zł (+996,8 mln zł r/r) wydatków związanych płatnościami z tytułu koncesji, w szczególności związanych z odnowieniem w styczniu 2023 roku rezerwacji częstotliwości w paśmie 1800 MHz za kwotę 847,0 mln zł oraz w lipcu 2023 roku w paśmie 900 MHz za kwotę 300,3 mln zł.

Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w pierwszych trzech kwartałach 2023 roku wyniosły 1.004,5 mln zł i były wyższe o 192,3 mln zł (23,7%) r/r. Wzrost ten wynikał głównie z konsolidacji spółek z Grupy PAK-PCE, które realizują zakrojony na szeroką skalę program inwestycyjny, którego celem jest rozwój naszej działalności w nowym strategicznym obszarze produkcji czystej energii i zielonego wodoru. Wydatki inwestycyjne w obszarze OZE skoncentrowane są w początkowej fazie projektów. W obszarze TMT, obejmującym segment usług B2C i B2B oraz segment mediowy wskaźnik capex do przychodów pozostaje na niskim poziomie 6,9% w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku.

Środki pieniężne netto z działalności finansowej

Wartość środków pieniężnych netto pozyskanych w działalności finansowej wyniosła 3.091,0 mln zł w pierwszych trzech kwartałach 2023 roku w porównaniu do 1.729,7 mln zł środków pieniężnych netto wykorzystanych w działalności finansowej w okresie porównawczym. Wzrost ten wynikał z przeprowadzonego refinansowania zadłużenia z tytułu kredytów bankowych i obligacji, które obejmowało zawarcie w kwietniu 2023 roku nowej umowy kredytów z konsorcjum banków, emisję Obligacji Serii D o wartości 2,67 mld zł w styczniu 2023 roku, emisję Obligacji Serii E o wartości 820.0 mln zł we wrześniu 2023 roku oraz wcześniejszy wykup i umorzenie części obligacji serii B i C (szczegóły w punkcie 3.2.5. niniejszego Sprawozdania – *Płynność i zasoby kapitałowe*). Wzrost wartości środków pieniężnych netto wykorzystanych w działalności finansowej został częściowo zniwelowany przez wyższe odsetki od kredytów, pożyczek i obligacji i zapłacone prowizje, które w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku wyniosły 942,3 mln zł i były wyższe o 551,4 mln zł (+141,1%) r/r. Wzrost ten był częściowo związany z rozpoznanem odsetek od kredytów i pożyczek Grupy PAK-PCE, konsolidowanej od 3 lipca 2023 roku.

3.2.5. Płynność i zasoby kapitałowe

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

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

Zadłużenie Grupy Polsat Plus

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

	Wartość bilansowa na 30 września 2023 r. [mln PLN]
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, w tym:	11.625,0
<i>zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek z wyłączeniem finansowania projektowego</i>	10.097,1
<i>zobowiązania z tytułu finansowania projektowego</i>	524,9
<i>zobowiązania z tytułu kredytu rewalwingowego</i>	1.003,0
Zobowiązania z tytułu obligacji	3.864,6
Zobowiązania z tytułu leasingu i inne	564,8
Zadłużenie brutto	16.054,4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4.162,0
Zadłużenie netto	11.892,4
EBITDA LTM ⁽¹⁾	3.380,8
Całkowity wskaźnik zadłużenia netto do EBITDA LTM	3,52x
Wskaźnik zadłużenia netto do EBITDA LTM z wyłączeniem finansowania projektowego⁽²⁾	3,40x
Średni ważony koszt odsetek od kredytu i obligacji ⁽³⁾	8,7%

(1) Skonsolidowany wynik EBITDA LTM skorygowany o udziały niekontrolujące.

(2) Z kalkulacji wskaźnika wyłączone są wynik EBITDA LTM oraz zadłużenie netto spółek korzystających z finansowania projektowego.

(3) Prospektywny średni ważony koszt odsetkowy zadłużenia Grupy (z uwzględnieniem Kredytu Rewalwingowego) na dzień 29 września 2023 roku przy WIBOR 1M na poziomie 6,04% i WIBOR 6M – 5,63% i EURIBOR 1M na poziomie 3,85%, nie uwzględniając instrumentów zabezpieczających, finansowania projektowego i leasingu.

Emisja obligacji. W dniu 11 stycznia 2023 roku Spółka wyemitowała 2.670.000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela Serii D o wartości nominalnej 1.000 zł każda i łącznej wartości nominalnej 2.670,0 mln zł z terminem wykupu w dniu 11 stycznia 2030 roku. Równoległe, 11 stycznia 2023 roku Spółka nabyła w celu umorzenia 691.952 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela Serii B o łącznej wartości nominalnej 692,0 mln zł oraz 835.991 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela Serii C o łącznej wartości nominalnej 836,0 mln zł.

W dniu 28 września 2023 roku Spółka wyemitowała 820.000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela Serii E o wartości nominalnej 1.000 zł każda i łącznej wartości nominalnej 820,0 mln zł z terminem wykupu w dniu 11 stycznia 2030 roku, które w tym samym dniu zostały zasymilowane z Obligacjami Serii D. Równoległe 28 września 2023 roku Spółka nabyła w celu umorzenia 84.250 niezabezpieczonych obligacji

na okaziciela Serii B o łącznej wartości nominalnej 84,3 mln zł oraz 75.956 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela Serii C o łącznej wartości nominalnej 76,0 mln zł.

Po emisji obligacji Serii E i ich asymilacji z obligacjami Serii D oraz po umorzeniu odkupionych obligacji Serii B i Serii C w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez GPW w ramach rynku Catalyst notowanych jest 3.490.000 obligacji Serii D i E, 223.798 obligacji Serii B oraz 88.053 obligacji Serii C.

Obligacje Serii D i E są obligacjami typu *Sustainability-Linked Bond* i są powiązane z celami zrównoważonego rozwoju Grupy, wyznaczonymi w dokumencie *Grupa Polsat Plus Sustainability-Linked Financing Framework*.

Zawarcie Umowy Kredytów. W dniu 28 kwietnia 2023 roku Spółka oraz Polkomtel, jako kredytobiorcy, zawarli Umowę Kredytów, przewidującą udzielenie kredytu terminowego w złotych do maksymalnej kwoty 7.255,0 mln zł, kredytu terminowego w euro do maksymalnej kwoty 506,0 mln euro oraz kredytu rewolwingowego do maksymalnej kwoty stanowiącej równowartość 1.000,0 mln zł. Kredyt został wypłacony 16 maja 2023 roku.

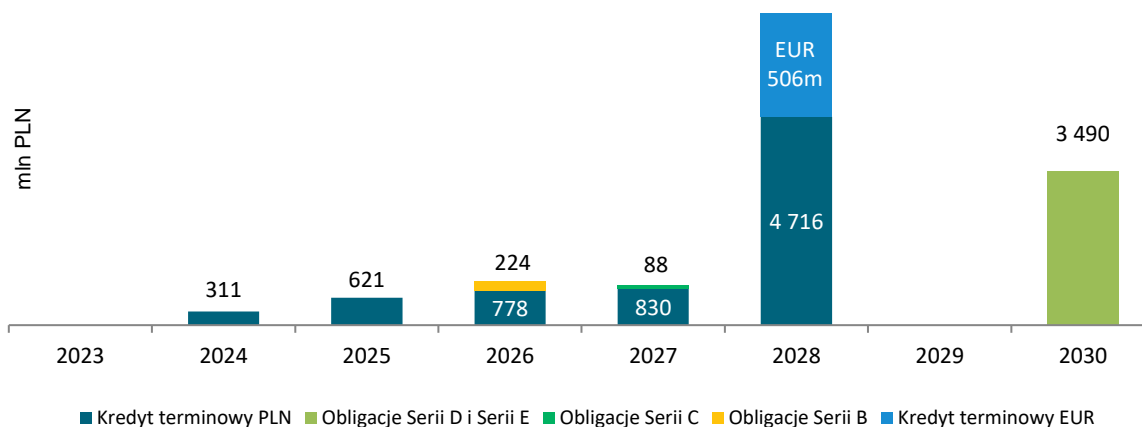
Umowa Kredytów jest powiązana z celami zrównoważonego rozwoju, określonymi przez Spółkę w dokumencie *Grupa Polsat Plus Sustainability-Linked Financing Framework*.

W dniu 16 maja 2023 roku Cyfrowy Polsat oraz Polkomtel dokonały przedterminowej spłaty całości kredytu terminowego i kredytu rewolwingowego, udzielonych na podstawie umowy kredytów zawartej 21 września 2015 roku, zmienionej umowami z dnia 2 marca 2018 roku i 27 kwietnia 2020 roku w wysokości 8.843,7 mln zł.

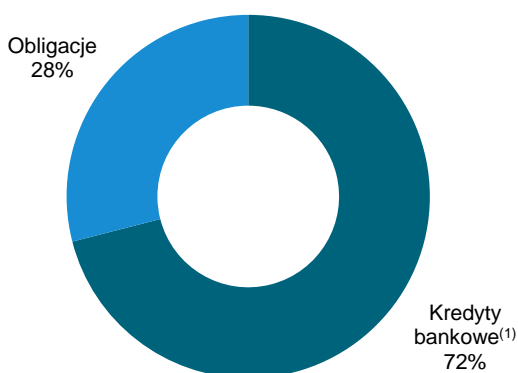
Finansowanie projektowe. Wraz z rozpoczęciem konsolidacji metodą pełną Grupy PAK-PCE w dniu 3 lipca 2023 roku, w bilansie rozpoznane zostały zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów udzielonych PAK-PCE oraz kredytów inwestycyjnych udzielonych spółkom zależnym PAK-PCE (spółki projektowe) na realizację określonych projektów inwestycyjnych związanych z rozwojem nisko i zeroemisyjnych źródeł energii (finansowania projektowe) (szczegółowe informacje w punkcie *Opis istotnych umów finansowania* poniżej). Zadłużenie z tytułu finansowań projektowych jest w każdym przypadku niezależne i oddzielone od finansowania Grupy w ramach Umowy Kredytów czy wyemitowanych przez Spółkę obligacji serii B, C, D i E (finansowanie korporacyjne). Finansowania projektowe oparte są o wyodrębnione z Grupy aktywa spółek projektowych, ich odrębne modele finansowe i wskaźniki (kovenanty finansowe) oparte o jednostkowe sprawozdania finansowe, zdefiniowane odrębnie przypadki naruszenia, odrębne pakiety zabezpieczeń oraz obsługiwane środkami pieniężnymi wypracowanymi przez spółki projektowe. Nie istnieje regres pomiędzy finansowaniem korporacyjnym i finansowaniami projektowymi. Umowa Kredytów nie zezwala na gwarantowanie czy zabezpieczanie zobowiązań z tytułu finansowań projektowych przez spółki inne niż spółki projektowe oraz ogranicza transakcje pomiędzy spółkami projektowymi a pozostałymi spółkami Grupy.

Struktura i zapadalność zadłużenia. Poniższe wykresy przedstawiają terminy zapadalności oraz strukturę rodzajową i walutową zadłużenia wyrażonego w wartościach nominalnych z wyłączeniem zobowiązań wynikających z tytułu finansowania projektowego, kredytu rewolwingowego i leasingu na dzień 30 września 2023 roku.

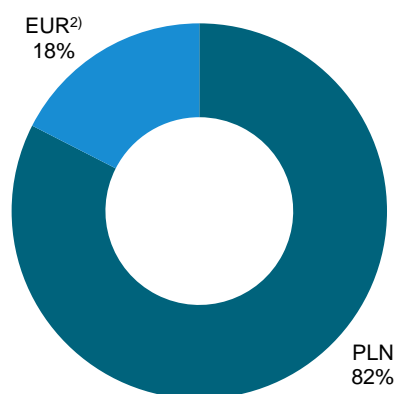
**Struktura zapadalności zadłużenia z tytułu Umowy Kredytów i obligacji
na dzień 30 września 2023 r.**



**Struktura rodzajowa zadłużenia¹⁾
na dzień 30 września 2023 r.**



**Struktura walutowa zadłużenia¹⁾
na dzień 30 września 2023 r.**



¹⁾ Z wyłączeniem zobowiązań z tytułu finansowania projektowego, kredytu rewolwingowego i leasingu.

²⁾ Transza EUR pod Umową Kredytową (506 mln EUR) przeliczona na PLN po kursie z dnia bilansowego

Opis istotnych umów finansowania

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

Umowa Kredytów z dnia 28 kwietnia 2023 roku

W dniu 28 kwietnia 2023 roku została zawarta umowa kredytów niepodporządkowanych (ang. *Senior Facilities Agreement*) powiązana z celami zrównoważonego rozwoju między Spółką i Polkomtelem jako kredytobiorcami wraz z Telewizją Polsat Sp. z o.o., Netią S.A., Polsat Media Sp. z o.o., Muzo.fm Sp. z o.o.

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

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

Kredyty Terminowe i Kredyt Rewolwingowy są wykorzystywane przez Spółkę w szczególności na:

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

Kredyty Terminowe i Kredyt Rewolwingowy są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej będącej sumą stopy WIBOR/EURIBOR dla odpowiednich okresów odsetkowych oraz marży. Marża Kredytów Terminowych i Kredytu Rewolwingowego jest uzależniona od poziomu wskaźnika skonsolidowanego zadłużenia (stosunek długu netto do skonsolidowanej EBITDA) obliczanego łącznie dla określonych podmiotów w grupie kapitałowej Spółki w taki sposób, że im poziom wskaźnika będzie niższy, tym zastosowana marża również będzie niższa, przy czym najwyższy poziom marży będzie miał zastosowanie, gdy taki wskaźnik zadłużenia będzie wyższy niż 4,50:1, a najniższy, gdy wskaźnik ten będzie równy lub niższy niż 1,80:1. Ponadto marża Kredytów Terminowych i Kredytu Rewolwingowego jest uzależniona od osiągnięcia przez grupę kapitałową Spółki określonych celów w odniesieniu do produkcji zielonej energii oraz zużycia energii zeroemisyjnej przez określone podmioty z grupy kapitałowej Spółki.

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

Umowa Kredytów przewiduje ustanowienie przez Spółkę oraz inne podmioty z Grupy Polsat Plus zabezpieczeń spłaty kredytów udzielonych na jej podstawie. W szczególności, zabezpieczenia te obejmują zastawy rejestrowe na zbiorach rzeczy ruchomych i praw majątkowych o zmiennym składzie wchodzących w skład przedsiębiorstwa Spółki i jej wybranych spółek zależnych, zastawy rejestrowe i finansowe na akcjach i udziałach wybranych spółek zależnych Spółki, zastawy finansowe i rejestrowe na wierzytelnościach z rachunków bankowych prowadzonych dla Spółki oraz jej wybranych spółek zależnych, zastawy rejestrowe na wybranych znakach towarowych, cesje praw na zabezpieczenie, hipoteki oraz

oświadczenia notarialne o poddaniu się egzekucji. W przypadku, gdy wskaźnik zadłużenia będzie równy lub niższy niż 3,30:1, Spółka może zażądać zwolnienia zabezpieczeń ustanowionych w związku z Umową Kredytów. Zwolnione zabezpieczenie będzie musiało zostać ponownie ustanowione w przypadku, gdy wskaźnik zadłużenia będzie wyższy niż 3,30:1. Ponadto w przypadku, gdy określone podmioty z Grupy zaciągną zabezpieczone zadłużenie, na rzecz Agenta Zabezpieczeń (działającego m.in. na rzecz kredytodawców z tytułu Umowy Kredytów) zostanie ustanowione takie samo zabezpieczenie na zasadach równorzędności (*pari passu*).

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

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

- (i) terminowego wykonania zobowiązań wynikających z Umowy Kredytów oraz pozostałych dokumentów finansowania zawartych w związku z Umową Kredytów,
- (ii) zapłaty kwot wymagalnych na podstawie Umowy Kredytów oraz pozostałych dokumentów finansowania zawartych w związku z Umową Kredytów, oraz
- (iii) zwolnienia stron finansujących, o których mowa powyżej, z odpowiedzialności i wynagrodzenia wszelkich kosztów i strat, jakie taka strona finansująca może ponieść w związku z niewykonalnością, nieważnością i niezgodnością z prawem, jakiegokolwiek zobowiązania zabezpieczonego opisaną powyżej gwarancją.

Okres, na jaki zostały udzielone gwarancje, nie został określony. Gwaranci otrzymają wynagrodzenie z tytułu udzielenia gwarancji ustalone na zasadach rynkowych.

Obligacje serii E

Na podstawie uchwały Zarządu Spółki z dnia 7 września 2023 roku Cyfrowy Polsat wyemitował w dniu 28 września 2023 roku 820.000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela Serii E o wartości nominalnej 1.000 zł każda i łącznej wartości nominalnej 820,0 mln zł z terminem zapadalności w dniu 11 stycznia 2030 roku. Cel emisji Obligacji Serii E nie został określony. Część środków pozyskanych w ramach emisji Obligacji Serii E została przeznaczona na refinansowanie zadłużenia z tytułu Obligacji Serii B oraz Obligacji Serii C. Emisja Obligacji Serii E odbyła się w trybie oferty publicznej skierowanej do klientów profesjonalnych. Szczegółowe warunki emisji, wykupu, wypłaty oprocentowania zostały określone w Warunkach Emisji Obligacji Serii E.

Oprocentowanie Obligacji Serii E jest zmienne i uzależnione zarówno od wskaźników finansowych, jak i od wskaźnika zrównoważonego rozwoju, tj. udziału energii elektrycznej pochodzącej ze źródeł zeroemisyjnych w całkowitym zużyciu energii elektrycznej na potrzeby własne czterech głównych spółek operacyjnych Grupy Polsat Plus (Cyfrowy Polsat, Telewizja Polsat, Polkomtel i Netia).

Oprocentowanie Obligacji Serii E jest oparte o stawkę WIBOR dla sześciomiesięcznych depozytów złotych powiększoną o marżę, której wysokość zależy od wartości wskaźnika zadłużenia (ang. *leverage ratio*), zdefiniowanego w Warunkach Emisji Obligacji Serii E jako iloraz zadłużenia finansowego netto i EBITDA, oraz od wartości wskaźnika zrównoważonego rozwoju, w ten sposób, że:

- (i) marża wynosi 335 bps, gdy wskaźnik zadłużenia w danym okresie jest niższy lub równy 3,5:1;
- (ii) marża wynosi 385 bps, gdy wskaźnik zadłużenia w danym okresie jest wyższy niż 3,5:1 ale niższy lub równy 4,5:1;
- (iii) marża wynosi 435 bps, gdy wskaźnik zadłużenia w danym okresie jest wyższy niż 4,5:1.
- (iv) jeżeli wartość wskaźnika zrównoważonego rozwoju dla 2026 roku będzie niższa niż 30% lub Spółka nie przedstawi rozliczenia wartości wskaźnika zrównoważonego rozwoju w ramach pierwszego Zaświadczenia o Zgodności udostępnionego po zakończeniu 2026 roku, oprocentowanie zostanie trwale zwiększone o 25 bps.

Odsetki od Obligacji Serii E wypłacane są co pół roku w dniach 11 stycznia i 11 lipca.

Zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji Serii E Spółka ma w każdym czasie prawo do przeprowadzenia przedterminowego wykupu całości lub części Obligacji Serii E, przy czym wykup nie może dotyczyć Obligacji stanowiących mniej niż 10% łącznej wartości nominalnej Obligacji Serii E, lub wszystkich niewykupionych Obligacji Serii E, w przypadku gdyby ich łączna wartość nominalna była niższa niż kwota wskazana powyżej. Przedterminowy wykup może nastąpić według wartości nominalnej Obligacji Serii E wraz z narosłymi odsetkami oraz możliwą premią za wcześniejszy wykup.

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

- (i) upływem roku od dnia emisji: premia będzie wynosić 3% wartości nominalnej Obligacji Serii E podlegających przedterminowemu wykupowi,
- (ii) upływem dwóch lat od dnia emisji, ale po upływie roku od dnia emisji: premia będzie wynosić 1,5% wartości nominalnej Obligacji Serii E podlegających przedterminowemu wykupowi,
- (iii) upływem trzech lat od dnia emisji, ale po upływie dwóch lat od dnia emisji: premia będzie wynosić 0,75% wartości nominalnej Obligacji Serii E podlegających przedterminowemu wykupowi,
- (iv) upływem czterech lat od dnia emisji, ale po upływie trzech lat od dnia emisji: premia będzie wynosić 0,5% wartości nominalnej Obligacji Serii E podlegających przedterminowemu wykupowi,
- (v) jeśli przedterminowy wykup nastąpi po upływie czterech lat od dnia emisji, Obligacje Serii E wykupione zostaną po wartości nominalnej ,
- (vi) w każdym przypadku premia będzie podwyższona o 0,25% p.a. za okres pomiędzy dniem przedterminowego wykupu a dniem wykupu w przypadku niespełnienia SPT lub nieprzedstawienia rozliczenia SPT w ramach pierwszego Zaświadczenia o Zgodności po zakończeniu roku 2026, jeśli przedterminowy wykup nastąpi po dniu, w którym dostarczone zostało lub miało zostać dostarczone Zaświadczenie o Zgodności za rok 2026.

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

- (i) nabywania lub obejmowania akcji lub udziałów w spółkach,
- (ii) udzielania gwarancji lub poręczeń, przystępowania do długu oraz zwalniania z odpowiedzialności,
- (iii) udzielania pożyczek,
- (iv) rozporządzania aktywami,

- (v) wypłacania dywidendy, zaliczek na poczet dywidendy, ceny za nabywane akcje własne lub zwrot dopłat,
- (vi) zaciągania zadłużenia finansowego oraz
- (vii) zawierania ewentualnych układów z wierzycielami uregulowanych w Ustawie Prawo Restrukturyzacyjne lub innej regulacji, która ją zastąpi.

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

W przypadku zmiany kontroli rozumianej zgodnie z definicją zawartą w Warunkach Emisji Obligacji Serii E, zaprzestania działalności przez Spółkę lub ogłoszenia niewypłacalności Spółki, m.in. poprzez ogłoszenie upadłości bądź rozpoczęcia likwidacji Spółki, zawinionej zwłoki w dokonaniu świadczeń wynikających z Obligacji Serii E, wycofania wszystkich akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW lub niezwołania Zgromadzenia Obligatariuszy, Obligatariusze będą uprawnieni do żądania przedterminowego wykupu posiadanych Obligacji Serii E.

W dniu 28 września 2023 roku Obligacje Serii E zostały zasymilowane z Obligacjami Serii D wyemitowanymi przez Spółkę w dniu 11 stycznia 2023 roku.

Obligacje Serii E są notowane od dnia 28 września 2023 roku pod nazwą skróconą „CPS0130” w systemie notowań ciągłych w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w ramach rynku Catalyst (numer ISIN: PLCFRPT00070, jednolity dla obligacji serii E i serii D).

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

Pełna treść warunków emisji Obligacji Serii E jest udostępniona do publicznej wiadomości na stronie internetowej Spółki pod adresem www.grupapolsatplus.pl/pl/relacje-inwestorskie/obligacje oraz na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod adresem www.gpwcatalyst.pl.

Finansowanie projektów związanych z produkcją zielonej energii

Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania spółki realizujące w ramach Grupy projekty inwestycyjne związane z produkcją energii ze źródeł odnawialnych i zielonego wodoru były stronami, oprócz umów pożyczek ze spółkami Grupy, umów kredytów i pożyczek zawartych z podmiotami zewnętrznymi.

PAK-PCE Biopaliwa i Wodór Sp. z o.o. W dniu 1 lipca 2022 roku zawarto umowę zmieniającą do umowy kredytu z dnia 29 stycznia 2021 roku pomiędzy ZE PAK S.A., PAK-PCE Biopaliwa i Wodór Sp. z o.o. (PAK-PCE BiW) oraz Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., na podstawie której na spółkę PAK-PCE BiW został przeniesiony kredyt w łącznej kwocie do 160,0 mln zł, przeznaczony na finansowanie projektu inwestycyjnego, którego celem było przystosowanie istniejącego bloku węglowego, zlokalizowanego na terenie elektrowni Konin, do spalania biomasy. Kredyt jest spłacany w kwartalnych ratach o równej wysokości począwszy od 30 czerwca 2022 roku, a termin ostatecznej spłaty upływa 31 grudnia 2030 roku. Kredyt jest oprocentowany według zmiennej stopy procentowej będącej sumą stopy WIBOR dla odpowiedniego okresu odsetkowego oraz marży. Saldo kredytu na 30 września 2023 roku wynosiło 131,6 mln zł.

W celu zabezpieczenia spłaty udzielonego kredytu zostały ustanowione i podpisane: (i) hipoteka na wskazanych nieruchomościach PAK-PCE BiW, (ii) zastaw finansowy i rejestrowy na rachunkach bankowych

prowadzonych przez PAK-PCE BiW w Banku Pekao S.A. oraz pełnomocnictwo do każdego z ww. rachunków bankowych, (iii) przelew na zabezpieczenie z polis ubezpieczeniowych majątku PAK-PCE BiW oraz cesja wierzytelności z umów na dostawę ciepła dla miasta Konin oraz (iv) oświadczenie PAK-PCE BiW o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 777 § 1 pkt 5 ustawy Kodeks Postępowania Cywilnego.

W dniu 23 czerwca 2022 roku PAK-PCE BiW zawarła z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. umowę limitu kredytowego do maksymalnej kwoty 25,0 mln zł z przeznaczeniem na finansowanie ogólnych celów korporacyjnych spółki. Umowa limitu kredytowego wygasa 30 listopada 2023 roku. Kredyt jest oprocentowany według zmiennej stopy procentowej będącej sumą stopy WIBOR dla odpowiedniego okresu odsetkowego oraz marży. Na 30 września 2023 roku spółka nie korzystała z limitu.

Farma Wiatrowa Kazimierz Biskupi Sp. z o.o. W dniu 20 września 2022 roku spółka Farma Wiatrowa Kazimierz Biskupi Sp. z o.o. (FW Kazimierz Biskupi) zawarła z Bankiem Gospodarstwa Krajowego umowę kredytu inwestycyjnego przeznaczonego na budowę farmy wiatrowej. Umowa kredytu przewiduje udzielenie kredytu terminowego do maksymalnej kwoty w wysokości 135,0 mln zł oraz kredytu VAT do maksymalnej kwoty 30,0 mln zł. Oprocentowanie kredytów jest zmienne i stanowi sumę stopy WIBOR dla odpowiednich okresów odsetkowych oraz marży. Kredyt terminowy będzie spłacany w kwartalnych ratach. Spłata pierwszej raty przewidziana jest nie później niż 20 czerwca 2024 roku, a ostateczny termin spłaty upływa 20 grudnia 2038 roku dla kredytu terminowego i 20 września 2024 roku dla kredytu VAT. Saldo łączne kredytu inwestycyjnego na 30 września 2023 roku wynosiło 118,8 mln zł.

W celu zabezpieczenia spłaty kredytu zostały podpisane: (i) zastaw finansowy i rejestrowy (z zastrzeżeniem jego rejestracji) na wszystkich udziałach w kapitale zakładowym FW Kazimierz Biskupi wraz z pełnomocnictwem do wykonania praw korporacyjnych z takich udziałów; (ii) zastawy finansowe i rejestrowe (z zastrzeżeniem ich rejestracji) na wierzytelnościach z umów o prowadzenie rachunków bankowych FW Kazimierz Biskupi, (iii) zastaw rejestrowy (z zastrzeżeniem jego rejestracji) na zbiorze rzeczy i praw majątkowych należących do FW Kazimierz Biskupi; (iv) przelew na zabezpieczenie na rzecz banku praw i wierzytelności z m.in. umowy sprzedaży energii elektrycznej, umowy o roboty budowlane oraz umów pożyczek, (v) umowa podporządkowania wierzytelności, zgodnie z którą wierzytelności PAK-PCE wobec FW Kazimierz Biskupi zostały podporządkowane wierzytelnościom banku z tytułu umowy kredytu, (vi) pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi FW Kazimierz Biskupi oraz (vii) oświadczenia FW Kazimierz Biskupi oraz PAK-PCE o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Kodeksu Postępowania Cywilnego.

Park Wiatrowy Pałczyn 1 Sp. z o.o. W dniu 20 kwietnia 2023 roku spółka Park Wiatrowy Pałczyn 1 Sp. z o.o. (PW Pałczyn) zawarła z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. umowę kredytu inwestycyjnego przeznaczonego na budowę farmy wiatrowej Miłosław. Umowa kredytu przewiduje udzielenie kredytu terminowego do maksymalnej kwoty 95,5 mln zł oraz kredytu VAT do maksymalnej kwoty 5,0 mln zł. Kredyty są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej będącej sumą stopy WIBOR dla odpowiednich okresów odsetkowych oraz marży. Kredyt terminowy będzie spłacany w kwartalnych ratach o równej wysokości. Spłata pierwszej raty przewidziana jest nie później niż 20 czerwca 2024 roku, a ostateczny termin spłaty upływa 20 grudnia 2038 roku dla kredytu terminowego i 31 grudnia 2023 roku dla kredytu VAT. Saldo kredytu inwestycyjnego na 30 września 2023 roku wynosiło 75,3 mln zł.

W celu zabezpieczenia spłaty zobowiązań z umowy kredytu zostały podpisane: (i) zastaw finansowy i rejestrowy na udziałach w PW Pałczyn, (ii) zastaw finansowy i rejestrowy na rachunkach bankowych PW Pałczyn oraz pełnomocnictwo do każdego z ww. rachunków bankowych, (iii) zastaw rejestrowy na składnikach majątku przedsiębiorstwa, (iv) cesja z umów stanowiących istotną dokumentację projektu, (v) cesja z polis ubezpieczeniowych oraz (vi) oświadczenie PW Pałczyn o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 777 § 1 pkt 5 i 6 ustawy Kodeks Postępowania Cywilnego.

PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o. W dniu 23 czerwca 2021 roku spółka PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o. zawarła z EFG Bank umowę kredytu w łącznej kwocie do 300,0 mln zł, przeznaczonego na wsparcie wszelkich inwestycji i innych działań związanych z projektami energii odnawialnej. 17 marca 2023 roku maksymalna kwota dostępnego kredytu została zwiększona do 360,0 mln zł. Kredyt był oprocentowany według zmiennej stopy procentowej będącej sumą stopy WIBOR dla odpowiednich okresów odsetkowych oraz marży. Na 30 września 2023 roku saldo kredytu wynosiło 327,7 mln zł. Łączne zadłużenie z tytułu kredytu wraz z odsetkami zostało spłacone w dniu 3 października 2023 roku.

Ponadto PAK-PCE była stroną umów pożyczek z ZE PAK S.A. na łączną maksymalną kwotę do wysokości 795,9 mln zł zaciąganych na potrzeby sfinansowania inwestycji związanych z rozwojem i produkcją zielonego wodoru, autobusów wodorowych oraz realizacji instalacji OZE. Pożyczki były oprocentowane według zmiennej stopy procentowej będącej sumą stopy WIBOR dla odpowiednich okresów odsetkowych oraz marży. Termin spłaty pożyczek upływał 31 grudnia 2023 roku. Łączne zadłużenie z tytułu pożyczek na 30 września 2023 roku wynosiło 239,9 mln zł i zostało spłacone wraz z odsetkami 3 października 2023 roku.

PAK-PCE Fotowoltaika Sp. z o.o. W dniu 12 marca 2021 roku PAK-PCE Fotowoltaika Sp. z o.o. zawarła z konsorcjum banków w składzie: PKO BP S.A., Bank Pekao S.A. i mBank S.A. umowę kredytu, na podstawie której udostępniony został spółce kredyt inwestycyjny do maksymalnej kwoty 175,0 mln zł z przeznaczeniem na finansowanie budowy farmy fotowoltaicznej, z czego kredyt terminowy to 138,0 mln zł, a kredyt przeznaczony na finansowanie VAT to 37,0 mln zł. Kredyt VAT został spłacony w dniu 30 czerwca 2022 roku. Zgodnie z umową zmieniającą z dnia 31 marca 2023 roku limit kredytu terminowego został podniesiony do maksymalnej kwoty 182,0 mln zł. Kredyt jest oprocentowany według zmiennej stopy procentowej będącej sumą stopy WIBOR dla odpowiednich okresów odsetkowych oraz marży. Kredyt terminowy jest spłacany w kwartalnych ratach zgodnie z harmonogramem płatności począwszy od 31 marca 2022 roku, zaś ostateczny termin spłaty upływa 31 grudnia 2035 roku. Saldo kredytu na 30 września 2023 roku wynosiło 162,4 mln zł.

W celu zabezpieczenia spłaty zobowiązań z tytułu kredytu zostały ustanowione: (i) hipoteka na nieruchomości, (ii) zastaw finansowy i rejestrowy na rachunkach bankowych, (iii) zastaw finansowy i rejestrowy na udziałach ZE PAK w PAK-PCE Fotowoltaika, (iv) zastaw rejestrowy na majątku ruchomym, (v) cesja wierzytelności z głównych umów projektu, w tym z polisy ubezpieczeniowej, (v) oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 KPC PAK-PCE Fotowoltaika i ZE PAK, (vi) poręczenie ZE PAK do kwoty 10,0 mln zł, (vii) pełnomocnictwo do rachunków bankowych PAK-PCE Fotowoltaika.

Ponadto PAK-PCE Fotowoltaika podpisała 3 umowy pożyczek ze spółką ZE PAK S.A. (w dniach 8 marca 2021 roku, 9 marca 2021 roku oraz 29 marca 2022 roku) na łączną maksymalną kwotę do wysokości 9,5 mln zł. Środki z otrzymanych pożyczek są przeznaczone na budowę farmy fotowoltaicznej oraz służą bieżącym potrzebom operacyjnym spółki. Pożyczki są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej będącej sumą stopy WIBOR dla odpowiednich okresów odsetkowych oraz marży. Termin spłaty pożyczek upływa 31 grudnia 2035 roku. Łączne zadłużenie z tytułu pożyczek na 30 września 2023 roku wynosiło 11,1 mln zł.

PAK-PCE Polski Autobus Wodorowy Sp. z o.o. W dniu 22 grudnia 2022 roku spółka PAK-PCE Polski Autobus Wodorowy Sp. z o.o. (PAK-PCE PAW) zawarła z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej umowę o dofinansowanie w formie pożyczki przeznaczonej na budowę zakładu produkcyjnego innowacyjnych autobusów wodorowych w Świdniku. Pożyczka została udzielona na maksymalną kwotę 50,0 mln zł i jest oprocentowana według zmiennej stopy WIBOR 3M, z ograniczeniem minimalnego jej poziomu. Pożyczka będzie spłacana w kwartalnych ratach o równej wysokości zgodnie z harmonogramem płatności począwszy od 20 grudnia 2025 roku, a ostateczny termin spłaty pożyczki upływa 20 grudnia 2037 roku. Na 30 września 2023 roku saldo pożyczki wynosiło 25,7 mln zł.

Umowa zawarta z NFOŚiGW przewiduje premię innowacyjną, tj. zmniejszenie kwoty zadłużenia do spłaty o 20%, ale nie więcej niż o 10 mln zł, odpowiednio po osiągnięciu tzw. „efektu rzeczowego” w postaci oddania do eksploatacji zakładu produkcyjnego. Ponadto, umowa przewiduje umorzenie 25% zadłużenia po osiągnięciu tzw. „efektu ekologicznego” w postaci wprowadzenia na rynek odpowiedniej ilości innowacyjnych, ekologicznych autobusów wodorowych.

W związku z zawartą umową pożyczki podpisane zostały: (i) weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, (ii) poręczenie wekslowe ZE PAK S.A. wraz z deklaracją wekslową, (iii) hipoteka na nieruchomości, na której realizowane jest przedsięwzięcie, (iv) oświadczenie o poddaniu się egzekucji z przedmiotu hipoteki oraz (v) zastaw na zbiorze rzeczy i praw – po zrealizowaniu inwestycji.

PAK Volt S.A. Spółka PAK Volt S.A. podpisała 2 umowy pożyczek z ZE PAK S.A. w celu sfinansowania bieżącej działalności operacyjnej spółki: 15 grudnia 2020 roku w maksymalnej wysokości 13,0 mln zł oraz 24 listopada 2022 roku na kwotę do wysokości 120,0 mln zł. Pożyczki były oprocentowane według zmiennej stopy procentowej będącej sumą stopy WIBOR dla odpowiednich okresów odsetkowych oraz marży. Termin spłaty pożyczki z 15 grudnia 2020 roku upływał 15 grudnia 2023 roku. Łączne zadłużenie z tytułu pożyczki na 30 września 2023 roku wynosiło 8,2 mln zł i zostało spłacone wraz z odsetkami 2 października 2023 roku. Termin spłaty pożyczki z 24 listopada 2022 roku upływa 31 grudnia 2025 roku i na dzień 30 września 2023 roku nie była ona wykorzystywana.

Farma Wiatrowa Przyrów Sp. z o.o. W dniu 16 października 2023 roku spółka Farma Wiatrowa Przyrów sp. z o.o. (FW Przyrów) zawarła z bankiem EFG Bank (Luxembourg) S.A. umowę kredytu przewidującą udzielenie finansowania w postaci kredytu terminowego do kwoty 360,0 mln zł, oprocentowanego według zmiennej stopy procentowej stanowiącej sumę stopy WIBOR dla odpowiednich okresów odsetkowych oraz marży. Pozyskane środki służą realizacji projektu elektrowni wiatrowej „Przyrów” o docelowej szacowanej zainstalowanej mocy 50,4 MW. Termin spłaty kredytu został ustalony na 16 października 2028 roku.

Ratingi

Poniższa tabela przedstawia zestawienie ratingów nadanych Grupie Polsat Plus na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania. Szczegółowe uzasadnienie agencji Fitch Ratings dotyczące przyznanego ratingu zostało przedstawione w punkcie 3.2.5. – *Płynność i zasoby kapitałowe – Ratingi* – Sprawozdania Zarządu z działalności grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A. za pierwsze półrocze 2023 roku. Szczegółowe uzasadnienie agencji S&P Global Ratings dotyczące przyznanego ratingu zostało przedstawione w punkcie 4.3.5. – *Płynność i zasoby kapitałowe – Ratingi* – Sprawozdania Zarządu z działalności grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A. w roku 2022.

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

Spółka podjęła decyzję o nieprzedłużaniu umowy i zakończeniu współpracy z agencją ratingową Moody's Investors Service. W związku z powyższym w dniu 20 lipca 2023 roku agencja Moody's wycofała rating korporacyjny nadany Spółce. Ostatni rating nadany Spółce przez agencję ratingową Moody's w dniu 5 października 2022 roku to rating długoterminowy na poziomie „Ba3” z perspektywą negatywną.

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

Udzielone gwarancje lub poręczenia

W związku z realizacją projektów inwestycyjnych w segmencie zielonej energii przez spółki zależne PAK-PCE, Spółka udzieliła istotnych co do wartości gwarancji z tytułu wykonania umów na realizację poszczególnych projektów farm wiatrowych, w szczególności umów na dostawę i instalację turbin wiatrowych zawartych z Vestas Poland S.A. oraz Nordex Poland S.A. Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania łączna wartość poręczeń i gwarancji udzielonych na rzecz wskazanych wyżej podmiotów w odniesieniu do projektów budowy farm wiatrowych wynosiła 328,3 mln EUR z datami ważności przypadającymi w różnych terminach w latach 2024-2026. Warunki finansowe udzielonych gwarancji lub poręczeń nie odbiegają od warunków rynkowych.

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

W celu zabezpieczenia spłaty wierzytelności wynikających z Umowy Kredytów z dnia 28 kwietnia 2023 roku, Spółka oraz inne spółki z Grupy wymienione poniżej oraz Bank Polska Kasa Opieki S.A., pełniącego funkcję agenta ds. zabezpieczeń, zawarły i podpisały umowy i inne dokumenty przewidujące ustanowienie następujących zabezpieczeń:

- (i) zastawy rejestrowe na zbiorach rzeczy ruchomych i praw majątkowych o zmiennym składzie, wchodzących w skład przedsiębiorstw Spółki, Polkomtel sp. z o.o., Telewizji Polsat sp. z o.o., Netia S.A., Polsat Media Biuro Reklamy sp. z o.o., Polsat Media sp. z o.o. oraz Muzo.fm sp. z o.o.;
- (ii) zastawy finansowe i rejestrowe na wszystkich posiadanych przez Spółkę udziałach w Polkomtel sp. z o.o. oraz Telewizja Polsat sp. z o.o., jak również wszystkich posiadanych przez Spółkę akcjach w Netia S.A., oraz na wszystkich udziałach Polsat Media Biuro Reklamy sp. z o.o. oraz Muzo.fm sp. z o.o. posiadanych przez Telewizję Polsat sp. z o.o., jak również wszystkich udziałach Polsat Media sp. z o.o. posiadanych przez Spółkę, Telewizję Polsat sp. z o.o., Polsat Media Biuro Reklamy sp. z o.o. oraz Muzo.fm. sp. z o.o., dla których prawem właściwym jest prawo polskie, wraz z pełnomocnictwami do wykonywania praw korporacyjnych z udziałów w wyżej wymienionych spółkach;
- (iii) zastawy finansowe i rejestrowe na wierzytelnościach z tytułu umów rachunków bankowych Spółki, Polkomtel sp. z o.o., Telewizji Polsat sp. z o.o., Netia S.A., Polsat Media Biuro Reklamy sp. z o.o., Polsat Media sp. z o.o. oraz Muzo.fm sp. z o.o., dla których prawem właściwym jest prawo polskie;
- (iv) pełnomocnictwa do rachunków bankowych Spółki, Polkomtel sp. z o.o., Telewizji Polsat sp. z o.o., Netia S.A., Polsat Media Biuro Reklamy sp. z o.o., Polsat Media sp. z o.o. oraz Muzo.fm sp. z o.o., dla których prawem właściwym jest prawo polskie;
- (v) zastawy rejestrowe na prawach ochronnych do znaków towarowych Spółki, Polkomtel sp. z o.o., Telewizji Polsat sp. z o.o., Netia S.A., Polsat Media sp. z o.o., dla których prawem właściwym jest prawo polskie;
- (vi) przelew na zabezpieczenie wierzytelności z tytułu umów hedgingowych przysługujących Spółce oraz Polkomtel sp. z o.o. dla którego prawem właściwym jest prawo angielskie;

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

Zabezpieczenia ustanowione w związku z innymi umowami kredytowymi

Zabezpieczenia spłaty wierzytelności wynikających z umów kredytów i pożyczek zawartych przez spółki realizujące w ramach Grupy projekty inwestycyjne związane z produkcją energii ze źródeł odnawialnych i zielonego wodoru zostały wskazane w punkcie 3.2.5 *Płynność i zasoby kapitałowe - Finansowanie projektów związanych z produkcją zielonej energii* niniejszego Sprawozdania.

4. Pozostałe istotne informacje

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

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

4.2. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Grupa Polsat Plus nie publikowała prognoz wyników finansowych.

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

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

Postępowania wszczęte przez Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów

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

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

została oddalona. W dniu 14 stycznia 2021 roku Cyfrowy Polsat oraz Polkomtel zapłaciły nałożoną karę. Grupa złożyła skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego. W dniu 25 maja 2023 roku skargi kasacyjne zostały oddalone.

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

Decyzją z dnia 19 grudnia 2019 roku Prezes UOKiK uznał praktyki stosowane przez Spółkę za rzekomo naruszające zbiorowe interesy konsumentów polegające na utrudnianiu w czasie trwania mistrzostw Euro 2016 dostępu do kanałów ZDF i Das Erste przez usunięcie tych kanałów oraz niepełnym i nierzetelnym informowaniu konsumentów w odpowiedziach na zgłoszenia dotyczące niedostępności ww. programów. Decyzją tą Prezes UOKiK nałożył na Spółkę karę w wysokości 34,9 mln zł. Spółka odwołała się od tej decyzji do SOKiK. W dniu 14 lutego 2022 roku Sąd pierwszej instancji oddalił w całości odwołanie Spółki. Spółka złożyła apelację do Sądu Apelacyjnego w Warszawie. Rozprawa apelacyjna odbyła się 21 października 2022 roku. Wyrokiem z dnia 21 listopada 2022 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie uchylił zaskarżony wyrok w całości i przekazał sprawę do rozpoznania oraz rozstrzygnięcia Sądowi Okręgowemu w Warszawie. W dniu 24 lipca 2023 roku odwołanie Spółki zostało ponownie oddalone. W dniu 6 września Spółka złożyła apelację od wyroku.

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

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

Inne postępowania

W dniu 28 kwietnia 2017 roku, pozewm w postępowaniu upominawczym Związek Artystów Scen Polskich ZASP - Stowarzyszenie („ZASP”) wystąpił przeciwko Cyfrowemu Polsatowi o zapłatę kwoty 20,3 mln zł.

Spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty wydanego w postępowaniu upominawczym oraz wniosła o oddalenie powództwa w całości. W dniu 10 stycznia 2018 roku Sąd wydał postanowienie o skierowaniu sprawy do postępowania mediacyjnego. Mediacje zakończyły się bez zawarcia ugody. Rozprawa odbyła się 8 maja 2019 roku. Strony złożyły zgodny wniosek o ponowne skierowanie sprawy do postępowania mediacyjnego na okres 3 miesięcy. Sąd przychylił się do wniosku i odroczył rozprawę bez terminu. Mediacje zakończyły się bez zawarcia ugody. W dniu 6 maja 2020 roku Spółka otrzymała pismo Sądu, w którym znajdowało się stanowisko mediatora podsumowujące przebieg mediacji z wezwaniem do odniesienia się do jego treści. W dniu 25 maja 2020 roku Spółka złożyła odpowiedź na ww. wezwanie informując Sąd o braku możliwości zawarcia przez strony ugody. Rozprawa odbyła się 20 października 2021 roku. Pod koniec marca 2022 roku Spółka otrzymała pismo rozszerzające dotychczasowe powództwo o okres od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2020, wartość przedmiotu sporu została powiększona o ponad 120,0 mln zł. Sąd wyznaczył terminy rozpraw na 15 grudnia 2023 roku oraz 17 kwietnia 2024 roku.

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

Spór prawny dotyczący rezerwacji częstotliwości

Toczy się spór prawny dotyczący postępowania selekcyjnego na częstotliwości w paśmie 1800 MHz przeprowadzonego przez Prezesa UKE w 2007 roku. W wyniku przeprowadzonego postępowania przetargowego wyłonione zostały oferty złożone przez Mobyland Sp. z o.o. (obecnie Polkomtel Sp. z o.o.) oraz CenterNet S.A. (obecnie Polkomtel Sp. z o.o.). Na wnioski T-Mobile i Orange wszczęte zostało postępowanie o unieważnienie samego przetargu na częstotliwość 1800 MHz. Wyrokiem z dnia 8 maja 2014 roku Naczelny Sąd Administracyjny (NSA) podtrzymał wyrok sądu pierwszej instancji i uchylił decyzję Prezesa UKE z dnia 23 września 2011 roku dotyczącą częściowego unieważnienia wspomnianego przetargu. Po decyzji NSA UKE poinformowało, iż „decyzje co do powtórzenia przetargu zostaną podjęte przez Urząd po szczegółowym przeanalizowaniu pisemnego uzasadnienia wyroku Naczelnego Sądu Administracyjnego, wskazań Sądu co do dalszego postępowania oraz analizie stanu prawnego” oraz że „decyzje rezerwacyjne Prezesa UKE pozostają w mocy, a operatorzy mogą nadal świadczyć usługi przy wykorzystaniu tych częstotliwości”. Pismem z dnia 23 grudnia 2016 roku Prezes UKE zawiadomił strony o podjęciu z urzędu postępowania o unieważnienie przetargu na częstotliwość 1800 MHz. Decyzją z dnia 4 sierpnia 2017 roku Prezes UKE unieważnił przetarg z 2007 roku. W dniu 13 października 2017 roku spółka Aero 2 Sp. z o.o. (będąca następcą prawnym spółki CenterNet S.A. oraz spółki Mobyland Sp. z o.o. a obecnie Polkomtel) złożyła wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy zakończonej decyzją Prezesa UKE z dnia 4 sierpnia 2017 roku w przedmiocie unieważnienia postępowania przetargowego z 2007 roku. Decyzją z dnia 31 stycznia 2018 roku Prezes UKE utrzymał w mocy swoją decyzję z dnia 4 sierpnia 2017 roku. Od tej decyzji Aero 2 w dniu 7 marca 2018 roku wniosła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie (WSA), która została oddalona wyrokiem z dnia 4 października 2018 roku. W dniu 27 grudnia 2018 roku Aero 2 wniosła skargę kasacyjną od ww. wyroku, która została oddalona wyrokiem NSA z dnia 25 listopada 2022 roku.

Wydana decyzja Prezesa UKE nie wpływa na decyzje rezerwacyjne wydane w odrębnym od przetargu postępowaniu administracyjnym. Zgodnie z komunikatem Prezesa UKE, decyzje rezerwacyjne pozostają ważne i w oparciu o nie mogą być świadczone usługi telekomunikacyjne. Zarząd Spółki jest zdania, iż powyższa kwestia nie powinna negatywnie wpłynąć na wyniki oraz sytuację finansową Grupy. W związku

z powyższym skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku nie zawiera żadnych korekt związanych z wyceną wartości rezerwacji częstotliwości. Ponadto, w dniu 5 grudnia 2022 roku Spółka uzyskała decyzję Prezesa UKE o udzieleniu rezerwacji częstotliwości z zakresu 1800 MHz na kolejny okres.

W postępowaniu prowadzonym z wniosku T-Mobile Polska S.A. Prezes UKE wznowił postępowanie zakończone wydaniem przez Prezesa UKE w dniu 23 kwietnia 2009 roku ostatecznej decyzji utrzymującej w mocy decyzję Prezesa UKE z dnia 30 listopada 2007 roku dot. przyznania rezerwacji częstotliwości z zakresu 1710-1730 MHz i 1805-1825 MHz. W ramach tego postępowania decyzją z dnia 28 listopada 2017 roku Prezes UKE odmówił uchylecia – po wznowieniu postępowania – decyzji rezerwacyjnej Prezesa UKE z dnia 23 kwietnia 2009 roku. Decyzja ta została utrzymana w mocy decyzją Prezesa UKE z dnia 4 czerwca 2018 roku. W związku ze skargami wniesionymi na ww. decyzję, wyrokiem z dnia 11 marca 2019 roku, WSA w Warszawie uchylił decyzję Prezesa UKE z dnia 4 czerwca 2018 roku. Wyrokiem z dnia 10 października 2023 roku NSA uchylił zaskarżony wyrok i przekazał sprawę Sądowi I instancji do ponownego rozpoznania.

W dniu 4 października 2018 roku T-Mobile Polska wniosła do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie skargę na ogłoszenie Prezesa UKE z dnia 5 września 2018 roku o wynikach przeprowadzenia czynności niezbędnych do usunięcia naruszeń stanowiących przyczynę unieważnienia przetargu na dwie rezerwy częstotliwości, z których każda obejmuje 48 dupleksowych kanałów radiowych z odstępem dupleksowym 95 MHz, z zakresu 1710-1730 MHz i 1805-1825 MHz. Postanowieniem z dnia 20 listopada 2018 roku, Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie odrzucił skargę T-Mobile Polska S.A. Postanowieniem z dnia 4 lipca 2019 roku Naczelny Sąd Administracyjny, wskutek skargi kasacyjnej wniesionej przez T-Mobile Polska S.A., uchylił postanowienie WSA w Warszawie z dnia 20 listopada 2018 roku. Wyrokiem z dnia 18 sierpnia 2020 roku, WSA w Warszawie stwierdził bezskuteczność ogłoszenia Prezesa UKE z dnia 5 września 2018 roku. Wyrok ten został następnie uchylony przez NSA wyrokiem z dnia 9 grudnia 2021 roku, a sprawa przekazana została do ponownego rozpoznania do WSA w Warszawie. Wyrokiem z dnia 25 października 2022 roku WSA w Warszawie oddalił skargę T-Mobile Polska. Wyrokiem z dnia 13 października 2023 roku NSA oddalił skargę kasacyjną T-Mobile Polska S.A., w wyniku czego postępowanie zostało prawomocnie zakończone.

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

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

4.4.1. Czynniki związane z otoczeniem społeczno-gospodarczym i konkurencyjnym

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

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

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

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

Pełen wpływ wywołanej przez Federację Rosyjską wojny na działalność operacyjną i finansową tak Spółki, jak i całej Grupy Polsat Plus, nie jest na dzień dzisiejszy możliwy do przewidzenia i zależy od wielu czynników leżących poza kontrolą Grupy.

Sytuacja gospodarcza w Polsce i na świecie

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

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

Równocześnie wyraźnie nasiliła się w Polsce presja inflacyjna, której średni poziom w 2021 roku wyniósł według szacunków GUS 5,1%, a w 2022 roku 14,4%. W 2023 roku poziom inflacji zaczął się stopniowo obniżać, tym niemniej dopiero we wrześniu 2023 roku osiągnął jednocyfrowy wynik w skali roku. Spodziewamy się, że utrzymujący się wysoki poziom inflacji będzie przekładać się w kolejnych okresach na wzrost kosztów prowadzenia przez nas działalności.

Sytuacja na rynku płatnej telewizji w Polsce

Nasze przychody są zależne od liczby klientów oraz ich lojalności, cen naszych usług, a także od stopnia penetracji rynku płatnej telewizji w Polsce, który według nas jest już nasycony. Konkurencja oraz dynamicznie zmieniające się otoczenie rynkowe (w tym zachodzące procesy konsolidacyjne na rynku telewizji kablowej, jak również postępująca konwergencja usług mobilnych i stacjonarnych) mają wpływ na oferty promocyjne przedstawiane naszym nowo pozyskiwanym klientom. Ponadto w związku z dużą konkurencją na rynku stale inwestujemy w programy utrzymaniowe i budowanie lojalności klientów.

Uważamy, że obecnie nasze pakiety programowe charakteryzują się atrakcyjną relacją jakości do ceny na polskim rynku płatnej telewizji. Dodatkowo inwestujemy w zakup nowych atrakcyjnych i unikalnych treści. Wierzymy, że daje nam to możliwość przyciągnięcia do naszej platformy dużej części migrujących klientów. Ponadto oferujemy usługi płatnej telewizji jako element oferty zintegrowanej, co pozytywnie wpływa na lojalizację bazy klientów i przyczynia się do utrzymania niskiego wskaźnika churn.

Globalnym trendem jest dynamiczny rozwój nieliniowego odbioru treści, dostarczanych przez serwisy wideo na żądanie czy serwisy OTT (*over-the-top*). W Polsce rynek ten nadal pozostaje słabiej rozwinięty w porównaniu z rynkami w krajach Europy Zachodniej czy Stanów Zjednoczonych i naszym zdaniem posiada duży potencjał wzrostu, szczególnie w sytuacji poprawiającej się jakości łącz szerokopasmowych. O atrakcyjności polskiego rynku świadczy uruchomienie w Polsce serwisów przez podmioty o charakterze globalnym, jak Netflix, Amazon Prime, HBO, Disney+ czy SkyShowtime. Ponadto, jedną z konsekwencji

obostrzeń wprowadzonych w związku z pandemią COVID-19 było pogłębienie istniejących wcześniej trendów konsumowania kontentu w dowolnym czasie i na dowolnym urządzeniu. Wobec powyższego systematycznie rozwijamy nasze serwisy i aplikacje VOD i telewizji online.

Jednocześnie w 2023 roku w Polsce zauważalna jest wyraźna tendencja do podnoszenia cen za usługi płatnej telewizji, co jest naturalną konsekwencją wyraźnie rosnących kosztów zakupu i produkcji własnego kontentu. Podwyżki cen detalicznych dotyczą w zasadzie wszystkich technologii – począwszy od tradycyjnych platform satelitarnych i ofert kablowych, poprzez oferty IPTV, kończąc na platformach VOD i OTT. Tendencja ta może w przyszłości przekładać się korzystnie na wzrost ARPU, a jednocześnie może powodować skłonność części klientów do ograniczania równoległego korzystania z większej ilości form dostępu do płatnego kontentu.

Rozwój rynku reklamy w Polsce

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

Naszym zdaniem telewizja pozostaje efektywnym medium reklamowym i biorąc pod uwagę relatywnie niski poziom wydatków na reklamę w Polsce w przeliczeniu na mieszkańca i jako odsetek PKB w porównaniu do innych rynków europejskich wierzymy, że rynek reklamy telewizyjnej w Polsce wciąż charakteryzuje się potencjałem wzrostu w perspektywie długoterminowej. Warto zaznaczyć, iż pomimo wzrostu znaczenia nowych mediów, szacuje się, że telewizja pozostaje atrakcyjną i popularną formą spędzania czasu, m.in. dzięki nowym możliwościom technicznym oraz z uwagi na fakt, że telewizja pozostaje ogólnodostępnym i przystępnym cenowo źródłem rozrywki dla całej rodziny.

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

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

Eska TV, Polo TV i Fokus TV. Opisane powyżej decyzje wpłynęły niekorzystnie na wyniki oglądalności osiągane przez nasze kanały telewizyjne.

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

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

Konwergencja usług jest jednym z najsilniejszych trendów tak na polskim, jak i na światowych rynkach mediów i telekomunikacji. Operatorzy rozwijają swoje oferty pakietowe w odpowiedzi na zmieniające się preferencje klientów, którzy coraz częściej szukają usług medialnych i telekomunikacyjnych świadczonych w przystępnych cenach przez jednego operatora w ramach jednej umowy, jednej faktury i jednej opłaty. Przy wysokim stopniu nasycenia rynku płatnej telewizji oraz telefonii komórkowej, pakietyzacja usług odgrywa bardzo ważną rolę w utrzymaniu istniejącej bazy klientów.

W ślad za rosnącym znaczeniem konwergencji i mając na uwadze znaczny stopień rozdrobnienia rynku szerokopasmowego dostępu do Internetu można oczekiwać, że w przyszłości na kształt rynku telekomunikacyjnego i medialnego w Polsce istotny wpływ będą miały trendy konsolidacyjne, od dłuższego czasu widoczne na lepiej rozwiniętych rynkach zagranicznych, gdzie łączą się operatorzy mobilni i stacjonarni oraz producenci kontentu.

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

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

Orange Polska. W lipcu 2021 roku Orange Polska utworzył z holenderskim funduszem emerytalnym APG Group JV, spółkę Światłowód Inwestycje, w celu budowy sieci światłowodowej, głównie na obszarach o małej lub średniej konkurencji. W naszej opinii budowa przez spółkę Światłowód Inwestycje otwartej sieci światłowodowej może stworzyć dla poszczególnych operatorów telekomunikacyjnych czy płatnej telewizji potencjalną szansę na wzmocnienie swojej oferty konwergentnej.

Orange zawarł również umowy o współpracy z operatorami hurtowymi, m.in. z Ineą, Nexerą i Tauronem, w celu rozszerzenia zasięgu świadczonych usług światłowodowych.

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

P4. W listopadzie 2020 roku francuska grupa telekomunikacyjna Iliad dokonała przejęcia kontroli nad P4. W ramach strategii rozwoju usług konwergentnych w Polsce w kwietniu 2022 roku P4 przejął operatora kablowego UPC Polska.

W marcu 2023 roku P4 przeniósł infrastrukturę szerokopasmową UPC Polska, obejmującą zasięgiem ponad 3,7 mln gospodarstw domowych, do spółki Polski Światłowód Otwarty, spółki joint venture utworzonej wraz z francuskim funduszem InfraVia Capital Partners. Polski Światłowód Otwarty zamierza udostępniać swoją infrastrukturę sieciową innym operatorom telekomunikacyjnym w otwartym i niedyskryminującym modelu dostępu hurtowego. Dodatkowo, w październiku 2022 roku P4 podpisał umowy hurtowe z Orange Polska i Światłowód Inwestycje, dzięki którym planuje powiększyć zasięg usług szerokopasmowego Internetu stacjonarnego.

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

Wzrost cen mobilnych usług telekomunikacyjnych

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

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

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

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

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

Rozwój technologii 5G w Polsce

Zgodne z celami europejskiej strategii Jednolitego Rynku Cyfrowego i wytycznymi Komisji Europejskiej, w 2020 roku w każdym kraju członkowskim Unii Europejskiej powinna być dostępna na zasadach komercyjnych w przynajmniej jednym mieście sieć telekomunikacyjna piątej generacji (5G). Według oczekiwań unijnych kraje członkowskie powinny posiadać szerokie pokrycie siecią technologii 5G do 2025 roku.

Pod kątem rozwoju sieci 5G w Europie dedykowane zostały pasma z zakresów 700 MHz, 3,4-3,8 GHz (3,6 GHz) oraz 26 GHz. Obecnie w poszczególnych krajach europejskich prowadzone są procesy alokacji wybranych pasm, w zależności od ich dostępności.

W dniu 22 czerwca 2023 roku Urząd Komunikacji Elektronicznej ogłosił aukcję na rezerwacje częstotliwości z pasma 3,6 GHz, która zakończyła się 18 października 2023 roku. W wyniku aukcji 4 bloki o szerokości 100 MHz każdy zostały rozdyskrebowane w ten sposób, że Polkomtel nabył Blok A (3400-3500 MHz) za cenę 450,0 mln zł, P4 - Blok B (3500-3600 MHz) za kwotę 487,1 mln zł, Orange – Blok C (3600-3700 MHz) za kwotę 487,1 mln zł i T-Mobile - Blok D (3700-3800 MHz) za kwotę 496,8 mln zł.

Rezerwacje częstotliwości zostaną dokonane po przeprowadzeniu postępowania rezerwacyjnego wszczętego po zakończeniu aukcji. Przewidujemy, że wydanie decyzji rezerwacyjnych nastąpi w grudniu 2023 roku. Po otrzymaniu decyzji rezerwacyjnej każdy z uczestników będzie miał 14 dni na wniesienie wylicytowanej opłaty rezerwacyjnej. Wpłacone przez uczestników wraz z ofertą wstępną wadium w kwocie 182 mln zł będzie zaliczone na poczet wylicytowanej opłaty za rezerwację.

Zgodnie z dokumentacją aukcyjną, na zwycięzców aukcji 5G nałożone zostały zobowiązania ilościowe oraz pokryciowo-jakościowe, szczegółowo opisane w punkcie 2.3. – *Wydarzenia po dacie bilansowej* – niniejszego Sprawozdania. Zobowiązania te będą miały istotne znaczenie dla wyników finansowych, w szczególności kosztów dalszego rozwoju sieci 5G, oraz działalności operacyjnej naszej Grupy.

Grupa sukcesywnie rozwija uruchomioną w maju 2020 roku sieć 5G, działającą w oparciu o dedykowane częstotliwości w paśmie 2600 MHz TDD. Sieć 5G Plusa, licząca blisko 3.500 nadajników, obejmuje swoim zasięgiem już ponad 20 mln osób, zamieszkujących prawie 1.000 miejscowości. W sierpniu 2023 roku uruchomiliśmy sieć 5G Ultra, która jest dostępna dla ponad 4,2 miliona mieszkańców Polski w 171 miejscowościach, dzięki blisko 700 stacjom bazowym i oferuje szybkość transferu zbliżoną do światłowodu – 1Gb/s.

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

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

Rosnący popyt na transmisję danych w smartfonach

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

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

4.4.2. Czynniki związane z działalnością Grupy

Wejście na rynek produkcji energii ze źródeł nisko- i zeroemisyjnych

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

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

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

W ramach realizacji założeń Strategii 2023+ w obszarze czystej energii, w dniu 3 lipca 2023 rok objęliśmy większościowy pakiet udziałów w spółce PAK-Polska Czysta Energia, w wyniku czego rozpoczęliśmy konsolidację wyników finansowe grupy kapitałowej PAK-PCE metodą pełną. Sukcesywna budowa i uruchamianie obecnie realizowanych projektów (szczegóły w punkcie 3.1.3. niniejszego Sprawozdania) przez spółki z Grupy PAK-PCE będzie mieć istotny wpływ na nasze wyniki finansowe, w tym m.in. na poziom

skonsolidowanych przychodów, skonsolidowany bilans, skonsolidowane przepływy pieniężne, skonsolidowany wynik EBITDA oraz wskaźnik zadłużenia/EBITDA.

W szczególności, na wyniki kolejnych kwartałów wpływ będzie miało rozpoznanie począwszy od trzeciego kwartału 2023 roku wyników finansowych już działających w ramach Grupy PAK-PCE instalacji OZE, tj. farmy fotowoltaicznej Brudzew, powiększonej o oddaną do użytkowania w trzecim kwartale 2023 roku farmę Cambria, farm wiatrowych Miłostaw i Kazimierz Biskupi, uruchomione w trzecim kwartale 2023 roku oraz bloków biomasowych, jak również wyników spółki PAK-VOLT, zajmującej się obrotem energią.

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

Wzmocnienie pozycji na rynku reklamy online

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

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

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

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

Popyt na transmisję danych i usługi 5G

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

Zastosowana na obecnym etapie budowy sieci 5G technologia TDD pozwala na realizację transmisji danych z wykorzystaniem jednego, wspólnego fragmentu pasma do naprzemiennej w czasie transmisji downlink/uplink. Pozwala to osiągnąć równowagę pomiędzy szybkością transferu danych (do 600 Mb/s) i zasięgiem (czyli szeroką dostępnością), zachowując wysoką jakość obu parametrów. Wraz z projektem 5G Ultra do pasma 2600 MHz w technologii TDD dodano pasmo 2100 MHz w technologii FDD,

uruchamiając tym samym pierwszą w Polsce agregację pasm 5G i uzyskując do 800 Mb/s transferu do abonenta w 5G i ponad 1Gb/s sumarycznego (5G i 4G). W przyszłości wraz z rozwojem sieci 5G, obecne wykorzystanie pasma 2,6 GHz zapewni lepsze pokrycie zasięgowie niż w przypadku wykorzystania jedynie pasma 3,4-3,8 GHz i pozwoli zachować przewagę na kolejnych etapach budowy 5G związaną z możliwością agregacji pasm 5G.

Na początku 2021 roku wprowadziliśmy do naszej oferty nowe taryfy 5G dla klientów indywidualnych i biznesowych, obejmujące większe pakiety danych niż te oferowane w taryfach 4G przy minimalnym progu opłaty abonamentowej określonej na poziomie 60 zł (strategia pozycjonowania premium). Z kolei w sierpniu 2021 roku technologia 5G została zaoferowana wszystkim klientom Plusa, którzy zdecydowali się podpisać nową lub przedłużyć dotychczasową umowę w oparciu o nowe propozycje taryfowe (strategia *more-for-more*). Następnie w marcu 2023 roku wprowadziliśmy nowe plany abonamentowe, które obejmują większe pakiety danych niż te oferowane dotychczas przy równocześnie podniesionej opłacie abonamentowej, umożliwiając korzystanie z technologii 5G wszystkim naszym klientom. Uważamy, że technologia 5G wiąże się z zapotrzebowaniem na większe pakiety danych i dzięki temu wspiera migrację klientów na wyższe taryfy, budując tym samym wartość klienta.

Rozwój platform streamingowych należących do Grupy

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

We wrześniu 2023 roku wprowadziliśmy zmiany w naszej ofercie serwisów VOD. Dotychczasowy serwis polsatgo.pl, w którym można było oglądać bezpłatnie materiały wideo w zamian za obejrzenie reklam przed i w trakcie emisji materiału, został ostatecznie wyłączony. Z kolei nasz serwis dla subskrybentów polsatboxgo.pl został wzbogacony o nowy pakiet *Polsat Box GO Start*, którego użytkownicy mogą oglądać swoje ulubione programy za niewielką opłatą roczną oraz przy bardzo ograniczonej ilości reklam emitowanych przed materiałem wideo. Dodatkowo, dotychczasowym użytkownikom serwisu polsatgo.pl zaproponowaliśmy na okres dwóch miesięcy bezpłatny dostęp do nowego pakietu *Polsat Box GO Start* w serwisie polsatboxgo.pl.

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

Rosnące znaczenie usług zintegrowanych

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

wszędzie. Dlatego też stale pracujemy nad poszerzaniem oferty oraz wchodzimy na nowe rynki dystrybucji naszych usług.

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

W ramach oferty usług łączonych adresowanej zarówno do klientów indywidualnych, jak i małego biznesu, umożliwiamy naszym klientom elastyczne łączenie usług w pakiety, na które oferujemy atrakcyjne rabaty. Możliwość dosprzedaży naszych produktów i usług (*cross-selling*) do bazy klientów Grupy pozytywnie wpływa na nasze przychody oraz poziom ARPU klienta kontraktowego, jak również przyczynia się do utrzymania wysokiego poziomu lojalności klientów, którzy korzystają z naszych usług zintegrowanych.

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

Właściwe wykorzystanie potencjału w obszarze świadczenia naszym klientom usług łączonych i dodatkowych, zarówno poprzez dosprzedaż pojedynczych produktów i usług dodanych, jak i poprzez sprzedaż zintegrowanej oferty i *cross-selling*, może w znaczący sposób zwiększyć liczbę usług na indywidualnego klienta, podnosząc tym samym średni przychód na klienta (ARPU), utrzymując jednocześnie wskaźnik churn na niskim poziomie.

Inwestycje w podnoszenie atrakcyjności oferowanego kontentu i monetyzacja praw sportowych

Oferujemy największe i najbardziej różnorodne portfolio kanałów na polskim rynku dające nam czołową pozycję pod względem udziału w oglądalności wśród prywatnych grup telewizyjnych w Polsce, co przekłada się na nasz udział w rynku reklamowym. Portfolio kanałów Grupy Polsat Plus składa się z 42 stacji własnych. W lipcu 2023 roku rozszerzyliśmy je o trzy kanały z rodziny 4FUN: 4FUN.TV, 4FAN DANCE i 4FUN KIDS, co w naszej ocenie jeszcze bardziej podniesie atrakcyjność oferty i powinno przyczynić się do wzrostu oglądalności naszych kanałów tematycznych. Dodatkowo istnieje grupa 5 kanałów współpracujących, które powiązane są z Grupą Polsat Plus kapitałowo lub poprzez wspólne przedsięwzięcia emisyjne. Wśród nadawanych przez nas kanałów tematycznych znajdują się kanały rozrywkowe, muzyczne, sportowe, informacyjne, lifestyle, filmowe oraz dla dzieci. Nasza bezpośrednia produkcja koncentruje się głównie na programach informacyjnych, dokumentalnych, rozrywkowych oraz serialach opartych na formatach międzynarodowych, jak również na koncepcjach własnych. Ponadto posiadamy podpisane kontrakty z największymi światowymi studiami filmowymi, które zapewniają nam dostęp do szerokiego wyboru najbardziej atrakcyjnych filmów i seriali. W czerwcu 2022 roku nawiązaliśmy współpracę z Disney+ i jako jedyny operator usług płatnej telewizji i telekomunikacyjny w Polsce włączyliśmy do naszego pakietu dostęp do platformy Disney+ w momencie jej wejścia na polski rynek.

Ważnym elementem wyróżniającym nas na rynku jest bogata i unikalna oferta transmisji największych i najciekawszych imprez sportowych. Oferta ta jest wyjątkowo atrakcyjna dla kibiców piłki nożnej i siatkówki.

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

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

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

4.4.3. Czynniki finansowe

Zmiany stóp procentowych

Zmiany rynkowych stóp procentowych nie wpływają bezpośrednio na przychody Grupy, wpływają natomiast zarówno na nasze przepływy pieniężne z działalności operacyjnej poprzez wysokość odsetek od rachunków bieżących i lokat, jak i na przepływy pieniężne z działalności finansowej poprzez koszt obsługi zaciągniętego przez Grupę zadłużenia. W szczególności zobowiązania wynikające z Umowy Kredytów z dnia 28 kwietnia 2023 roku oraz wyemitowanych Obligacji są oprocentowane w oparciu o zmienną stopę procentową WIBOR/EURIBOR powiększoną o określoną marżę. Od stycznia do sierpnia 2023 roku NBP utrzymywał referencyjną stopę procentową na poziomie 6,75%.

Transza Kredytu Terminowego denominowana w euro oprocentowana jest w oparciu o zmienną stopę procentową EURIBOR powiększoną o określoną marżę. W 2023 roku EURIBOR pozostawał w trendzie wzrostowym na skutek sukcesywnego zacieśniania polityki monetarnej przez Europejski Bank Centralny.

Po obniżkach dokonanych we wrześniu i październiku 2023 roku poziom stopy referencyjnej wynosi 5,75%. Utrzymujące się na wysokim poziomie stopy procentowe przekładają się i będą przekładać się w kolejnych okresach na istotny wzrost naszych kosztów odsetkowych i w efekcie na nasze wyniki finansowe.

Systematycznie analizujemy poziom ryzyka zmian stóp procentowych, w tym scenariusze refinansowania i zabezpieczenia przed tym ryzykiem. Na podstawie tych scenariuszy szacowany jest wpływ określonych zmian stóp procentowych na wynik finansowy. W celu zmniejszenia ekspozycji na ryzyko stopy procentowej wynikającej z płatności odsetek ze zmienną stopą procentową aktywnie stosujemy strategie hedgingowe oparte o instrumenty pochodne, w szczególności swapy (IRS oraz CIRS). Na dzień 30 września 2023 roku otwarte i zawarte na przyszłe okresy przez spółki z Grupy transakcje zabezpieczające zmiany stopy procentowej WIBOR, zapadające w różnych okresach w latach 2023-2025, zabezpieczały około 23%

ekspozycji w odniesieniu do zadłużenia Grupy wynikającego z transzy Kredytu Terminowego denominowanej w polskich złotych oraz wyemitowanych obligacji, natomiast transakcje zabezpieczające zmiany stopy procentowej EURIBOR, zapadające w roku 2026, zabezpieczały około 10% ekspozycji w odniesieniu do zadłużenia Grupy wynikającego z transzy Kredytu Terminowego denominowanej w euro.

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

Wahania kursów walut

Złoty polski jest naszą walutą funkcjonalną i sprawozdawczą. Nasze przychody wyrażone są głównie w złotych, natomiast część kosztów czy nakładów inwestycyjnych wyrażona jest w walutach obcych.

Wahania kursów walut wpływały w przeszłości i spodziewamy się, że nadal będą wpływać na poziom naszych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych oraz wysokość zysków i strat z działalności inwestycyjnej. W szczególności nasza ekspozycja na wahania kursów walut związana jest z ponoszonymi przez nas w walutach obcych płatnościami w różnych obszarach naszej działalności, obejmujących m.in. opłaty licencyjne i koncesyjne, koszty korzystania z transponderów, zakup kontentu i sprzętu, międzynarodowych umów roamingowych i międzyoperatorskich czy zakup turbin wiatrowych i modułów fotowoltaicznych.

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

Nie mamy żadnego wpływu na kształtowanie się kursów walut w przyszłości, a co za tym idzie zmiany kursów walut będą miały wpływ (pozytywny lub negatywny) na naszą działalność oraz wyniki finansowe. Mając na względzie otwartą ekspozycję na ryzyko kursowe, Grupa zaimplementowała politykę zarządzania ryzykiem rynkowym i wykorzystuje m.in. hedging naturalny oraz transakcje zabezpieczające w szczególności w odniesieniu do ryzyka walutowego wynikającego z płatności odsetek od kredytu udzielonego Grupie w euro.

4.4.4. Czynniki związane z otoczeniem regulacyjnym

Regulacja stawek międzyoperatorskich za zakańczanie połączeń w sieciach obcych

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

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

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

Przedłużenie obowiązywania zasady Rome Like at Home (RLAH)

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

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

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

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

Mirosław Błaszczuk
Prezes Zarządu

Maciej Stec
Wiceprezes Zarządu

Jacek Felczykowski
Członek Zarządu

Aneta Jaskólska
Członek Zarządu

Agnieszka Odorowicz
Członek Zarządu

Katarzyna Ostap-Tomann
Członek Zarządu

Warszawa, 8 listopada 2023 roku

Definicje i słowniczek pojęć technicznych

Termin	Definicja
2G	Sieci telefonii komórkowej drugiej generacji, oferowane w Europie na standardzie GSM.
3G	Sieci telefonii komórkowej trzeciej generacji pozwalające na jednoczesne używanie usług głosowych i transmisji danych.
4G	Sieci telefonii komórkowej czwartej generacji.
5G	Sieci telefonii komórkowej piątej generacji.
ARPU na klienta B2C/B2B	Średni miesięczny przychód detaliczny od klienta B2C lub B2B wygenerowany w danym okresie rozliczeniowym.
ARPU na RGU prepaid	Średni miesięczny przychód detaliczny wygenerowany w danym okresie rozliczeniowym w przeliczeniu na jednostkę RGU prepaid.
Catch-up TV	Usługi polegające na udostępnianiu wybranych treści programowych przez pewien czas po tym jak zostały nadane w kanale telewizyjnym. Cyfrowy Polsat świadczy te usługi od 2011 roku.
Churn (wskaźnik/współczynnik odejść lub odpływu)	Rozwiązanie umowy z Klientem B2C w drodze wypowiedzenia, windykacji lub innych działań, skutkujące tym, że po skutecznym rozwiązaniu umowy, Klient nie posiada żadnej aktywnej usługi świadczonej w modelu kontraktowym. Wskaźnik churn prezentuje stosunek liczby klientów, którym dezaktywowano ostatnią usługę (w drodze wypowiedzenia, jak i dezaktywacji w wyniku działań windykacyjnych lub z innych przyczyn) w okresie ostatnich 12 miesięcy do średniorocznej liczby klientów w tym 12-miesięcznym okresie.
Definicja użyciowa (90-dni dla RGU pre-paid)	Liczba raportowanych RGU usług przedpłaconych w ramach telefonii komórkowej oraz internetu oznacza liczbę kart SIM, które w ciągu ostatnich 90 dni wykonały albo otrzymały połączenie, wysłały albo otrzymały SMS/MMS albo skorzystały z usług transmisji danych. W przypadku bezpłatnego dostępu do internetu świadczonego przez Aero 2 do RGU usług przedpłaconych w ramach dostępu do internetu wliczone zostały wyłącznie te karty SIM, które w ciągu ostatnich 90 dni skorzystały z usług transmisji danych w ramach płatnych pakietów.
DTH	Usługi płatnej cyfrowej telewizji satelitarnej, które świadczymy na terenie Polski od 2001 roku.
DTT	Naziemna telewizja cyfrowa (<i>Digital Terrestrial Television</i>).
DVB-T	Technologia naziemnego nadawania telewizji cyfrowej (<i>Digital Video Broadcasting – Terrestrial</i>).
DVB-T2	Technologia naziemnego nadawania telewizji cyfrowej drugiej generacji (<i>Digital Video Broadcasting – Terrestrial Second Generation</i>).

Termin	Definicja
ERP	Klasa systemów informatycznych służących wspomaganie zarządzania przedsiębiorstwem lub współdziałania grupy współpracujących ze sobą przedsiębiorstw, poprzez gromadzenie danych oraz umożliwienie wykonywania operacji na zebranych danych (<i>enterprise resource planning</i>).
FTR	Stawka opłaty hurtowej za zakończenie połączenia telefonicznego w stacjonarnej sieci telefonicznej innego operatora (<i>Fixed Termination Rate</i>).
GRP	Punkt ratingowy, zdefiniowany jako liczba osób oglądających daną emisję spotu reklamowego w określonym czasie, wyrażona jako odsetek w grupie docelowej. W Polsce, jeden GRP równy jest 0,2 miliona mieszkańców w podstawowej dla reklamodawców grupie docelowej 16–49 lat (<i>Gross Rating Point</i>).
HSPA/HSPA+	Technologia transferu danych drogą radiową w sieciach bezprzewodowych zwiększająca pojemność sieci UMTS (<i>High Speed Packet Access/High Speed Packet Access Plus</i>). Obejmuje również technologię HSPA+ Dual Carrier (<i>Evolved High Speed Packet Access Dual Carrier</i>). Umożliwia transmisję danych z prędkością dochodzącą maksymalnie do 42 Mb/s w przypadku przesyłania danych do użytkownika i do 5,7 Mb/s w przypadku przesyłania danych do sieci.
IPTV	Technika umożliwiająca przesyłanie sygnału telewizyjnego w sieciach szerokopasmowych opartych na protokole IP (<i>Internet Protocol Television</i>).
Klient	Osoba fizyczna, prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, posiadająca co najmniej jedną, aktywną usługę świadczoną w modelu kontraktowym. Klient identyfikowany jest na poziomie unikalnego numeru PESEL, NIP lub REGON.
Lokalizacja	(inaczej: site/maszt/wieża lub konstrukcja dachowa) - pojedyncza konstrukcja stalowa zlokalizowana w wyodrębnionym regionie geograficznym, zapewniająca możliwość instalacji jednej lub kilku stacji bazowych celem dostarczenia sygnału radiowego do terminali ruchomych użytkowników końcowych w obrębie tego regionu.
LTE	<i>Long Term Evolution</i> - standard szybkiej transmisji danych w sieciach bezprzewodowych określany również jako 4G. Na bazie kanału częstotliwości o szerokości ograniczonej do maksymalnie 20 MHz pozwala na osiągnięcie prędkości transmisji danych do 150 Mb/s (downlink, przy zastosowaniu anten MIMO 2x2).
LTE Advanced	Kolejny standard bezprzewodowego przesyłu danych czwartej generacji (4G), istotnie poprawiający parametry standardu LTE. Poprzez umożliwienie agregacji pasm z różnych częstotliwości (łącznie maksymalnie do 100 MHz) pozwala na znaczące zwiększenie maksymalnej prędkości transmisji do 3 Gb/s (downlink, przy zastosowaniu anten MIMO 8x8).
MIMO	(ang. <i>Multiple Input, Multiple Output</i>) rozwiązanie zwiększające przepustowość sieci bezprzewodowej polegające na transmisji wieloantenowej zarówno po stronie nadawczej, jak i po stronie odbiorczej.

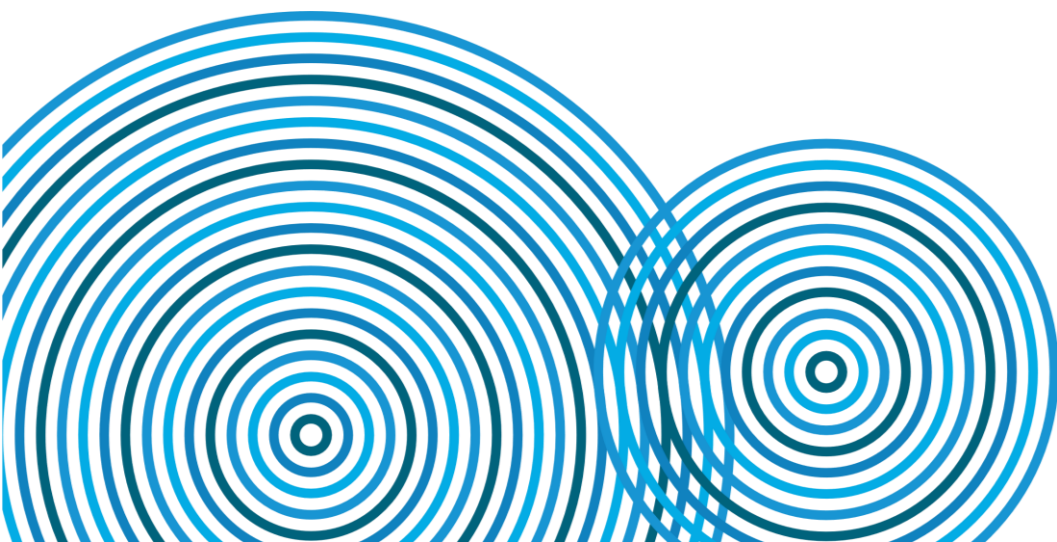
Termin	Definicja
MTR	Stawka opłaty hurtowej za zakończenie połączenia telefonicznego w ruchomej sieci telefonicznej innego operatora (<i>Mobile Termination Rate</i>).
MUX, Multiplex	Pakiet kanałów telewizyjnych, radiowych i dodatkowych usług jednocześnie transmitowanych cyfrowo do odbiorcy w jednym kanale częstotliwości.
ODU-IDU	ang. <i>Outdoor Unit Indoor Unit</i> , autorskie rozwiązanie Grupy Polsat Plus oparte o zestaw obejmujący zewnętrzny modem LTE (ODU) i domowy router WiFi (IDU), które zwiększa efektywny zasięg i poprawia jakość sygnału LTE.
OTT (Over-The-Top)	Sposób dostarczania treści lub telewizji za pośrednictwem sieci Internet bez bezpośredniego zaangażowania dostawcy usługi dostępu do internetu (tzw. sieć otwarta).
PPV	Usługi płatnego dostępu do wybranych treści programowych (<i>pay-per-view</i>).
realni użytkownicy	Szacowana liczby osób, które wykonały w danym miesiącu przynajmniej jedną odsłonę witryny lub aplikacji internetowej (Real Users).
RGU (Revenue Generating Unit)	Pojedyncza, aktywna, generująca przychód detaliczny usługa płatnej telewizji świadczonej w dowolnej technologii, dostępu do Internetu mobilnego lub przewodowego lub telefonii komórkowej, świadczona w modelu kontraktowym lub przedpłaconym.
Stacja bazowa	(inaczej: stacja przekaźnikowa / BTS / Base Transceiver Station / nadajnik / nodeB / eNodeB) - urządzenie wyposażone w anteny nadawczo-odbiorcze, łączące terminal ruchomy (np. telefon komórkowy, router mobilny) z częścią transmisyjną sieci telekomunikacyjnej. Stacja bazowa wykorzystuje pojedynczą technologię na wyodrębnionej nośnej (bloku częstotliwości z wyodrębnionego zakresu pasma). Stacja bazowa nie powinna być mylona z lokalizacją (ang. site).
usługi zintegrowane	Pakiet dwóch lub więcej usług spośród dostarczanych przez nas usług płatnej telewizji, telefonii komórkowej oraz dostępu do Internetu świadczonych w ramach jednej umowy i jednej opłaty abonamentowej.



Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.

**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku**

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



Spis treści

Zatwierdzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	3
Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat	4
Śródroczne zestawienie skonsolidowanego zysku całkowitego	5
Śródroczny skonsolidowany bilans	6
Śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	8
Śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	10
Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
Informacje ogólne	12
1. Działalność Jednostki Dominującej	12
2. Skład Zarządu Jednostki Dominującej	12
3. Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej	13
4. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
5. Struktura Grupy	14
6. Zatwierdzenie do publikacji skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego	24
Noty objaśniające	25
7. Objasnienia dotyczące sezonowości	25
8. Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów	25
9. Koszty operacyjne	26
10. Zyski/(straty) z działalności inwestycyjnej, netto	27
11. Koszty finansowe, netto	27
12. Efektywna stopa podatkowa	28
13. Kapitały	28
14. Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających na pozostałe kapitały	30
15. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	30
16. Zobowiązania z tytułu obligacji	33
Pozostałe informacje	35
17. Nabycie spółek zależnych	35
18. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	44
19. Segmenty działalności	46
20. Transakcje z podmiotami powiązanymi	50
21. Zobowiązania warunkowe	53
22. Ryzyko i wartość godziwa	55
23. Istotne umowy i wydarzenia	58
24. Wydarzenia po dniu bilansowym	63
25. Inne ujawnienia	64
26. Profesjonalny osąd, szacunki księgowe i założenia	65

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku (wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Zatwierdzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

W dniu 8 listopada 2023 roku Zarząd Cyfrowy Polsat S.A. zatwierdził skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A., sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską, na które składają się:

Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres

od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 30 września 2023 roku wykazujący zysk netto za okres w wysokości: 181,3 zł

Śródroczne zestawienie skonsolidowanego zysku całkowitego za okres

od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 30 września 2023 roku wykazujące zysk całkowity za okres w wysokości: 136,5 zł

Śródroczny skonsolidowany bilans na dzień

30 września 2023 roku wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumę: 36.772,3 zł

Śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres

od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 30 września 2023 roku wykazujący zwiększenie środków pieniężnych netto o kwotę: 3.324,6 zł

Śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres

od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 30 września 2023 roku wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę: 47,3 zł

Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

**Mirosław
Błaszczyk**
Prezes Zarządu

**Maciej
Stec**
Wiceprezes Zarządu

**Jacek
Felczykowski**
Członek Zarządu

**Aneta
Jaskólska**
Członek Zarządu

**Agnieszka
Odorowicz**
Członek Zarządu

**Katarzyna
Ostap-Tomann**
Członek Zarządu

Warszawa, 8 listopada 2023 roku

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku (wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Nota	okres 3 miesięcy zakończony		okres 9 miesięcy zakończony	
		30 września 2023 niebadany	30 września 2022 niebadany	30 września 2023 niebadany	30 września 2022 niebadany
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów	8	3.455,7	3.270,9	9.944,8	9.485,7
Koszty operacyjne	9	(3.165,2)	(2.877,3)	(9.002,1)	(8.326,4)
Zysk ze sprzedaży jednostki zależnej i stowarzyszonej*		220,1	113,4	220,1	113,4
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne, netto		0,3	(6,1)	(23,4)	(25,7)
Zysk z działalności operacyjnej		510,9	500,9	1.139,4	1.247,0
Zyski/(straty) z działalności inwestycyjnej, netto	10	39,9	(18,1)	81,7	(5,5)
Koszty finansowe, netto	11	(399,0)	(209,3)	(955,4)	(416,8)
Udział w zysku/(stracie) jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności*		19,3	23,8	29,7	62,7
Zysk brutto za okres		171,1	297,3	295,4	887,4
Podatek dochodowy		(68,9)	(66,2)	(114,1)	(160,8)
Zysk netto za okres		102,2	231,1	181,3	726,6
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej		120,8	236,7	178,0	740,5
Zysk/(strata) netto przypadająca na akcjonariuszy niekontrolujących		(18,6)	(5,6)	3,3	(13,9)
Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych		0,19	0,42	0,33	1,30

*obejmuje szacunkowe dane Grupy Asseco Poland przypisane Grupie za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku (wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Śródroczne zestawienie skonsolidowanego zysku całkowitego

	Nota	okres 3 miesięcy zakończony		okres 9 miesięcy zakończony	
		30 września 2023 niebadany	30 września 2022 niebadany	30 września 2023 niebadany	30 września 2022 niebadany
Zysk netto za okres		102,2	231,1	181,3	726,6
<i>Pozycje, które mogą zostać przeniesione do rachunku zysków i strat:</i>					
Wycena instrumentów zabezpieczających	14	(10,1)	(3,6)	(24,4)	22,2
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych i stowarzyszonych*		(5,3)	20,0	(20,4)	29,9
Pozostały zysk/(strata) całkowita po opodatkowaniu		(15,4)	16,4	(44,8)	52,1
Zysk całkowity za okres		86,8	247,5	136,5	778,7
Zysk całkowity przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej		105,1	251,6	135,8	791,0
Zysk/(strata) całkowita przypadająca na akcjonariuszy niekontrolujących		(18,3)	(4,1)	0,7	(12,3)

*obejmuje szacunkowe dane Grupy Asseco Poland przypisane Grupie za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku

Śródroczny skonsolidowany bilans - aktywa

	Nota	30 września 2023 niebadany	31 grudnia 2022
Zestawy odbiorcze		287,2	282,0
Inne rzeczowe aktywa trwałe		5.680,9	3.600,9
Wartość firmy	17	11.276,7	10.818,1
Relacje z klientami		325,3	643,7
Marki		2.000,0	2.060,9
Inne wartości niematerialne		3.450,2	3.340,6
Prawa do użytkowania		597,9	527,0
Długoterminowe aktywa programowe		327,9	501,8
Nieruchomości inwestycyjne		579,8	647,0
Długoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie		77,7	79,8
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług		964,2	930,0
Udzielone pożyczki długoterminowe		117,6	325,6
Inne aktywa długoterminowe, w tym:		746,3	1.918,0
<i>udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach wycenianych metodą praw własności</i>		80,5	1.884,2
<i>akcje/udziały w pozostałych jednostkach wyceniane do wartości godziwej</i>		604,2	1,6
<i>aktywa z tytułu instrumentów pochodnych</i>		8,9	17,4
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		151,9	99,9
Aktywa trwałe razem		26.583,6	25.775,3
Krótkoterminowe aktywa programowe		752,1	699,2
Aktywa z tytułu kontraktów		352,2	362,9
Zapasy		1.341,0	1.162,4
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		3.022,5	2.751,3
Udzielone pożyczki		19,4	250,5
Należności z tytułu podatku dochodowego		1,3	5,0
Krótkoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie		226,3	217,3
Pozostałe aktywa obrotowe, w tym:		158,7	137,2
<i>aktywa z tytułu instrumentów pochodnych</i>		12,0	63,9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		4.162,0	808,5
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		19,7	9,3
Aktywa obrotowe razem		10.055,2	6.403,6
Aktywa przeznaczone do sprzedaży		133,5	127,7
Aktywa razem		36.772,3	32.306,6

Śródroczny skonsolidowany bilans - pasywa

	Nota	30 września 2023 niebadany	31 grudnia 2022
Kapitał zakładowy	13	25,6	25,6
Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej	13	7.174,0	7.174,0
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych		-	51,9
Pozostałe kapitały		2.776,7	2.815,9
Zyski zatrzymane		8.233,6	8.057,6
Akcje własne		(2.854,7)	(2.854,7)
Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej		15.355,2	15.270,3
Udziały niekontrolujące		408,3	540,5
Kapitał własny razem		15.763,5	15.810,8
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	15	9.072,7	6.624,8
Zobowiązania z tytułu obligacji	16	3.497,8	1.900,4
Zobowiązania z tytułu leasingu		399,0	345,6
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		872,8	978,7
Inne długoterminowe zobowiązania i rezerwy, w tym:		410,2	330,9
<i>zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych</i>		20,3	4,3
Zobowiązania długoterminowe razem		14.252,5	10.180,4
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	15	2.552,3	1.512,6
Zobowiązania z tytułu obligacji	16	366,8	176,0
Zobowiązania z tytułu leasingu		165,8	178,6
Zobowiązania z tytułu kontraktów		706,9	606,8
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:		2.904,4	3.767,1
<i>zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych</i>		28,6	2,1
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		60,1	74,3
Zobowiązania krótkoterminowe razem		6.756,3	6.315,4
Zobowiązania razem		21.008,8	16.495,8
Pasywa razem		36.772,3	32.306,6

Śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	za okres 9 miesięcy zakończony		
	Nota	30 września 2023 niebadany	30 września 2022 niebadany
Zysk netto		181,3	726,6
Korekty:		1.483,8	1.492,8
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	9	1.415,1	1.365,9
Płatności za licencje filmowe i sportowe		(582,4)	(492,8)
Amortyzacja licencji filmowych i sportowych		492,8	502,9
Odsetki		787,2	466,2
Zmiana stanu zapasów		(50,3)	(66,9)
Zmiana stanu należności i innych aktywów		(246,2)	174,4
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw		(122,4)	(391,4)
Zmiana stanu aktywów z tytułu kontraktów		10,7	56,5
Zmiana stanu zobowiązania z tytułu kontraktów		1,9	(27,1)
Strata z tytułu różnic kursowych, netto		43,3	18,6
Podatek dochodowy		114,1	160,8
Zwiększenie netto wartości zestawów odbiorczych		(89,5)	(84,5)
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		(29,7)	(62,7)
Zysk ze sprzedaży udziałów/akcji w jednostce zależnej/stowarzyszonej		(220,1)	(113,4)
Koszt premii za wcześniejszy wykup obligacji		10,1	-
Jednorazowy przychód wynikający z modyfikacji przepływów pieniężnych w wyniku konwersji obligacji		(20,8)	-
Efekt jednorazowej spłaty kredytów		20,8	-
Wycena instrumentów zabezpieczających		(30,1)	27,4
Zysk na instrumentach pochodnych, netto		(38,4)	(66,8)
Inne korekty		17,7	25,7
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		1.665,1	2.219,4
Podatek dochodowy zapłacony		(266,5)	(1.175,8)
Odsetki otrzymane dotyczące działalności operacyjnej		69,7	46,6
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		1.468,3	1.090,2

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku (wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

	za okres 9 miesięcy zakończony		
	Nota	30 września 2023 niebadany	30 września 2022 niebadany
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(765,0)	(567,9)
Nabycie wartości niematerialnych		(239,5)	(244,3)
Płatności z tytułu koncesji		(1.159,4)	(162,6)
Nabycie akcji/udziałów w jednostkach zależnych pomniejszone o przejęte środki pieniężne	17	126,9	(260,3)
Nabycie udziałów w jednostkach stowarzyszonych		-	(4,9)
Podwyższenie kapitału w jednostce stowarzyszonej		-	(473,8)
Wpływ ze zbycia udziałów/akcji w jednostce zależnej/stowarzyszonej		913,8	643,3
Wpływy ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		12,9	2,5
Pożyczki udzielone		(342,5)	(551,4)
Spłata udzielonych pożyczek		132,8	146,1
Nabycie obligacji		(20,0)	-
Wykup obligacji wraz z odsetkami		22,0	-
Otrzymane dywidendy od jednostki stowarzyszonej		73,8	64,0
Inne wpływy		9,5	6,8
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(1.234,7)	(1.402,5)
Emisja obligacji ⁽¹⁾	16	1.745,3	-
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	15	3.162,9	7,1
Spłata otrzymanych kredytów i pożyczek	15	(760,1)	(845,1)
Spłata odsetek od kredytów, pożyczek, obligacji i zapłacone prowizje ⁽²⁾		(942,3)	(390,9)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu		(150,2)	(151,0)
Spłata odsetek od leasingu		(19,6)	(15,1)
Wpływy z tytułu realizacji instrumentów pochodnych		56,5	75,7
Nabycie akcji własnych ⁽³⁾		-	(393,9)
Inne wypływy		(1,5)	(16,5)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		3.091,0	(1.729,7)
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		3.324,6	(2.042,0)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		817,8⁽⁴⁾	3.644,3⁽⁵⁾
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		39,3	(6,2)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		4.181,7⁽⁶⁾	1.596,1⁽⁷⁾

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

⁽²⁾ Obejmuje zapłatę za koszty związane z pozyskaniem finansowania

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

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

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

⁽⁶⁾ W tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 19,7 zł

⁽⁷⁾ W tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 10,1 zł

Śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej	Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane (1)	Akcje własne	Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niekon- trolujące	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2023	25,6	7.174,0	51,9	2.815,9	8.057,6	(2.854,7)	15.270,3	540,5	15.810,8
Dywidenda zatwierdzona i udział w zyskach	-	-	-	-	(2,0)	-	(2,0)	(7,3)	(9,3)
Efekt nabycia/sprzedaży jednostki zależnej/stowarzyszonej	-	-	(35,3)	(13,6)	-	-	(48,9)	(125,6)	(174,5)
Zysk całkowity	-	-	(16,6)	(25,6)	178,0	-	135,8	0,7	136,5
<i>Wycena instrumentów zabezpieczających</i>	-	-	-	(24,4)	-	-	(24,4)	-	(24,4)
<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych i stowarzyszonych</i>	-	-	(16,6)	(1,2)	-	-	(17,8)	(2,6)	(20,4)
Zysk netto za okres	-	-	-	-	178,0	-	178,0	3,3	181,3
Stan na 30 września 2023 niebadany	25,6	7.174,0	-	2.776,7	8.233,6	(2.854,7)	15.355,2	408,3	15.763,5

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

Śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej	Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane (1)	Akcje własne	Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niekon- trolujące	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2022	25,6	7.174,0	32,1	2.801,3	7.823,6	(2.461,0)	15.395,6	(11,0)	15.384,6
Dywidenda zatwierdzona i udział w zyskach	-	-	-	-	(660,8)	-	(660,8)	(2,7)	(663,5)
Nabycie akcji własnych	-	-	-	(0,2)	-	(393,7)	(393,9)	-	(393,9)
Efekt nabycia jednostki zależnej	-	-	-	-	(3,6)	-	(3,6)	552,2	548,6
Zysk całkowity	-	-	24,5	26,0	740,5	-	791,0	(12,3)	778,7
<i>Wycena instrumentów zabezpieczających</i>	-	-	-	22,2	-	-	22,2	-	22,2
<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych i stowarzyszonych</i>	-	-	24,5	3,8	-	-	28,3	1,6	29,9
<i>Zysk netto za okres</i>	-	-	-	-	740,5	-	740,5	(13,9)	726,6
Stan na 30 września 2022 niebadany	25,6	7.174,0	56,6	2.827,1	7.899,7	(2.854,7)	15.128,3	526,2	15.654,5

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

Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Informacje ogólne

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

1. Działalność Jednostki Dominującej

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

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

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

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

- w segmencie usług B2C i B2B obejmującym głównie usługi telewizji cyfrowej, usługi dostępu do Internetu, usługi telewizji mobilnej, usługi telewizji internetowej, usługi telefonii komórkowej, produkcję dekodek,
- w segmencie mediowym, który obejmuje głównie produkcję, zakup i emisję audycji informacyjnych i rozrywkowych oraz seriali i filmów fabularnych nadawanych w kanałach telewizyjnych w Polsce,
- w segmencie nieruchomości, który obejmuje głównie realizację projektów budowlanych jak również sprzedaż, wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- w segmencie zielonej energii, który obejmuje głównie produkcję i sprzedaż energii pochodzącej z odnawialnych źródeł, budowę pełnego łańcucha wartości gospodarki wodorowej oraz inwestycje w projekty ukierunkowane na produkcję energii z fotowoltaiki oraz farm wiatrowych.

2. Skład Zarządu Jednostki Dominującej

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku (wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

3. Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Skład Rady Nadzorczej od dnia 19 lipca 2023 roku:

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

Skład Rady Nadzorczej do dnia 19 lipca 2023 roku:

- Zygmunt Solorz Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Marek Kapuściński Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (do dnia 31 maja 2023 roku),
- Józef Birka Członek Rady Nadzorczej,
- Jarosław Grzesiak Członek Rady Nadzorczej,
- Marek Grzybowski Członek Rady Nadzorczej,
- Alojzy Nowak Członek Rady Nadzorczej,
- Tobiasz Solorz Członek Rady Nadzorczej,
- Tomasz Szelaąg Członek Rady Nadzorczej,
- Piotr Żak Członek Rady Nadzorczej.

4. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonym do stosowania w Unii Europejskiej. Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku, które zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF UE”). Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kontynuacji działalności.

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

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku weszły w życie:

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku (wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

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

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

Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują:

- a) Zmiany do MSSF 16 „Leasing” – zobowiązanie leasingowe w transakcjach sprzedaży i leasingu zwrotnego,
- b) Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe,
- c) Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - Międzynarodowa reforma podatkowa - Modelowe Zasady Filaru Drugiego,
- d) Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe” - ujawnienia: ustalenia dotyczące finansowania dostawców,
- e) Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów walut obcych” – Brak wymienialności walut.

5. Struktura Grupy

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku obejmuje następujące jednostki:

	Siedziba spółki	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)*	
			30 września 2023	31 grudnia 2022
Jednostka Dominująca:				
Cyfrowy Polsat S.A.	ul. Łubinowa 4a, 03-878 Warszawa	działalność radiowa i telewizyjna, telekomunikacja	n/d	n/d
Jednostki zależne konsolidowane metodą pełną:				
Telewizja Polsat Sp. z o.o.	ul. Ostrobramska 77, 04-175 Warszawa	nadawanie i produkcja telewizyjna	100%	100%
Polsat Media Sp. z o.o. (dawniej Polsat Media Biuro Reklamy Sp. z o.o. Sp. k.)^(a)	ul. Ostrobramska 77, 04-175 Warszawa	media	100%	100%
Polsat License Ltd.	Alte Landstrasse 17, 8863 Buttikon, Szwajcaria	media	100%	100%
Polsat Media Biuro Reklamy Sp. z o.o.	ul. Ostrobramska 77, 04-175 Warszawa	media	-(m)	100%

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku (wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

	Siedziba spółki	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)*	
			30 września 2023	31 grudnia 2022
Jednostki zależne konsolidowane metodą pełną (c.d.):				
Polsat Investments Ltd.	3, Krinou Agios Athanasios, 4103 Limassol, Cypr	media	100%	100%
Polsat Ltd.	238A King Street, W6 0RF Londyn, Wielka Brytania	media	100%	100%
naEKRAPIE.pl Sp. z o.o.^(g)	ul. Fabryczna 5a, 00-446 Warszawa	media	60%	-
4FUN Sp. z o.o.^(h)	ul. Fabryczna 5a, 00-446 Warszawa	media	60%	-
Muzo.fm Sp. z o.o.	Al. Stanów Zjednoczonych 61A, 04-028 Warszawa	media	100%	100%
INFO-TV-FM Sp. z o.o.	ul. Łubinowa 4a, 03-878 Warszawa	działalność radiowa i telewizyjna	100%	100%
CPSPV1 Sp. z o.o.	ul. Łubinowa 4a, 03-878 Warszawa	usługi techniczne	100%	100%
CPSPV2 Sp. z o.o.	ul. Łubinowa 4a, 03-878 Warszawa	usługi techniczne	100%	100%
Polkomtel Sp. z o.o.	ul. Konstruktorska 4, 02-673 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	100%	100%
Liberty Poland S.A.	Al. Stanów Zjednoczonych 61, 04-028 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	100%	100%
Polkomtel Business Development Sp. z o.o.	ul. Konstruktorska 4, 02-673 Warszawa	pozostała działalność wspierająca usługi finansowe, handel paliwami gazowymi	100%	100%
TM Rental Sp. z o.o.^(d)	ul. Konstruktorska 4, 02-673 Warszawa	dzierżawa własności intelektualnej	-	100%
Orsen Holding Ltd.	Level 2 West, Mercury Tower, Elia Zammit Street, St. Julian's STJ 3155, Malta	działalność holdingowa	100%	100%
Orsen Ltd.	Level 2 West, Mercury Tower, Elia Zammit Street, St. Julian's STJ 3155, Malta	działalność holdingowa	100%	100%

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku (wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

	Siedziba spółki	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)*	
			30 września 2023	31 grudnia 2022
Jednostki zależne konsolidowane metodą pełną (c.d.):				
Dwa Sp. z o.o.	Al. Stanów Zjednoczonych 61, 04-028 Warszawa	działalność holdingowa	100%	100%
Interphone Service Sp. z o.o.	ul. Inwestorów 8, 39-300 Mielec	produkcja dekodeków	100%	100%
Teleaudio Dwa Sp. z o.o. Sp.k.	Al. Stanów Zjednoczonych 61, 04-028 Warszawa	świadczenie usług call center i premium rate	100%	100%
IB 1 FIZAN	ul. Mokotowska 49, 00-542 Warszawa	działalność finansowa	**	**
Sferia S.A.	Al. Stanów Zjednoczonych 61A, 04-028 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	51%	51%
Altalog Sp. z o.o.	Al. Stanów Zjednoczonych 61A, 04-028 Warszawa	oprogramowanie	66%	66%
Plus Flota Sp. z o.o.	ul. Konstruktorska 4, 02-673 Warszawa	usługi zarządzania i dzierżawy	100%	100%
Music TV Sp. z o.o.	ul. Ostrobramska 77, 04-175 Warszawa	media	100%	100%
Polo TV Sp. z o.o.	ul. Ostrobramska 77, 04-175 Warszawa	media	100%	100%
Netia S.A.	ul. Poleczki 13, 02-822 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	100%	100%
Netia 2 Sp. z o.o.	ul. Poleczki 13, 02-822 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	100%	100%
TK Telekom Sp. z o.o.	ul. Kijowska 10/12A, 03-743 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	100%	100%
Petrotel Sp. z o.o.	ul. Chemików 7, 09-411 Płock	działalność telekomunikacyjna	100%	100%
Eleven Sports Network Sp. z o.o.⁽ⁱ⁾	Plac Europejski 2, 00-844 Warszawa	media	100%	99,99%
Superstacja Sp. z o.o.	ul. Ostrobramska 77, 04-175 Warszawa	media	100%	100%
Netshare Media Group Sp. z o.o.	ul. Ostrobramska 77, 04-175 Warszawa	reklama	100%	100%
TVO Sp. z o.o.	ul. Kielecka 5, 81-303 Gdynia	sprzedaż detaliczna	75,96%	75,96%
Plus Finanse Sp. z o.o.	ul. Konstruktorska 4, 02-673 Warszawa	pozostałe pośrednictwo pieniężne	100%	100%

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku (wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

	Siedziba spółki	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)*	
			30 września 2023	31 grudnia 2022
Jednostki zależne konsolidowane metodą pełną (c.d.):				
Plus Pay Sp. z o.o.	ul. Konstruktorska 4, 02-673 Warszawa	pośrednictwo pieniężne	100%	100%
Esoleo Sp. z o.o.	Al. Wyścigowa 6, 02-681 Warszawa	usługi techniczne	51,25%	51,25%
Alledo Express Sp. z o.o.	ul. Broniwoja 3/85, 02-655 Warszawa	usługi dzierżawy	51,25%	51,25%
Alledo Parts Sp. z o.o.	ul. Broniwoja 3/85, 02-655 Warszawa	sprzedaż hurtowa	51,25%	51,25%
Alledo Parts Sp. z o.o. Sp.k.	ul. Broniwoja 3/85, 02-655 Warszawa	sprzedaż hurtowa	51,25%	51,25%
Alledo Setup Sp. z o.o.	ul. Broniwoja 3/85, 02-655 Warszawa	usługi techniczne	51,25%	51,25%
Alledo Setup Sp. z o.o. Sp.k.	ul. Broniwoja 3/85, 02-655 Warszawa	usługi techniczne	51,25%	51,25%
Grupa Interia.pl Sp. z o.o.	ul. Os. Teatralne 9a, 31-946 Kraków	działalność holdingowa	100%	100%
Interia.pl Sp. z o.o. (dawniej Grupa Interia.pl Media Sp. z o.o. Sp.k.)^(b)	ul. Os. Teatralne 9a, 31-946 Kraków	działalność portali internetowych	100%	100%
Grupa Interia.pl Sp. z o.o. Sp.k.	ul. Os. Teatralne 9a, 31-946 Kraków	działalność portali internetowych	-(i)	100%
Mobiem Polska Sp. z o.o.	ul. Fabryczna 5a, 00-446 Warszawa	działalność holdingowa	100%	100%
Mobiem Sp. z o.o. (dawniej Mobiem Polska Sp. z o.o. Sp.k.)^(o)	ul. Fabryczna 5a, 00-446 Warszawa	działalność agencji reklamowych	100%	100%
TV Spektrum Sp. z o.o.	ul. Ostrobramska 77, 04-175 Warszawa	media	100%	100%
Polot Media Sp. z o.o.	ul. Ludwika Solskiego 55, 52-401 Wrocław	doradztwo	60%	60%
Polot Media Sp. z o.o. Sp.k.	ul. Ludwika Solskiego 55, 52-401 Wrocław	produkcja filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych	60%	60%
BCAST Sp. z o.o.	ul. Rakowiecka 41/21, 02-521 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	70,02%	70,02%

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku (wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

	Siedziba spółki	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)*	
			30 września 2023	31 grudnia 2022
Jednostki zależne konsolidowane metodą pełną (c.d.):				
Polsat Talenty Sp. z o.o.	ul. Ostrobramska 77, 04-175 Warszawa	współpraca z artystami i prezenterami	100%	100%
Premium Mobile Sp. z o.o.	Al. Stanów Zjednoczonych 61A, 04-028 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	100%	100%
Visignio Sp. z o.o.	Al. Stanów Zjednoczonych 61A, 04-028 Warszawa	zarządzanie siecią sprzedaży	100%	100%
Saveadvisor Sp. z o.o.	ul. Warszawska 18, 35-205 Rzeszów	świadczenie usług call center	100%	100%
Logitus Sp. z o.o.^(c)	ul. Orzechowa 5, 80-175 Gdańsk	telekomunikacja przewodowa	-	100%
Stork 5 Sp. z o.o.	ul. Łubinowa 4A, 03-878 Warszawa	działalność holdingowa	100%	100%
Swan 5 Sp. z o.o.	ul. Łubinowa 4A, 03-878 Warszawa	działalność rolnicza	100%	100%
Vindex S.A.	Al. Stanów Zjednoczonych 61A, 04-028 Warszawa	pozostała działalność finansowa	100%	100%
Vindex Investments Sp. z o.o.	Al. Stanów Zjednoczonych 61A, 04-028 Warszawa	pozostała działalność finansowa	100%	100%
Direct Collection Sp. z o.o.	Al. Stanów Zjednoczonych 61A, 04-028 Warszawa	pozostała działalność finansowa	100%	100%
Vindex Sp. z o.o.	Heroiv UPA 73 ż, 79018, Lwów	świadczenie usług call center	100%	100%
Vindex NSFIZ	ul. Mokotowska 49, 00-542 Warszawa	działalność finansowa	**	**
Mag7soft Sp. z o.o.	Al. Stanów Zjednoczonych 61A, 04-028 Warszawa	działalność związana z oprogramowaniem	100%	100%
Centrum Szkolenia i Zarządzania Nieruchomościami Sp. z o.o.	ul. Zwierzyniecka 18, 60-814 Poznań	obsługa rynku nieruchomości	-(k)	100%
Port Praski Sp. z o.o.	ul. Krowia 6, 03-711 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	66,94%	66,94%
Port Praski Inwestycje Sp. z o.o.	ul. Krowia 6, 03-711 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	-(l)	66,94%

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku (wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

	Siedziba spółki	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)*	
			30 września 2023	31 grudnia 2022
Jednostki zależne konsolidowane metodą pełną (c.d.):				
Port Praski Nowe Inwestycje Sp. z o.o.	ul. Krowia 6, 03-711 Warszawa	zarządzanie nieruchomościami	66,94%	66,94%
Port Praski Sp. z o.o. Białystok Sp. k.	ul. Krowia 6, 03-711 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	-(p)	66,94%
Port Praski Office Park Sp. z o.o.	ul. Krowia 6, 03-711 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	77,52%	45,52%
Port Praski City Sp. z o.o.	ul. Krowia 6, 03-711 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	77,52%	45,52%
Port Praski City III Sp. z o.o.	ul. Krowia 6, 03-711 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	77,52%	45,52%
Port Praski City IV Sp. z o.o.	ul. Krowia 6, 03-711 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	77,52%	45,52%
Port Praski Sp. z o.o. S.K.A.	ul. Krowia 6, 03-711 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	77,52%	45,52%
Port Praski Education Sp. z o.o.	ul. Krowia 6, 03-711 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	77,52%	45,52%
Port Praski Doki Sp. z o.o.	ul. Krowia 6, 03-711 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	77,52%	45,52%
Port Praski Doki II Sp. z o.o.	ul. Krowia 6, 03-711 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	77,52%	45,52%
Port Praski Media Park Sp. z o.o.	ul. Krowia 6, 03-711 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	77,52%	45,52%
Port Praski II Sp. z o.o.	ul. Krowia 6, 03-711 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	77,52%	45,52%
Port Praski Hotel Sp. z o.o.	ul. Krowia 6, 03-711 Warszawa	działalność hotelarska	77,52%	45,52%
Pantanomo Limited^(f)	3 KRINO, Limassol 4103, Cypr	działalność holdingowa	77,52%	45,52%
Laris Investments Sp. z o.o.	ul. Pańska 77/79, 00-834 Warszawa	wynajem nieruchomości	66,94%	66,94%

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku (wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

	Siedziba spółki	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)*	
			30 września 2023	31 grudnia 2022
Jednostki zależne konsolidowane metodą pełną (c.d.):				
Laris Development Sp. z o.o.	ul. Pańska 77/79, 00-834 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	66,94%	66,94%
Laris Technologies Sp. z o.o.	ul. Pańska 77/79, 00-834 Warszawa	wynajem i zarządzanie nieruchomościami	66,94%	66,94%
SPV Baletowa Sp. z o.o.	ul. Pańska 77/79, 00-834 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	66,94%	66,94%
Megadex Development Sp. z o.o.	ul. Gdańska 14/1 01-691 Warszawa	wynajem i zarządzanie nieruchomościami	66,94%	66,94%
Megadex Expo Sp. z o.o.	ul. Adama Mickiewicza 63, 01-625 Warszawa	wynajem i zarządzanie nieruchomościami	66,94%	66,94%
Centrum Zdrowia i Relaksu Verano Sp. z o.o.	ul. Sikorskiego 8, 78-100 Kołobrzeg	działalność hotelarska	66,94%	66,94%
Turystyka Zdrowotna Verano Plus Sp. z o.o.	ul. Sikorskiego 8A, 78-100 Kołobrzeg	usługi gastronomiczne	66,94%	66,94%
Enterpol Sp. z o.o.	ul. Braci Wieniawskich 5, 20-844 Lublin	usługi telekomunikacyjne	100%	100%
Oktawave S.A.	ul. Poleczki 13, 02-822 Warszawa	zarządzanie stronami internetowymi	100%	100%
Antyweb Sp. z o.o.	ul. Sarmacka 12C/14, 02-972 Warszawa	działalność portali internetowych	70%	70%
PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o.	ul. Kazimierska 45, 62-510 Konin	działalność holdingowa	50,5%	(e)
Great Wind Sp. z o.o.	ul. Kazimierska 45, 62-510 Konin	wytwarzanie energii elektrycznej	50,5%	-
PAK-PCE Farma Wiatrowa Okonek Sp. z o.o.	ul. Kazimierska 45, 62-510 Konin	działalność holdingowa	50,5%	-
PAK-PCE Farma Wiatrowa Jastrowie Sp. z o.o.	ul. Kazimierska 45, 62-510 Konin	działalność holdingowa	50,5%	-
Eviva Lębork Sp. z o.o.	ul. Kazimierska 45, 62-510 Konin	wytwarzanie energii elektrycznej	50,5%	-

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku (wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

	Siedziba spółki	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)*	
			30 września 2023	31 grudnia 2022
Jednostki zależne konsolidowane metodą pełną (c.d.):				
Eviva Drzewo Sp. z o.o.	ul. Kazimierska 45, 62-510 Konin	wytwarzanie energii elektrycznej	50,5%	-
Mese Sp. z o.o.	Al. Stanów Zjednoczonych 61A, 04-028 Warszawa	produkcja filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych	55,45%	-
PCE OZE 1 Sp. z o.o.	ul. Kazimierska 45, 62-510 Konin	wytwarzanie energii elektrycznej	50,5%	-
PCE OZE 2 Sp. z o.o.	ul. Kazimierska 45, 62-510 Konin	wytwarzanie energii elektrycznej	50,5%	-
PCE OZE 3 Sp. z o.o.	ul. Kazimierska 45, 62-510 Konin	wytwarzanie energii elektrycznej	50,5%	-
PCE OZE 4 Sp. z o.o.	ul. Kazimierska 45, 62-510 Konin	wytwarzanie energii elektrycznej	50,5%	-
PCE OZE 6 Sp. z o.o.	ul. Kazimierska 45, 62-510 Konin	wytwarzanie energii elektrycznej	50,5%	-
Exion Hydrogen Polskie Elektrolizery Sp. z o.o.	ul. Ku Ujściu 19, 80-701 Gdańsk	produkcja sprzętu elektrycznego	50,4%	-
Exion Hydrogen Belgium BV	Slachthuisstraat 120, bus 12, 2300 Turnhout Belgia	produkcja sprzętu elektrycznego	50,4%	-
PAK-PCE Fotowoltaika Sp. z o.o.	ul. Kazimierska 45, 62-510 Konin	wytwarzanie energii elektrycznej	50,5%	-
PAK-VOLT S.A.	Al. Stanów Zjednoczonych 61A, 04-028 Warszawa	handel energią elektryczną	50,5%	-
PG Hydrogen Sp. z o.o.	ul. Konstruktorska 4, 02-673 Warszawa	produkcja silników i turbin	26,26%	-
PAK-PCE Biopaliwa i Wodór Sp. z o.o.	ul. Przemysłowa 158, 62-510 Konin	wytwarzanie energii elektrycznej	50,5%	-
PAK-PCE Wiatr Sp. z o.o.	ul. Kazimierska 45, 62-510 Konin	wytwarzanie energii elektrycznej	50,5%	-
PAK-PCE Polski Autobus Wodorowy Sp. z o.o.	ul. Kazimierska 45, 62-510 Konin	produkcja autobusów	50,5%	-
PAK-PCE Stacje H2 Sp. z o.o.	ul. Kazimierska 45, 62-510 Konin	sprzedaż detaliczna wodoru	50,5%	-
Farma Wiatrowa Przyrów Sp. z o.o.	ul. Kazimierska 45, 62-510 Konin	wytwarzanie energii elektrycznej	50,5%	-

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku (wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

	Siedziba spółki	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)*	
			30 września 2023	31 grudnia 2022
Jednostki zależne konsolidowane metodą pełną (c.d.):				
Elektrownie Wiatrowe Dobra Sp. z o.o.	ul. Kazimierska 45, 62-510 Konin	wytwarzanie energii elektrycznej	50,5%	-
Farma Wiatrowa Kazimierz Biskupi Sp. z o.o.	ul. Kazimierska 45, 62-510 Konin	działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne	50,5%	-
Park Wiatrowy Pałczyn 1 Sp. z o.o.	Al. Wojska Polskiego 68, 70-479 Szczecin	wytwarzanie energii elektrycznej	50,5%	-
Muzo Media Sp. z o.o.⁽ⁿ⁾	ul. Ostrobramska 77, 04-175 Warszawa	produkcja filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych	100%	-

* udział ważony udziałami posiadanymi pośrednio i bezpośrednio

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

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

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

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

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

^(e) W dniu 3 lipca 2023 roku Cyfrowy Polsat nabył dodatkowe 10,1% udziałów w spółce PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o. i objął kontrolę nad spółką PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o. wraz z jej jednostkami zależnymi („Grupa PAK-PCE”)

^(f) W dniu 3 lipca 2023 roku Cyfrowy Polsat nabył 32% udziałów w Pantanomo Limited

^(g) W dniu 20 lipca 2023 roku Polsat Investments Ltd. nabył 60,0% udziałów w spółce naEKRANIE.pl Sp. z o.o.

^(h) W dniu 21 lipca 2023 roku Polsat Investments Ltd. nabył 60,0% udziałów w spółce 4FUN Sp. z o.o.

⁽ⁱ⁾ W dniu 31 lipca 2023 roku zostało zarejestrowane połączenie Interia.pl Sp. z o.o. (dawniej Grupa Interia.pl Media Sp. z o.o. Sp.k.) (spółka przejmująca) z Grupa Interia.pl Sp. z o.o. Sp.k. (spółka przejmowana)

^(j) W dniu 31 lipca 2023 roku Telewizja Polsat Sp. z o.o. objęła 100% udziałów w Eleven Sports Network Sp. z o.o. (dotychczas posiadała 99,99%)

^(k) W dniu 2 sierpnia 2023 Polkomtel Sp. z o.o. sprzedał 100% udziałów w spółce Centrum Szkolenia i Zarządzania Nieruchomościami Sp. z o.o. do Embud 2 Sp. z o.o. S.K.A. (spółki powiązanej).

^(l) W dniu 17 sierpnia 2023 roku zostało zarejestrowane połączenie Port Praski Sp. z o.o. (spółka przejmująca) z Port Praski Inwestycje Sp. z o.o. (spółka przejmowana)

^(m) W dniu 31 sierpnia 2023 roku zostało zarejestrowane połączenie Telewizja Polsat Sp. z o.o. (spółka przejmująca) z Polsat Media Biuro Reklamy Sp. z o.o. (spółka przejmowana)

⁽ⁿ⁾ W dniu 31 sierpnia 2023 roku zostało zarejestrowane utworzenie spółki Muzo Media Sp. z o.o.

^(o) W dniu 1 września 2023 roku sąd rejonowy dokonał wpisu przekształconej spółki Mobiem Sp. z o.o., która powstała wskutek przekształcenia ze spółki Mobiem Polska Sp. z o.o. Sp.k

^(p) W dniu 4 września 2023 roku sąd rejonowy wykreślił Port Praski Sp. z o.o. Białystok Sp. k. z rejestru przedsiębiorców

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku (wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Udziały wyceniane metodą praw własności w następujących jednostkach:

	Siedziba spółki	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)*	
			30 września 2023	31 grudnia 2022
Polsat JimJam Ltd.^(a)	33 Broadwick Street Soho London W1F 0DQ, Wielka Brytania	media	-(^a)	50%
Polski Operator Telewizyjny Sp. z o.o.	ul. Wiernicza 166 02-952 Warszawa	usługi techniczne	50%	50%
Asseco Poland S.A.	ul. Olchowa 14, 35-322 Rzeszów	działalność związana z oprogramowaniem	10,13% ^(c)	22,95%
Polsat Boxing Promotion Sp. z o.o.	ul. Ostrobramska 77, 04-175 Warszawa	produkcja filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych	24%	24%
Pollytag S.A.	ul. Wielopole 6, 80-556 Gdańsk	sprzedaż drewna i materiałów budowlanych	31,12%	31,12%
PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o.	ul. Kazimierska 45, 62-510 Konin	działalność holdingowa	^(b)	40,41%
Port Praski Medical Center Sp. z o.o.	ul. Postępu 14, 02-676 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	38,76%	22,76%
Port Praski City II Sp. z o.o.	ul. Postępu 14, 02-676 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	38,76%	22,76%

* udział ważony udziałami posiadanymi pośrednio i bezpośrednio

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

^(b) W dniu 3 lipca 2023 roku Cyfrowy Polsat nabył dodatkowe 10,1% udziałów w spółce PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o. i objął kontrolę nad spółką PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o. wraz z jej jednostkami zależnymi („Grupa PAK-PCE”).

^(c) W dniu 21 września 2023 roku Cyfrowy Polsat S.A. sprzedał 12,82% akcji Asseco Poland S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku (wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Dodatkowo w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku wykazano udziały w poniższych jednostkach:

	Siedziba spółki	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	
			30 września 2023	31 grudnia 2022
Karpacka Telewizja Kablowa Sp. z o.o. ⁽¹⁾	ul. Warszawska 220, 26-600 Radom	nie prowadzi działalności	99%	99%
Polskie Badania Internetu Sp. z o.o.	Aleje Jerozolimskie 65/79, 00-697 Warszawa	działalność portali internetowych	21,43% ⁽²⁾	21,43% ⁽²⁾
Pluszak Sp. z o.o.	ul. Domaniewska 47, 02-672 Warszawa	sprzedaż detaliczna	9%	9%
Exion Hydrogen Polskie Elektrolizery Sp. z o.o.	ul. Ku Ujściu 19, 80-701 Gdańsk	produkcja sprzętu elektrycznego	(4)	10%
Towerlink Poland Sp. z o.o.	ul. Marcina Kasprzaka 4, 01-211 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	0,01%	0,01%
MESE Sp. z o.o.	Al. Stanów Zjednoczonych 61A, 04-028 Warszawa	produkcja filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych	(4)	10%
Megadex SPV Sp. z o.o.	ul. Adama Mickiewicza 63, 01-625 Warszawa	pozostała działalność finansowa	7,02%	7,02%
Megadex Księży Młyn Sp. z o.o. ⁽³⁾	ul. Adama Mickiewicza 63, 01-625 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	-	7,02%
Stocznia Remontowa NAUTA S.A.	ul. Budowniczych 10, 81-336 Gdynia	naprawa i konserwacja statków i łodzi	0,03%	0,03%

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

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

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

⁽⁴⁾ W dniu 3 lipca 2023 roku Cyfrowy Polsat nabył dodatkowe 10,1% udziałów w spółce PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o. i objął kontrolę nad spółką PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o. wraz z jej jednostkami zależnymi („Grupa PAK-PCE”).

6. Zatwierdzenie do publikacji skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd spółki Cyfrowy Polsat S.A. w dniu 8 listopada 2023 roku.

Noty objaśniające

7. Objaśnienia dotyczące sezonowości

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

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

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

	okres 3 miesiące zakończony		okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2023 niebadany	30 września 2022 niebadany	30 września 2023 niebadany	30 września 2022 niebadany
Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych	1.754,8	1.753,3	5.223,4	5.201,3
Przychody hurtowe	799,3	840,9	2.450,6	2.533,8
Przychody ze sprzedaży sprzętu	446,5	472,7	1.415,0	1.259,7
Przychody ze sprzedaży energii	272,0	-	272,0	-
Pozostałe przychody ze sprzedaży	183,1	204,0	583,8	490,9
Razem	3.455,7	3.270,9	9.944,8	9.485,7

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

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.

Przychody ze sprzedaży energii obejmują głównie przychody ze sprzedaży energii elektrycznej do odbiorców zewnętrznych pochodzącej z produkcji własnej oraz z obrotu, przychody ze sprzedaży energii cieplnej, jak również przychody ze sprzedaży praw majątkowych.

Pozostałe przychody obejmują głównie przychody z odsetek od sprzedaży ratalnej, przychody z tytułu wynajmu lokali i urządzeń, przychody ze sprzedaży instalacji fotowoltaicznych, przychody ze sprzedaży mieszkań, przychody ze sprzedaży wodoru, przychody ze sprzedaży gazu oraz przychody ze sprzedaży autobusów.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku (wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

9. Koszty operacyjne

	Nota	okres 3 miesięcy zakończony		okres 9 miesięcy zakończony	
		30 września 2023 niebadany	30 września 2022 niebadany	30 września 2023 niebadany	30 września 2022 niebadany
Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich		838,1	823,2	2.470,6	2.440,7
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja		475,0	452,1	1.406,2	1.365,9
Koszt własny sprzedanego sprzętu		348,1	365,4	1.124,7	1.024,9
Koszty kontentu		516,6	530,0	1.560,5	1.508,4
Koszt własny sprzedanej energii, w tym:		255,1	-	255,1	-
<i>Amortyzacja*</i>		8,5	-	8,5	-
Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta		258,2	256,6	749,5	763,9
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	a)	271,6	242,3	822,6	734,0
Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności		32,9	25,6	94,8	72,7
Inne koszty, w tym:		169,6	182,1	518,1	415,9
<i>Amortyzacja*</i>		0,4	-	0,4	-
Razem		3.165,2	2.877,3	9.002,1	8.326,4

* koszty amortyzacji ujęte w ramach kosztów produkcji energii i autobusów

a) Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników

	okres 3 miesięcy zakończony		okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2023 niebadany	30 września 2022 niebadany	30 września 2023 niebadany	30 września 2022 niebadany
Wynagrodzenia	224,3	201,3	675,2	603,1
Ubezpieczenia społeczne	35,3	31,7	110,8	101,8
Pozostałe świadczenia pracownicze	12,0	9,3	36,6	29,1
Razem	271,6	242,3	822,6	734,0

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku (wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

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

	okres 3 miesięcy zakończony		okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2023 niebadany	30 września 2022 niebadany	30 września 2023 niebadany	30 września 2022 niebadany
Odsetki z tytułu leasingu	(8,2)	(4,8)	(21,2)	(14,7)
Odsetki z tytułu udzielonych pożyczek	3,0	(7,4)	29,2	18,6
Pozostałe odsetki, netto	13,0	27,7	43,2	34,2
Pozostałe różnice kursowe, netto	39,0	(34,7)	20,6	(57,7)
Inne przychody/(koszty)	(6,9)	1,1	9,9	14,1
Razem	39,9	(18,1)	81,7	(5,5)

11. Koszty finansowe, netto

	okres 3 miesięcy zakończony		okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2023 niebadany	30 września 2022 niebadany	30 września 2023 niebadany	30 września 2022 niebadany
Odsetki od kredytów i pożyczek	201,9	171,6	611,0	400,6
Odsetki od wyemitowanych obligacji*	79,4	42,5	249,8	111,0
Różnice kursowe z wyceny kredytu	93,6	-	63,6	-
Jednorazowy przychód wynikający z modyfikacji przepływów pieniężnych w wyniku konwersji obligacji	(1,6)	-	(20,8)	-
Efekt jednorazowej spłaty kredytów	-	-	20,8	-
Realizacja i wycena instrumentów zabezpieczających	(3,0)	(6,6)	(13,8)	(11,5)
Realizacja i wycena instrumentów, dla których nie zastosowano rachunkowości zabezpieczeń – zabezpieczenie odsetek	27,1	0,8	41,3	(86,6)
Koszty z tytułu gwarancji, prowizji bankowych i innych opłat	1,6	1,0	3,5	3,3
Razem	399,0	209,3	955,4	416,8

* obejmuje premię za wcześniejszy wykup

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku (wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

12. Efektywna stopa podatkowa

	okres 3 miesięcy zakończony		okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2023 niebadany	30 września 2022 niebadany	30 września 2023 niebadany	30 września 2022 niebadany
Zysk przed opodatkowaniem	171,1	297,3	295,4	887,4
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową – 19%	32,5	56,5	56,1	168,6
Nadwyżka kosztów finansowania	35,3	0,0	49,1	0,0
Strata z działalności kapitałowej	(8,9)	(0,5)	0,1	0,0
Korekty lat ubiegłych, w tym wykorzystanie limitowanych kosztów lat ubiegłych	10,1	0,0	6,6	(23,9)
Pozostałe	(0,1)	10,2	2,2	16,1
Podatek dochodowy za rok obrotowy	68,9	66,2	114,1	160,8
Efektywna stopa podatkowa	40%	22%	39%	18%

13. Kapitały

Kapitał zakładowy

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

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

* nie w milionach

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku (wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

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

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

* nie w milionach

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

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

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

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

* nie w milionach

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

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

Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku (wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Pozostałe kapitały

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

Zyski zatrzymane

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

Akcje własne

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

Udziały niekontrolujące

Pozycja ta obejmuje przede wszystkim kapitał przypadający na akcjonariuszy niekontrolujących spółki PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o. oraz jej spółek zależnych jak również Port Praski Sp. z o.o. oraz jej spółek zależnych. PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o. oraz jej spółki zależne zostały uwzględnione w segmencie „Zielonej energii”. Port Praski Sp. z o.o. oraz jej spółki zależne zostały uwzględnione w segmencie „Nieruchomości”.

14. Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających na pozostałe kapitały

Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających na pozostałe kapitały

	2023	2022
Stan na dzień 1 stycznia	18,2	9,0
Wycena zawartych instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	(30,1)	27,4
Podatek odroczoney	5,7	(5,2)
Zmiana za okres	(24,4)	22,2
Stan na dzień 30 września niebadany	(6,2)	31,2

15. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

	30 września 2023 niebadany	31 grudnia 2022
Zobowiązania krótkoterminowe	2.552,3	1.512,6
Zobowiązania długoterminowe	9.072,7	6.624,8
Razem	11.625,0	8.137,4

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku (wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek:

	2023	2022
Stan na dzień 1 stycznia	8.137,4	8.744,5
Zobowiązania z tytułu pożyczek przejętych w wyniku nabycia spółki PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o. (patrz nota 17)	1.721,4	-
Efekt przejścia kontroli nad spółką PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o. i konsolidacji	(645,5)	-
Zobowiązania z tytułu pożyczek przejętych w wyniku nabycia spółki Port Praski Sp. z o.o.	-	238,3
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	11.427,3	7,1
Konwersja kredytu	(8.255,0)	-
Splata kapitału	(760,1)	(845,1)
Splata odsetek i prowizji	(763,1)	(339,1)
Efekt jednorazowej spłaty kredytów	20,8	-
Naliczone koszty odsetek i prowizji	678,2	400,6
Różnice kursowe	63,6	1,5
Stan na dzień 30 września niebadany	11.625,0	8.207,8

Zawarcie umowy kredytów z konsorcjum instytucji finansowych

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

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

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

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

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

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

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku (wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

różnej wysokości. Kredyt terminowy w euro będzie spłacony jednorazowo w dacie ostatecznej spłaty.

Decyzja o przedterminowej spłacie kredytów

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

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

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

Kredyty Grupy PAK-PCE

Spółki wchodzące w skład Grupy PAK-PCE zawarły w latach 2021-2023 umowy kredytów inwestycyjnych na finansowanie realizacji projektów inwestycyjnych związanych z odnawialnymi źródłami energii m.in. modernizację instalacji produkującej energię elektryczną (PAK-PCE Biopaliwa i Wodór Sp. z o.o.), budowę farm wiatrowych (Park Wiatrowy Pałczyn 1 Sp. z o.o. i Farma Wiatrowa Kazimierz Biskupi Sp. z o.o.), budowę farmy fotowoltaicznej (PAK-PCE Fotowoltaika Sp. z o.o.) oraz wsparcie wszelkich inwestycji i innych działań związanych z projektami energii odnawialnej (PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o.).

Umowy kredytowe zostały zawarte z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. (Park Wiatrowy Pałczyn 1 Sp. z o.o. i PAK-PCE Biopaliwa i Wodór Sp. z o.o.), Bankiem Gospodarstwa Krajowego (Farma Wiatrowa Kazimierz Biskupi Sp. z o.o.), EFG Bank Ltd (PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o.) oraz konsorcjum banków, w którego skład weszły: PKO Bank Polski S.A. (w roli Agenta kredytu i Agenta zabezpieczeń), Bank Polska Kasa Opieki S.A. i mBank S.A. (PAK-PCE Fotowoltaika Sp. z o.o.).

Kredyty są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej będącej sumą stopy WIBOR dla odpowiednich okresów odsetkowych oraz zastosowanej marży. Umowy kredytów przewidują udzielenie spółkom kredytów inwestycyjnych w złotych do maksymalnej kwoty w wysokości 1.029,5 zł. Łączne zadłużenie z tytułu kredytów na 30 września 2023 roku wyniosło 815,9 zł.

W dniu 22 grudnia 2022 roku Spółka PAK-PCE Polski Autobus Wodorowy Sp. z o.o. zawarła z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej umowę o dofinansowanie w formie pożyczki przeznaczonej na budowę zakładu produkcyjnego innowacyjnych autobusów wodorowych. Pożyczka została udzielona na maksymalną kwotę do wysokości 50,0 zł i jest oprocentowana według zmiennej stopy procentowej będącej sumą stopy WIBOR dla odpowiednich okresów odsetkowych oraz zastosowanej marży. Pożyczka będzie spłacana w kwartalnych ratach o równej wysokości zgodnie z harmonogramem płatności począwszy od 20 grudnia 2025 roku, a ostateczny termin spłaty pożyczki upływa 20 grudnia 2037 roku. Na 30 września 2023 roku saldo zadłużeniu z tytułu pożyczki wyniosło 25,7 zł.

Ponadto, spółki PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o., PAK-PCE Fotowoltaika Sp. z o.o. oraz PAK Volt S.A. posiadają pożyczki od ZE PAK S.A. (spółki powiązanej) przeznaczone na potrzeby sfinansowania inwestycji związanych z rozwojem i produkcją zielonego wodoru, autobusów wodorowych, budowę elektrowni wiatrowych, budowę farmy fotowoltaicznej oraz bieżące potrzeby operacyjne spółek. Pożyczki zostały udzielone na maksymalną łączną kwotę do 938,4 zł, natomiast łączne zadłużenie z tytułu pożyczek na 30 września 2023 roku wyniosło 259,0 zł.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku (wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

16. Zobowiązania z tytułu obligacji

	30 września 2023 niebadany	31 grudnia 2022
Zobowiązania krótkoterminowe	366,8	176,0
Zobowiązania długoterminowe	3.497,8	1.900,4
Razem	3.864,6	2.076,4

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu obligacji:

	2023	2022
Stan na dzień 1 stycznia	2.076,4	2.008,5
Emisja obligacji serii D	2.670,0	-
Emisja obligacji serii E	799,5	-
Wykup obligacji serii B i serii C*	(1.688,1)	-
Zobowiązania z tytułu obligacji przejęte w wyniku nabycia Vindix S.A.	-	28,0
Efekt przejścia kontroli nad spółką Vindix S.A. i konsolidacji	-	(19,3)
Splata obligacji	-	(8,3)
Splata odsetek i prowizji**	(241,7)	(49,7)
Jednorazowy przychód wynikający z modyfikacji przepływów pieniężnych w wyniku konwersji obligacji	(20,8)	-
Naliczone odsetki i prowizje	269,3	111,0
Stan na dzień 30 września niebadany	3.864,6	2.070,2

* wykup poprzez konwersję na obligacje serii D i E

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

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

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

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

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

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku (wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

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

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

W dniu 7 września 2023 roku Zarząd Spółki podjął uchwały w sprawie:

- emisji nie więcej niż 820.000 (nie w milionach) niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1.000 zł każda i łącznej wartości nominalnej nie większej niż 820 zł ("obligacje serii E"),
- nabycia przez Spółkę od obligatariuszy obligacji serii B oraz obligacji serii C wyemitowanych przez Spółkę, części lub wszystkich obligacji serii B oraz obligacji serii C w celu ich umorzenia, w oparciu o umowy sprzedaży i potrącenia, które Spółka zawrze z częścią obligatariuszy obligacji serii B oraz obligacji serii C, którzy zgłoszą zamiar sprzedaży takich obligacji, w celu zaliczenia wierzytelności z tytułu obligacji serii B oraz obligacji serii C na poczet ceny nabycia obligacji serii E.

Emisja 820.000 (nie w milionach) obligacji serii E o łącznej wartości nominalnej 820 zł została zrealizowana w dniu 28 września 2023 roku. Planowana data wykupu przypada na 11 stycznia 2030 roku. Kwoty odsetek płatne są z dołu, co 6 miesięcy. Pierwsza płatność odsetek została zaplanowana na dzień 11 stycznia 2024 roku.

Dzień pierwszego notowania obligacji serii E w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku Catalyst (w systemie notowań ciągłych) został wyznaczony na 28 września 2023 roku. W dniu 28 września 2023 równocześnie doszło do asymilacji obligacji serii E z obligacjami serii D.

Jednocześnie w dniu 28 września 2023 roku Cyfrowy Polsat S.A. odkupił w celu umorzenia 84.250 (nie w milionach) obligacji na okaziciela serii B o łącznej wartości nominalnej 84 zł wyemitowanych przez Spółkę w dniu 26 kwietnia 2019 roku z datą wykupu określoną na 24 kwietnia 2026 roku oraz 75.956 (nie w milionach) obligacji na okaziciela serii C o łącznej wartości nominalnej 76 zł wyemitowanych przez Spółkę w dniu 14 lutego 2020 roku z datą wykupu określoną na 12 lutego 2027 roku (łącznie "Obligacje Objęte Odkupem w Celu Umorzenia") od inwestorów uprawnionych z Obligacji Objętych Odkupem w Celu Umorzenia, którzy opłacili cenę emisyjną obligacji serii E, zarejestrowanych w dniu 28 września 2023 roku w depozycie papierów wartościowych, poprzez potrącenie wierzytelności przysługujących Spółce z tytułu emisji obligacji serii E z wierzytelnością inwestora z tytułu zbycia na rzecz Spółki Obligacji Objętych Odkupem w Celu Umorzenia.

W związku z powyższym w dniu 28 września 2023 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o umorzeniu Obligacji Objętych Odkupem w Celu Umorzenia.

Po umorzeniu Obligacji Objętych Odkupem w Celu Umorzenia w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na rynku Catalyst notowanych pozostaje 223.798 (nie w milionach) obligacji serii B oraz 88.053 (nie w milionach) obligacji serii C. Zarząd nie podjął decyzji o przedterminowym wykupie pozostałych w obrocie obligacji serii B oraz obligacji serii C.

Pozostałe informacje

17. Nabycie spółek zależnych

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

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

Łączna cena nabycia wyniosła 15,0 zł.

OSTATECZNA CENA NABYCIA UDZIAŁÓW

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

UZGODNIENIE PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z TRANSAKCJI NABYCIA

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku (wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

OSTATECZNE USTALENIE WARTOŚCI GODZIWEJ NABITYCH AKTYWÓW NETTO ORAZ WARTOŚCI FIRMY NA DZIEŃ NABYCIA

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

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

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

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

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

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

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

Łączna cena nabycia wyniosła 34,3 zł.

OSTATECZNA CENA NABYCIA AKCJI

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku (wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

UZGODNIENIE PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z TRANSAKCYJ NABYCIA

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

OSTATECZNE USTALENIE WARTOŚCI GODZIWEJ NABITYCH AKTYWÓW NETTO ORAZ WARTOŚCI FIRMY NA DZIEŃ NABYCIA

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

Ostatecznie ustalona wartość godziwa przejętych aktywów i zobowiązań na dzień 21 czerwca 2022 roku:

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

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

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

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

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

Wynagrodzenie za 70% udziałów wyniosło 10,1 zł.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku (wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

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

OSTATECZNA CENA NABYCIA UDZIAŁÓW

	Ostatecznie ustalona cena nabycia udziałów
Cena nabycia	10,1
Ostateczna cena nabycia na dzień 26 września 2022 roku	10,1

UZGODNIENIE PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z TRANSAKCJI NABYCIA

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

OSTATECZNE USTALENIE WARTOŚCI GODZIWEJ NABYTYCH AKTYWÓW NETTO ORAZ WARTOŚCI FIRMY NA DZIEŃ NABYCIA

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

Ostatecznie ustalona wartość godziwa przejętych aktywów i zobowiązań na dzień 26 września 2022 roku:

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

Wartość firmy została zaalokowana do segmentu „Mediowy”.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku (wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

strat wyniosłyby odpowiednio 12.916,3 zł i 901,5 zł za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022 roku.

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

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

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

OSTATECZNA CENA NABYCIA

	Ostatecznie ustalona cena nabycia
Środki przekazane na nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa	6,5
Ostateczna cena nabycia	6,5

UZGODNIENIE PRZEPIYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z TRANSAKCJI NABYCIA

Środki przekazane	(6,5)
Wyływ środków pieniężnych	(6,5)

OSTATECZNE USTALENIE WARTOŚCI GODZIWEJ NABITYCH AKTYWÓW NETTO ORAZ WARTOŚCI FIRMY NA DZIEŃ NABYCIA

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

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

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

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku (wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Nabycie udziałów PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o.– wstępne rozliczenie nabycia udziałów

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

W dniu 3 lipca 2023 roku Cyfrowy Polsat nabył dodatkowe 10,1% udziałów w spółce PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o. i objął kontrolę nad spółką PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o. wraz z jej jednostkami zależnymi („Grupa PAK-PCE”).

WSTĘPNA CENA NABYCIA UDZIAŁÓW

	Wstępnie ustalona cena nabycia udziałów
Cena nabycia	585,7
Wstępna cena nabycia na dzień 3 lipca 2023 roku	585,7

UZGODNIENIE PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z TRANSAKCJI NABYCIA

Środki przekazane za 10,1% udziałów	(117,0)
Nabyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty	275,0
Wpływ środków pieniężnych w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku	158,0

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku (wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

WSTĘPNE USTALENIE WARTOŚCI GODZIWEJ NABYTYCH AKTYWÓW NETTO ORAZ WARTOŚCI FIRMY NA DZIEŃ NABYCIA

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

Wstępnie i tymczasowo ustalona wartość godziwa przejętych aktywów i zobowiązań na dzień 3 lipca 2023 roku:

	Wstępne wartości godziwe aktywów i zobowiązań na dzień przejęcia kontroli (3 lipca 2023 roku)
Aktywa netto:	
Inne rzeczowe aktywa trwałe	1.811,3
Inne wartości niematerialne	19,9
Prawa do użytkowania	89,9
Inne aktywa długoterminowe	155,5
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	43,9
Zapasy	128,3
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	223,8
Należności z tytułu podatku dochodowego	0,8
Pozostałe aktywa obrotowe	72,4
Środki pieniężne i ekwiwalenty	269,5
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	5,5
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	(1.721,4)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(76,4)
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(25,3)
Inne długoterminowe zobowiązania i rezerwy	(243,5)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	(431,8)
Wstępna wartość zidentyfikowanych aktywów netto (100%)	322,4
Wstępna wartość zidentyfikowanych aktywów netto przypadająca na udziały niekontrolujące	159,6
Wstępna wartość zidentyfikowanych aktywów netto przypadająca na Grupę Kapitałową Cyfrowy Polsat	162,8
Wstępna cena nabycia	585,7
Wstępna wartość firmy	422,9

Wartość firmy została zaalokowana do segmentu „Zielonej energii”.

Przychody i strata netto za okres od 3 lipca 2023 roku do 30 września 2023 roku przypadające na Grupę PAK-PCE ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wyniosły odpowiednio 376,6 zł i 3,1 zł. Gdyby do transakcji nabycia udziałów doszło 1 stycznia 2023 roku, przychody i zysk pro forma rozpoznane przez Grupę w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wyniosłyby odpowiednio 10.681,3 zł i 149,9 zł za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku (wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Nabycie udziałów naEKRANIE.pl Sp. z o.o.– wstępne rozliczenie nabycia udziałów

W dniu 20 lipca 2023 roku Polsat Investments Ltd. (jednostka zależna od Spółki) nabył 60% udziałów w spółce naEKRANIE.pl Sp. z o.o.

Wynagrodzenie za 60% udziałów wyniosło 10,8 zł.

W wyniku transakcji Grupa posiada 60% udziałów naEKRANIE.pl Sp. z o.o. i sprawuje kontrolę nad spółką.

WSTĘPNA CENA NABYCIA UDZIAŁÓW

	Wstępnie ustalona cena nabycia udziałów
Cena nabycia	10,8
Wstępna cena nabycia na dzień 20 lipca 2023 roku	10,8

UZGODNIENIE PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z TRANSAKCJI NABYCIA

Środki przekazane za 60% udziałów	(10,8)
Nabyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,3
Wpływ środków pieniężnych w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku	(10,5)

WSTĘPNE USTALENIE WARTOŚCI GODZIWEJ NABYTYCH AKTYWÓW NETTO ORAZ WARTOŚCI FIRMY NA DZIEŃ NABYCIA

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

Wstępnie i tymczasowo ustalona wartość godziwa przejętych aktywów i zobowiązań na dzień 20 lipca 2023 roku:

	Wstępne wartości godziwe aktywów i zobowiązań na dzień przejęcia kontroli (20 lipca 2023 roku)
Aktywa netto:	
Inne wartości niematerialne	0,6
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	0,5
Środki pieniężne i ekwiwalenty	0,3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	(0,1)
Wstępna wartość zidentyfikowanych aktywów netto (100%)	1,3
Wstępna wartość zidentyfikowanych aktywów netto przypadająca na udziały niekontrolujące	0,5
Wstępna wartość zidentyfikowanych aktywów netto przypadająca na Grupę Kapitałową Cyfrowy Polsat	0,8
Wstępna cena nabycia	10,8
Wstępna wartość firmy	10,0

Wartość firmy została zaalokowana do segmentu „Mediowego”.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku (wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Przychody i zysk netto za okres od 20 lipca 2023 roku do 30 września 2023 roku przypadające na naEKRANIE.pl Sp. z o.o. ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wyniosły odpowiednio 0,5 zł i 0,1 zł. Gdyby do transakcji nabycia udziałów doszło 1 stycznia 2023 roku, przychody i zysk pro forma rozpoznane przez Grupę w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wyniosłyby odpowiednio 9.947,2 zł i 182,2 zł za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku.

Nabycie udziałów 4FUN Sp. z o.o.– wstępne rozliczenie nabycia udziałów

W dniu 21 lipca 2023 roku Polsat Investments Ltd. (jednostka zależna od Spółki) nabył 60% udziałów w spółce 4FUN Sp. z o.o.

Wynagrodzenie za 60% udziałów wyniosło 37,1 zł.

W wyniku transakcji Grupa posiada 60% udziałów 4FUN Sp. z o.o. i sprawuje kontrolę nad spółką.

WSTĘPNA CENA NABYCIA UDZIAŁÓW

	Wstępnie ustalona cena nabycia udziałów
Cena nabycia	37,1
Wstępna cena nabycia na dzień 21 lipca 2023 roku	37,1

UZGODNIENIE PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z TRANSAKCJI NABYCIA

Środki przekazane za 60% udziałów	(37,1)
Nabyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16,5
Wpływ środków pieniężnych w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku	(20,6)

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku (wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

WSTĘPNE USTALENIE WARTOŚCI GODZIWEJ NABYTYCH AKTYWÓW NETTO ORAZ WARTOŚCI FIRMY NA DZIEŃ NABYCIA

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

Wstępnie i tymczasowo ustalona wartość godziwa przejętych aktywów i zobowiązań na dzień 21 lipca 2023 roku:

	Wstępne wartości godziwe aktywów i zobowiązań na dzień przejęcia kontroli (21 lipca 2023 roku)
Aktywa netto:	
Inne rzeczowe aktywa trwałe	0,1
Inne wartości niematerialne	1,7
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1,9
Należności z tytułu podatku dochodowego	0,8
Środki pieniężne i ekwiwalenty	16,5
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(0,4)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	(1,2)
Wstępna wartość zidentyfikowanych aktywów netto (100%)	19,4
Wstępna wartość zidentyfikowanych aktywów netto przypadająca na udziały niekontrolujące	7,9
Wstępna wartość zidentyfikowanych aktywów netto przypadająca na Grupę Kapitałową Cyfrowy Polsat	11,5
Wstępna cena nabycia	37,1
Wstępna wartość firmy	25,6

Wartość firmy została zaalokowana do segmentu „Mediowego”.

Przychody i strata netto za okres od 21 lipca 2023 roku do 30 września 2023 roku przypadające na 4FUN Sp. z o.o. ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wyniosły odpowiednio 3,2 zł i 0,2 zł. Gdyby do transakcji nabycia udziałów doszło 1 stycznia 2023 roku, przychody i zysk pro forma rozpoznane przez Grupę w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wyniosłyby odpowiednio 9.957,7 zł i 186,7 zł za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku.

18. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Asseco Poland S.A.

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

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

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku (wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

W dniu 21 września 2023 roku, w ramach skupu akcji własnych ogłoszonego przez Asseco Poland S.A., Spółka zbyła 10.642.046 (nie w milionach) akcji zwykłych na okaziciela Asseco Poland S.A. za cenę 80,0 zł (nie w milionach) za sztukę. Po tej transakcji Spółka posiada łącznie 10,13% akcji Asseco.

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

za okres 6 miesięcy zakończony	
30 czerwca 2023	
Przychody operacyjne	8.515,4
Zysk z działalności operacyjnej	792,5
Zysk netto	598,1
Inne całkowite dochody/(straty) netto	(404,3)
Zysk całkowity	193,8
30 czerwca 2023	
Aktywa trwałe	10.355,9
Aktywa obrotowe	8.348,6
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	41,4
Aktywa razem	18.745,9
Zobowiązania długoterminowe	3.167,7
Zobowiązania krótkoterminowe	5.645,8
Zobowiązania razem	8.813,5

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

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

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

W dniu 3 lipca 2023 roku Cyfrowy Polsat objął kontrolę nad spółką PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o. oraz jej jednostkami zależnymi (patrz nota 17 i 23).

19. Segmenty działalności

Grupa prowadzi działalność w czterech segmentach:

- w segmencie usług B2C i B2B obejmującym usługi telewizji cyfrowej, usługi telefonii komórkowej, usługi dostępu do Internetu, usługi telewizji mobilnej, usługi telewizji internetowej, produkcję dekodерów oraz montaż instalacji fotowoltaicznych,
- w segmencie mediowym,
- w segmencie nieruchomości (począwszy od 1 kwietnia 2022 roku),
- w segmencie zielonej energii (począwszy od 1 lipca 2023 roku).

Grupa prowadzi działalność operacyjną głównie na terytorium Polski.

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

Segment usług B2C i B2B obejmuje:

- usługi cyfrowej płatnej telewizji dotyczące głównie bezpośredniej dystrybucji technologicznie zaawansowanych usług płatnej telewizji, w przypadku której przychody pochodzą głównie z opłat abonamentowych,
- usługi telefonii komórkowej w ofercie abonamentowej (postpaid i mix), które generują przychody głównie z rozliczeń międzyoperatorskich, zrealizowanego ruchu i opłat abonamentowych,
- usługi telefonii komórkowej w ofercie przedpłaconej, które generują przychody głównie ze zrealizowanego ruchu i rozliczeń międzyoperatorskich,
- usługi telefonii stacjonarnej, które generują przychody głównie z opłat abonamentowych, zrealizowanego ruchu i rozliczeń międzyoperatorskich,
- usługi dostępu do szerokopasmowego Internetu w technologii mobilnej i stacjonarnej, które generują przychody głównie ze zrealizowanego ruchu i opłat abonamentowych,
- telekomunikacyjne usługi hurtowe, w tym usługi hurtowego roamingu międzynarodowego i krajowego oraz usługi współdzielenia elementów sieci telekomunikacyjnej,
- dzierżawa włókien światłowodowych, kanalizacji,
- usługi telewizji internetowej (Polsat Box Go, dawniej IPLA) dostępne na komputerach, smartfonach, tabletach, telewizorach typu SmartTV, konsolach do gier i urządzeniach telewizyjnych, a przychody pochodzą głównie z opłat abonamentowych oraz przychodów z emisji reklam w Internecie,
- usługi Premium Rate oparte o technologie SMS/IVR/MMS/WAP oraz opłaty abonamentowe,
- produkcję dekodерów,
- sprzedaż sprzętu telekomunikacyjnego,
- sprzedaż instalacji fotowoltaicznych.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku (wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

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

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

Segment zielonej energii obejmuje głównie:

- produkcję i sprzedaż energii pochodzącej z odnawialnych źródeł, w szczególności ze słońca i wiatru,
- budowę pełnego łańcucha wartości gospodarki wodorowej, w tym budowa stacji wodorowych, autobusów zasilanych wodorem oraz sprzedaż wodoru,
- inwestycje w projekty ukierunkowane na produkcję energii z fotowoltaiki oraz farm wiatrowych.

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 (w tym amortyzację ujętą w ramach kosztów produkcji energii i autobusów). EBITDA nie jest definiowana przez MSSF UE i może być wyliczana inaczej przez inne podmioty.

Poniższa tabela prezentuje podział przychodów, kosztów, nabycie rzeczowych aktywów trwałych, zestawów odbiorczych i innych wartości niematerialnych oraz aktywa Grupy według segmentów działalności za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku:

okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 (niebadany)	Usługi B2C i B2B	Mediowy: telewizja i online	Nieruchomości	Zielona energia	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Razem
Sprzedaż do stron trzecich	7.972,2	1.568,8	101,5	302,3	-	9.944,8
Sprzedaż pomiędzy segmentami	46,4	197,6	22,4	74,2	(340,6)	-
Przychody ze sprzedaży	8.018,6	1.766,4	123,9	376,5	(340,6)	9.944,8
EBITDA skorygowana (niebadana)	1.956,5	332,3	21,7	25,9	(2,0)	2.334,4
Zysk ze sprzedaży jednostki zależnej i stowarzyszonej	220,1	-	-	-	-	220,1
EBITDA (niebadana)	2.176,6	332,3	21,7	25,9	(2,0)	2.554,5
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	1.272,7	116,4	15,8	1,3	-	1.406,2
Amortyzacja ujęta w kosztach produkcji energii i autobusów	-	-	-	8,9	-	8,9
Zysk z działalności operacyjnej	903,9	215,9	5,9	15,7	(2,0)	1.139,4
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i innych wartości niematerialnych	619,2	62,6	21,1	301,6	-	1.004,5
Nabycie zestawów odbiorczych	89,5	-	-	-	-	89,5
Na dzień 30 września 2023 (niebadany)						
Aktywa segmentu, w tym:	27.013,2	6.396,8*	1.310,6	3.390,0	(1.338,3)	36.772,3
Inwestycje we wspólne przedsięwzięcie i udziały w jednostkach stowarzyszonych	-	-	80,5	-	-	80,5

* Pozycja ta obejmuje także aktywa trwale zlokalizowane poza granicami Polski w wysokości 1,4 zł.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku (wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Wszystkie istotne przychody generowane są w Polsce.

Należy zwrócić uwagę, iż dane za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku alokowane zarówno do segmentu „Usługi B2C i B2B”, do segmentu „Mediowego”, jak i do segmentu „Nieruchomości” nie są w pełni porównywalne do danych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku ze względu na zmiany w strukturze Grupy opisane w notach 5, 17 i 18 oraz w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 roku.

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 2022 roku:

okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 (niebadany)	Usługi B2C i B2B	Mediowy: telewizja i online	Nieruchomości	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Razem
Sprzedaż do stron trzecich	7.897,8	1.516,3	71,6	-	9.485,7
Sprzedaż pomiędzy segmentami	42,7	177,2	46,5	(266,4)	-
Przychody ze sprzedaży	7.940,5	1.693,5	118,1	(266,4)	9.485,7
EBITDA skorygowana (niebadana)	2.211,7	315,8	14,0	(7,9)	2.533,6
Zysk ze sprzedaży jednostki zależnej i stowarzyszonej	113,4	-	-	-	113,4
Koszty wsparcia Ukrainy*	(33,0)	(1,1)	-	-	(34,1)
EBITDA (niebadana)	2.292,1	314,7	14,0	(7,9)	2.612,9
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	1.274,1	82,3	9,5	-	1.365,9
Zysk z działalności operacyjnej	1.018,0	232,4	4,5	(7,9)	1.247,0
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i innych wartości niematerialnych	692,2	97,9	22,1	-	812,2
Nabycie zestawów odbiorczych	85,1	-	-	-	85,1
Na dzień 30 września 2022 (niebadany)					
Aktywa segmentu, w tym:	23.871,8	6.487,0**	1.622,9	(295,5)	31.686,2
Inwestycje we wspólne przedsięwzięcie i udziały w jednostkach stowarzyszonych	1.776,4	5,9	9,7	-	1.792,0

* przede wszystkim darowizny pieniężne przekazane na realizację pomocy Ukrainie

** pozycja ta obejmuje także aktywa trwale zlokalizowane poza granicami Polski w wysokości 1,9 zł.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku (wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Uzgodnienie EBITDA do zysku netto za okres:

	okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2023 niebadany	30 września 2022 niebadany
EBITDA skorygowana (niebadana)	2.334,4	2.533,6
Zysk ze sprzedaży jednostki zależnej i stowarzyszonej	220,1	113,4
Koszty wsparcia Ukrainy*	-	(34,1)
EBITDA (niebadana)	2.554,5	2.612,9
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja (nota 9)	(1.406,2)	(1.365,9)
Amortyzacja ujęta w kosztach produkcji energii i autobusów (nota 9)	(8,9)	-
Zysk z działalności operacyjnej	1.139,4	1.247,0
Różnice kursowe netto (nota 10 i 11)	(43,0)	(57,7)
Koszty odsetkowe, netto (nota 10 i 11)	(837,1)	(375,4)
Udział w zysku/(stracie) jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	29,7	62,7
Jednorazowy przychód wynikający z modyfikacji przepływów w wyniku konwersji obligacji (nota 11)	20,8	-
Efekt jednorazowej spłaty kredytów	(20,8)	-
Pozostałe	6,4	10,8
Zysk brutto za okres	295,4	887,4
Podatek dochodowy	(114,1)	(160,8)
Zysk netto za okres	181,3	726,6

* przede wszystkim darowizny pieniężne przekazane na realizację pomocy Ukrainie

20. Transakcje z podmiotami powiązanymi

NALEŻNOŚCI

	30 września 2023 niebadany	31 grudnia 2022
Wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone	0,8	4,9
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	11,0	14,6
Razem*	11,8	19,5

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

Należności od jednostek powiązanych nie są przedmiotem zabezpieczeń.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku (wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

POZOSTAŁE AKTYWA

	30 września 2023 niebadany	31 grudnia 2022
Wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone	0,5	1,5
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	7,9	7,6
Razem	8,4	9,1

ZOBOWIĄZANIA

	30 września 2023 niebadany	31 grudnia 2022
Wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone	19,4	81,0
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	468,1	194,4
Razem	487,5	275,4

Zobowiązania obejmują głównie zobowiązania z tytułu nabycia udziałów przez Cyfrowy Polsat oraz z tytułu zaliczki na sprzedaż nieruchomości przez Polkomtel.

POŻYCZKI UDZIELONE

	30 września 2023 niebadany	31 grudnia 2022
Wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone	18,6	456,2
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	12,4	12,2
Razem	31,0	468,4

Pożyczki udzielone na dzień 30 września 2023 roku obejmują głównie pożyczki do Polsat Boxing Promotion Sp. z o.o. i Dystrybucja Mówi Serwis Sp. z o.o. Sp. k.

POŻYCZKI OTRZYMANE

	30 września 2023 niebadany	31 grudnia 2022
Wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone	250,9	-
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	15,2	6,6
Razem	266,1	6,6

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku (wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

PRZYCHODY OPERACYJNE

	za okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2023 niebadany	30 września 2022 niebadany
Jednostki zależne	37,6*	-
Wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone	6,8	3,1
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	85,3	673,8
Razem	129,7	676,9

* Dotyczy transakcji z jednostkami zależnymi zawartymi przed objęciem kontroli.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku zyski obejmują głównie przychód ze sprzedaży akcji w spółce Modivo S.A.

KOSZTY OPERACYJNE I ZAKUPY AKTYWÓW PROGRAMOWYCH I POZOSTAŁYCH

	za okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2023 niebadany	30 września 2022 niebadany
Jednostki zależne	133,3*	0,1*
Wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone	13,5	76,0
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	128,0	261,6
Razem	274,8	337,7

* Dotyczy transakcji z jednostkami zależnymi zawartymi przed objęciem kontroli.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku oraz 30 września 2022 roku najistotniejsze transakcje obejmują m.in. koszty zakupu energii elektrycznej, koszty najmu oraz usług reklamowych i usług produkcji telewizyjnych.

ZYSKI/(STRATY) Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ, NETTO

	za okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2023 niebadany	30 września 2022 niebadany
Jednostki zależne	27,1*	-
Wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone	0,8	8,3
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	7,7	5,8
Razem	35,6	14,1

* Dotyczy transakcji z jednostkami zależnymi zawartymi przed objęciem kontroli.

KOSZTY FINANSOWE, NETTO

	za okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2023 niebadany	30 września 2022 niebadany
Wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone	6,4	-
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	0,5	2,8
Razem	6,9	2,8

21. Zobowiązania warunkowe

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

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

W dniu 24 lutego 2011 roku Prezes UOKiK nałożył na Polkomtel (jednostkę zależną od Spółki) karę pieniężną w wysokości 130,7 zł w związku ze stwierdzeniem rzekomego braku współdziałania w toku kontroli prowadzonej przez Prezesa UOKiK w Polkomtel. Polkomtel odwołał się od decyzji Prezesa UOKiK do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („SOKiK”). Zdaniem Zarządu, w trakcie kontroli Polkomtel w pełni i przez cały czas współpracował z UOKiK w zakresie przewidzianym prawem. W dniu 18 czerwca 2014 roku SOKiK zmienił decyzję Prezesa UOKiK, obniżając kwotę kary do wysokości 4,0 zł (tj. równowartość 1,0 euro). Wyrokiem z dnia 20 października 2015 roku sąd uchylił wyrok SOKiK w przedmiotowej sprawie i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania. Wyrokiem z dnia 28 kwietnia 2017 roku, SOKiK zmienił decyzję Prezesa UOKiK, zmniejszając karę nałożoną na Polkomtel do kwoty 1,3 zł. Polkomtel i Prezes UOKiK wnieśli apelację od wyroku do Sądu Apelacyjnego w Warszawie. Wyrokiem z dnia 3 kwietnia 2020 roku oddalono apelację zarówno Polkomtel jak i Prezesa UOKiK. Sąd Apelacyjny podtrzymał wyrok SOKiK. W dniu 20 kwietnia 2020 roku Polkomtel zapłacił karę w wysokości 1,3 zł. Polkomtel i Prezes UOKiK wnieśli skargi kasacyjne od wyroku Sądu Apelacyjnego. W dniu 28 września 2022 roku skarga kasacyjna pozwanego Prezesa UOKiK została oddalona, natomiast skarga Polkomtel została uwzględniona w zakresie oddalającym apelację powoda, zaś zaskarżony wyrok Sądu Apelacyjnego w Warszawie z dnia 3 kwietnia 2020 roku został uchylony i skierowany - zgodnie z żądaniem skargi kasacyjnej Polkomtel - do ponownego rozpoznania. W dniu 29 marca 2023 roku zapadł wyrok Sądu Apelacyjnego, w którym Sąd przychylił się do stanowiska spółki, iż kara została wymierzona w euro, a następnie błędnie przeliczona na złote, wskutek czego zmienił zaskarżony wyrok I instancji, obniżając wymiar kary w złotych do kwoty 1,2 zł.

Decyzją z dnia 30 grudnia 2016 roku Prezes UOKiK uznał praktyki stosowane przez Spółkę oraz Polkomtel (jednostki zależnej od Spółki) za rzekomo naruszające zbiorowe interesy konsumentów polegające na prezentowaniu ofert promocyjnych, podczas gdy w opinii organu nie było możliwości zawarcia umowy na danych warunkach. Prezes UOKiK nałożył na Spółkę oraz Polkomtel karę pieniężną w wysokości odpowiednio 4,4 zł oraz 12,3 zł. Grupa złożyła odwołanie od ww. decyzji do sądu. Wyrokiem z dnia 14 października 2019 roku SOKiK oddalił odwołanie Grupy w sprawie. Grupa wniosła apelację. Wyrokiem z dnia 31 grudnia 2020 roku apelacja Grupy została oddalona. W dniu 14 stycznia 2021 roku Cyfrowy Polsat oraz Polkomtel zapłaciły nałożoną karę. Grupa złożyła skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego. W dniu 25 maja 2023 roku skargi kasacyjne zostały oddalone.

W dniu 29 kwietnia 2019 roku Prezes UOKiK wydał decyzję kończącą wobec Polkomtel (jednostki zależnej od Spółki) postępowanie prowadzone w związku z podejrzeniem

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku (wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

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

Decyzją z dnia 19 grudnia 2019 roku Prezes UOKiK uznał praktyki stosowane przez Spółkę za rzekomo naruszające zbiorowe interesy konsumentów polegające na utrudnianiu w czasie trwania mistrzostw Euro 2016 dostępu do kanałów ZDF i Das Erste przez usunięcie tych kanałów oraz niepełnym i nierzetelnym informowaniu konsumentów w odpowiedziach na zgłoszenia dotyczące niedostępności ww. programów. Decyzją tą Prezes UOKiK nałożył na Spółkę karę w wysokości 34,9 zł. Spółka odwołała się od tej decyzji do SOKiK. W dniu 14 lutego 2022 roku Sąd pierwszej instancji oddalił w całości odwołanie Spółki. Spółka złożyła apelację do Sądu Apelacyjnego w Warszawie. Rozprawa apelacyjna odbyła się 21 października 2022 roku. Wyrokiem z dnia 21 listopada 2022 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie uchylił zaskarżony wyrok w całości i przekazał sprawę do rozpoznania oraz rozstrzygnięcia Sądowi Okręgowemu w Warszawie. W dniu 24 lipca 2023 roku odwołanie Spółki zostało ponownie oddalone. W dniu 6 września 2023 roku Spółka złożyła apelację od wyroku.

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

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

Inne postępowania

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku (wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

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

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

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

22. Ryzyko i wartość godziwa

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji odnośnie zarządzania ryzykiem finansowym oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 roku. Grupa nie wprowadziła istotnych zmian w procedurach zarządzania ryzykiem w porównaniu do końca roku 2022.

Wartość godziwa

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

- Poziom 1: ceny kwotowane (nieskorygowane) na aktywnych rynkach dla takich samych aktywów i zobowiązań,
- Poziom 2: dane wejściowe, które są obserwowalne dla danych aktywów i zobowiązań, zarówno bezpośrednio (np. jako ceny) lub pośrednio,
- Poziom 3: dane wejściowe niebazujące na obserwowalnych cenach rynkowych (dane wejściowe nieobserwowalne).

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku (wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

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

	Kategoria wg MSSF 9	Poziom hierarchii wartości godziwej	30 września 2023 niebadany		31 grudnia 2022	
			Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa
Pożyczki udzielone	A	2	137,0	137,0	570,6	576,1
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności	A	*	3.834,0	3.834,0	3.522,1	3.522,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz lokaty krótkoterminowe	A	*	4.162,0	4.162,0	808,5	808,5
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	A	*	19,7	19,7	9,3	9,3
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	B	2	(12.074,8)	(11.625,0)	(8.232,7)	(8.137,4)
Zobowiązania z tytułu obligacji	B	1	(3.885,1)	(3.864,6)	(1.982,1)	(2.076,4)
Zobowiązania z tytułu leasingu	B	2	(564,8)	(564,8)	(524,2)	(524,2)
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	B	*	(1.091,9)	(1.091,9)	(1.220,5)	(1.220,5)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania i kaucje	B	*	(1.752,2)	(1.752,2)	(2.371,3)	(2.371,3)
Razem			(11.216,1)	(10.745,8)	(9.420,3)	(9.413,8)
Nierozpoznany zysk/(strata)				(470,3)		(6,5)

A – aktywa wyceniane według zamortyzowanego kosztu

B – zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu

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

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

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

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

Na dzień 30 września 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku kredyty i pożyczki obejmowały kredyty bankowe oraz otrzymane pożyczki. Stopa dyskontowa dla każdej płatności została

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku (wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

obliczona jako suma stopy procentowej WIBOR lub EURIBOR i marży związanej z ryzykiem kredytowym Grupy.

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

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

AKTYWA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ

	30 września 2023 niebadany	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Instrumenty pochodne inne niż zabezpieczające		-	17,5	-
IRS		-	16,5	-
CIRS		-	0,4	-
Transakcje forward		-	0,6	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające		-	3,4	-
IRS		-	3,0	-
CIRS		-	0,4	-
Pozostałe aktywa		-	18,8	-
Inwestycje w instrumenty kapitałowe		602,7	1,5	-
Razem		602,7	41,2	-

ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ

	30 września 2023 niebadany	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Instrumenty pochodne inne niż zabezpieczające		-	(36,2)	-
IRS		-	(35,6)	-
CIRS		-	(0,6)	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające		-	(12,7)	-
IRS		-	(12,0)	-
CIRS		-	(0,7)	-
Razem		-	(48,9)	-

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku (wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Na dzień 31 grudnia 2022 roku Grupa posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

AKTYWA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ

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

ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ

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

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

23. Istotne umowy i wydarzenia

Zawarcie umów finansowego PPA

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

W kwietniu 2023 roku Cyfrowy Polsat S.A. zawarł z Park Wiatrowy Pałczyn1 Sp. z o.o. oraz PAK-Volt S.A. umowy tzw. finansowego PPA („Umowy finansowego PPA”) dotyczące energii elektrycznej wytwarzanej przez farmę wiatrową w gminie Miłosław. Umowy zostały zawarte na okres 15 lat i 6 miesięcy, rozpoczynający się od pierwszego rozliczenia, które planowane jest w styczniu 2024 roku.

Spółka zobowiązała się w Umowach finansowego PPA do dokonywania rozliczeń finansowych w celu zapewnienia stałej ceny sprzedaży lub zakupu energii elektrycznej (tzw. kontrakt na różnicę). Cena rozliczeniowa w Umowach finansowego PPA została ustalona dla

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku (wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

pierwszego roku realizacji Umów i będzie waloryzowana w kolejnych latach o wskaźnik inflacji, z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa określających maksymalną cenę sprzedaży energii elektrycznej wyprodukowanej w źródłach odnawialnych.

Decyzja Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie

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

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

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

Ponadto Organ prowadził czynności kontrolne w analogicznym zakresie za lata 2013 i 2014.

W odniesieniu do roku 2013 Naczelnik Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie wydał decyzję z 19 lipca 2019 roku, w której określił wysokość należności z tytułu niepobranego zryczałtowanego podatku dochodowego od osób prawnych w kwocie 25,1 złotych. Kwota ta nie uwzględnia należnych odsetek za zwłokę. Spółka odwołała się od tej decyzji, niemniej w decyzji z 14 lutego 2020 roku organ podtrzymał w całości swoje stanowisko. Spółka wniosła skargę do sądu administracyjnego. W wyroku z 15 października 2020 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Krakowie oddalił skargę. Spółka, w oparciu o opinie renomowanych doradców, nie zgadza się z rozstrzygnięciem sądu i złożyła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie. Termin rozprawy nie jest jeszcze wyznaczony. Spółka nie zawiązała żadnych rezerw obciążających jej wynik finansowy.

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

Odnowienie rezerwacji częstotliwości

W związku z wygaśnięciem z końcem 2022 roku, będącej w dyspozycji Polkomtel Sp. z o.o. rezerwacji częstotliwości w paśmie 1800 MHz oraz zbliżającym się terminem wygaśnięcia częstotliwości 900 MHz (z końcem 2023 roku), której dotychczasowym dysponentem była

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku (wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

spółka Aero2 Sp. z o.o. (z dniem 30 listopada 2021 roku nastąpiło połączenie Polkomtel Sp. z o.o. i Aero2 Sp. z o.o., w wyniku czego Polkomtel wszedł w prawa i obowiązki Aero2, przejmując tym samym prawo do dysponowania częstotliwościami Aero2), na podstawie przepisów ustawy Prawa telekomunikacyjnego, Polkomtel Sp. z o.o. złożył w grudniu 2021 roku wniosek do Prezesa UKE o dokonanie na kolejny okres rezerwacji częstotliwości w paśmie 1800 MHz, a w grudniu 2022 roku w paśmie 900 MHz.

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

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

Aukcja rezerwacji częstotliwości z zakresu 3,6 GHz

W dniu 22 czerwca 2023 roku Prezes UKE ogłosił aukcję na cztery rezerwacje częstotliwości z pasma 3,6 GHz.

Zgodnie z opublikowaną dokumentacją, przedmiotem aukcji były 4 bloki o szerokości 100 MHz każdy. Cena wywoławcza za blok została ustalona na 450 zł.

Zgodnie z dokumentacją aukcyjną na każdego ze zwycięzców aukcji zostaną nałożone zobowiązania do rozwoju sieci polegające na uruchomieniu we wskazanych obszarach przez każdego z operatorów co najmniej 3.800 (nie w milionach) stacji bazowych wykorzystujących przydzielone częstotliwości w terminie 48 miesięcy od daty doręczenia decyzji rezerwacyjnej. Dodatkowo zwycięzcy aukcji zostaną zobowiązani do zapewnienia przepustowości (przy wykorzystaniu dowolnego zakresu częstotliwości) 95Mbps dla 99% gospodarstw domowych na terenie całego kraju w terminie 60 miesięcy, dla 90% obszaru kraju w terminie 60 miesięcy, dla 95% dróg krajowych w terminie 84 miesięcy, dla 95% dróg wojewódzkich w terminie 84 miesięcy, dla 95% dróg kolejowych w terminie 84 miesięcy, dla całodobowych przejść granicznych w terminie 24 miesięcy od daty doręczenia decyzji rezerwacyjnej.

W pierwszym etapie aukcji, który trwał do 8 sierpnia 2023 roku, zainteresowane podmioty złożyły swoje oferty wstępne – oferty złożyli czterej operatorzy sieci komórkowych: Orange, Polkomtel, P4 i T-Mobile.

Polkomtel złożył ofertę wstępną w dniu 4 sierpnia 2023 roku a także wpłacił wadium w wymaganej kwocie 182 zł.

W dniu 16 października 2023 roku Prezes UKE rozpoczął II etap aukcji – licytację – która zakończyła się 18 października 2023 roku. W ramach licytacji Polkomtel nabył blok A (zakres 3400-3500 MHz) za cenę 450 zł.

Obecnie Prezes UKE rozpoczął z urzędu postępowanie o dokonanie rezerwacji częstotliwości, w efekcie którego każdemu z czterech uczestników aukcji (w tym Polkomtel) wydana zostanie decyzja rezerwacyjna w zakresie pozyskanego bloku częstotliwości. Przewidujemy, że wydanie decyzji rezerwacyjnych nastąpi na początku grudnia 2023 roku. Po otrzymaniu decyzji rezerwacyjnej każdy z uczestników będzie miał 14 dni na wniesienie wylicytowanej opłaty rezerwacyjnej. Wpłacone przez uczestników wraz z ofertą wstępną wadium w kwocie 182 zł będzie zaliczone na poczet wylicytowanej opłaty za rezerwację.

Spór prawny dotyczący rezerwacji częstotliwości

Zwracamy uwagę, że toczy się spór prawny dotyczący postępowania selekcyjnego na częstotliwości w paśmie 1800 MHz przeprowadzonego przez Prezesa UKE w 2007 roku. W wyniku przeprowadzonego postępowania przetargowego wyłonione zostały oferty złożone przez Mobyland Sp. z o.o. (obecnie Polkomtel Sp. z o.o.) oraz CenterNet S.A. (obecnie Polkomtel Sp. z o.o.). Na wnioski T-Mobile i Orange wszczęte zostało postępowanie o unieważnienie samego przetargu na częstotliwość 1800 MHz. Wyrokiem z dnia 8 maja 2014 roku Naczelny Sąd Administracyjny (NSA) podtrzymał wyrok sądu pierwszej instancji i uchylił decyzję Prezesa UKE z dnia 23 września 2011 roku dotyczącą częściowego unieważnienia wspomnianego przetargu. Po decyzji Naczelnego Sądu Administracyjnego UKE poinformowało, iż „decyzje co do powtórzenia przetargu zostaną podjęte przez Urząd po szczegółowym przeanalizowaniu pisemnego uzasadnienia wyroku Naczelnego Sądu Administracyjnego, wskazań Sądu co do dalszego postępowania oraz analizie stanu prawnego” oraz że „decyzje rezerwacyjne Prezesa UKE pozostają w mocy, a operatorzy mogą nadal świadczyć usługi przy wykorzystaniu tych częstotliwości”. Pismem z dnia 23 grudnia 2016 roku Prezes UKE zawiadomił strony o podjęciu z urzędu postępowania o unieważnienie przetargu na częstotliwość 1800 MHz. Decyzją z dnia 4 sierpnia 2017 roku Prezes UKE unieważnił przetarg z 2007 roku. W dniu 13 października 2017 roku spółka Aero 2 Sp. z o.o. (będąca następcą prawnym spółki CenterNet S.A. oraz spółki Mobyland Sp. z o.o. a obecnie Polkomtel Sp. z o.o.) złożyła wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy zakończonej decyzją Prezesa UKE z dnia 4 sierpnia 2017 roku w przedmiocie unieważnienia postępowania przetargowego z 2007 roku. Decyzją z dnia 31 stycznia 2018 roku Prezes UKE utrzymał w mocy swoją decyzję z dnia 4 sierpnia 2017 roku. Od tej decyzji Aero 2 (obecnie Polkomtel Sp. z o.o.) w dniu 7 marca 2018 roku wniosła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie (WSA), która została oddalona wyrokiem z dnia 4 października 2018 roku. W dniu 27 grudnia 2018 roku Aero 2 (obecnie Polkomtel Sp. z o.o.) wniosła skargę kasacyjną od ww. wyroku, która została oddalona wyrokiem Naczelnego Sądu Administracyjnego z dnia 25 listopada 2022 roku.

Wydana decyzja Prezesa UKE nie wpływa na decyzje rezerwacyjne wydane w odrębnym od przetargu postępowaniu administracyjnym. Zgodnie z komunikatem Prezesa UKE, decyzje rezerwacyjne pozostają ważne i w oparciu o nie mogą być świadczone usługi telekomunikacyjne. Zarząd Spółki jest zdania, iż powyższa kwestia nie powinna negatywnie wpłynąć na wyniki oraz sytuację finansową Grupy. W związku z powyższym niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera żadnych korekt związanych z wyceną wartości rezerwacji częstotliwości. Ponadto, w dniu 5 grudnia 2022 roku Spółka uzyskała decyzję Prezesa UKE o udzieleniu rezerwacji częstotliwości z zakresu 1800 MHz na kolejny okres.

W postępowaniu prowadzonym z wniosku T-Mobile Polska S.A. Prezes UKE wznowił postępowanie zakończone wydaniem przez Prezesa UKE w dniu 23 kwietnia 2009 roku ostatecznej decyzji utrzymującej w mocy decyzję Prezesa UKE z dnia 30 listopada 2007 roku dot. przyznania rezerwacji częstotliwości z zakresu 1710-1730 MHz i 1805-1825 MHz. W ramach tego postępowania decyzją z dnia 28 listopada 2017 roku Prezes UKE odmówił uchylenia – po wznowieniu postępowania – decyzji rezerwacyjnej Prezesa UKE z dnia 23 kwietnia 2009 roku. Decyzja ta została utrzymana w mocy decyzją Prezesa UKE z dnia 4 czerwca 2018 roku. W związku ze skargami wniesionymi na ww. decyzję, wyrokiem z dnia 11 marca 2019 roku, WSA w Warszawie uchylił decyzję Prezesa UKE z dnia 4 czerwca 2018 roku. Wyrokiem z dnia 10 października 2023 roku NSA uchylił zaskarżony wyrok i przekazał sprawę Sądowi I instancji do ponownego rozpoznania.

W dniu 4 października 2018 roku T-Mobile Polska wniosła do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie skargę na ogłoszenie Prezesa UKE z dnia 5 września 2018 roku o wynikach przeprowadzenia czynności niezbędnych do usunięcia naruszeń stanowiących przyczynę unieważnienia przetargu na dwie rezerwacje częstotliwości, z których każda obejmuje 48 dwupleksowych kanałów radiowych z odstępem dwupleksowym 95 MHz, z zakresu 1710-1730 MHz i 1805-1825 MHz. Postanowieniem z dnia 20 listopada 2018 roku, Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie odrzucił skargę T-Mobile Polska S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku (wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Postanowieniem z dnia 4 lipca 2019 roku Naczelny Sąd Administracyjny, wskutek skargi kasacyjnej wniesionej przez T-Mobile Polska S.A., uchylił postanowienie WSA w Warszawie z dnia 20 listopada 2018 roku. Wyrokiem z dnia 18 sierpnia 2020 roku, WSA w Warszawie stwierdził bezskuteczność ogłoszenia Prezesa UKE z dnia 5 września 2018 roku. Wyrok ten został następnie uchylony przez NSA wyrokiem z dnia 9 grudnia 2021 roku, a sprawa przekazana została do ponownego rozpoznania do WSA w Warszawie. Wyrokiem z dnia 25 października 2022 roku WSA w Warszawie oddalił skargę T-Mobile Polska S.A. Wyrokiem z dnia 13 października 2023 roku NSA oddalił skargę kasacyjną T-Mobile Polska S.A., w wyniku czego postępowanie zostało prawomocnie zakończone.

Zawarcie przez Spółkę aneksu do przedwstępnej umowy sprzedaży udziałów w PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o. oraz nabycie udziałów w PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o.

W dniu 3 lipca 2023 roku Cyfrowy Polsat zawarł z ZE PAK S.A. (spółka powiązana) aneks do przedwstępnej umowy z dnia 20 grudnia 2021 roku dotyczącej nabycia przez Spółkę udziałów w PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o.

Zgodnie z aneksem, Cyfrowy Polsat oraz ZE PAK S.A. postanowiły, że przedmiotem umowy przyrzeczonej („Umowa Przyrzeczona”) będzie 2.390.600 (nie w milionach) udziałów w PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o. („Udziały”), reprezentujących ok. 10,1% kapitału zakładowego PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o. oraz uprawniających do wykonywania ok. 10,1% głosów na zgromadzeniu wspólników PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o. („Transakcja”).

Ponadto, Spółka oraz ZE PAK S.A. postanowiły że dwie spółki z grupy PAK Polska Czysta Energia Sp. z o.o.: Przedsiębiorstwo Remontowe „PAK Serwis” Sp. z o.o. oraz PCE-OZE 5 Sp. z o.o. przed zamknięciem Transakcji zostaną przeniesione na ZE PAK S.A. i nie będą przedmiotem Transakcji.

W dniu 3 lipca 2023 roku Spółka zawarła z ZE PAK S.A. Umowę Przyrzeczoną, na mocy której Spółka nabyła od ZE PAK S.A. Udziały w PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o. Finalna cena za Udziały wyniosła 117,0 zł.

Po przeprowadzeniu Transakcji oraz uwzględniając udziały wcześniej nabyte i objęte przez Spółkę w PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o., Cyfrowy Polsat posiada ok. 50,5% udziałów w kapitale zakładowym PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o.

Nabycie przez Cyfrowy Polsat udziałów w Pantanomo Limited

W dniu 3 lipca 2023 roku Spółka oraz Tobe Investments Group Limited, zawarły umowę sprzedaży udziałów w spółce Pantanomo Limited, na podstawie której Cyfrowy Polsat nabył od Tobe Investments Group Limited 4.705 (nie w milionach) udziałów w Pantanomo Limited, reprezentujących ok. 32% kapitału zakładowego Pantanomo Limited.

Cena sprzedaży za udziały Pantanomo Limited wynosi 307,2 zł i zostanie zapłacona przez Spółkę w ratach, pierwsza w wysokości 107,2 zł do dnia 31 października 2023 roku, druga w wysokości 100,0 zł do dnia 30 kwietnia 2024 roku, zaś pozostała część ceny w wysokości 100,0 zł zostanie zapłacona do dnia 31 października 2024 roku.

Nabycie udziałów 4FUN Sp. z o.o. oraz naEKRANIE.pl Sp. z o.o.

W dniu 20 lipca 2023 roku Polsat Investments Ltd. (jednostka zależna od Spółki) nabył 60% udziałów w kapitale zakładowym spółki naEKRANIE.pl Sp. z o.o. za kwotę 10,8 zł.

W dniu 21 lipca 2023 roku Polsat Investments Ltd. (jednostka zależna od Spółki) nabył 60% udziałów w kapitale zakładowym spółki 4FUN Sp. z o.o. za kwotę 37,1 zł.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku (wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Sprzedaż udziałów w Centrum Szkolenia i Zarządzania Nieruchomościami Sp. z o.o.

W dniu 2 sierpnia 2023 roku Polkomtel Sp. z o.o. sprzedał 100% udziałów w spółce Centrum Szkolenia i Zarządzania Nieruchomościami Sp. z o.o. do Embud 2 Sp. z o.o. S.K.A. (spółki powiązanej). Łączna cena sprzedaży wyniosła 63,7 zł. Na moment sprzedaży udziałów główną część majątku spółki Centrum Szkolenia i Zarządzania Nieruchomościami Sp. z o.o. stanowiły nieruchomości, których wartość w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy na dzień 30 czerwca 2023 roku została zaprezentowana w pozycji „Aktywa przeznaczone do sprzedaży” w wysokości 55,5 zł.

Sprzedaż akcji Asseco Poland S.A.

W dniu 21 września 2023 roku, w ramach skupu akcji własnych ogłoszonego przez Asseco Poland S.A, Spółka zbyła 10.642.046 (nie w milionach) akcji zwykłych na okaziciela Asseco Poland S.A. Łączny wpływ ze sprzedaży akcji po pomniejszeniu o koszty transakcji wyniósł 850,5 zł.

Zysk ze sprzedaży akcji ujęty w niniejszym sprawozdaniu finansowym został oszacowany z uwzględnieniem szacunkowym danych Grupy Asseco Poland przypisanych Grupie za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku.

Wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej na terytorium Ukrainy na działalność i perspektywy finansowe Grupy

W ocenie Zarządu, w obszarze swojej podstawowej działalności tak Spółka jak i Grupa jest względnie odporna na negatywne skutki sytuacji polityczno-gospodarczej na terytorium Ukrainy. Więcej informacji zostało zawartych w punkcie 5.10.1 w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy za 2022 rok.

24. Wydarzenia po dniu bilansowym

Umowa na realizację elektrowni wiatrowych „Drzeżewo I-IV”

W dniu 2 października 2023 roku w związku z realizacją projektu elektrowni wiatrowych „Drzeżewo I-IV”, spółka Eviva Drzeżewo Sp. z o.o. (spółka zależna od Spółki), zawarła z Vestas Poland Sp. z o.o. umowę na dostawę turbin, ich instalację oraz uruchomienie. Strony zawarły również umowę serwisową obejmującą prace serwisowe oraz gwarancję dyspozycyjności wyżej wymienionych turbin przez Vestas Poland Sp. z o.o. przez okres 15 lat od daty uruchomienia. Jednocześnie, Spółka ustanowiła na rzecz Vestas Poland Sp. z o.o. zabezpieczenie w formie poręczenia wykonania zobowiązań Eviva Drzeżewo Sp. z o.o., wynikających z umowy dostawy i instalacji turbin. Kwota poręczenia nie przekroczy 180,0 euro.

Splata części zadłużenia finansowego PAK – Polska Czysta Energia Sp. z o.o.

W dniu 3 października 2023 roku PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o. dokonała spłaty zadłużenia finansowego w łącznej kwocie ok. 568 zł wynikającego z kredytu inwestycyjnego (na podstawie umowy kredytowej z dnia 23 czerwca 2021 roku) oraz pożyczek udzielonych przez podmioty spoza grupy kapitałowej Spółki.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku (wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Odkupienie 50% udziałów w Port Praski City II Sp. z o.o. oraz Port Praski Medical Center Sp. z o.o. oraz wygaśnięcie umowy dot. prowadzenia wspólnego przedsięwzięcia zawartej z HB Reavis Holding Cz a.s. oraz zawarcie porozumienia dot. Joint Venture

W dniu 4 października 2023 roku Pantanomo Limited (spółka zależna od Spółki) nabyła od HB Reavis Holding CZ a.s. 50% udziałów w spółkach Port Praski City II Sp. z o.o. oraz Port Praski Medical Center Sp. z o.o. Cena za udziały została określona na 21,1 euro.

W dniu 4 października 2023 roku spółki zależne zawarły porozumienie potwierdzające wygaśnięcie umowy dotyczącej prowadzenia wspólnego przedsięwzięcia („Umowa JV”), która została zawarta przez Port Praski City II Sp. z o.o., Port Praski Medical Center Sp. z o.o. oraz Pantanomo Limited z HB Reavis Holding CZ a.s. w dniu 21 lipca 2022 roku. Poza potwierdzeniem wygaśnięcia Umowy JV, na mocy porozumienia strony zrzekły się wszelkich wzajemnych roszczeń wynikających lub mogących wyniknąć w przyszłości z Umowy JV.

Zawarcie umowy finansowej przez Farma Wiatrowa Przyrów Sp. z o.o.

W dniu 16 października 2023 roku Farma Wiatrowa Przyrów Sp. z o.o. (spółka zależna od Spółki) zawarła z bankiem EFG Bank Ltd. umowę kredytową przewidującą udzielenie finansowania w postaci kredytu terminowego do kwoty 360,0 zł. Pozyskane środki służą finansowemu zabezpieczeniu realizacji projektu elektrowni wiatrowej „Przyrów” o docelowej szacowanej zainstalowanej mocy 50,4 MW. Termin spłaty kredytu został ustalony na 16 października 2028 roku.

Strategiczne partnerstwo Google Cloud oraz Grupy

W dniu 26 października 2023 roku Google Cloud oraz Grupa ogłosiły strategiczne partnerstwo, w ramach którego Grupa przyspieszy swój rozwój technologiczny i transformację cyfrową dzięki zastosowaniu rozwiązań chmury Google Cloud. Zawarta umowa określa warunki współpracy, zasady rozliczeń finansowych pomiędzy stronami, a także zakres minimalnych zamówień, skutkujących przyszłymi zobowiązaniami do płatności po stronie Grupy.

Zawarcie umowy finansowego PPA

W ramach zawartego partnerstwa z Google, w dniu 25 października 2023 roku Farma Wiatrowa Przyrów Sp. z o.o. (spółka zależna od Spółki) zawarła z Topaz Computing Sp. z o.o. umowę finansowego PPA (ang. Power Purchase Agreement) („Umowa finansowego PPA”) dotyczącą energii elektrycznej wytwarzanej przez farmę wiatrową w Przyrowie. Umowa finansowego PPA została zawarta na okres 10 lat i zacznie obowiązywać od daty komercyjnego uruchomienia farmy, która planowana jest na drugą połowę 2024 roku.

25. Inne ujawnienia

Zabezpieczenia kredytów i pożyczek

Grupa zawarła szereg umów ustanawiających zabezpieczenia wynikające z umów kredytowych. Szczegółowe informacje dotyczące umów zawarte są w Sprawozdaniu Zarządu z działalności w punkcie 3.2.5 oraz 3.2.6.

Inne zabezpieczenia

Spółka udzieliła spółkom zależnym i powiązanim gwarancji oraz poręczeń z tytułu wykonania kontraktów, w tym w ramach realizacji projektów dotyczących segmentu zielonej energii. Ponadto, spółki wchodzące w skład Grupy posiadają gwarancje bankowe z tytułu należnego

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku (wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

wykonania usługi oraz zapłaty. Szczegółowe informacje dotyczące udzielonych gwarancji i poręczeń nie zostały ujawnione, gdyż zdaniem Zarządu, takie ujawnienie mogłoby niekorzystnie wpłynąć na relacje z kontrahentami.

Zobowiązania umowne z tytułu nabycia aktywów programowych

Na dzień 30 września 2023 roku Grupa posiadała przyszłe zobowiązania z tytułu nabycia aktywów programowych. Tabela poniżej przedstawia termin realizowania przyszłych płatności z tego tytułu (ogółem):

	30 września 2023 niebadany	31 grudnia 2022
do roku	323,0	251,6
1 do 5 lat	312,4	258,1
powyżej 5 lat	171,5	13,3
Razem	806,9	523,0

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

	30 września 2023 niebadany	31 grudnia 2022
do roku	66,4	20,0
Razem	66,4	20,0

Zobowiązania umowne z tytułu zakupu składników majątku trwałego

Kwota zobowiązań umownych z tytułu umów na wytworzenie i zakup rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 1.849,5 zł na dzień 30 września 2023 roku (138,2 zł na dzień 31 grudnia 2022 roku). Kwota przyszłych zobowiązań wynikających z umów na zakup wartości niematerialnych wyniosła 57,9 zł na dzień 30 września 2023 roku (73,4 zł na dzień 31 grudnia 2022 roku).

Przyszłe zobowiązania umowne

Na dzień 30 września 2023 roku i 31 grudnia 2022 roku Grupa posiadała przyszłe zobowiązania z tytułu umów dotyczących korzystania z transponderów satelitarnych.

Tabela poniżej przedstawia termin realizowania przyszłych płatności z tego tytułu (ogółem):

	30 września 2023 niebadany	31 grudnia 2022
do roku	123,8	125,3
1 do 5 lat	154,8	250,5
Razem	278,6	375,8

26. Profesjonalny osąd, szacunki księgowe i założenia

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku (wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

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 przyszłym, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Elementy profesjonalnego osądu, szacunków księgowych i założenia zostały opisane poniżej oraz w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Prezentacja wyniku na sprzedaży udziałów/akcji w spółkach wycenianych metodą praw własności

Zarząd przeanalizował fakty i okoliczności związane z inwestycjami wycenianymi w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych z wykorzystaniem metody praw własności. W ocenie Zarządu, sprzedaż akcji Asseco Poland S.A. nie nosi znamion transakcji jednorazowej, w konsekwencji czego wynik na sprzedaży tych akcji został zaprezentowany w ramach działalności operacyjnej.

Dodatkowo, w związku z objęciem kontroli nad Grupą PAK-Polska Czysta Energia poniżej zaprezentowano uszczegółowienie zasad rachunkowych:

Zapasy

W ramach pozycji zapasów ujmowane są także świadectwa pochodzenia energii nabyte w celu umorzenia, nabyte w celu dalszej odsprzedaży, jak również wytworzone we własnym zakresie.

Świadectwa pochodzenia energii otrzymane nieodpłatnie z tytułu produkcji energii w źródłach odnawialnych wykazywane są według wartości godziwej w momencie uprawdopodobnienia faktu ich otrzymania tzn. na koniec miesiąca, w którym zostały wyprodukowane.

Nabyte świadectwa pochodzenia energii ujmowane są jako zapas w cenie nabycia.

Grupa ma obowiązek uzyskać świadectwa pochodzenia energii i przedstawić je do umorzenia do 30 czerwca roku następującego po roku rozliczeniowym.

Na dzień sprawozdawczy Grupa tworzy rezerwy na umorzenie świadectw pochodzenia energii w sytuacji braku ich wystarczającej ilości.

Przychody ze sprzedaży energii

Przychody ze sprzedaży energii obejmują przychody ze sprzedaży energii z produkcji własnej, przychody ze sprzedaży energii oraz gazu z obrotu oraz przychody z praw majątkowych.

Przychody ze sprzedaży energii z produkcji własnej

Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej i ciepła Grupa ujmuje na koniec każdego okresu rozliczeniowego, który jest nie dłuższy niż miesiąc, według ilości energii elektrycznej i ciepła dostarczonej do klienta w danym okresie rozliczeniowym. Grupa ujmuje przychody w okresie czasu i korzysta z uproszczenia dot. ujmowania przychodów zgodnie z fakturowaniem, ponieważ odzwierciedla on stopień wykonania zobowiązania do wykonania świadczenia na dzień sprawozdawczy.

Przychody ze sprzedaży energii oraz gazu z obrotu

Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej są rozpoznawane na podstawie miesiąca sprzedaży wskazanego na fakturach. Na potrzeby prawidłowego ujęcia w księgach rachunkowych Grupa koryguje przychody ze sprzedaży (sprzedaż zafakturowana) o wielkość

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

dostarczonej a niezafakturowanej w danym okresie energii. Doszacowanie sprzedaży energii elektrycznej jest dokonywane na koniec każdego miesiąca.

Przychody z praw majątkowych

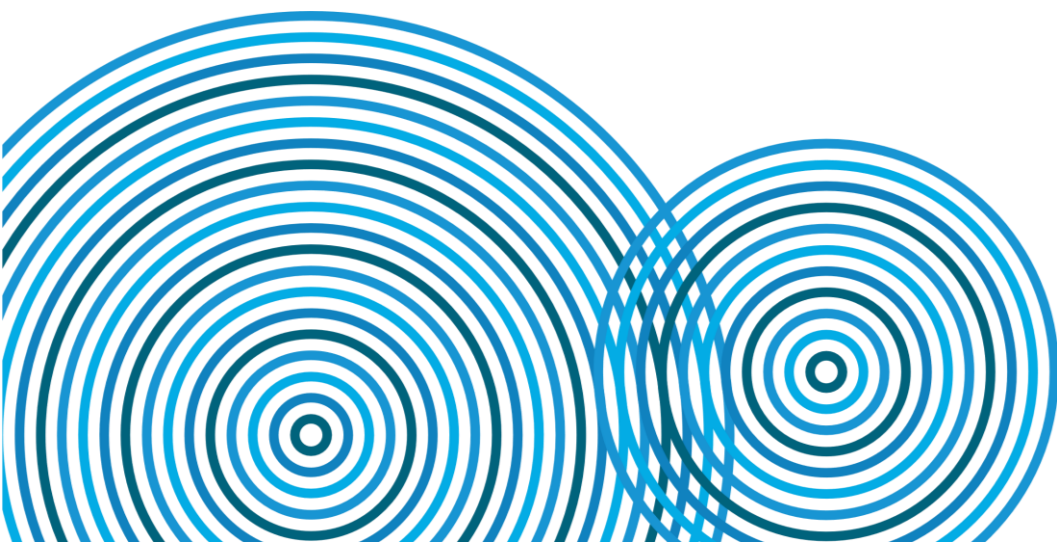
Przychody z praw majątkowych ze świadectw pochodzenia energii są ujmowane w momencie ich wyprodukowania, świadectwa pochodzenia przeznaczone do sprzedaży są ujmowane w przychodach w momencie dokonania transakcji sprzedaży. W momencie ich późniejszej sprzedaży za pośrednictwem Towarowej Giełdy Energii (TGE) ma miejsce ujęcie faktury sprzedaży w pozycji Przychody ze sprzedaży energii, natomiast koszty sprzedanych certyfikatów ujmowane są jako korekta tych przychodów.

Ceny sprzedaży wynikają z podpisanych umów, taryf lub ich wysokości na Towarowej Giełdzie Energii.

Cyfrowy Polsat S.A.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku

sporządzone zgodnie
z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34
„Śródroczna sprawozdawczość finansowa”



Spis treści

Zatwierdzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego	3
Śródroczny rachunek zysków i strat	4
Śródroczne zestawienie zysku całkowitego	5
Śródroczny bilans	6
Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych	8
Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym	10
Noty do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego	11
Informacje ogólne	11
1. Spółka	11
2. Skład Zarządu Jednostki	11
3. Skład Rady Nadzorczej Jednostki	11
4. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego	12
5. Zatwierdzenie do publikacji skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego	13
Noty objaśniające	13
6. Objasnienia dotyczące sezonowości	13
7. Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów	13
8. Koszty operacyjne	14
9. Zyski z działalności inwestycyjnej, netto	15
10. Koszty finansowe, netto	15
11. Kapitały	16
12. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	18
13. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	18
14. Zobowiązania z tytułu obligacji	19
15. Transakcje z podmiotami powiązanymi	22
Pozostałe informacje	24
16. Sprawy sądowe	24
17. Ryzyko i wartość godziwa	25
18. Istotne umowy i wydarzenia	28
19. Inne ujawnienia	30
20. Wydarzenia po dniu bilansowym	31
21. Profesjonalny osąd, szacunki księgowe i założenia	31

Zatwierdzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

W dniu 8 listopada 2023 roku Zarząd Cyfrowy Polsat S.A. zatwierdził skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe spółki Cyfrowy Polsat S.A., sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską, na które składają się:

Śródroczny rachunek zysków i strat za okres

od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 30 września 2023 roku wykazujący zysk netto za okres w wysokości: 769,9 zł

Śródroczne zestawienie zysku całkowitego za okres

od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 30 września 2023 roku wykazujące zysk całkowity za okres w wysokości: 745,5 zł

Śródroczny bilans na dzień

30 września 2023 roku wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumę: 19.531,4 zł

Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych za okres

od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 30 września 2023 roku wykazujący zwiększenie środków pieniężnych netto o kwotę: 2.955,6 zł

Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym za okres

od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 30 września 2023 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę: 745,5 zł

Noty do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

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

**Mirosław
Błaszczyk**
Prezes Zarządu

**Maciej
Stec**
Wiceprezes Zarządu

**Jacek
Felczykowski**
Członek Zarządu

**Aneta
Jaskólska**
Członek Zarządu

**Agnieszka
Odorowicz**
Członek Zarządu

**Katarzyna
Ostap-Tomann**
Członek Zarządu

**Agnieszka
Szatan**
Główna Księgowa

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Śródroczny rachunek zysków i strat

	Nota	okres 3 miesięcy zakończony		okres 9 miesięcy zakończony	
		30 września 2023 niebadany	30 września 2022 niebadany	30 września 2023 niebadany	30 września 2022 niebadany
Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów	7	554,6	593,3	1.687,8	1.788,7
Koszty operacyjne	8	(508,4)	(524,6)	(1.526,0)	(1.513,3)
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne, netto		2,5	0,3	(10,2)	0,5
Zysk z działalności operacyjnej		48,7	69,0	151,6	275,9
Zyski z działalności inwestycyjnej, netto	9	342,5	144,1	1.027,7	1.144,8
Koszty finansowe, netto	10	(190,2)	(64,0)	(364,1)	(175,7)
Zysk brutto za okres		201,0	149,1	815,2	1.245,0
Podatek dochodowy		(44,7)	(26,4)	(45,3)	(37,7)
Zysk netto za okres		156,3	122,7	769,9	1.207,3
Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych		0,28	0,22	1,40	2,16

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Śródroczne zestawienie zysku całkowitego

Nota	okres 3 miesięcy zakończony		okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2023 niebadany	30 września 2022 niebadany	30 września 2023 niebadany	30 września 2022 niebadany
Zysk netto za okres	156,3	122,7	769,9	1.207,3
<i>Pozycje, które mogą zostać przeniesione do rachunku zysków i strat:</i>				
Wycena instrumentów zabezpieczających	12	(10,1)	(24,4)	22,2
Pozostały zysk/(strata) całkowita po opodatkowaniu	(10,1)	(3,6)	(24,4)	22,2
Zysk całkowity za okres	146,2	119,1	745,5	1.229,5

Śródroczny bilans - aktywa

	Nota	30 września 2023 niebadany	31 grudnia 2022
Zestawy odbiorcze		333,7	331,8
Inne rzeczowe aktywa trwałe		127,7	194,2
Wartość firmy		197,0	197,0
Inne wartości niematerialne		121,1	110,6
Prawa do użytkowania		15,7	15,8
Nieruchomości inwestycyjne		94,3	36,8
Udziały w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i pozostałych, w tym:		12.792,3	12.966,7
<i>udziały w jednostkach stowarzyszonych</i>		-	1.708,0
Długoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie		18,7	17,7
Udzielone pożyczki długoterminowe		1.544,2	573,6
Inne aktywa długoterminowe, w tym:		14,5	7,3
<i>aktywa z tytułu instrumentów pochodnych</i>		10,8	6,6
Aktywa trwałe razem		15.259,2	14.451,5
Aktywa z tytułu kontraktów		80,1	93,3
Zapasy		145,3	131,0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		772,9	212,1
Udzielone pożyczki		76,2	544,8
Krótkoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie		46,6	54,3
Pozostałe aktywa obrotowe, w tym:		37,7	50,6
<i>aktywa z tytułu instrumentów pochodnych</i>		6,3	16,5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		3.113,4	120,7
Aktywa obrotowe razem		4.272,2	1.206,8
Aktywa razem		19.531,4	15.658,3

Śródroczny bilans - pasywa

	Nota	30 września 2023 niebadany	31 grudnia 2022
Kapitał zakładowy	11	25,6	25,6
Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej	11	7.174,0	7.174,0
Pozostałe kapitały		2.909,1	2.933,5
Zyski zatrzymane		4.985,7	4.215,8
Akcje własne		(2.854,7)	(2.854,7)
Kapitał własny razem		12.239,7	11.494,2
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	13	2.127,9	1.047,8
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	14	3.518,3	1.900,4
Zobowiązania z tytułu leasingu		14,8	13,7
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		60,9	58,7
Inne długoterminowe zobowiązania i rezerwy, w tym:		127,5	2,1
<i>zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych</i>		26,1	0,7
Zobowiązania długoterminowe razem		5.849,4	3.022,7
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	13	181,2	250,7
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	14	366,8	176,0
Zobowiązania z tytułu leasingu		2,3	3,3
Zobowiązania z tytułu kontraktów		237,8	225,3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:		632,1	477,6
<i>zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych</i>		9,1	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		18,5	4,9
Kaucje otrzymane za wydany sprzęt		3,6	3,6
Zobowiązania krótkoterminowe razem		1.442,3	1.141,4
Zobowiązania razem		7.291,7	4.164,1
Pasywa razem		19.531,4	15.658,3

Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych

	Nota	za okres 9 miesięcy zakończony	
		30 września 2023 niebadany	30 września 2022 niebadany
Zysk netto		769,9	1.207,3
Korekty:		(600,5)	(771,3)
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	8	130,6	130,6
Odsetki		239,2	127,8
Zmiana stanu zapasów		(14,3)	(53,2)
Zmiana stanu należności i innych aktywów		(266,4)	(42,3)
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw		285,3	186,0
Zmiana stanu aktywów z tytułu kontraktów		13,2	19,5
Zmiana stanu zobowiązania z tytułu kontraktów		12,5	-
Podatek dochodowy		45,3	37,7
Zwiększenie netto wartości zestawów odbiorczych		(100,2)	(96,0)
Przychody z tytułu dywidend i udziały w zyskach spółek osobowych	9	(665,5)	(989,0)
Koszt premii za planowany wcześniejszy wykup obligacji		10,1	-
Jednorazowy przychód wynikający z modyfikacji przepływów pieniężnych w wyniku konwersji obligacji	10	(20,8)	-
Zysk ze sprzedaży akcji jednostki stowarzyszonej	9	(235,7)	(100,0)
Wycena instrumentów zabezpieczających		(30,1)	27,4
Strata/(zysk) z tytułu różnic kursowych, netto		5,6	(17,1)
Inne korekty		(9,3)	(2,7)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		169,4	436,0
Podatek dochodowy zapłacony		(23,8)	(688,4)
Odsetki otrzymane z działalności operacyjnej		35,2	13,4
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		180,8	(239,0)
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach spółek osobowych		74,8	851,8
Nabycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych		(117,0)	(582,6)
Podwyższenie kapitału w jednostce stowarzyszonej		-	(473,8)
Podwyższenie kapitału w jednostce zależnej		(28,0)	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(18,5)	(64,3)
Nabycie wartości niematerialnych		(25,1)	(29,1)
Wpływy ze sprzedaży akcji jednostki stowarzyszonej		850,5	600,0
Udzielone pożyczki		(602,6)	(653,3)
Spłata udzielonych pożyczek		142,3	29,2
Spłata odsetek od udzielonych pożyczek		20,5	7,3
Inne wpływy		16,5	8,3
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		313,4	(306,5)

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

	Nota	za okres 9 miesięcy zakończony	
		30 września 2023 niebadany	30 września 2022 niebadany
Zaciągnięcie kredytów	13	1.605,4	-
Emisja obligacji ⁽¹⁾	14	1.765,8	-
Splata otrzymanych kredytów i pożyczek	13	(591,5)	(117,0)
Splata odsetek od kredytów, pożyczek, obligacji i zapłacone prowizje ⁽²⁾		(325,3)	(76,4)
Nabycie akcji własnych ⁽³⁾		-	(393,9)
Wpływy z tytułu realizacji instrumentów pochodnych		13,9	11,5
Inne wpływy		(6,9)	(7,4)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		2.461,4	(583,2)
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		2.955,6	(1.128,7)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		120,7	1.934,8
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		37,1	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		3.113,4	806,1

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

⁽²⁾ Obejmuje zapłatę za koszty związane z pozyskaniem finansowania

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

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane ⁽¹⁾	Akcje własne	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2023	25,6	7.174,0	2.933,5	4.215,8	(2.854,7)	11.494,2
Zysk całkowity	-	-	(24,4)	769,9	-	745,5
<i>Wycena instrumentów zabezpieczających</i>	-	-	(24,4)	-	-	(24,4)
Zysk netto za okres	-	-	-	769,9	-	769,9
Stan na 30 września 2023 niebadany	25,6	7.174,0	2.909,1	4.985,7	(2.854,7)	12.239,7

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

Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane ⁽¹⁾	Akcje własne	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2022	25,6	7.174,0	2.923,8	3.628,0	(2.461,0)	11.290,4
Dywidenda zatwierdzona	-	-	-	(660,8)	-	(660,8)
Nabycie akcji własnych	-	-	(0,2)	-	(393,7)	(393,9)
Zysk całkowity	-	-	22,2	1.207,3	-	1.229,5
<i>Wycena instrumentów zabezpieczających</i>	-	-	22,2	-	-	22,2
Zysk netto za okres	-	-	-	1.207,3	-	1.207,3
Stan na 30 września 2022 niebadany	25,6	7.174,0	2.945,8	4.174,5	(2.854,7)	11.465,2

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

Noty do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

Informacje ogólne

1. Spółka

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

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

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

Spółka jest Spółką Dominującą w Grupie Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A. ('Grupa'). Na dzień 30 września 2023 roku Grupa obejmuje Spółkę, Polkomtel Sp. z o.o. i jej spółki zależne i wspólne przedsięwzięcia, Telewizję Polsat Sp. z o.o. i jej spółki zależne i wspólne przedsięwzięcia, Netię S.A. i jej spółki zależne, INFO-TV-FM Sp. z o.o., Interphone Service Sp. z o.o., Teleaudio Dwa Sp. z o.o. Sp.k., Netshare Media Group Sp. z o.o., CPSPV1 Sp. z o.o., CPSPV2 Sp. z o.o., Orsen Holding Limited i jej spółki zależne, Esoleo Sp. z o.o. i jej spółki zależne, Stork 5 Sp. z o.o. i jej spółkę zależną, BCAST Sp. z o.o., Plus Finanse Sp. z o.o., Vindix S.A. i jej spółki zależne, Port Praski Sp. z o.o. i jej spółki zależne oraz PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o. i jej spółki zależne.

2. Skład Zarządu Jednostki

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

3. Skład Rady Nadzorczej Jednostki

Skład Rady Nadzorczej od dnia 19 lipca 2023 roku:

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

Skład Rady Nadzorczej do dnia 19 lipca 2023 roku:

- Zygmunt Solorz Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Marek Kapuściński Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (do dnia 31 maja 2023 roku),
- Józef Birka Członek Rady Nadzorczej,
- Jarosław Grzesiak Członek Rady Nadzorczej,
- Marek Grzybowski Członek Rady Nadzorczej,
- Alojzy Nowak Członek Rady Nadzorczej,
- Tobiasz Solorz Członek Rady Nadzorczej,
- Tomasz Szelaąg Członek Rady Nadzorczej,
- Piotr Żak Członek Rady Nadzorczej.

4. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonym do stosowania w Unii Europejskiej. Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku, które zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF UE”). Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kontynuacji działalności.

Spółka jako jednostka dominująca sporządziła skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które zostało zatwierdzone 8 listopada 2023 roku. Niniejsze sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

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

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku weszły w życie:

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

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

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują:

- a) Zmiany do MSSF 16 „Leasing” – Zobowiązania leasingowe w transakcjach sprzedaży i leasingu zwrotnego,
- b) Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – klasyfikacja zobowiązań jako krótko- i długoterminowe,
- c) Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Międzynarodowa reforma podatkowa – modelowe Zasady Filaru Drugiego,
- d) Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe” – ujawnienia: ustalenia dotyczące finansowania dostawców.
- e) Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów walut obcych” - Brak wymienialności walut.

5. Zatwierdzenie do publikacji skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 8 listopada 2023 roku.

Noty objaśniające

6. Objaśnienia dotyczące sezonowości

Przychody nie podlegają wprost trendom sezonowości.

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

	okres 3 miesięcy zakończony		okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2023	30 września 2022	30 września 2023	30 września 2022
	niebadany	niebadany	niebadany	niebadany
Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych	506,9	545,8	1.536,0	1.642,1
Przychody hurtowe	18,7	20,9	57,0	63,6
Przychody ze sprzedaży sprzętu	7,4	5,3	27,0	22,3
Pozostałe przychody ze sprzedaży	21,6	21,3	67,8	60,7
Razem	554,6	593,3	1.687,8	1.788,7

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

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

8. Koszty operacyjne

Nota	okres 3 miesięcy zakończony		okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2023 niebadany	30 września 2022 niebadany	30 września 2023 niebadany	30 września 2022 niebadany
Koszty kontentu	215,2	225,1	640,9	633,4
Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich	109,8	116,2	333,4	348,8
Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta	74,6	71,9	213,7	209,3
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	44,3	43,2	130,6	130,6
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników a)	36,6	33,6	113,2	100,4
Koszt własny sprzedanego sprzętu	5,5	2,8	21,2	14,8
Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności	1,2	0,8	4,6	2,2
Inne koszty	21,2	31,0	68,4	73,8
Razem	508,4	524,6	1.526,0	1.513,3

a) Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników

	okres 3 miesięcy zakończony		okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2023 niebadany	30 września 2022 niebadany	30 września 2023 niebadany	30 września 2022 niebadany
Wynagrodzenia	29,9	27,9	92,2	82,7
Ubezpieczenia społeczne	4,9	4,6	15,8	14,3
Pozostałe świadczenia pracownicze	1,8	1,1	5,2	3,4
Razem	36,6	33,6	113,2	100,4

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

9. Zyski z działalności inwestycyjnej, netto

	okres 3 miesięcy zakończony		okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2023	30 września 2022	30 września 2023	30 września 2022
	niebadany	niebadany	niebadany	niebadany
Dywidendy	3,4	1,4	659,5	945,4
Udział w zyskach spółek osobowych	0,3	14,0	6,0	43,6
Zysk ze sprzedaży akcji jednostki stowarzyszonej	235,7	100,0	235,7	100,0
Przychody odsetkowe od udzielonych pożyczek	25,8	16,2	59,5	29,3
Przychody odsetkowe pozostałe	8,7	1,7	35,4	13,4
Różnice kursowe	81,6	8,5	36,1	6,8
Inne przychody/(koszty)	(13,0)	2,3	(4,5)	6,3
Razem	342,5	144,1	1.027,7	1.144,8

10. Koszty finansowe, netto

	okres 3 miesięcy zakończony		okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2023	30 września 2022	30 września 2023	30 września 2022
	niebadany	niebadany	niebadany	niebadany
Odsetki od kredytów i pożyczek	45,3	26,1	96,9	70,1
Odsetki od wyemitowanych obligacji	79,4	42,5	249,8	111,0
Różnice kursowe z wyceny kredytu	65,7	-	44,6	-
Jednorazowy przychód wynikający z modyfikacji przepływów pieniężnych w wyniku konwersji obligacji	(1,6)	-	(20,8)	-
Koszt realizacji i wyceny instrumentów zabezpieczających	(3,0)	(6,6)	(13,8)	(11,5)
Koszty z tytułu gwarancji	4,0	1,5	6,2	4,7
Koszty prowizji bankowych i innych opłat	0,4	0,5	1,2	1,4
Razem	190,2	64,0	364,1	175,7

11. Kapitały

Kapitał zakładowy

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

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

* nie w milionach

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

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

* nie w milionach

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

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

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

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

* nie w milionach

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

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

Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej

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

Zyski zatrzymane

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

Pozostałe kapitały

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

Akcje własne

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

12. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających

Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających na kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających

	2023	2022
Stan na dzień 1 stycznia	18,2	9,0
Wycena zawartych instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	(30,1)	27,4
Podatek odroczoney	5,7	(5,2)
Zmiana za okres	(24,4)	22,2
Stan na dzień 30 września niebadany	(6,2)	31,2

13. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

	30 września 2023 niebadany	31 grudnia 2022
Zobowiązania krótkoterminowe	181,2	250,7
Zobowiązania długoterminowe	2.127,9	1.047,8
Razem	2.309,1	1.298,5

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek:

	2023	2022
Stan na dzień 1 stycznia	1.298,5	1.424,5
Zaciągnięcie kredytu terminowego	2.284,9	-
Konwersja kredytu	(679,5)	-
Splata kapitału	(591,5)	(117,0)
Splata odsetek i prowizji	(142,0)	(26,4)
Naliczone koszty odsetek i prowizji	94,1	70,1
Różnice kursowe	44,6	-
Stan na dzień 30 września niebadany	2.309,1	1.351,2

Zawarcie umowy kredytów z konsorcjum instytucji finansowych

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

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

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

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

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

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

Umowa Kredytów przewiduje ustanowienie przez Spółkę oraz inne podmioty z Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A. zabezpieczeń spłaty kredytów udzielonych na jej podstawie.

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

Decyzja o przedterminowej spłacie kredytów

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

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

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

14. Zobowiązania z tytułu obligacji

	30 września 2023 niebadany	31 grudnia 2022
Zobowiązania krótkoterminowe	366,8	176,0
Zobowiązania długoterminowe	3.518,3	1.900,4
Razem	3.885,1	2.076,4

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu obligacji:

	2023	2022
Stan na dzień 1 stycznia	2.076,4	2.008,5
Emisja obligacji serii D	2.670,0	-
Emisja obligacji serii E	820,0	-
Wykup obligacji serii B i serii C*	(1.688,1)	-
Spłata odsetek i prowizji**	(241,7)	(49,3)
Jednorazowy przychód wynikający z modyfikacji przepływów pieniężnych w wyniku konwersji obligacji	(20,8)	-
Naliczone odsetki i prowizje	269,3	111,0
Stan na dzień 30 września niebadany	3.885,1	2.070,2

*wykup poprzez konwersję na obligacje serii D oraz serii E

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

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

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

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

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

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

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

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

W dniu 7 września 2023 roku Zarząd Spółki podjął uchwały w sprawie:

- emisji nie więcej niż 820.000 (nie w milionach) niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1.000 (nie w milionach) zł każda i łącznej wartości nominalnej nie większej niż 820 zł ("obligacje serii E"),
- nabycia przez Spółkę od obligatariuszy obligacji serii B oraz obligacji serii C wyemitowanych przez Spółkę, części lub wszystkich obligacji serii B oraz obligacji serii C w celu ich umorzenia, w oparciu o umowy sprzedaży i potrącenia, które Spółka zawrze z częścią obligatariuszy obligacji serii B oraz obligacji serii C, którzy zgłoszą zamiar sprzedaży takich obligacji, w celu zaliczenia wierzytelności z tytułu obligacji serii B oraz obligacji serii C na poczet ceny nabycia obligacji serii E.

Emisja 820.000 (nie w milionach) obligacji serii E o łącznej wartości nominalnej 820 zł została zrealizowana w dniu 28 września 2023 roku. Planowana data wykupu przypada na 11 stycznia 2030 roku. Kwoty odsetek płatne są z dołu, co 6 miesięcy. Pierwsza płatność odsetek została zaplanowana na dzień 11 stycznia 2024 roku.

Dzień pierwszego notowania obligacji serii E w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku Catalyst (w systemie notowań ciągłych) został wyznaczony na 28 września 2023 roku.

Jednocześnie w dniu 28 września 2023 roku Cyfrowy Polsat S.A. odkupił w celu umorzenia 84.250 (nie w milionach) obligacji na okaziciela serii B o łącznej wartości nominalnej 84 zł wyemitowanych przez Spółkę w dniu 26 kwietnia 2019 roku z datą wykupu określoną na 24 kwietnia 2026 roku oraz 75.956 (nie w milionach) obligacji na okaziciela serii C o łącznej wartości nominalnej 76 zł wyemitowanych przez Spółkę w dniu 14 lutego 2020 roku z datą wykupu określoną na 12 lutego 2027 roku (łącznie "Obligacje Objęte Odkupem w Celu Umorzenia") od inwestorów uprawnionych z Obligacji Objętych Odkupem w Celu Umorzenia, którzy opłacili cenę emisyjną obligacji serii E, zarejestrowanych w dniu 28 września 2023 roku w depozycie papierów wartościowych, poprzez potrącenie wierzytelności przysługujących Spółce z tytułu emisji obligacji serii E z wierzytelnością inwestora z tytułu zbycia na rzecz Spółki Obligacji Objętych Odkupem w Celu Umorzenia.

W związku z powyższym w dniu 28 września 2023 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o umorzeniu Obligacji Objętych Odkupem w Celu Umorzenia.

Po umorzeniu Obligacji Objętych Odkupem w Celu Umorzenia w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na rynku Catalyst notowanych pozostaje 223.798 (nie w milionach) obligacji serii B oraz 88.053 (nie w milionach) obligacji serii C. Zarząd nie podjął decyzji o przedterminowym wykupie pozostałych w obrocie obligacji serii B oraz obligacji serii C.

15. Transakcje z podmiotami powiązanymi

NALEŻNOŚCI

	30 września 2023 niebadany	31 grudnia 2022
Jednostki zależne	704,2	100,0
Wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone	-	0,3
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	0,7	1,1
Razem	704,9	101,4

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

POZOSTAŁE AKTYWA

	30 września 2023 niebadany	31 grudnia 2022
Jednostki zależne	20,8	22,3
Wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone	-	1,4
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	1,4	1,3
Razem	22,2	25,0

Pozostałe aktywa składają się głównie z niezafakturowanych należności od spółki Netia, InterPhone Service, Polkomtel, Telewizja Polsat.

ZOBOWIĄZANIA

	30 września 2023 niebadany	31 grudnia 2022
Jednostki zależne	179,7	183,9
Wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone	1,5	5,6
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	309,2	3,4
Razem	490,4	192,9

Istotnymi pozycjami zobowiązań są m. in. zobowiązania z tytułu nabycia udziałów, zobowiązania z tytułu obligacji, opłaty za licencje programowe, zobowiązania z tytułu usług świadczonych przez Polkomtel, InterPhone i Liberty Poland, oraz zobowiązania leasingowe.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

POŻYCZKI UDZIELONE

	30 września 2023 niebadany	31 grudnia 2022
Jednostki zależne	1.620,2	673,2
Wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone	-	444,9
Razem	1.620,2	1.118,1

Pożyczki udzielone na 30 września 2023 roku obejmują głównie pożyczki do PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o., Netia S.A. i Esoleo Sp. z o.o. z terminem zapadalności przypadającym na lata 2024 – 2026.

PRZYCHODY OPERACYJNE

	za okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2023 niebadany	30 września 2022 niebadany
Jednostki zależne	87,1	91,5
Wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone	1,3	0,1
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	1,3	1,1
Razem	89,7	92,7

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

KOSZTY OPERACYJNE

	za okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2023 niebadany	30 września 2022 niebadany
Jednostki zależne	521,6	530,3
Wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone	2,4	4,0
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	9,2	17,6
Razem	533,2	551,9

Najistotniejsze transakcje obejmują usługi transmisji danych.

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

ZYSKI/(STRATY) Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ, NETTO

	za okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2023 niebadany	30 września 2022 niebadany
Jednostki zależne	647,9	948,4
Wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone	93,8	72,1
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	-	607,2
Razem	741,7	1.627,7

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

KOSZTY FINANSOWE

	za okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2023 niebadany	30 września 2022 niebadany
Jednostki zależne	6,2	4,7
Razem	6,2	4,7

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

Pozostałe informacje

16. Sprawy sądowe

W opinii Zarządu, poziom rezerw na sprawy sądowe na 30 września 2023 roku jest wystarczający do pokrycia ewentualnych przyszłych wpływów, a niekorzystne rozwiązanie kwestii spornych nie będzie miało istotnie negatywnego wpływu na sytuację finansową Spółki. Informacje dotyczące wartości utworzonych rezerw na poszczególne tytuły nie zostały ujawnione, gdyż zdaniem Zarządu, takie ujawnienie mogłoby wpłynąć na rozstrzygnięcie toczących się spraw.

Decyzją z dnia 30 grudnia 2016 roku Prezes UOKiK uznał praktyki stosowane przez Spółkę za rzekomo naruszające zbiorowe interesy konsumentów polegające na prezentowaniu ofert promocyjnych, podczas gdy w opinii organu nie było możliwości zawarcia umowy na danych warunkach. Decyzją tą Prezes UOKiK nałożył na Spółkę karę pieniężną w wysokości 4,4 zł. Spółka złożyła odwołanie od ww. decyzji do SOKiK. Wyrokiem z dnia 14 października 2019 roku SOKiK oddalił odwołanie Spółki w sprawie. Spółka wniosła apelację. Wyrokiem z dnia 31 grudnia 2020 roku apelacja Spółki została oddalona. W dniu 14 stycznia 2021 roku Spółka zapłaciła nałożoną karę. Spółka złożyła skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego. W dniu 20 kwietnia 2022 roku skarga kasacyjna Spółki została przyjęta do rozpoznania. Na posiedzeniu niejawnym w dniu 25 maja 2023 roku skarga kasacyjna spółki została oddalona.

Decyzją z dnia 19 grudnia 2019 roku Prezes UOKiK uznał praktyki stosowane przez Spółkę za rzekomo naruszające zbiorowe interesy konsumentów polegające na utrudnianiu w czasie trwania mistrzostw Euro 2016 dostępu do kanałów ZDF i Das Erste przez usunięcie tych kanałów oraz niepełnym i nierzetelnym informowaniu konsumentów w odpowiedziach na

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

zgłoszenia dotyczące niedostępności ww. programów. Decyzją tą Prezes UOKiK nałożył na Spółkę karę w wysokości 34,9 zł. Spółka odwołała się od tej decyzji do SOKiK. W dniu 14 lutego 2022 roku Sąd pierwszej instancji oddalił w całości odwołanie Spółki. Spółka złożyła apelację do Sądu Apelacyjnego w Warszawie. Rozprawa apelacyjna odbyła się 21 października 2022 roku. Wyrokiem z dnia 21 listopada 2022 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie uchylił zaskarżony wyrok w całości i przekazał sprawę do rozpoznania oraz rozstrzygnięcia Sądowi Okręgowemu w Warszawie. W dniu 24 lipca 2023 roku odwołanie Spółki zostało ponownie oddalone. W dniu 6 września Spółka złożyła apelację od wyroku.

Inne postępowania

W dniu 28 kwietnia 2017 roku, pozewem w postępowaniu upominawczym Związek Artystów Scen Polskich ZASP - Stowarzyszenie („ZASP”) wystąpił przeciwko Cyfrowemu Polsatowi o zapłatę kwoty 20,3 zł. Spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty wydanego w postępowaniu upominawczym oraz wniosła o oddalenie powództwa w całości. W dniu 10 stycznia 2018 roku Sąd wydał postanowienie o skierowaniu sprawy do postępowania mediacyjnego. Mediacje zakończyły się bez zawarcia ugody. Ostatnia rozprawa odbyła się 8 maja 2019 roku. Strony złożyły zgodny wniosek o ponowne skierowanie sprawy do postępowania mediacyjnego na okres 3 miesięcy. Sąd przychylił się do wniosku i odroczył rozprawę bez terminu. Mediacje zakończyły się bez zawarcia ugody. W dniu 6 maja 2020 roku Spółka otrzymała pismo Sądu, w którym znajdowało się stanowisko mediatora podsumowujące przebieg mediacji z wezwaniem do odniesienia się do jego treści. W dniu 25 maja 2020 roku Spółka złożyła odpowiedź na ww. wezwanie informując Sąd o braku możliwości zawarcia przez strony ugody. Kolejna rozprawa odbyła się 20 października 2021 roku. Pod koniec marca 2022 roku Spółka otrzymała pismo rozszerzające dotychczasowe powództwo o okres od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2020, wartość przedmiotu sporu została powiększona o ponad 120 zł. Sąd wyznaczył terminy rozpraw na: 15 grudnia 2023 roku oraz 17 kwietnia 2024 roku.

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

Stan pozostałych istotnych spraw spornych opisanych w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 roku nie uległ zmianie.

17. Ryzyko i wartość godziwa

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

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji odnośnie zarządzania ryzykiem finansowym oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym. Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 roku. Spółka nie wprowadziła istotnych zmian w procedurach zarządzania ryzykiem w porównaniu do końca roku 2022.

Wartość godziwa

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

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

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

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

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

	Kategoria wg MSSF 9	Poziom hierarchii wartości godziwej	30 września 2023 niebadany		31 grudnia 2022	
			Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa
Pożyczki udzielone	A	2	1.604,3	1.620,4	1.105,7	1.118,4
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności	A	*	739,6	739,6	135,1	135,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	A	*	3.113,4	3.113,4	120,7	120,7
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	B	2	(2.395,0)	(2.309,1)	(1.299,0)	(1.298,5)
Wyemitowane obligacje	B	1	(3.905,7)	(3.885,1)	(1.982,1)	(2.076,4)
Zobowiązania z tytułu leasingu	B	2	(17,1)	(17,1)	(17,0)	(17,0)
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	B	*	(272,7)	(272,7)	(276,3)	(276,3)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania i kaucje	B	*	(394,6)	(394,6)	(161,0)	(161,0)
Razem			(1.527,8)	(1.405,2)	(2.373,9)	(2.455,0)
Nierozpoznany zysk/(strata)				(122,6)		81,1

A – Aktywa wyceniane po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie

B – Zobowiązania wyceniane po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie

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

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

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

Na dzień 30 września 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku kredyty i pożyczki obejmowały kredyt terminowy. Stopa dyskontowa dla każdej płatności została obliczona jako suma stopy procentowej WIBOR bądź EURIBOR i marży związanej z ryzykiem kredytowym Spółki. Do wyceny kredytu bankowego na 30 września 2023 roku analizowano prognozowane przepływy

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku (wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

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

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

Na dzień 30 września 2023 roku Spółka posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

AKTYWA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ

	30 września 2023 niebadany	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Instrumenty pochodne inne niż zabezpieczające		-	-	13,7
PPA finansowy		-	-	13,7
Instrumenty pochodne zabezpieczające		-	3,4	-
IRS		-	3,0	-
CIRS		-	0,4	-
Inwestycje w instrumenty kapitałowe		602,7	-	-
Razem		602,7	3,4	13,7

ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ

	30 września 2023 niebadany	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Instrumenty pochodne inne niż zabezpieczające		-	-	22,5
PPA finansowy		-	-	22,5
Instrumenty pochodne zabezpieczające		-	12,7	-
IRS		-	12,0	-
CIRS		-	0,7	-
Razem		-	12,7	22,5

Na dzień 31 grudnia 2022 roku Spółka posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

AKTYWA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ

	31 grudnia 2022	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Instrumenty pochodne zabezpieczające		-	23,1	-
IRS		-	23,1	-
Razem		-	23,1	-

ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ

	31 grudnia 2022	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Instrumenty pochodne zabezpieczające		-	0,7	-
IRS		-	0,7	-
Razem		-	0,7	-

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

18. Istotne umowy i wydarzenia

Zawarcie umów finansowego PPA

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

W kwietniu 2023 roku Cyfrowy Polsat S.A. zawarł z Park Wiatrowy Pałczyn1 Sp. z o.o. oraz PAK-Volt S.A. umowy tzw. finansowego PPA („Umowy finansowego PPA”) dotyczące energii elektrycznej wytwarzanej przez farmę wiatrową w gminie Miłosław. Umowy zostały zawarte na okres 15 lat i 6 miesięcy, rozpoczynający się od pierwszego rozliczenia, które planowane jest na styczeń 2024 roku.

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

Decyzja Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie

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

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

10 lipca 2018 roku Organ wydał decyzję podtrzymującą w mocy wcześniejszą decyzję z 15 lutego 2018 roku. Spółka nie zgadza się z przedmiotową decyzją Organu i wniosła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Krakowie. W wyroku z 21 lutego 2019 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Krakowie oddalił skargę. Spółka nie zgadza się z takim rozstrzygnięciem i złożyła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie. Naczelny Sąd Administracyjny w wyroku z 17 sierpnia 2022 roku uwzględnił

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

skargę i przekazał sprawę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego celem ponownego rozpoznania. Wojewódzki Sąd Administracyjny na rozprawie w dniu 15 marca 2023 roku uchylił decyzję Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia przez ten organ.

Ponadto Organ prowadził czynności kontrolne w analogicznym zakresie za lata 2013 i 2014.

W odniesieniu do roku 2013 Naczelnik Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie wydał decyzję z 19 lipca 2019 roku, w której określił wysokość należności z tytułu nieopobranego zryczałtowanego podatku dochodowego od osób prawnych w kwocie 25,1 złotych. Kwota ta nie uwzględnia należnych odsetek za zwłokę. Spółka odwołała się od tej decyzji, niemniej w decyzji z 14 lutego 2020 roku organ podtrzymał w całości swoje stanowisko. Spółka wniosła skargę do sądu administracyjnego. W wyroku z 15 października 2020 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Krakowie oddalił skargę. Spółka, w oparciu o opinie renomowanych doradców, nie zgadza się z rozstrzygnięciem sądu i złożyła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie. Termin rozprawy nie jest jeszcze wyznaczony. Spółka nie zawiązała żadnych rezerw obciążających jej wynik finansowy.

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

Zawarcie przez Spółkę aneksu do przedwstępnej umowy sprzedaży udziałów w PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o. oraz nabycie udziałów w PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o.

W dniu 3 lipca 2023 roku Cyfrowy Polsat zawarł z ZE PAK S.A. (spółka powiązana) aneks do przedwstępnej umowy z dnia 20 grudnia 2021 roku dotyczącej nabycia przez Spółkę udziałów w PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o.

Zgodnie z aneksem, Cyfrowy Polsat oraz ZE PAK S.A. postanowiły, że przedmiotem umowy przyrzeczonej („Umowa Przyrzeczona”) będzie 2.390.600 (nie w milionach) udziałów w PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o. („Udziały”), reprezentujących ok. 10,1% kapitału zakładowego PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o. oraz uprawniających do wykonywania ok. 10,1% głosów na zgromadzeniu wspólników PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o. („Transakcja”).

Ponadto, Spółka oraz ZE PAK S.A. postanowiły że dwie spółki z grupy PAK Polska Czysta Energia Sp. z o.o.: Przedsiębiorstwo Remontowe „PAK Serwis” Sp. z o.o. oraz PCE-OZE 5 Sp. z o.o. przed zamknięciem Transakcji zostaną przeniesione na ZE PAK S.A. i nie będą przedmiotem Transakcji.

W dniu 3 lipca 2023 roku Spółka zawarła z ZE PAK S.A. Umowę Przyrzeczoną, na mocy której Spółka nabyła od ZE PAK S.A. Udziały w PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o. Finalna cena za Udziały wyniosła 117,0 zł.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku (wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Po przeprowadzeniu Transakcji oraz uwzględniając udziały wcześniej nabyte i objęte przez Spółkę w PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o., Cyfrowy Polsat posiada ok. 50,5% udziałów w kapitale zakładowym PAK-Polska Czysta Energia.

Nabycie przez Cyfrowy Polsat udziałów w Pantanomo Limited

W dniu 3 lipca 2023 roku Spółka oraz Tobe Investments Group Limited, zawarły umowę sprzedaży udziałów w spółce Pantanomo Limited, na podstawie której Cyfrowy Polsat nabył od Tobe Investments Group Limited 4.705 (nie w milionach) udziałów w Pantanomo Limited, reprezentujących ok. 32% kapitału zakładowego Pantanomo Limited.

Cena sprzedaży za udziały Pantanomo Limited wynosi 307,2 zł i zostanie zapłacona przez Spółkę w ratach, pierwsza w wysokości 107,2 zł do dnia 31 października 2023 roku, druga w wysokości 100,0 zł do dnia 30 kwietnia 2024 roku, zaś pozostała część ceny w wysokości 100,0 zł zostanie zapłacona do dnia 31 października 2024 roku.

Sprzedaż akcji Asseco Poland S.A.

W dniu 21 września 2023 roku, w ramach skupu akcji własnych ogłoszonego przez Asseco Poland S.A., Spółka zbyła 10.642.046 (nie w milionach) akcji zwykłych na okaziciela Asseco Poland S.A. Łączny wpływ ze sprzedaży akcji po pomniejszeniu o koszty transakcji wyniósł 850,5 zł.

19. Inne ujawnienia

Zabezpieczenia kredytów i pożyczek

Spółka zawarła szereg umów ustanawiających zabezpieczenia wynikające z Umowy Kredytów. Szczegółowe informacje dotyczące umów zawarte są w Sprawozdaniu z działalności Zarządu w punkcie 3.2.6.

Inne zabezpieczenia

Spółka udzieliła spółkom zależnym i powiązonym gwarancji oraz poręczeń z tytułu wykonania kontraktów, w tym realizacji projektów dotyczących segmentu zielonej energii. Szczegółowe informacje dotyczące udzielonych gwarancji i poręczeń nie zostały ujawnione, gdyż zdaniem Zarządu, takie ujawnienie mogłoby niekorzystnie wpłynąć na relacje z kontrahentami.

Zobowiązania umowne z tytułu zakupu składników majątku trwałego

Kwota zobowiązań umownych na dzień 30 września 2023 roku z tytułu rozbudowy i modernizacji nieruchomości wyniosła 10,3 zł (19,2 zł na dzień 31 grudnia 2022).

Przyszłe zobowiązania umowne

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

	30 września 2023 niebadany	31 grudnia 2022
do roku	120,3	121,7
1 do 5 lat	150,4	243,4
Razem	270,7	365,1

20. Wydarzenia po dniu bilansowym

Udzielenie poręczeń na potrzeby realizacji elektrowni wiatrowych „Drzeżewo I-IV”

W dniu 2 października 2023 roku w związku z realizacją projektu elektrowni wiatrowych „Drzeżewo I-IV”, spółka Eviva Drzeżewo Sp. z o.o. (spółka zależna od Spółki), zawarła z Vestas Poland Sp. z o.o. umowę na dostawę turbin, ich instalację oraz uruchomienie oraz umowę serwisową obejmującą prace serwisowe oraz gwarancję dyspozycyjności wyżej wymienionych turbin przez Vestas Poland Sp. z o.o. przez okres 15 lat od daty uruchomienia. Jednocześnie, Spółka ustanowiła na rzecz Vestas Poland Sp. z o.o. zabezpieczenie w formie poręczenia wykonania zobowiązań Eviva Drzeżewo Sp. z o.o., wynikających z umowy dostawy i instalacji turbin. Kwota poręczenia nie przekroczy 180,0 euro.

21. Profesjonalny osąd, szacunki księgowe i założenia

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

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

Elementy profesjonalnego osądu, szacunków księgowych i założenia zostały opisane w rocznym sprawozdaniu finansowym.