CYFROWY POLSAT S.A.

NOTA INFORMACYJNA
obligacje serii E
o łącznej wartości nominalnej
do 820.000.000 PLN

Niniejsza nota informacyjna została sporządzona w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tą notą do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (rynku podstawowym lub równoległym).

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka, jakie niesie ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszej noty informacyjnej nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

Data sporządzenia noty informacyjnej: 14 września 2023 r.

Organizator Emisji:

TRIGON DOM MAKLERSKI

Współorganizatorzy Emisji:

Santander Bank Pekao

1. OŚWIADCZENIE OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NINIEJSZEJ NOCIE INFORMACYJNEJ

Emitent oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Nocie Informacyjnej są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w niej żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jej znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje ona rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

Podpisy osób upoważnionych:

Signature Not Verified

Digitally signed by KATARZYNA SYLWIA OSTAP-TOMANN
Date: 2023.09.14 11:56:19 CEST

Zgodnie z §18 ust. 3a Regulaminu ASO GPW nie została zawarta umowa z autoryzowanym doradcą, w związku z czym zgodnie z §8 ust. 3 Załącznika 1 do Regulaminu ASO GPW nie jest wymagane zamieszczenie w niniejszej Nocie Informacyjnej oświadczenia autoryzowanego doradcy.

Spis treści

1. OŚWIADCZENIE OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NINIEJSZEJ NOCIE INFORMACYJNEJ 2

2. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE 5

2.1. Informacja czy działalność prowadzona przez Emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu – dodatkowo przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał 5

3. CZYNNIKI RYZYKA 10

3.1. Czynniki ryzyka związane z naszą działalnością i sektorami, w których działamy 10
3.2. Czynniki ryzyka związane z profilem finansowym Grupy 26
3.3. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem rynkowym i sytuacją gospodarczą 28
3.4. Czynniki związane z ryzykiem rynkowym 32
3.5. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem prawno-regulacyjnym 34
3.6. Czynniki ryzyka związane z działalnością w sektorze energetycznym, związane z realizacją Transakcji 43
3.7. Czynniki ryzyka związane z Obligacjami, ofertą Obligacji oraz wprowadzeniem Obligacji do ASO GPW 46

4. INFORMACJE O OBLIGACJACH WPROWADZANYCH DO ASO 57

4.1. Cel emisji 57
4.2. Rodzaj emitowanych Obligacji 57
4.3. Wielkość emisji 58
4.4. Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji 58
4.5. Informacje o wynikach subskrypcji 58
4.5.1. Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji 58
4.5.2. Data przydziału Obligacji 58
4.5.3. Liczba Obligacji objętych subskrypcją 58
4.5.4. Stopy redukcji w poszczególnych transzach 58
4.5.5. Liczba Obligacji, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji 58
4.5.6. Cena, po jakiej Obligacje były obejmowane 58
4.5.7. Liczba osób, które złożyły zapisy na Obligacje w poszczególnych transzach 58
4.5.8. Liczba osób, którym przydzielono Obligacje w poszczególnych transzach 59
4.5.9. Informacja czy osoby, którym przydzielono Obligacje w ramach przeprowadzonej subskrypcji w poszczególnych transzach, są podmiotami powiązanymi z Emitentem 59
4.5.10. Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli Obligacje w ramach wykonywania umów o subemisję 59
4.5.11. Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji 59
4.6. Warunki wykupu i wypłaty oprocentowania 59
4.6.1. Warunki wykupu 59
4.6.2. Warunki wypłaty oprocentowania 61
4.7. Wysokość i forma zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia 63

4.8. Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji 63
4.9. Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom Obligacji orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji Obligacji, oraz zdolność Emitenta do wywiązania się z zobowiązań wynikających z Obligacji, jeżeli przedsięwzięcie jest określone 64
4.10. Ogólne informacje o ratingu przyznanym Emitentowi lub emitowanym przez niego dłużnym instrumentom finansowym, ze wskazaniem instytucji dokonującej tej oceny, oraz odesłanie do szczegółowych warunków ratingu określonych w informacjach dodatkowych 64
4.10.1. Skala ocen ratingowych stosowana przez Moody's 65
4.10.2. Skala ocen stosowanych przez S&P 65
4.11. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne 66
4.12. W przypadku ustanowienia jakiejkolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Obligacji – wycena przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonana przez uprawniony podmiot 66
4.13. Liczba głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Emitenta, która przysługiwałaby z objętych przez obligatariuszy akcji oraz ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Emitenta po konwersji obligacji na akcje (w przypadku obligacji zamiennych) 66
4.14. Liczba akcji przypadających na jedną Obligację, cena emisyjna akcji lub sposób jej ustalenia oraz terminy, od których przysługują i wygasają prawa obligatariuszy do nabycia akcji (w przypadku obligacji z prawem pierwszeństwa) 66
4.15. Oświadczenie Emitenta, czy według niego jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia Noty Informacyjnej 66

5. ZAŁĄCZNIKI 67
5.1. Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu z rejestru przedsiębiorców KRS 67
5.2. Aktualny ujednolicony tekst statutu Emitenta 68
5.3. Tekst uchwał stanowiących podstawę emisji Obligacji 69
5.4. Warunki Emisji 70
5.5. Skróty i definicje 71

2. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE

Firma	Cyfrowy Polsat Spółka Akcyjna
Forma prawna	Spółka akcyjna
Kraj siedziby	Polska
Siedziba	Warszawa
Adres	ul. Łubinowa 4a, 03-878 Warszawa, Polska
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy KRS
KRS	0000010078
NIP	796-18-10-732
REGON	670925160
Telefon	+48 22 356 66 00
Faks	+48 22 356 60 03
E-mail	ir@cyfrowypolsat.pl
Strona internetowa	www.grupapolsatplus.pl

2.1. Informacja czy działalność prowadzona przez Emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu – dodatkowo przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał

Działalność prowadzona przez Emitenta nie wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody.

Działalność części spółek z Grupy wymaga posiadania koncesji na rozpowszechnianie programów radiowych i telewizyjnych wydanych przez Krajową Radę Radiofonii i Telewizji. W poniższej tabeli zostały przedstawione koncesje na telewizyjne nadawanie naziemne (cyfrowe) oraz koncesje na nadawanie satelitarne, jakie obecnie posiadają spółki z Grupy.

Kanał	Posiadacz koncesji	Przedmiot koncesji	Nr koncesji
Polsat Seriale	Telewizja Polsat sp. z o.o.	Koncesja na nadawanie satelitarne	548/2022-T
Polsat Sport Fight	Telewizja Polsat sp. z o.o.	Koncesja na nadawanie satelitarne	547/K/2022-T
Fokus TV	TV Spektrum sp. z o.o.	Koncesja na nadawanie naziemne (cyfrowe)	546/2013-T
Polsat2	Telewizja Polsat sp. z o.o.	Koncesja na nadawanie satelitarne	204/K/2013-T
Polsat Sport	Telewizja Polsat sp. z o.o.	Koncesja na nadawanie satelitarne	203/K/2013-T

Kanał	Posiadacz koncesji	Przedmiot koncesji	Nr koncesji
POLSAT	Telewizja Polsat sp. z o.o.	Koncesja na nadawanie naziemne (analogowe/cyfrowe)	200/K/2013-T
Polsat Film2	Telewizja Polsat sp. z o.o.	Koncesja na nadawanie satelitarne	564/2014-T
Disco Polo Music	Telewizja Polsat sp. z o.o.	Koncesja na nadawanie satelitarne	566/2014-T
POLSAT MUSIC	Telewizja Polsat sp. z o.o.	Koncesja na nadawanie satelitarne	565/2014-T
VOX Music TV	Polo TV sp. z o.o.	Koncesja na nadawanie satelitarne	567/2014-T
Polsat Café	Telewizja Polsat sp. z o.o.	Koncesja na nadawanie satelitarne	205/K/2013-T
Polsat News 2	Telewizja Polsat sp. z o.o.	Koncesja na nadawanie satelitarne	212/K/2013-T
Polsat1	Telewizja Polsat sp. z o.o.	Koncesja na nadawanie satelitarne	604/2015-T
Polsat Sport Extra	Telewizja Polsat sp. z o.o.	Koncesja na nadawanie satelitarne	206/K/2013-T
Polsat Play	Telewizja Polsat sp. z o.o.	Koncesja na nadawanie satelitarne	207/K/2013-T
NOWA TV	TV Spektrum sp. z o.o.	Koncesja na nadawanie naziemne (analogowe/cyfrowe)	630/2016-T
Polsat Sport Premium 1	Telewizja Polsat sp. z o.o.	Koncesja na nadawanie satelitarne	637/2016-T
Polsat Doku	Telewizja Polsat sp. z o.o.	Koncesja na nadawanie satelitarne	638/2016-T
Polsat Sport Premium 2	Telewizja Polsat sp. z o.o.	Koncesja na nadawanie satelitarne	639/2016-T
Polsat Reality	Telewizja Polsat sp. z o.o.	Koncesja na nadawanie satelitarne	640/2016-T
Polsat X	Telewizja Polsat sp. z o.o.	Koncesja na nadawanie satelitarne	641/2016-T
ESKA ROCK TV	Music TV sp. z o.o.	Koncesja na nadawanie satelitarne	643/2016-T
Eska TV EXTRA	Music TV sp. z o.o.	Koncesja na nadawanie satelitarne	656/2016-T

Kanał	Posiadacz koncesji	Przedmiot koncesji	Nr koncesji
Superstacja	Superstacja sp. z o.o	Koncesja na nadawanie satelitarne	215/K/2013-T
NOWA TV	TV Spektrum sp. z o.o.	Koncesja na nadawanie satelitarne	657/2016-T
Polsat Sport News	Telewizja Polsat sp. z o.o.	Koncesja na nadawanie satelitarne	667/2016-T
Polsat News	Telewizja Polsat sp. z o.o.	Koncesja na nadawanie satelitarne	210/K/2013-T
Polsat Games	Telewizja Polsat sp. z o.o.	Koncesja na nadawanie satelitarne	735/2018-T
Polsat Rodzina	Telewizja Polsat sp. z o.o.	Koncesja na nadawanie satelitarne	734/2018-T
smart DOM	Telewizja Polsat sp. z o.o.	Koncesja na nadawanie satelitarne	733/2018-T
TV4	Telewizja Polsat sp. z o.o.	Koncesja na nadawanie naziemne (cyfrowe)	221/K/2013-T
ESKA TV	Music TV sp. z o.o.	Koncesja na nadawanie satelitarne /Koncesja na nadawanie naziemne (cyfrowe)	355/K/2018-T
Polsat Film	Telewizja Polsat sp. z o.o.	Koncesja na nadawanie satelitarne	211/K/2013-T
TV6	Telewizja Polsat sp. z o.o.	Koncesja na nadawanie satelitarne /Koncesja na nadawanie naziemne (cyfrowe)	222/K/2013-T
Super Polsat	Telewizja Polsat sp. z o.o.	Koncesja na nadawanie satelitarne /Koncesja na nadawanie naziemne (cyfrowe)	257/2015-T
POLO TV	Polo TV sp. z o.o.	Koncesja na nadawanie satelitarne	402/K/2020-T
PAK-PCE B	PAK-PCE Biopaliwa i Wodór sp. z o.o.	Koncesja na wytwarzanie energii elektrycznej	WEE/18532/70360/W/DZO/2022/Mgu

Ponadto, Polkomtel otrzymał wydane przez Ministra Łączności: koncesję nr 3/96/GSM1 na świadczenie usług telefonii komórkowej na terenie Polski z przydziałem częstotliwości w paśmie 900 MHz (wydaną w 1996 r.), koncesję nr 500/99 wraz z przydziałem częstotliwości na świadczenie usług telefonii komórkowej

w paśmie 1800 MHz (wydaną w 1999 r.) i koncesję nr 3/UMTS wraz z przydziałem częstotliwości na świadczenie usług telefonii komórkowej w paśmie 2100 MHz (przyznaną w 2000 r.). Obecnie przepisy nie wymagają już jednak posiadania koncesji na świadczenie usług telekomunikacyjnych. Obecnie podstawą uprawnienia do korzystania z częstotliwości w celu świadczenia usług są decyzje rezerwacyjne Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej, które są zainteresowanym operatorom wydawane w wyniku złożonego wniosku operatora o ponowienie dotychczas posiadanej rezerwacji częstotliwości na kolejny okres (zgodnie z Prawem Telekomunikacyjnym wniosek o przyznanie rezerwacji na kolejny okres należy złożyć w okresie od 4 lat do 1 roku przed datą wygaśnięcia rezerwacji) bądź też w wyniku uzyskania zupełnie nowej rezerwacji częstotliwości będącej efektem procesu dystrybucji przez Prezesa UKE wolnych zasobów częstotliwości.

Obecnie Polkomtel, na podstawie wydanych przez Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej decyzji rezerwacyjnych, jest uprawniony do wykorzystywania następujących rezerwacji częstotliwości (w tym uwzględniając prawo wykorzystywania częstotliwości, które zostało nabyte w efekcie połączenia Polkomtel ze spółkami zależnymi tj. Aero2 sp. z o.o. i Nordisk Polska sp. z o.o.):

- w paśmie 900 MHz - rezerwacje częstotliwości objęte decyzjami: Decyzją nr DZC-WAP-5174-2/10(26) z prawem wykorzystywania wskazanych tą decyzją zakresów częstotliwości do dnia 24 lutego 2026 r. a także Decyzją nr DC.WAP.514.1.2023.23 z prawem wykorzystywania wskazanych tą decyzją zakresów częstotliwości do dnia 31 grudnia 2038 r.
- w paśmie 1800 MHz - rezerwacje częstotliwości objęte decyzjami: Decyzją nr DZC-WAP-5174-21/13(54) oraz Decyzją nr DZC.WAP.514.84.2016.80 z prawem wykorzystywania wskazanych tymi decyzjami zakresów częstotliwości do dnia 14 września 2029 r. a także Decyzją nr DC.WAP.514.16.2021.28, Decyzją nr DC.WAP.514.17.2021.31 oraz Decyzją nr DC.WAP.514.18.2021.31 z prawem wykorzystywania wskazanych tymi decyzjami zakresów częstotliwości do dnia 31 grudnia 2037 r.
- w paśmie 2100 MHz - rezerwacje częstotliwości objęte decyzjami: Decyzją nr DC.WAP.514.14.2021.42 oraz Decyzją nr DC.WAP.514.12.2022.11 z prawem wykorzystywania wskazanych tymi decyzjami zakresów częstotliwości do dnia 31 grudnia 2037 r.
- w paśmie 2600 MHz - rezerwacje częstotliwości objęte decyzjami: Decyzją nr DZC.WAP.5174.12.2015.215, Decyzją nr DZC.WAP.5174.13.2015.212, Decyzją nr DZC.WAP.5174.14.2015.212 oraz Decyzją nr DZC.WAP.5174.15.2015.212 z prawem wykorzystywania wskazanych tymi decyzjami zakresów częstotliwości do dnia 25 stycznia 2031 r. a także Decyzją nr DZC-WAP-5176-8/09(21) z prawem wykorzystywania wskazanych tą decyzją zakresów częstotliwości do dnia 31 grudnia 2024 r.

Wszystkie rezerwacje częstotliwości są „neutralne technologicznie" tj. mogą być wykorzystywane do świadczenia usług w każdej z obecnie używanych technologii (m.in. GSM, UMTS, LTE, 5G).

W efekcie połączenia ze swoją spółką zależną Nordisk Polska sp. z o.o., Polkomtel posiada rezerwację częstotliwości w paśmie 420 MHz i uprawnienia do wykorzystywania przedmiotowego zakresu częstotliwości do dnia 31 grudnia 2035 r. (decyzja nr DC.WAP.514.9.2020.30).

Cyfrowy Polsat, Polkomtel, Netia oraz wybrane inne spółki z Grupy są wpisane do rejestru przedsiębiorców telekomunikacyjnych prowadzonego przez Prezesa UKE.

Ponadto, działalność części spółek z Grupy wymaga posiadania koncesji na wytwarzanie energii elektrycznej, wytwarzanie ciepła, obrót energią elektryczną oraz obrót paliwami gazowymi. W poniższej tabeli zostały przedstawione koncesje na wytwarzanie energii elektrycznej, wytwarzanie ciepła, obrót energią elektryczną oraz obrót paliwami gazowymi, jakie obecnie posiadają spółki z Grupy:

Posiadacz koncesji	Przedmiot koncesji	Nr koncesji
PAK-Volt S.A.	Koncesja na obrót energią elektryczną	OEE/171/9255/W/1/2/99/MS
PAK-Volt S.A.	Koncesja na obrót paliwami gazowymi	OPG/223/9255/W/DRG/2013/MSa
PAK-PCE Biopaliwa i Wodór sp. z o.o.	Koncesja na wytwarzanie energii elektrycznej	WEE/18532/70360/W/DZO/2022/Mgu
PAK-PCE Biopaliwa i Wodór sp. z o.o.	Koncesja na wytwarzanie ciepła	WCC/2920/70360/W/DZO/2022/Mgu
PAK-PCE Biopaliwa i Wodór sp. z o.o.	Koncesja na obrót energią elektryczną	OEE/11351/70360/W/DRE/2022/DSŁ

3. CZYNNIKI RYZYKA

Poprzez nabycie Obligacji inwestorzy przyjmują ryzyko, że Emitent może stać się niewypłacalny lub z innych przyczyn może nie być w stanie wykonać swoich zobowiązań wynikających z Obligacji. Istnieje szereg okoliczności, które mogą do tego doprowadzić. Nie jest możliwe zidentyfikowanie wszystkich takich okoliczności, ani stwierdzenie, wystąpienie których okoliczności jest najbardziej prawdopodobne, gdyż Emitent może nie znać wszystkich takich okoliczności. Ponadto czynniki, które w ocenie Emitenta nie są obecnie istotne, mogą stać się istotne w przyszłości, w wyniku wystąpienia zdarzeń, na które Emitent nie ma wpływu. W niniejszej Nocie Informacyjnej Emitent opisał szereg czynników ryzyka, które mogą w istotnie negatywny sposób wpłynąć na prowadzoną przez Emitenta działalność, jego sytuację finansową i perspektywy rozwoju lub jego zdolność do wykonania zobowiązań wynikających z Obligacji. Inwestorzy powinni dokładnie przeanalizować czynniki ryzyka przedstawione poniżej, jak też wszystkie informacje i dokumenty udostępniane przez Emitenta do publicznej wiadomości na stronie internetowej Emitenta (http://www.grupapolsatplus.pl/) lub podane przez Emitenta w innej formie do publicznej wiadomości, w tym w szczególności raporty bieżące i okresowe Emitenta.

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

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

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

Co więcej branża telekomunikacyjna charakteryzuje się częstymi zmianami ofert produktowych, jak również nieustannym rozwojem technologii sieci i urządzeń odbiorczych użytkowanych przez klientów. Jeżeli nie będziemy w stanie podążać za rozwojem technologicznym i zaoferować klientom atrakcyjnych, nowoczesnych produktów i usług, możemy nie być w stanie utrzymać swoich klientów lub też koszty ich utrzymania mogą wzrosnąć.

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

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

Wyniki naszej działalności operacyjnej w obszarze płatnej telewizji oraz nadawania i produkcji telewizyjnej zależą od zadowolenia klientów, akceptacji naszych programów przez widzów, jak również od naszej zdolności do rentownego wytwarzania lub pozyskiwania praw do emisji programów

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

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

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

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

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

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

Wyniki naszej działalności są uzależnione od naszej umiejętności pozyskania atrakcyjnych programów telewizyjnych. W celu zapewnienia klientom płatnej telewizji dostępu do kanałów telewizyjnych polegamy na licencjach od nadawców telewizyjnych. W segmencie mediowym niektóre programy telewizyjne produkujemy samodzielnie, natomiast pozostałe programy i treści telewizyjne są nadawane na podstawie umów licencyjnych. Nasze umowy licencyjne są zawierane zazwyczaj na czas określony, na ogół od dwóch do trzech lat w przypadku filmów i seriali oraz od trzech do dziesięciu lat w przypadku treści sportowych. W pewnych okolicznościach licencjodawca może rozwiązać umowę licencyjną przed upływem okresu obowiązywania umowy bez naszej zgody, w szczególności jeśli nie wywiążemy się z naszych zobowiązań, w tym z obowiązku zapłaty odpowiednich opłat licencyjnych. Utrzymywanie w ofercie programowej atrakcyjnych programów telewizyjnych jest niezbędne w celu pozyskiwania i zatrzymywania klientów i reklamodawców. Nie możemy zagwarantować, że nasze umowy licencyjne zostaną przedłużone na warunkach równie korzystnych jak obecnie obowiązujące, że zostaną one w ogóle przedłużone z chwilą ich wygaśnięcia, ani też że licencjodawcy nie rozwiążą umów licencyjnych przed ich wygaśnięciem. Ponadto, nie mamy wpływu na opóźnienia w realizacji naszych praw z tytułu niektórych zawartych umów licencyjnych, które mogą wystąpić w związku z wydarzeniami nadzwyczajnymi o podobnym charakterze jak pandemia COVID-19 czy wojna w Ukrainie.

Brak możliwości utrzymania, zawarcia lub przedłużenia istotnych licencji na treści programowe, jak również opóźnienia w realizacji naszych praw licencyjnych mogą utrudniać nam dostarczanie i wprowadzanie do oferty nowych atrakcyjnych kanałów i programów i mogą wiązać się z utratą zdolności do pozyskiwania i utrzymania klientów i reklamodawców, co z kolei może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

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

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

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

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

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

Wystąpienie szkód z powodu nieodkrytych usterek i czynników zewnętrznych, zmiany klimatyczne, czy roszczenia z tytułu rękojmi mogą mieć niekorzystny wpływ na wizerunek Grupy, co z kolei wraz z ograniczeniem popytu na oferowane przez nas nieruchomości może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

Możliwości zwiększenia sprzedaży naszych usług zależą od efektywności naszej sieci sprzedaży

Posiadamy zorganizowaną i wyspecjalizowaną sieć sprzedaży obejmującą swoim zasięgiem teren całego kraju, której zadaniem jest dystrybucja oferowanych przez nas produktów i usług. Ze względu na silną konkurencję z innymi dostawcami usług płatnej telewizji oraz telekomunikacyjnych, jak również wzrost wynagrodzeń obserwowany na krajowym rynku pracy, możemy zostać zmuszeni do podniesienia wysokości prowizji wypłacanych naszym dystrybutorom, co może skutkować zwiększeniem ponoszonych kosztów operacyjnych oraz prawdopodobnie spadkiem zysku z działalności operacyjnej.

Ponadto jeśli stwierdzimy, że nasza sieć dystrybucji wymaga znaczącej reorganizacji lub przebudowy, możemy zostać zmuszeni do poniesienia znaczących nakładów finansowych. Co więcej, nasza sieć sprzedaży może być narażona na przestoje w działaniu w przypadku wystąpienia zdarzeń nadzwyczajnych, co może skutkować obniżeniem naszych przychodów. Przykładowo, w 2020 roku w efekcie wybuchu epidemii COVID wprowadzone zostały obostrzenia, w wyniku których część naszej sieci sprzedaży pozostawała okresowo zamknięta, bądź doświadczała istotnie niższej skali wizyt ze strony obecnych i potencjalnych klientów, co negatywnie przełożyło się na naszą sprzedaż w tym okresie. Wystąpienie w przyszłości zjawisk nadzwyczajnych o podobnych skutkach może mieć przełożenie na spadek sprzedaży usług oraz sprzętu, jak również liczbę odejść i rezygnacji (wskaźnik churn), a także może wymagać od nas poniesienia dodatkowych kosztów celem reorganizacji naszych kanałów sprzedażowych celem dostosowania ich do trwale zmieniających się preferencji klientów.

Wszelkie niepowodzenia w zakresie utrzymania, rozszerzenia lub modyfikacji naszej sieci sprzedaży i dystrybucji, jak również obniżona efektywność jej działania w wyniku wystąpienia zdarzeń nadzwyczajnych mogą znacznie utrudnić pozyskiwanie i utrzymanie klientów naszych usług, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

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

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

Współpracujemy z podmiotami zewnętrznymi przy świadczeniu naszych usług płatnej telewizji, dostępu do Internetu szerokopasmowego oraz telefonii komórkowej i stacjonarnej i dostarczanie usług do naszych klientów jest uzależnione od prawidłowego funkcjonowania infrastruktury i urządzeń posiadanych przez podmioty, z którymi współpracujemy.

Wykorzystywana przez naszych klientów warstwa dostępowa mobilnej infrastruktury sieciowej począwszy od lipca 2021 roku należy do Grupy Cellnex. Ewentualne przewlekłe problemy we współpracy z Grupą Cellnex bądź niewywiązywanie się jej z ustaleń zawartych w podpisanej przez nas umowie gwarantującej

wysoki poziom świadczenia usług (ang. Service Level Agreement), skutkujące brakiem możliwości świadczenia przez nas wysokiej jakości usług na rzecz naszych klientów, mogłyby skłonić nas do skorzystania z opcji zawartej w umowie odkupu (ang. Buyback Agreement) przewidującej uprawnienie (ale nie zobowiązanie) dla Polkomtel do odkupu udziałów w spółce Towerlink Poland (dawniej Polkomtel Infrastruktura) za cenę odzwierciedlającą wartość godziwą udziałów będących przedmiotem odkupu z uwzględnieniem uzgodnionego pomiędzy stronami dyskonta. Nie mamy pewności, że proces odkupu nie przełożyłby się negatywnie na ciągłość świadczenia przez nas usług lub satysfakcję naszych klientów ze świadczonych przez nas usług. Nie możemy również zapewnić, że Grupa Polsat Plus, w razie konieczności skorzystania z opcji odkupu, posiadałaby odpowiednie środki finansowe lub byłaby w stanie zorganizować dodatkowe finansowanie o odpowiedniej skali i na akceptowalnych warunkach, a tym samym nie mamy pewności, czy skorzystanie z opcji odkupu byłoby efektywnie możliwe.

Instalacje antenowe naszych klientów płatnej telewizji są w większości przystosowane do odbioru sygnału nadawanego za pośrednictwem transponderów Eutelsat S.A. W przypadku konieczności zmiany operatora satelitarnego w związku z nieprzedłużeniem umów, wypowiedzeniem ich przez Eutelsat S.A. lub z innych przyczyn bylibyśmy zmuszeni znaleźć alternatywnego dostawcę pojemności satelitarnej oraz potencjalnie repozycjonować anteny satelitarne znajdujące się u naszych klientów, co uwzględniając wielkość naszej bazy klientów, byłoby operacją kosztowną i czasochłonną.

W zakresie emisji naszych kanałów naziemnych korzystamy z usług świadczonych przez spółkę Emitel S.A. Jednocześnie polegamy na innych podmiotach zewnętrznych, Nagravision i Irdeto, dostarczających nam systemy warunkowego dostępu, które zabezpieczają nasze sieci przed nieuprawnionym dostępem. Przy świadczeniu usług nadawczych korzystamy z pomocy wielu podmiotów zewnętrznych, jak również zlecamy dostawcom zewnętrznym wykonanie szeregu czynności niezwiązanych z naszą działalnością nadawczą, w tym zlecamy niektóre funkcje informatyczne. Te i inne usługi mają często kluczowe znaczenie dla wielu naszych działań operacyjnych.

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

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

Trwała współpraca z niektórymi z zewnętrznych dostawców jest istotna dla możliwości prowadzenia niezakłóconej działalności operacyjnej. W szczególności jesteśmy w trakcie stopniowej implementacji nowego zintegrowanego środowiska informatycznego dla systemu sprzedaży, obsługi klienta oraz konwergentnego systemu rozliczeniowego dla produktów i usług. Celem implementacji jest nowe zdefiniowanie i ujednolicenie procesów sprzedażowych oraz ofert w Grupie Polsat Plus i wyposażenie jej w jedno spójne i efektywne narzędzie pozwalające na zarządzanie sprzedażą i relacjami z klientem na wszystkich możliwych płaszczyznach. Projekt jest realizowany we współpracy z firmą Asseco Poland, która dostarcza systemy informatyczne i jako integrator jest odpowiedzialna za wdrożenie.

W Polsce trwają obecnie prace nad wprowadzeniem do porządku prawnego rozwiązań pozwalających decyzją administracyjną uznawać dostawcę sprzętu lub oprogramowania (w tym dostawcę sprzętu lub oprogramowania dla przedsiębiorców telekomunikacyjnych) za dostawcę wysokiego ryzyka. Trwała współpraca z niektórymi z zewnętrznych dostawców jest istotna dla możliwości prowadzenia niezakłóconej działalności operacyjnej. W przypadku uznania któregokolwiek z największych dostawców sprzętu telekomunikacyjnego za dostawcę wysokiego ryzyka i wykluczenia go z łańcucha dostaw, może dojść do ograniczenia konkurencyjności rynku i wzrostu cen sprzętu telekomunikacyjnego. Ponadto, nałożenie na operatorów telekomunikacyjnych obowiązku wymiany sprzętu lub oprogramowania dostarczonego przez dostawcę uznanego za dostawcę wysokiego ryzyka może pociągnąć za sobą wysokie koszty wymiany takiego sprzętu sieciowego i w rezultacie wpływać negatywnie na tempo budowy oraz modernizacji sieci telekomunikacyjnej danego operatora. Nie możemy wykluczyć, że fakt ten może mieć negatywny wpływ na koszt i tempo budowy oraz modernizacji sieci telekomunikacyjnej, z której korzystają nasi klienci.

Polegamy również na zewnętrznych dostawcach telefonów i modemów, zewnętrznych dostawcach komponentów niezbędnych do produkcji urządzeń końcowych w naszej fabryce w Mielcu oraz zewnętrznych dostawcach usług IT. Nie posiadamy kontroli nad kluczowymi zewnętrznymi dostawcami i mamy ograniczony wpływ na wywiązywanie się przez takie podmioty z zawartych umów. Nie można zagwarantować, że dostawcy ci nie wypowiedzą zawartych z nami umów, że przedłużą takie umowy w przypadku ich wygaśnięcia, lub że przedłużą je na równie lub bardziej korzystnych warunkach, ani że będziemy w stanie pozyskać niezbędny sprzęt i usługi w koniecznym zakresie i w odpowiednich ramach czasowych od tych lub innych dostawców, lub w ogóle. Ponadto, w przypadku trwałego lub tymczasowego ograniczenia podaży komponentów przez dostawców zewnętrznych mogą wystąpić zaburzenia w łańcuchu dostaw w zakresie importowanego sprzętu oferowanego naszym klientom. W związku z powyższym, zależność od zewnętrznych dostawców naraża nas na ryzyko opóźnień lub braku dostaw niezbędnych usług lub sprzętu.

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

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

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

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

Rozwój technologii wymaga dostosowywania naszych sposobów dystrybucji i prezentacji treści programowych do zmian zachodzących na rynku. Nowe technologie, w tym nowe formaty wideo, IPTV, możliwości strumieniowej transmisji i pobierania danych przez Internet, telewizja na życzenie (VOD), migracja w kierunku standardu DVB-T2/HEVC, dekodery umożliwiające nagrywanie oraz inne urządzenia i technologie poszerzają listę wyboru mediów i rozrywki dostępnych dla publiczności i zmieniają sposób, w jaki widzowie odbierają treści, pozwalając użytkownikom na oglądanie telewizji z dala od domu lub w dowolnym czasie oraz dając możliwość pomijania reklam i układania programu. Technologie te zyskują na popularności i są coraz łatwiejsze w użytkowaniu, lecz wynikające z ich stosowania rozproszenie telewidzów może doprowadzić do ogólnego spadku przychodów z reklamy TV.

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

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

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

W związku z szybkim tempem zmian technologicznych oraz rosnącymi oczekiwaniami klientów, a także w przypadku zaoferowania klientom przez naszych konkurentów produktów i usług telekomunikacyjnych opartych o nowe technologie, które są bardziej zaawansowane, tańsze lub w inny sposób bardziej atrakcyjne dla klientów niż te świadczone przez nas, możemy być zmuszeni do nagłego wprowadzenia nowych technologii, produktów lub usług. Szybka ewolucja technologii na rynkach, na których działamy, a także złożoność naszych systemów informatycznych oraz szereg innych czynników, w tym ekonomicznych, może wpłynąć na naszą zdolność do terminowego wdrożenia nowych technologii, produktów lub usług. Nie można zagwarantować, że przewidzimy w prawidłowy sposób rozwój nowych technologii, produktów lub

popyt na nie, a tym samym w odpowiednim czasie zaangażujemy odpowiednią ilość kapitału i zasobów w rozwój właściwych technologii, produktów lub usług, które zadowolą istniejących i przyciągną nowych klientów. Niewdrożenie lub zbyt późne wdrożenie przez nas nowych technologii, produktów lub usług może spowodować, że technologie, oferowane przez nas produkty lub usługi staną się mniej rentowne lub mniej atrakcyjne od tych oferowanych przez konkurentów. Dodatkowo nowe lub ulepszone technologie, usługi lub produkty, które wprowadzamy, mogą nie zostać odpowiednio przyjęte na rynku lub mogą być ograniczone możliwościami technicznymi. Możemy też nie być w stanie uzyskać zwrotu z inwestycji, które poczyniliśmy lub możemy poczynić w celu wdrożenia takich technologii, usług i produktów. W związku z tym nie można zapewnić, że będziemy w stanie zrealizować takie działania w sposób efektywny kosztowo, co również doprowadziłoby do zmniejszenia rentowności naszej działalności. Ponadto możemy nie być w stanie pozyskać finansowania w wystarczającej wysokości lub na akceptowalnych warunkach, w celu sfinansowania nakładów koniecznych, aby dotrzymać kroku zmianom technologicznym zachodzącym na rynku oraz konkurencji.

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

Jesteśmy narażeni na nadużycia ze strony klientów

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

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

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

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

W wyniku dokonanych w przeszłości przejęć, w szczególności dotyczących Telewizji Polsat, Polkomtelu, Netii, Aero 2 oraz Interii.pl w bilansie wykazujemy jako aktywa znaczne wartości firmy (ang. *goodwill*) oraz aktywa niematerialne reprezentujące wartość marek. Co roku przeprowadzamy testy na utratę wartości firmy i marek przypisanych do naszych segmentów działalności, szacując możliwą do odzyskania wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne w oparciu o wartość użytkową. Jeżeli którekolwiek z kluczowych założeń, jakie wykorzystujemy w testach na utratę wartości, ulegną niekorzystnym zmianom, może to mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

Możemy utracić naszą kadrę zarządzającą oraz kluczowych pracowników

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

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

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

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

zmiany konstrukcji naszych dekoderów, co w efekcie mogłoby skutkować przerwą w ich produkcji oraz ograniczeniem możliwości oferowania ich naszym klientom.

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

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

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

W związku z faktem, iż warstwa dostępowa mobilnej infrastruktury sieciowej, z której korzystają klienci Grupy, jest własnością podmiotu zewnętrznego – spółki Towerlink Poland, ewentualne spory pomiędzy tym podmiotem a spółkami z Grupy, niewywiązanie się Towerlink Poland z umów (w szczególności ze szczegółowych zapisów umowy Service Level Agreement), opóźnienia w zawieraniu nowych zamówień czy brak terminowej realizacji zamówień zawartych z Towerlink Poland, a także szereg innych zdarzeń i czynników, mogą doprowadzić do tego, że część naszej infrastruktury sieciowej będzie niedostępna, co może mieć negatywny wpływ na naszą zdolność do świadczenia usług lub możliwość utrzymywania i modernizacji sieci, za pośrednictwem której świadczymy usługi naszym klientom.

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

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

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

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

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

W Polkomtelu działa Niezależny Samorządny Związek Zawodowy "Solidarność". Organizacje związkowe działają także w Grupie Netia. Na dzień 31 grudnia 2022 roku ok. 5% łącznej liczby pracowników Grupy Polsat Plus było członkami związków zawodowych. Nie można wykluczyć konieczności prowadzenia długotrwałych negocjacji ze związkami zawodowymi lub sporów zbiorowych, strajków, przerw w pracy lub innych akcji protestacyjnych (spowodowanych, na przykład, próbą optymalizacji poziomu zatrudnienia lub kosztów pracy, czy też koniecznością wprowadzenia restrukturyzacji zatrudnienia), a także żądaniami pracowników co do zwiększenia ich wynagrodzenia. Wystąpienie strajków, istotnych sporów ze związkami zawodowymi działającymi w spółkach należących do Grupy lub wzrost kosztów zatrudnienia mogą spowodować zakłócenia w naszej działalności operacyjnej, w tym niemożność terminowego lub efektywnego kosztowo świadczenia usług na rzecz naszych klientów, co może mieć znaczący niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju.

W naszych postępowaniach administracyjnych lub sądowych mogą zapaść niekorzystne rozstrzygnięcia

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

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

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

Powodzenie naszej działalności zależy w znacznym stopniu od wykorzystania praw własności intelektualnej osób trzecich, a w szczególności praw do zaawansowanych rozwiązań technicznych, oprogramowania oraz treści programowych. Nie możemy zagwarantować, że prawa własności intelektualnej osób trzecich nie były przez nas naruszane w przeszłości, ani że nie dopuścimy się takiego naruszenia w przyszłości. Wszelkie

naruszenia mogą narazić nas na roszczenia odszkodowawcze ze strony osób trzecich. Możemy zostać również zobligowani do uzyskania licencji lub nabycia nowych rozwiązań umożliwiających prowadzenie naszej działalności w sposób niepowodujący naruszenia takich praw osób trzecich, jak również możemy zostać zmuszeni do poświęcenia czasu, zasobów pracowniczych i środków pieniężnych w celu obrony przed zarzutami naruszenia praw osób trzecich. Poniesienie kosztów na obronę przed roszczeniami z tytułu naruszenia praw własności intelektualnej lub na uzyskanie licencji niezbędnych do prowadzenia naszej działalności, jak również zaangażowanie czasu i zasobów kadrowych, w tym kadry zarządzającej w związku z potencjalnymi naruszeniami lub brakiem praw własności intelektualnej mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

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

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

Nawet jeśli nasze prawa własności intelektualnej zachowają pełną skuteczność, nie możemy zapewnić, że środki zabezpieczające oraz zapobiegające piractwu ochronią nas przed nieuprawnionym dostępem do naszych usług i kradzieżą naszych treści programowych. Ponadto nieuprawnione osoby mogą zdobyć dostęp i kopiować, lub w inny sposób korzystać z udostępnianych przez nas autorskich lub licencjonowanych treści programowych. Ryzyko piractwa jest szczególnie dotkliwe dla działalności naszego segmentu mediowego oraz odpłatnego rozprowadzania treści. Zjawisko piractwa w mediach występuje w wielu częściach świata, w tym również w Polsce, a sprzyja mu postęp technologiczny oraz konwersja treści multimedialnych do formatów cyfrowych, co ułatwia tworzenie, przekazywanie i udostępnianie, na różnych nośnikach, wysokiej jakości nieautoryzowanych kopii programów dostarczanych w systemie pay-per-view przez dekodery, nielicencjonowane i niekodowane transmisje w telewizji lub przez Internet. Ponadto problemy w egzekucji przepisów regulujących naruszanie praw autorskich i znaków towarowych w Internecie utrudniają ochronę naszych praw własności intelektualnej w sieci. Nieuprawnione wykorzystanie naszej własności intelektualnej może wpłynąć negatywnie na naszą działalność, szkodząc naszej reputacji oraz ograniczając zaufanie naszych partnerów biznesowych do naszych możliwości ochrony własnych oraz licencjonowanych treści, a w konsekwencji może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

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

Prowadzenie naszej działalności w segmencie mediowym wymaga uzyskania koncesji wydawanych przez KRRiT. Koncesje te mogą zostać cofnięte lub mogą nie zostać przedłużone.

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

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

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

Naszą działalność w obszarze telekomunikacji mobilnej prowadzimy w oparciu o rezerwacje częstotliwości radiowych. Wszystkie posiadane przez nas rezerwacje częstotliwości (w tym w segmencie mediowym) zostały wydane na czas określony. Nie można zagwarantować, że posiadane przez nas rezerwacje częstotliwości zostaną przedłużone przed ich wygaśnięciem. W szczególności, zgodnie z Prawem Telekomunikacyjnym, Prezes UKE może zdecydować o nieprzedłużeniu rezerwacji częstotliwości lub o ich cofnięciu, jeśli uzna, że w sposób powtarzający się naruszane są warunki korzystania z przyznanych częstotliwości, wykorzystywane są nieefektywnie lub gdy wystąpią okoliczności prowadzące do zagrożenia obronności, bezpieczeństwa państwa lub bezpieczeństwa i porządku publicznego lub gdy przemawia za tym potrzeba zapewnienia równoważnej i skutecznej konkurencji lub istotnego zwiększenia efektywności wykorzystania częstotliwości, w szczególności w przypadku gdy dokonanie rezerwacji częstotliwości na kolejny okres mogłoby doprowadzić do nadmiernego skupienia częstotliwości przez daną grupę kapitałową.

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

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

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

W tym zakresie nie można zagwarantować, iż w wyniku toczących się postępowań lub postępowań, których możliwości wszczęcia nie można wykluczyć, jako zdarzeń poza kontrolą beneficjentów decyzji rezerwacyjnych, decyzja rezerwacyjna dotycząca rezerwacji 1800 MHz mogłaby zostać zakwestionowana, co mogłoby znacząco wpłynąć na możliwość świadczenia usług telekomunikacyjnych przez Grupę. Na wnioski T-Mobile i Orange wszczęte zostało postępowanie o unieważnienie samego przetargu na częstotliwość 1800 MHz.

Wyrokiem z dnia 8 maja 2014 roku Naczelny Sąd Administracyjny podtrzymał wyrok sądu pierwszej instancji i uchylił decyzję Prezesa UKE z dnia 23 września 2011 roku dotyczącą częściowego unieważnienia wspomnianego przetargu. Po decyzji Naczelnego Sądu Administracyjnego UKE poinformowało, iż „decyzje co do powtórzenia przetargu zostaną podjęte przez Urząd po szczegółowym przeanalizowaniu pisemnego

uzasadnienia wyroku Naczelnego Sądu Administracyjnego, wskazań Sądu co do dalszego postępowania oraz analizie stanu prawnego" oraz że „decyzje rezerwacyjne Prezesa UKE pozostają w mocy, a operatorzy mogą nadal świadczyć usługi przy wykorzystaniu tych częstotliwości". Pismem z dnia 23 grudnia 2016 roku Prezes UKE zawiadomił strony o podjęciu z urzędu postępowania o unieważnienie przetargu na częstotliwość 1800 MHz. Decyzją z dnia 4 sierpnia 2017 roku Prezes UKE unieważnił przetarg z 2007 roku. W dniu 13 października 2017 roku spółka Aero 2 Sp. z o.o. (będąca następcą prawnym spółki CenterNet S.A. oraz spółki Mobyland Sp. z o.o. a obecnie Polkomtel) złożyła wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy zakończonej decyzją Prezesa UKE z dnia 4 sierpnia 2017 roku w przedmiocie unieważnienia postępowania przetargowego z 2007 roku. Decyzją z dnia 31 stycznia 2018 roku Prezes UKE utrzymał w mocy swoją decyzję z dnia 4 sierpnia 2017 roku. Od tej decyzji Aero 2 w dniu 7 marca 2018 roku wniosła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie, która została oddalona wyrokiem z dnia 4 października 2018 roku. W dniu 27 grudnia 2018 roku Aero 2 wniosła skargę kasacyjną od ww. wyroku, która została oddalona wyrokiem NSA z dnia 25 listopada 2022 roku.

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

W postępowaniu prowadzonym z wniosku T-Mobile Polska S.A. Prezes UKE wznowił postępowanie zakończone wydaniem przez Prezesa UKE w dniu 23 kwietnia 2009 roku ostatecznej decyzji utrzymującej w mocy decyzję Prezesa UKE z dnia 30 listopada 2007 roku dot. przyznania rezerwacji częstotliwości z zakresu 1710-1730 MHz i 1805-1825 MHz. W ramach tego postępowania decyzją z dnia 28 listopada 2017 roku Prezes UKE odmówił uchylenia – po wznowieniu postępowania – decyzji rezerwacyjnej Prezesa UKE z dnia 23 kwietnia 2009 roku. Decyzja ta została utrzymana w mocy decyzją Prezesa UKE z dnia 4 czerwca 2018 roku. W związku ze skargami wniesionymi na ww. decyzję, wyrokiem z dnia 11 marca 2019 roku, WSA w Warszawie uchylił decyzję Prezesa UKE z dnia 4 czerwca 2018 roku. Spółka Aero 2 wniosła skargę kasacyjną od tego wyroku, która oczekuje na rozpatrzenie przez NSA.

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

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

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

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

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

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

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

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

miesięcy, dla 95% dróg wojewódzkich w terminie 84 miesięcy, 95% dla wskazanych dróg kolejowych w terminie 84 miesięcy, dla całodobowych przejść granicznych w terminie 24 miesięcy od daty doręczenia decyzji rezerwacyjnej. Przewidywany przez Prezesa UKE termin rozdysponowania pasma 3,6 GHz to czwarty kwartał 2023 roku.

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

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

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

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

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

3.2. Czynniki ryzyka związane z profilem finansowym Grupy

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

Nasza Grupa w znacznym stopniu korzysta z dźwigni finansowej. W przeszłości obsługa naszego zadłużenia oraz inne potrzeby gotówkowe były finansowane przepływami środków pieniężnych z działalności operacyjnej oraz kredytami odnawialnymi. W rezultacie dokonanych w przeszłości akwizycji, w szczególności nabycia Telewizji Polsat, Polkomtelu czy Netii oraz powiązanych transakcji finansowych, nastąpił znaczny wzrost naszych zobowiązań z tytułu zadłużenia. Ponadto, realizowana przez nas Strategia 2023+ obejmuje rozwój nowych obszarów działalności, takich jak inwestycje w odnawialne źródła energii, co także wiąże się z koniecznością pozyskiwania finansowania zewnętrznego w formie kredytów i/lub emisji obligacji.

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

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

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

Jeśli nie będziemy regulowali naszych płatności zgodnie z warunkami danej umowy dotyczącej naszego zadłużenia lub danych instrumentów dłużnych, zadłużenie to wraz z zadłużeniem zaciągniętym na podstawie innych umów lub instrumentów dłużnych, zawierających klauzule wzajemnego niewykonania (ang. cross-default) lub wzajemnej wcześniejszej spłaty (ang. cross-acceleration), mogą zostać postawione w stan natychmiastowej wymagalności, a my możemy nie mieć wystarczających środków na spłatę

wszystkich naszych zobowiązań. Niezdolność do generowania przepływów pieniężnych wystarczających na zaspokojenie zobowiązań obsługi zadłużenia, lub brak możliwości restrukturyzacji lub refinansowania naszego zadłużenia na warunkach ekonomicznie uzasadnionych lub w ogóle brak możliwości restrukturyzacji lub refinansowania naszego zadłużenia może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

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

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

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

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

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

Ograniczenia wynikające z naszych zobowiązań umownych mogą uniemożliwić nam spłatę kredytów lub uzyskanie finansowania zewnętrznego w przypadku wystąpienia określonych zdarzeń stanowiących zmianę kontroli. Naruszenie tych ograniczeń może spowodować niedotrzymanie warunków innych umów

oraz postawienie w stan natychmiastowej wymagalności innego zadłużenia, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

3.3. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem rynkowym i sytuacją gospodarczą

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

Nasze przychody pochodzą w większości od klientów usług telekomunikacyjnych, płatnej telewizji i od reklamodawców telewizyjnych na terenie Polski. Wysokość przychodów osiąganych przez nas jest uzależniona od wielkości środków, które obecni i potencjalni klienci są w stanie przeznaczyć na rozrywkę, usługi łączności i urządzenia telekomunikacyjne. Jeśli koniunktura gospodarcza w Polsce ulegnie pogorszeniu lub pojawi się długotrwała presja inflacyjna o charakterze podażowym, konsumenci mogą przeznaczać mniej środków na rozrywkę oraz usługi łączności i urządzenia telekomunikacyjne, co może wpłynąć negatywnie na liczbę naszych klientów, czy też na kwoty wydatkowane przez nich na nasze usługi i towary. Dodatkowo, utrzymująca się presja inflacyjna może przełożyć się na wzrost kosztów naszej bieżącej działalności, ograniczając uzyskiwane marże zysku. Spadek wydatków konsumpcyjnych spowodowany spowolnieniem gospodarczym lub wzrostem inflacji może również doprowadzić istniejących i potencjalnych klientów do wyboru tańszych pakietów naszych usług lub rezygnacji z naszych usług i oferowanych przez nas urządzeń. Powyższe czynniki mogą wywrzeć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

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

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

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

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

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

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

Konflikt zbrojny na terenie Ukrainy może mieć istotny i długotrwały wpływ na globalne, europejskie i polskie otoczenie makroekonomiczne. W szczególności w efekcie nagłego ograniczenia dostępności surowców, ropy naftowej, stali, gazu czy biomasy i paliw kopalnych możemy oczekiwać zarówno nagłego spowolnienia gospodarczego, jak również pogłębionej presji inflacyjnej. Zjawiska te mogą przełożyć się niekorzystnie na popyt na nasze usługi, koszty prowadzenia bieżącej działalności, jak również możliwości realizacji wybranych inwestycji. Jednocześnie utrzymująca się presja inflacyjna może przekonywać władze monetarne do dalszego zacieśniania polityki pieniężnej, co może mieć wpływ na koszty obsługi naszego zadłużenia bądź możliwość pozyskania dodatkowego finansowania. Dotkliwość tych skutków uzależniona jest przede wszystkim od długości prowadzenia działań zbrojnych na terenie Ukrainy, jak również ich intensywności. Nie jesteśmy w stanie przewidzieć dalszego rozwoju wypadków na Ukrainie ani ich długoterminowego wpływu na globalną oraz regionalną gospodarkę, a w konsekwencji na naszą działalność operacyjną oraz uzyskiwane wyniki finansowe.

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

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

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

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

Polski rynek usług telekomunikacyjnych cechuje silna konkurencja

We wszystkich obszarach swojej podstawowej działalności stoimy w obliczu silnej konkurencji, w tym w szczególności ze strony operatorów telekomunikacyjnych, takich jak Orange Polska,

T-Mobile Polska oraz Play/UPC. Nie możemy zagwarantować, że oferta tych operatorów nie okaże się bardziej atrakcyjna dla naszych obecnych klientów.

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

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

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

Dodatkowo wysoki wskaźnik penetracji usług komórkowych i wysoce skonsolidowany charakter polskiego rynku telefonii komórkowej mogą doprowadzić do zwiększonej presji cenowej, a nasza zdolność do efektywnego konkurowania na rynku będzie zależała od umiejętności wprowadzenia nowych technologii, usług konwergentnych i atrakcyjnych pakietów produktów po konkurencyjnych cenach. Nie można wykluczyć, iż polityka cenowa naszych głównych konkurentów wymusi na nas obniżenie cen określonych produktów i usług, co może mieć negatywny wpływ na nasze przychody i rentowność.

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

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

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

Naszym głównym konkurentem na rynku telewizji satelitarnej jest platforma Canal+. Konkurujemy także z nadawcami korzystającymi z innych technologii transmisji, takich jak telewizja naziemna, telewizja kablowa i telewizja internetowa. Spodziewamy się również rosnącej konkurencji ze strony spółek joint venture i aliansów strategicznych zawieranych przez dostawców telewizji satelitarnej, telewizji kablowej i operatorów telekomunikacyjnych. Rywalizujemy również z lokalną i zagraniczną konkurencją wchodzącą na polski rynek w postaci serwisów i aplikacji OTT opartych o udostępnianie wszelkiego typu kontentu, w szczególności wideo.

Naszymi głównymi konkurentami na rynku reklamy telewizyjnej są inni nadawcy, tacy jak TVN (Grupa Warner Bros. Discovery) – wiodący nadawca komercyjny w Polsce i TVP – nadawca finansowany w istotnym stopniu ze środków publicznych, który z definicji wypełnia misję telewizji publicznej. W związku z pełnieniem misji telewizji publicznej, TVP ma ograniczenia dotyczące przerywania poszczególnych audycji i filmów reklamami. Wszelkie zmiany nałożonego na TVP ograniczenia w zakresie transmisji reklam mogą nasilić konkurencję ze strony TVP oraz ograniczyć nasze wpływy z reklam. Ponadto będziemy zmuszeni konkurować z obecnymi nadawcami TV i potencjalnymi nowymi uczestnikami rynku o przyznanie koncesji na naziemne i satelitarne nadawanie telewizji w Polsce. Utrata klientów i reklamodawców na rzecz naszych konkurentów może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

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

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

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

W 2022 roku ok. 63% przychodów osiąganych w segmencie mediowym pochodziło ze sprzedaży czasu antenowego na reklamy i pasm sponsoringowych w kanałach telewizyjnych i mediach internetowych. Na polskim rynku reklamowym telewizja konkuruje z różnymi innymi nośnikami reklamy, takimi jak Internet, gazety, czasopisma, radio i reklama zewnętrzna. Mając na względzie stały wzrost znaczenia reklamy internetowej w Polsce, rozwijamy konsekwentnie nasze kanały reklamy online, jednak w dalszym ciągu zdecydowana większość naszych przychodów z tytułu reklamy pochodzi z działalności telewizyjnej. Nie jesteśmy w stanie zapewnić, że reklama telewizyjna utrzyma swoją dotychczasową pozycję na polskim rynku reklamy, ani że zmiany w otoczeniu regulacyjnym nie będą uprzywilejowały innych mediów reklamowych lub innych nadawców telewizyjnych. Dalsze nasilenie konkurencji wśród mediów reklamowych, znaczny wzrost wydatków na kanały tematyczne oraz rozwój nowych form reklamy może mieć negatywny wpływ na poziom przychodów z reklamy telewizyjnej osiąganych przez nasz segment mediowy, a w konsekwencji na naszą działalność, sytuację finansową, osiągane wyniki i przepływy pieniężne.

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

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

3.4. Czynniki związane z ryzykiem rynkowym

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

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

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

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

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

Zarządzanie ryzykiem rynkowym

Aktywnie zarządzamy ryzykiem rynkowym. Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest: (i) ograniczanie wahań zysku/straty brutto; (ii) zwiększanie prawdopodobieństwa realizacji założeń budżetowych; (iii)

utrzymania dobrej kondycji finansowej, oraz (iv) wspieranie procesu podejmowania decyzji strategicznych dotyczących działalności inwestycyjnej, z uwzględnieniem źródeł kapitału.

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

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

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

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

Ryzyko walutowe

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

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

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

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

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

Ryzyko stopy procentowej

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

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

W celu zmniejszenia ekspozycji na ryzyko stopy procentowej wynikającej z płatności odsetek ze zmienną stopą procentową od zaciągniętego kredytu Grupa zawarła transakcje IRS ujmowane jako instrumenty zabezpieczające. Grupa posiada także instrumenty IRS zabezpieczające płatności odsetek ze zmienną stopą procentową od kredytów zaciągniętych przez Grupę Polkomtel, dla instrumentów tych nie jest wdrożona rachunkowość zabezpieczeń.

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

3.5. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem prawno-regulacyjnym

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

Przepisy polskiego prawa podatkowego są skomplikowane, niejasne oraz podlegają częstym i nieprzewidywalnym zmianom. Częste zmiany w regulacjach prawnych oraz częste różnice w interpretacji przepisów podatkowych przez organy administracji skarbowej powodują brak stabilności systemu podatkowego oraz trudności w precyzyjnym przewidywaniu skutków podatkowych w dłuższej perspektywie czasu. W efekcie, stosowaniu przepisów prawa podatkowego towarzyszą kontrowersje oraz spory interpretacyjne, które zazwyczaj rozstrzygane są dopiero przez sądy administracyjne, przy czym także w ich orzecznictwie występują istotne rozbieżności. Polskie prawo podatkowe zawiera również postanowienia tzw. Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom („GAAR"), która ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce, jak również szereg szczegółowych przepisów mających na celu przeciwdziałanie unikaniu opodatkowania, które są często sformułowane w oparciu o ogólne i nieostre pojęcia lub kryteria.

Mając na uwadze częste zmiany przepisów prawa podatkowego, które w praktyce stosowania przepisów prawa mogą mieć charakter retroaktywny, jak również ze względu na istniejące nieścisłości, brak jednolitej interpretacji wspomnianych przepisów oraz stosunkowo długi okres przedawnienia zobowiązań podatkowych, ryzyko związane z niewłaściwym stosowaniem prawa podatkowego w Polsce może być większe niż w systemach prawnych właściwych dla rynków bardziej rozwiniętych. W efekcie, ponosimy ryzyko, że nasza działalność w wybranych dziedzinach może być niedostosowana do zmieniających się regulacji oraz zmiennej praktyki ich stosowania.

Z uwagi na powyższe nie można wykluczyć potencjalnych sporów z organami podatkowymi lub określenia przez organy podatkowe konsekwencji podatkowych operacji gospodarczych Grupy w sposób odmienny

niż dokonany przez Grupę, a w rezultacie zakwestionowania przez te organy prawidłowości rozliczeń podatkowych podmiotów z Grupy w zakresie nieprzedawnionych zobowiązań podatkowych (w tym należytego wywiązywania się przez podmioty z Grupy z obowiązków płatnika) oraz określenia zaległości podatkowych tych podmiotów. W przypadku wydania decyzji, interpretacji (w tym zmiany interpretacji uzyskanych przez podmioty z Grupy) czy orzeczeń niekorzystnych dla nas, mogą one mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

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

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

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

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

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

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

Zasady opodatkowania czynności i zdarzeń charakterystycznych dla naszej działalności oraz sektorów, w których działamy, budzą liczne wątpliwości interpretacyjne. Wątpliwości te odnoszą się, między innymi, do przepisów dotyczących podatków dochodowych w zakresie, w szczególności, możliwości, sposobu i momentu rozpoznawania przychodów oraz kosztów uzyskania przychodów z tytułu poszczególnych

zdarzeń lub czynności jak również obowiązków dokumentacyjnych związanych z takimi zdarzeniami lub czynnościami, czy reguł obliczania, poboru i zapłaty podatku u źródła. Innym obszarem niejasnych i skomplikowanych regulacji są przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, zwłaszcza w zakresie przedmiotu opodatkowania, stawki podatku, podstawy opodatkowania czy momentu powstania obowiązku podatkowego w przypadku czynności podlegających opodatkowaniu podatkiem od towarów i usług. Co więcej, przepisy polskiego prawa podatkowego nie określają również w sposób jednoznaczny zasad opodatkowania innymi podatkami, w tym podatkiem od nieruchomości (zwłaszcza w zakresie ustalania przedmiotu i podstawy opodatkowania) czy cłem.

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

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

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

Z uwagi na międzynarodową strukturę Grupy, spółki należące do niej podlegają przepisom prawnym (w tym podatkowym) właściwym dla różnych systemów prawnych. Może to powodować ryzyko rozbieżności w interpretacji przepisów prawa lokalnego (w tym przepisów prawa podatkowego) przez Grupę i właściwe organy podatkowe w krajach, w których Grupa prowadziła, prowadzi i będzie prowadzić działalność, wynikające z odmienności systemów prawnych. Zróżnicowanie przepisów jakim podlegają poszczególne spółki z Grupy może skutkować również powstaniem problemów wewnątrz Grupy, w tym w zakresie prawa właściwego dla stosunków prawnych pomiędzy podmiotami należącymi do Grupy. Wątpliwości może budzić również zastosowanie i interpretacja w stosunkach między podmiotami z Grupy postanowień odpowiednich umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartych pomiędzy krajami, w których prowadziły, prowadzą i będą prowadzić działalność spółki z Grupy. Dodatkowym czynnikiem ryzyka są wprowadzone w 2021 roku przepisy w zakresie struktur hybrydowych (dyrektywa ATAD 2). Brak jasności co do interpretacji przepisów oraz rozległość i wielowymiarowość operacji prowadzonych przez Grupę Polsat Plus może skutkować odmienną interpretacją podatkową dokonywanych uzgodnień oraz zdarzeń raportowanych przez poszczególne spółki wchodzące w jej skład do właściwych jurysdykcji podatkowych.

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

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

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

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

W szczególności, na dzień niniejszego dokumentu, Spółka jest stroną określonych postępowań podatkowych prowadzonych przez polskie organy podatkowe a także postępowań sądowo-administracyjnych dotyczących zobowiązań podatkowych Spółki, w przypadku których organy podatkowe zakwestionowały prawo Spółki do zastosowania zwolnienia z obowiązku pobrania zryczałtowanego PDOP głównie od niektórych płatności odsetkowych.

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

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

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

Dodatkowo, począwszy od 2019 roku, wybrane polskie przedsiębiorstwa (w tym Grupa Polsat Plus) zobowiązane zostały do uruchomienia Pracowniczych Planów Kapitałowych, będących formą planów emerytalnych zakładających obowiązkową dodatkową kontrybucję finansową ze strony pracodawcy.

Ponadto, od stycznia 2022 roku w polskim systemie podatkowym zaszły kompleksowe zmiany obejmujące, między innymi, wzrost składki zdrowotnej bez możliwości jej odliczania od podstawy opodatkowania, co efektywnie może przełożyć się na wysokość rzeczywistego wynagrodzenia netto uzyskiwanego przez część naszych pracowników.

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

Nie możemy wykluczyć, że w przyszłości organy ochrony konkurencji i konsumentów uznają – pomimo naszej odmiennej oceny – że stosowane przez nas praktyki ograniczają konkurencję lub naruszają polskie przepisy dotyczące ochrony konsumentów

Nasze działania podlegają kontroli organów ochrony konkurencji i konsumentów – Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów oraz, w przypadku praktyk ograniczających konkurencję, które mogą mieć wpływ na handel między Państwami Członkowskim, również Komisji Europejskiej – pod kątem przestrzegania polskich i europejskich przepisów zakazujących stosowania praktyk ograniczających konkurencję lub polskich przepisów zakazujących praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów, takich jak np. podawanie nieścisłych informacji, nieuczciwe praktyki rynkowe, czy stosowanie zakazanych klauzul umownych. Co do zasady, nasze działania podlegają ocenie Prezesa UOKiK. Jeżeli regulator uzna nasze praktyki lub stosowane klauzule umowne za sprzeczne z polskim lub unijnym prawem ochrony konkurencji i konsumentów, możemy zostać ukarani karą pieniężną oraz może ucierpieć na tym nasza reputacja. Ponadto, w przypadku uznania określonych powyżej praktyk lub klauzul umownych za niedozwolone, Prezes UOKiK zakazuje ich stosowania, może nałożyć na nas karę pieniężną, jak również może określić środki usunięcia trwających skutków naruszenia zakazu, w tym również zobowiązać nas do podjęcia działań mających na celu zmiany już zawartych umów z konsumentami.

Oprócz zakazu stosowania danej praktyki Prezes UOKiK może nałożyć na nas karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego przez nas w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary. Porozumienia lub inne czynności prawne będące przejawem stosowania praktyk ograniczających konkurencję są z mocy prawa w całości lub w części nieważne. Analogiczne regulacje, w tym uprawnienie Komisji Europejskiej do nałożenia kary w maksymalnej wysokości do 10% rocznego przychodu, obowiązują w odniesieniu do przypadków naruszenia europejskich przepisów dotyczących ochrony konkurencji. Prezes UOKiK może również nałożyć na nas np. obowiązek wypłaty rekompensaty publicznej konsumentom, których praktyki naruszające interesy, zgodnie z decyzją, dotyczyły lub też zastosować inne środki. Kary w wysokości do 2 mln zł mogą zostać nałożone także na nasze osoby zarządzające, jeśli przez swoje działanie lub zaniechanie dopuściły do naruszenia zakazu porozumień ograniczających konkurencję. Ponadto w przypadku choćby nieumyślnego braku przekazywania Prezesowi UOKiK żądanych przez niego informacji lub przekazywania informacji wprowadzających w błąd, może on nałożyć na nas karę do wysokości 50 mln EUR za takie naruszenie.

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

Dodatkowo zmiany przepisów dotyczących ochrony konsumentów lub linii orzecznictwa w tym obszarze mogą zwiększyć zakres lub skalę potencjalnej naszej odpowiedzialności lub też zakres uprawnień

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

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

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

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

Regulacje KRRiT mają wpływ przede wszystkim na działalność w segmencie mediowym. Jako nadawca telewizyjny działający w Polsce podlegamy licznym obowiązkom o charakterze prawnym i administracyjnym, dotyczącym między innymi czasu nadawania, zawartości programów oraz emisji reklam. Ponadto KRRiT regularnie monitoruje zgodność naszych działań z warunkami posiadanych przez nas koncesji nadawczych, przepisami Ustawy o Radiofonii i Telewizji oraz z wewnętrznymi wytycznymi KRRiT. W przypadku naruszenia przez nas obowiązujących przepisów, KRRiT może na nas nałożyć karę pieniężną w wysokości do 50% rocznej opłaty za korzystanie z częstotliwości przeznaczonej do nadawania programu.

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

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

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

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

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

Istotną i aktywną rolę w zapewnieniu przestrzegania przepisów telekomunikacyjnych przez podmioty działające na rynku telekomunikacyjnym w Polsce, odgrywają regulatorzy polskiego rynku telekomunikacyjnego, w tym w szczególności Prezes UKE. Prezes UKE posiada szereg uprawnień regulacyjnych i nadzorczych, między innymi w zakresie świadczenia usług łączności elektronicznej oraz zarządzania zasobami częstotliwości radiowych i zasobami orbitalnymi. Jeśli uzna on, że określony rynek nie jest wystarczająco konkurencyjny, może wyznaczyć jednego lub większą liczbę operatorów jako operatorów o znaczącej pozycji rynkowej (SMP) na takim rynku i nałożyć na nich określone obowiązki, takie jak, między innymi, obowiązek przyjmowania wniosków innych dostawców usług telekomunikacyjnych o udzielenie dostępu telekomunikacyjnego oraz obowiązek przygotowywania i składania projektów ramowych ofert na dostęp telekomunikacyjny, które mają służyć jako podstawa współpracy pomiędzy operatorem mającym znaczącą pozycję rynkową, a jego konkurentami. Polkomtel został wyznaczony jako operator o znaczącej pozycji rynkowej na hurtowym rynku zakańczania połączeń głosowych w sieciach komórkowych oraz hurtowym rynku zakańczania połączeń w sieciach stacjonarnych, w wyniku czego podlega na nich ścisłym obowiązkom regulacyjnym. W ramach ciągłego świadczenia usług telekomunikacyjnych w Polsce Polkomtel podlega też częstym kontrolom prowadzonym przez Prezesa UKE, w szczególności celem zapewnienia przestrzegania warunków rezerwacji częstotliwości przyznanych przez Prezesa UKE. W przypadku gdyby Prezes UKE stwierdził, że Polkomtel naruszył przepisy Prawa Telekomunikacyjnego, spółka może zostać zmuszona do zapłaty kary w wysokości do 3% jej przychodów za rok poprzedzający datę nałożenia kary oraz ukarana zakazem dalszego świadczenia usług telekomunikacyjnych w Polsce.

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

W swojej działalności Grupa podlega także nadzorowi Prezesa UOKiK, Urzędu Ochrony Danych Osobowych oraz innych organów administracji.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ryzyko związane z Rozporządzeniem o Stawkach Referencyjnych i sposobem obliczania stopy bazowej Obligacji oraz możliwością zmiany wskaźnika, na którym oparta jest stopa bazowa

W dniu 1 stycznia 2018 r. weszło w życie Rozporządzenie o Stawkach Referencyjnych, które ustanawia nowe zasady dla opracowywania, udostępniania oraz stosowania wskaźników referencyjnych na terenie Unii Europejskiej. Zgodnie z Rozporządzeniem o Stawkach Referencyjnych, wskaźnikiem referencyjnym jest, między innymi, dowolny indeks stanowiący odniesienie do określenia kwoty przypadającej do zapłaty z tytułu instrumentu finansowego. Jako stopa bazowa stanowiąca podstawę do wyznaczenia oprocentowania zmiennego Obligacji wyznaczony został wskaźnik referencyjny WIBOR (ang. *Warsaw Interbank Offer Rate*), który jest ustalany przez GPW Benchmark S.A.

Rozporządzenie o Stawkach Referencyjnych nakłada na osoby zamierzające działać jako administratorzy wskaźników referencyjnych obowiązek uzyskania odpowiedniego zezwolenia lub rejestracji. GPW Benchmark S.A. jest wpisany w rejestrze uprawnionych administratorów oraz wskaźników referencyjnych prowadzonym przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ang. *European Securities and Market Authority*), o którym mowa w art. 36 Rozporządzenia o Stawkach Referencyjnych oraz posiada status administratora wskaźnika referencyjnego stopy procentowej WIBOR.

Jednocześnie w dniu 13 lipca 2022 r. rozpoczęła prace narodowa grupa robocza, której zadaniem jest opracowanie harmonogramu działań służących sprawnemu i bezpiecznemu wdrożeniu poszczególnych elementów procesu prowadzącego do zastąpienia WIBOR nowym wskaźnikiem referencyjnym.

We wrześniu 2022 r. komitet sterujący narodowej grupy roboczej zaakceptował mapę drogową procesu zastąpienia WIBOR wskaźnikiem referencyjnym Warsaw Interest Rate Overnight (WIRON), która została opublikowana w dniu 27 września 2022 r. Mapa drogowa przedstawia założenia i orientacyjne ramy czasowe dla poszczególnych etapów prac nad nowym wskaźnikiem referencyjnym, natomiast gotowość do zaprzestania opracowywania i publikowania WIBOR jest przewidywana najwcześniej na 2025 r.

Opublikowany w mapie drogowej harmonogram przewiduje wyznaczenie do końca 2023 r., w drodze rozporządzenia Ministra Finansów, zamiennika dla wskaźnika referencyjnego WIBOR oraz zdefiniowanie spreadu korygującego.

Zgodnie z Rozporządzeniem o Stawkach Referencyjnych spread korygujący powinien wyrównywać różnice między wysokością obecnego oraz nowego wskaźnika referencyjnego, dzięki czemu nie powinno dojść do zmiany rentowności obligacji o zmiennej stopie procentowej. Pomimo założeń dotyczących spreadu korygującego, na datę sporządzenia Opisu Czynników Ryzyka nie są znane dokładne wartości spreadu korygującego dla WIBOR, w związku z czym Spółka nie jest w stanie oszacować, czy po wyznaczeniu zamiennika dla wskaźnika referencyjnego WIBOR rentowność Obligacji obliczana przy wykorzystaniu nowego wskaźnika referencyjnego i spreadu korygującego spadnie czy wzrośnie, w porównaniu do rentowności obliczonej z wykorzystaniem WIBOR.

Opisywane powyżej zmiany mogą mieć istotny wpływ na Obligacje, jeśli WIBOR zostanie zastąpiony przez inny wskaźnik. Zmiana ta mogłaby wpłynąć na obniżenie lub wzrost poziomu wskaźnika referencyjnego, który stanowi podstawę do ustalenia stopy bazowej. Obniżenie stopy bazowej, może w konsekwencji wpłynąć na obniżenie rentowności Obligacji. Z kolei podwyższenie stopy bazowej może wpłynąć na wzrost

kosztu obsługi wyemitowanych przez nas Obligacji bądź zaciągniętego zadłużenia bankowego, co może mieć niekorzystny wpływ na uzyskiwane przez nas wyniki finansowe.

3.6. Czynniki ryzyka związane z działalnością w sektorze energetycznym

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

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

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

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

W związku z realizacją transakcji nabycia udziałów w PAK-PCE, do działalności podmiotów z Grupy, w szczególności do procesu inwestycyjnego polegającego na tworzeniu nowych instalacji fotowoltaicznych oraz wiatrowych, zastosowanie znajdą ogólne przepisy dotyczące procesu inwestycyjno-budowlanego oraz szczegółowe postanowienia Ustawy o Inwestycjach w Zakresie Elektrowni Wiatrowych. W związku z tym, w toku tego procesu wybrane podmioty z Grupy będą obowiązane uzyskiwać m.in. decyzje o środowiskowych uwarunkowaniach, decyzje o warunkach zabudowy, pozwolenia wodnoprawne, pozwolenia na budowę oraz pozwolenia na użytkowanie. W określonych sytuacjach budowa nowej instalacji

fotowoltaicznej oraz wiatrowej może wymagać albo uchwalenia miejscowych planów zagospodarowania przestrzennego, albo wprowadzenia zmian do miejscowego planu zagospodarowania przestrzennego w celu uwzględnienia wymogów planistycznych dotyczących tego typu inwestycji. W określonych sytuacjach, dany podmiot z Grupy może nie uzyskać wymaganych decyzji administracyjnych (ze względu na ewentualne protesty społeczności lokalnej lub ograniczenia wynikające z przepisów prawa) lub postępowanie administracyjne w tej sprawie może się przedłużać, co może mieć negatywny wpływ na dalszy rozwój działalności Grupy oraz na jej wyniki finansowe. Z realizacją inwestycji w zakresie odnawialnych źródeł energii wiąże się również konieczność zawarcia szeregu umów zabezpieczających tytuł prawny do gruntów, na których taka instalacja ma być zrealizowana, co oznacza konieczność spełnienia oczekiwań finansowych wielu właścicieli nieruchomości i uwzględnienia potencjalnych nierynkowych oczekiwań.

Podmioty wytwarzające energię w instalacjach odnawialnego źródła energii mogą uczestniczyć w aukcjach przeprowadzanych przez Prezesa URE, których przedmiotem jest sprzedaż energii elektrycznej. Wytwórcy energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii, który zamierzają przystąpić do aukcji, podlegają procedurze oceny formalnej przygotowania do wytwarzania energii elektrycznej w danej instalacji. Ilość energii elektrycznej, jaka ma zostać zakupiona w ramach aukcji w danym roku, jest ustalana na nowo w każdym kolejnym roku, a więc wartości określane w poszczególnych latach mogą się znacznie od siebie różnić. Nie można również wykluczyć sytuacji, że dla danego typu instalacji określona minimalna wartość energii elektrycznej, jaka ma zostać zakupiona w danym roku, wyniesie „0", a więc aukcja dla tego typu instalacji w ogóle się nie odbędzie. Cena sprzedaży energii elektrycznej wytworzonej z odnawialnych źródeł energii, podana w ofertach uczestników aukcji, których oferty ostatecznie wygrały daną aukcję, podlega corocznej waloryzacji średniorocznym wskaźnikiem cen towarów i usług konsumpcyjnych ogółem z poprzedniego roku kalendarzowego. Ponadto, na zwycięzców aukcji nakładane są określone obowiązki, szczegółowo opisane w Ustawie o OZE, które obejmują m.in. maksymalny termin, w jakim po wygraniu aukcji ma nastąpić wytwarzanie energii w danej instalacji oraz zobowiązanie zwycięzcy aukcji do sprzedaży energii elektrycznej. W szczególności, jeżeli zaoferowana przez podmiot biorący udział w aukcji cena, po jakiej będzie on sprzedawał energię elektryczną, będzie niższa niż rynkowa cena energii elektrycznej w ramach mechanizmu tzw. pokrycia dodatniego salda, zobowiązany będzie on do zapłaty na rzecz operatora rozliczeń energii odnawialnej różnicy między ceną, po jakiej sprzedawał energię elektryczną na rynku, a ceną określoną w ofercie, co może wpłynąć negatywnie na wyniki finansowe Grupy.

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

energii elektrycznej) oraz poziomu marż sprzedawców, a tym samym ograniczenie wzrostu kosztów między innymi dla odbiorców wrażliwych czy gospodarstw domowych. Nie można zagwarantować, iż te doraźne regulacje nie będą kontynuowane w przyszłości, co ograniczy możliwość swobodnego kształtowania cen sprzedaży energii elektrycznej na rynku, a tym samym wpłynie na możliwość generowania przychodów i marż z produkcji oraz ze sprzedaży energii z biomasy, instalacji fotowoltaicznych czy farm wiatrowych.

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

Ryzyko związane z regulacjami dotyczącymi ochrony środowiska naturalnego

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

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

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

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

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

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

3.7. Czynniki ryzyka związane z Obligacjami, ofertą Obligacji oraz wprowadzeniem Obligacji do ASO GPW

Obligacje mogą nie zostać wykupione

Inwestycja w Obligacje wiąże się z ryzykiem kredytowym Emitenta, którego rozmiar jest determinowany przez zdolność Emitenta do spłaty zadłużenia. Ryzyko to może się zrealizować, gdy Obligacje nie zostaną wykupione, nie zostaną zapłacone odsetki od Obligacji albo obie te czynności łącznie nie zostaną dokonane w terminach określonych w Warunkach Emisji. Zdolność Emitenta do spłaty zadłużenia zależy od szeregu czynników, zarówno znajdujących się pod jego kontrolą, jak i poza nią. Niektóre z istniejących lub przyszłych zobowiązań finansowych Emitenta, w tym zobowiązania kredytowe, a także inne zobowiązania o podobnym charakterze, mogą stać się wymagalne przed dniem wykupu Obligacji lub datą zapłaty odsetek od Obligacji, w tym m.in. na skutek naruszenia przez Emitenta zobowiązań nałożonych przez umowy kredytowe lub inne dokumenty finansowania. Jeżeli Emitent nie będzie zdolny do wygenerowania wystarczających przepływów pieniężnych, może nie mieć środków do terminowej spłaty całości lub części swojego zadłużenia, w tym zadłużenia wynikającego z Obligacji.

Zdolność Emitenta do obsługi zadłużenia każdorazowo zależy m.in. od: (i) sytuacji finansowej Emitenta; (ii) ograniczeń dotyczących zaciągania zadłużenia zawartych w umowach kredytowych i innych dokumentach finansowania, którym podlega Emitent, oraz (iii) warunków rynkowych, na jakich zadłużenie mogłoby zostać zrefinansowane. W przypadku utraty płynności finansowej, Spółka może być zmuszona pozyskać dodatkowe finansowanie lub zrefinansować istniejące zadłużenie. Nie można jednak zapewnić, że w przyszłości takie dodatkowe finansowanie lub refinansowanie będzie możliwe lub że będzie możliwe na optymalnych dla Emitenta warunkach.

Ponadto, Emitent oraz spółki z Grupy mogą zwiększyć swoje zadłużenie poprzez m.in. zaciągnięcie pożyczek, kredytów lub emisje nowych dłużnych papierów wartościowych. Dodatkowo Emitent może realizować zmiany w ramach struktury Grupy, rozporządzać aktywami albo dokonywać określonych transakcji, a w szczególności transakcji wewnątrzgrupowych, oraz dokonywać podziału zysku na rzecz swoich akcjonariuszy lub kontynuować proces skupu akcji własnych. W pewnych okolicznościach opisane powyżej przypadki mogą nie być w najlepszym interesie Obligatariuszy i mogą, z jednej strony, negatywnie wpływać na zdolność Emitenta do spełnienia zobowiązań z Obligacji (oraz jego ogólną sytuację finansową) w konsekwencji dodatkowo utrudniając lub uniemożliwiając wykup Obligacji, a z drugiej strony mogą ograniczyć zdolność Obligatariuszy do realizacji uprawnień wynikających z Obligacji.

Ziszczenie się ryzyka kredytowego Emitenta może mieć istotny negatywny wpływ na wartość Obligacji i spowodować, że Obligatariusze nie odzyskają kwoty, którą zainwestowali w Obligacje albo odzyskają kwotę niższą od zainwestowanej.

Obligacje nie są zabezpieczone

Obligacje są emitowane jako obligacje niezabezpieczone. Niektóre zobowiązania Emitenta zostały zabezpieczone poprzez ustanowienie m.in. hipotek lub zastawów na składnikach jego majątku albo poprzez przewłaszczenie lub cesję na zabezpieczenie. W przyszłości Emitent może ponadto ustanowić inne zabezpieczenia o charakterze rzeczowym lub osobistym w związku z obecnym lub przyszłym zadłużeniem. Oznacza to, że w przypadku dochodzenia zaspokojenia ze składników jego majątku przez wierzycieli, składniki majątku obciążone zabezpieczeniami zostaną w pierwszej kolejności przeznaczone na zaspokojenie roszczeń zabezpieczonych wierzycieli. Niewykluczone, że w takiej sytuacji wartość pozostałych składników majątku przeznaczonych dla zaspokojenia pozostałych wierzycieli, w tym Obligatariuszy, będzie niewystarczająca do ich zaspokojenia, w związku z czym Obligatariusze nie odzyskają kwoty, którą zainwestowali w Obligacje albo odzyskają kwotę niższą od zainwestowanej.

Obligatariusze będą mieć prawo żądania przedterminowego wykupu Obligacji

Obligatariusze będą mogli żądać przedterminowego wykupu Obligacji w przypadkach wskazanych w Ustawie o Obligacjach. Warunki Emisji przewidują ponadto możliwość żądania przez Obligatariuszy przedterminowego wykupu posiadanych przez nich Obligacji po wystąpieniu zdarzeń określonych w Warunkach Emisji. Warunki Emisji przewidują także, że w określonych przypadkach prawo do żądania przedterminowego wykupu będzie mogło zostać wykonane dopiero po uzyskaniu zgody zgromadzenia Obligatariuszy. W przypadku, gdyby tylko niektórzy Obligatariusze wystąpili z żądaniem przedterminowego wykupu Obligacji, wykupienie jedynie części Obligacji może mieć negatywny wpływ na ich płynność, a w konsekwencji na ich wartość.

Obligacje mogą zostać przedterminowo wykupione z przyczyn innych niż żądanie Obligatariusza

Warunki Emisji będą przewidują prawo Emitenta do dokonania przedterminowego wykupu Obligacji w każdym czasie przed dniem wykupu, zarówno w odniesieniu do wszystkich, jak i części wyemitowanych i niewykupionych Obligacji na zasadach określonych w Warunkach Emisji. Ponadto zgodnie z art. 74 ust. 5 Ustawy o Obligacjach w razie likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby termin ich wykupu jeszcze nie nastąpił. Natomiast zgodnie z art. 74 ust. 4 Ustawy o Obligacjach w przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi w części, w jakiej przewidują świadczenie pieniężne, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania.

W przypadku likwidacji Emitenta, jego podziału, połączenia lub przekształcenia albo skorzystania przez niego z prawa do przedterminowego wykupu Obligacji w odniesieniu do Obligacji objętych przedterminowym wykupem skróceniu ulegnie horyzont inwestycyjny Obligatariusza, co może spowodować, że stopa zwrotu z inwestycji w Obligacje będzie niższa od oczekiwanej.

Zgromadzenie Obligatariuszy może nie podjąć określonych uchwał lub podejmować uchwały sprzeczne z interesem Obligatariuszy głosujących przeciw uchwale lub nieuczestniczących w zgromadzeniu Obligatariuszy

Warunki Emisji przewidują, że część decyzji dotyczących Obligacji będzie podejmowanych na zgromadzeniu Obligatariuszy. Zwołanie zgromadzenia Obligatariuszy wymaga podjęcia określonych czynności, zaś decyzje, co do zasady, podejmowane są większością wskazaną w Warunkach Emisji lub w Ustawie o Obligacjach. Ponadto, zgodnie z Ustawą o Obligacjach zgromadzenie obligatariuszy jest ważne, jeżeli jest reprezentowana na nim co najmniej połowa skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji.

Ponadto, zgodnie z art. 67 Ustawy o Obligacjach, zmiana Warunków Emisji w sposób określony w uchwale Zgromadzenia Obligatariuszy może dojść do skutku, jeżeli zgodę na zmianę wyrazi Emitent.

W związku z powyższym istnieje ryzyko, że działania podejmowane w wyniku uchwał podjętych przez zgromadzenie Obligatariuszy mogą być sprzeczne z interesem Obligatariuszy głosujących przeciw uchwałom lub nieuczestniczących w zgromadzeniu Obligatariuszy. Istnieje ponadto ryzyko, że Obligatariusze ubiegający się o podjęcie określonej uchwały, w szczególności dotyczącej zmiany Warunków Emisji lub umożliwienia skorzystania przez Obligatariusza z prawa do żądania w określonych przypadkach przedterminowego wykupu Obligacji, mogą nie uzyskać większości głosów lub kworum wymaganego do podjęcia takiej uchwały.

Uchwały zgromadzenia Obligatariuszy mogą zostać zaskarżone

Zgodnie z art. 70 ust. 1 Ustawy o Obligacjach uchwała zgromadzenia obligatariuszy, która rażąco narusza interesy obligatariuszy lub jest sprzeczna z dobrymi obyczajami, może być zaskarżona w drodze

wytoczonego przeciwko emitentowi powództwa o uchylenie uchwały. Natomiast zgodnie z art. 71 ust. 1 Ustawy o Obligacjach uchwała zgromadzenia obligatariuszy, która jest sprzeczna z ustawą, może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko emitentowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.

Nie można wykluczyć, że uchwały podjęte przez zgromadzenie Obligatariuszy zostaną zaskarżone przez niektórych Obligatariuszy. W przypadku skutecznego zaskarżenia uchwały zgromadzenia Obligatariuszy umożliwiającej Obligatariuszom żądanie przedterminowego wykupu Obligacji, Obligatariusze mogą zostać pozbawieni tej możliwości. Natomiast skuteczne zaskarżenie niektórych uchwał zgromadzenia Obligatariuszy dotyczących zmiany Warunków Emisji może negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do wykonywania w terminie zobowiązań wynikających z Obligacji, w tym w szczególności na zdolność do dokonywania płatności z Obligacji.

Po dniu ustalenia praw do świadczeń z Obligacji z tytułu wykupu Obligacje mogą podlegać ograniczeniom pod względem obrotu

Zgodnie z art. 8 ust. 4 Ustawy o Obligacjach po ustaleniu uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu obligacji prawa z tej obligacji nie mogą być przenoszone. Program przewiduje rejestrację Obligacji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW lub Trigon DM. Oznacza to, że wraz z upływem dnia ustalenia praw do świadczeń z Obligacji z tytułu wykupu nie będzie możliwe przenoszenie praw z Obligacji, z tym zastrzeżeniem, że jeżeli Emitent nie spełni w terminie przewidzianym w warunkach emisji świadczeń z tytułu wykupu Obligacji albo spełni je tylko w części, możliwość przenoszenia praw z Obligacji zostanie przywrócona po upływie tego terminu, przy czym prawa z Obligacji nie będą mogły zostać przeniesione na klienta detalicznego w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie. W powyższych przypadkach Obligatariusze mogą zostać częściowo pozbawieni możliwości wyjścia z inwestycji w Obligacje w sytuacji gdy pozyskana przez nich osoba zainteresowana nabyciem Obligacji będzie klientem detalicznym w rozumieniu wskazanym powyżej.

Kurs notowań i płynność Obligacji mogą podlegać wahaniom

Emitent zamierza ubiegać się o wprowadzenie Obligacji do obrotu na ASO GPW i zakłada, że pierwszy dzień notowania Obligacji w ASO GPW nastąpi niezwłocznie po dniu emisji Obligacji. Niemniej w okresie od dnia emisji Obligacji do pierwszego dnia ich notowań w ASO GPW Obligacje nie będą znajdowały się w obrocie zorganizowanym, a w konsekwencji do czasu pierwszego dnia notowań Obligacji w ASO GPW istnieje ryzyko ich niskiej płynności lub jej braku.

Nie można zapewnić, że po wprowadzeniu Obligacji do ASO GPW powstanie rynek wtórny o satysfakcjonującym inwestorów poziomie płynności. Nie można przewidzieć poziomu zainteresowania inwestorów Obligacjami. W związku z tym nie można wykluczyć występowania znacznych wahań kursów Obligacji, ani że inwestorzy nie będą w stanie kupić lub sprzedać Obligacji po oczekiwanych cenach lub w oczekiwanych terminach. Na kurs notowań Obligacji może wpływać ponadto szereg innych czynników, w tym m.in. ogólna sytuacja polityczna na świecie, ogólne trendy ekonomiczne, zmiany ogólnej sytuacji na rynkach finansowych, zmiany prawa i innych regulacji w Polsce i UE, zmiany prognoz przez analityków giełdowych oraz faktyczne lub przewidywane zmiany w naszej działalności, naszej sytuacji lub naszych wynikach finansowych. Wahania na rynku papierów wartościowych w przyszłości mogą również mieć niekorzystny wpływ na kurs Obligacji, niezależnie od naszej działalności, naszej sytuacji finansowej i wyników naszej działalności lub naszych perspektyw rozwoju.

Ryzyko stóp procentowych

Nie można wykluczyć, że stopy procentowe, w tym stopa bazowa Obligacji, ulegną istotnej zmianie po dniu emisji Obligacji. Obniżenie stóp procentowych, w tym stopy bazowej Obligacji, może spowodować obniżenie rentowności Obligacji i w konsekwencji stopy zwrotu z inwestycji w Obligacje.

Ryzyko walutowe

Po rozpoczęciu notowań Obligacji w ASO GPW walutą notowań będzie polski złoty (PLN). Wpłaty na Obligacje będą wnoszone w PLN. Zasadniczo może się to wiązać z koniecznością wymiany waluty obcej inwestora zagranicznego na PLN według określonego kursu wymiany. W konsekwencji, stopa zwrotu z inwestycji w Obligacje będzie zależała nie tylko od zmiany ich kursu w okresie inwestycji, ale także od zmian kursu danej waluty względem PLN.

Deprecjacja PLN wobec walut obcych po dniu emisji Obligacji może w negatywny sposób wpłynąć na równowartość w walutach obcych kwot wypłacanych w związku z Obligacjami, co może powodować obniżenie rzeczywistej stopy zwrotu z inwestycji w Obligacje.

Warunki Emisji nie zawierają klauzuli ubruttowienia dotyczącej należnych podatków

Inwestycja w Obligacje może wiązać się z koniecznością poniesienia przez Obligatariuszy kosztów należnych podatków.

Warunki Emisji nie zawierają klauzuli „ubruttowienia" dotyczącej podatków od płatności dokonywanych na rzecz Obligatariuszy. W takiej sytuacji, jeżeli z jakąkolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty przez Emitenta jakiegokolwiek podatku, opłaty lub innych należności publicznoprawnych, Emitent nie będzie zobowiązany do dokonania na rzecz Obligatariuszy zapłaty jakichkolwiek kwot wyrównujących pobrane podatki, opłaty lub inne należności publicznoprawne, ani jakichkolwiek innych płatności.

Obowiązek ponoszenia kosztów należnych podatków w związku z nabywaniem, posiadaniem (w zakresie jakichkolwiek płatności z tytułu Obligacji) lub zbywaniem Obligacji, może spowodować, iż stopa zwrotu z inwestycji w Obligacje będzie niższa od oczekiwanej.

Emitent podlega ograniczeniom określonym w Warunkach Emisji

Warunki Emisji nakładają na Emitenta pewne obowiązki, które ograniczają jego możliwość do pozyskania finansowania przyszłej działalności operacyjnej lub inwestycyjnej, a także do korzystania z innych okazji biznesowych, które mogą interesować Emitenta. Warunki Emisji nakładają na Emitenta obowiązek utrzymywania określonych wskaźników finansowych na wymaganych poziomach, a także ograniczać m.in.

- nabywanie lub obejmowanie akcji lub udziałów w spółkach;
- udzielanie gwarancji lub poręczeń, przystępowanie do długu oraz zwalnianie z odpowiedzialności;
- udzielanie pożyczek;
- rozporządzanie aktywami;
- wypłacanie dywidendy, zaliczek na poczet dywidendy, ceny za nabywane akcje własne lub zwrot dopłat; czy też
- zaciąganie zadłużenia finansowego.

Ograniczenia zawarte w Warunkach Emisji mogą wpływać na zdolność Emitenta do prowadzenia działalności operacyjnej oraz mogą ograniczać jego zdolność do reagowania na warunki rynkowe lub do korzystania z nadarzających się okazji biznesowych. Takie ograniczenia mogłyby przykładowo negatywnie wpływać na zdolność Emitenta do finansowania działalności, dokonywania strategicznych akwizycji lub inwestycji, restrukturyzacji lub finansowania potrzeb kapitałowych. Ponadto na zdolność Emitenta do przestrzegania takich ograniczeń wpływać mogą czynniki pozostające poza jego kontrolą, takie jak sytuacja polityczna, warunki gospodarcze, stan rynków finansowych oraz sytuacja w branży Emitenta. Naruszenie

takich ograniczeń mogłoby skutkować wystąpieniem przypadku naruszenia innych zobowiązań finansowych, niż te wynikające z Obligacji.

Jeżeli zgodnie z warunkami zadłużenia finansowego nastąpi przypadek naruszenia, który nie zostanie naprawiony lub uchylony, wierzyciele mogą wstrzymać zaangażowanie dotyczące takiego zadłużenia i sprawić, że wszelkie niespłacone kwoty z tytułu tego zadłużenia staną się wymagalne, co z kolei mogłoby skutkować naruszeniem warunków innego zadłużenia finansowego, w tym Obligacji. Jakiekolwiek działania w tym kierunku mogłyby postawić Emitenta w stan upadłości lub likwidacji, co mogłoby sprawić, że Obligatariusze nie odzyskają kwoty, którą zainwestowali w Obligacje albo odzyskają kwotę niższą od zainwestowanej.

Dochodzenie roszczeń przeciwko Emitentowi lub członkom jego organów może być utrudnione

Emitent został utworzony jako spółka prawa polskiego i podlega temu prawu. Grupa prowadzi działalność przede wszystkim na terytorium Polski. Wszystkie istotne rzeczowe aktywa trwałe Grupy znajdują się w Polsce. Ponadto wszyscy członkowie zarządu i rady nadzorczej Emitenta są mieszkańcami Polski. W związku z tym inwestorzy zagraniczni mogą napotkać trudności związane z dokonywaniem doręczeń Emitentowi lub powyższym osobom w związku z postępowaniami wszczętymi przez takie podmioty lub osoby fizyczne poza granicami Polski. Ponadto prowadzenie na terytorium Polski postępowania egzekucyjnego w oparciu o orzeczenie wydane przeciwko Emitentowi lub powyższym osobom poza granicami Polski, a w szczególności poza granicami UE, może być dla inwestorów utrudnione lub niemożliwe.

Zwiększenie łącznej wartości nominalnej Obligacji w wyniku dokonania asymilacji Obligacji

W wyniku dokonania przez Emitenta asymilacji Obligacji Serii D oraz Obligacji, zwiększeniu ulegnie łączna wartość nominalna Obligacji Serii D, która po dokonaniu asymilacji Obligacji Serii D oraz Obligacji będzie obejmować sumę wartości nominalnej obligacji obydwu serii. Zwiększenie łącznej wartości nominalnej Obligacji Serii D, spowoduje zwiększenie również „skorygowanej" łącznej wartości nominalnej (w rozumieniu art. 50 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Obligacjach) Obligacji Serii D.

W związku z powyższym, po dokonaniu asymilacji, zmniejszą się również uprawnienia Obligatariuszy, którzy będą posiadali mniejszy udział w łącznej wartość nominalnej Obligacji Serii D niż posiadali w łącznej wartości nominalnej Obligacji. W szczególności Obligatariusz, którego Obligacje reprezentowały dokładnie „skorygowaną" łączną wartość nominalną Obligacji (tj. 1/10 łącznej wartości nominalnej Obligacji), nie będzie posiadał samodzielnie prawa do żądania zwołania zgromadzenia obligatariuszy Obligacji Serii D. Ponadto, zmianie ulegnie kworum, które będzie wymagane do ważności zgromadzenia obligatariuszy Obligacji Serii D lub podjęcia uchwał przez zgromadzenie obligatariuszy Obligacji Serii D. Dokonanie asymilacji będzie skutkować również rozwodnieniem posiadanego przez Obligatariuszy udziału w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu obligatariuszy, a w konsekwencji na zmniejszenie wpływu Obligatariuszy na decyzje podejmowane przez zgromadzenie obligatariuszy. Zmiany skorygowanej łączną wartość Obligacji Serii D oraz zmiana liczby Obligacji, którą muszą posiadać Obligatariusze obecni na zgromadzeniu obligatariuszy, koniecznej do obliczenia kworum może stanowić podstawę kwestionowania i zaskarżania uchwał podjętych na zgromadzeniu obligatariuszy.

W przypadku nie dojścia asymilacji Obligacji Serii D oraz Obligacji do skutku, niniejsze ryzyko nie będzie miało zastosowania do Obligacji.

Wprowadzenie Obligacji do obrotu może zostać wstrzymane

Zgodnie z art. 78 ust. 2 Ustawy o Obrocie, w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, GPW, na żądanie KNF, ma

obowiązek wstrzymać wprowadzenie określonych instrumentów finansowych do obrotu w ASO GPW lub wstrzymać rozpoczęcie obrotu instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Nie można wykluczyć, że KNF zgłosi powyższe żądanie w odniesieniu do Obligacji. Wstrzymanie wprowadzenia Obligacji do obrotu w ASO GPW lub opóźnienie rozpoczęcia notowań w ASO GPW może skutkować opóźnieniem emisji Obligacji lub mieć istotny negatywny wpływ na płynność, a w konsekwencji na wartość Obligacji.

Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami

Zgodnie z §11 ust. 1 Regulaminu ASO GPW (z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO GPW), GPW może zawiesić obrót instrumentami finansowymi:

a) na wniosek emitenta;

b) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników;

c) jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w ASO GPW.

Na podstawie §11 ust. 1a Regulaminu ASO GPW, zawieszając obrót instrumentami finansowymi GPW może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie GPW zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w lit. (b) lub (c) powyżej.

Na podstawie §11 ust. 2 Regulaminu ASO GPW, w przypadkach określonych przepisami prawa GPW zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Zgodnie z §11 ust. 3 Regulaminu ASO GPW GPW zawiesza obrót instrumentami dłużnymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie dłużnym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowaniu rynku.

Ponadto, jak wynika z art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie, w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w alternatywnego systemu obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, GPW, na żądanie KNF, ma obowiązek zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. W żądaniu KNF może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki w odniesieniu do których KNF upoważniony jest do wystosowania żądania.

KNF uchyla decyzję zawierającą żądanie, o którym mowa w art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie, w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdzi, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów.

Dodatkowo, zgodnie z art. 78 ust. 4a Ustawy o Obrocie, GPW może podjąć decyzję o zawieszeniu obrotu papierami wartościowymi lub instrumentami finansowymi niebędących papierami wartościowymi, w przypadku, gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem, że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego

funkcjonowania rynku. W takim wypadku, GPW informuje KNF o podjęciu decyzji o zawieszeniu obrotu instrumentami finansowymi i podaje tę informację do publicznej wiadomości.

Ponadto, na podstawie art. 17a Ustawy o Ofercie w przypadku uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów rozdziału 1 i 2 Ustawy o Ofercie lub przepisów Rozporządzenia Prospektowego w związku z ofertą publiczną na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej KNF może zażądać od ASO GPW zawieszenia obrotu papierami wartościowymi danego emitenta na okres umożliwiający przedstawienie uprawnionym podmiotom stanowiska co do takiego podejrzenia, nie dłuższy jednak niż 10 dni roboczych.

Zgodnie z art. 17b Ustawy o Ofercie w przypadku naruszenia przepisów wskazanych w akapicie powyżej w związku z ofertą publiczną na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej KNF może zażądać od ASO GPW zawieszenia obrotu papierami wartościowymi danego emitenta oraz wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje, który może ulec przedłużeniu.

Zawieszenie obrotu Obligacjami skutkuje wstrzymaniem zawierania transakcji takimi instrumentami, co może wpływać na faktyczną możliwość zbywania Obligacji przez inwestorów oraz uzyskiwane zyski ze sprzedaży tych instrumentów.

Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu w ASO GPW

Zgodnie z §12 ust. 1 Regulaminu ASO GPW (z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO GPW), GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

a) na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków;

b) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników;

c) jeżeli emitenta uporczywie narusza przepisy obowiązujące w ASO GPW;

d) wskutek otwarcia likwidacji emitenta;

e) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Ponadto, na podstawie §12 ust. 2 Regulaminu ASO GPW (z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO GPW), GPW wyklucza instrumenty finansowe z obrotu:

a) w przypadkach określonych przepisami prawa;

b) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona;

c) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów;

d) w przypadku uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta dłużnych instrumentów finansowych albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek emitenta dłużnych instrumentów finansowych nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania albo postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta dłużnych instrumentów finansowych nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania.

Zgodnie z §12 ust. 3 Regulaminu ASO GPW, przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, oraz do czasu takiego wykluczenia, GPW może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z §12 ust. 4 Regulaminu ASO GPW, GPW wyklucza z obrotu instrumenty finansowe niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Jak wynika z art. 78 ust. 4 Ustawy o Obrocie, w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w takim alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów, GPW, na żądanie KNF, ma obowiązek wykluczyć te instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie obrotu.

Dodatkowo, zgodnie z art. 78 ust. 4a Ustawy o Obrocie, GPW może podjąć decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi z obrotu, w przypadku, gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem, że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. W takim wypadku, GPW informuje KNF o podjęciu decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu i podaje tę informację do publicznej wiadomości.

Decyzja GPW w sprawie wykluczenia danych instrumentów finansowych wymaga uzasadnienia, a emitent może złożyć wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy.

Możliwość wykluczenia instrumentów stanowi ryzyko dla inwestorów w postaci utrudnionego zbycia instrumentów oraz uzyskania ceny sprzedaży niższej niż cena rynkowa na podstawie notowań sprzed wykluczenia.

Naruszenia Rozporządzenia MAR oraz Ustawy o Ofercie mogą doprowadzić do nałożenia sankcji administracyjnych lub karnych

Emitent jest spółką publiczną, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, a Obligacje Serii B oraz Obligacje Serii C, a także Obligacje Serii D wprowadzone do obrotu na ASO GPW, w związku z tym Emitent podlega obowiązkom wynikającym z Rozporządzenia MAR. Zgodnie z art. 96 ust. 1i Ustawy o Ofercie, w wypadku, gdy emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 17 ust. 1 i 4-8 Rozporządzenia MAR, KNF może: (i) wydać decyzję o wykluczeniu wyemitowanych przez niego obligacji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu; (ii) nałożyć karę pieniężną do wysokości 10.364.000 PLN lub 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli wartość ta jest wyższa niż 10.364.000 PLN; albo (iii) zastosować obie te kary łącznie. Ponadto, w takim przypadku KNF może nałożyć na osobę, która w tym okresie pełniła funkcję członka zarządu emitenta karę pieniężną do wysokości 4.145.600 PLN. W przypadku gdy emitent w sposób rażący narusza obowiązki, o których mowa w art. 96 ust. 1i Ustawy o Ofercie KNF może nałożyć na osobę, która w tym okresie pełniła funkcję członka rady nadzorczej lub członka innego organu nadzorującego emitenta, karę pieniężną do wysokości 100.000 PLN.

Niezależnie od powyższego, w wypadku naruszenia obowiązków określonych w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR (obowiązki związane ze sporządzaniem list osób mających dostęp do informacji poufnych) naruszający podlega karze pieniężnej: (i) do wysokości 4.145.600 PLN lub (ii) do kwoty

stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 PLN (na podstawie art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie). W powyższym przypadku KNF może nałożyć na osobę, która w tym okresie pełniła funkcję członka zarządu emitenta, karę pieniężną do wysokości 2.072.800 PLN.

KNF może także nałożyć na emitenta karę pieniężną do wysokości 4.145.600 PLN w wypadku naruszenia: (i) obowiązków związanych z raportowaniem transakcji dokonywanych przez osoby pełniące obowiązki zarządcze i osoby blisko z nimi związane zgodnie z art. 19 ust. 1-7 Rozporządzenia MAR (na podstawie art. 175 ust. 1 Ustawy o Obrocie), (ii) polegającego na udzieleniu zezwolenia na dokonanie transakcji w tzw. okresie zamkniętym niezgodnie z art. 19 ust. 12 Rozporządzenia MAR (na podstawie art. 174a ust. 1 Ustawy o Obrocie).

Zgodnie z art. 181 ust. 1 oraz art. 183 ust. 1 Ustawy o Obrocie, kto wykorzystuje informację poufną w rozumieniu art. 14 Rozporządzenia MAR lub dokonuje manipulacji w rozumieniu art. 15 Rozporządzenia MAR, podlega sankcji karnej: (i) grzywny w wysokości do 5.000.000 PLN; (ii) pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5; albo (iii) obu tym karom łącznie.

Ponadto, zgodnie z Ustawą o Ofercie w wypadku, gdy spółka publiczna nie wykonuje obowiązków wymaganych przez przepisy prawa lub wykonuje je nienależycie, w szczególności obowiązki informacyjne, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo nałożyć karę pieniężną w wysokości do 1.000.000 PLN, albo zastosować obie sankcje łącznie. Zgodnie z art. 96 ust. 13 Ustawy o Ofercie, w przypadku, gdy emitent nie wykonywałby lub jeśli wykonywałby w sposób nienależyty obowiązki, o których mowa w art. 10 ust. 5 Ustawy o Ofercie odnoszące się do informowania KNF o wprowadzeniu Obligacji do obrotu na Catalyst, KNF może nałożyć na niego karę pieniężną do wysokości 100.000 PLN.

Naruszenie przez Emitenta, osoby zajmujące w nim kierownicze stanowiska lub działające jako członek jego organu wyżej wskazanych regulacji może w rezultacie negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową lub wyniki Emitenta, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Emitenta do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

Ryzyko nałożenia kar regulaminowych na Emitenta przez GPW

Zgodnie z § 17c ust. 1 Regulaminu ASO GPW, jeżeli emitent dłużnych instrumentów finansowych wprowadzonych do ASO GPW, nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO GPW lub nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO GPW, w szczególności obowiązki określone w § 15a-15b lub w § 17-17b Regulaminu ASO GPW, GPW może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

a) upomnieć emitenta,

b) nałożyć na emitenta karę pieniężna w wysokości do 50.000 PLN.

GPW, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w ASO GPW.

W przypadku, gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO GPW bądź nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki wskazane w postanowieniach ww. regulaminu lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2 Regulaminu ASO GPW, GPW może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną, wskazaną w punkcie (b) powyżej, nie może przekraczać 50.000 PLN.

Jednocześnie, nałożenie kary pieniężnej jest niezależne od podjęcia przez GPW decyzji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami lub o ich wykluczeniu z obrotu, na podstawie odpowiednich postanowień Regulaminu ASO GPW.

Ratingi kredytowe Emitenta mogą zostać obniżone

Emitentowi zostały przyznane następujące ratingi kredytowe: (i) BB, z perspektywą stabilną przez agencję ratingową S&P Global Ratings (ostatnio aktualizowany w dniu 21 grudnia 2022 roku) oraz (ii) BB z perspektywą stabilną przez agencję Fitch Ratings (wydany po raz pierwszy w dniu 2 czerwca 2023 roku).

Oceny ratingowe wydane przez agencje ratingowe mogą zostać w każdym czasie wycofane, zmienione lub zawieszone przez agencje ratingowe lub Emitenta. Obniżenie przez agencje ratingowe przyznanych nam ratingów może wpłynąć na kurs notowań i płynność Obligacji oraz nasze postrzeganie jako partnera biznesowego. W szczególności obniżenie ratingu może przełożyć się na wyższe koszty finansowania zewnętrznego w przyszłości, ograniczony dostęp do rynków kapitałowych oraz ujemnie wpłynąć na zdolność do zawierania transakcji gospodarczych, zwłaszcza długoterminowych. W konsekwencji mogłoby to negatywnie wpłynąć na naszą sytuację finansową i wyniki działalności, a także na naszą zdolność do obsługi zobowiązań płatniczych z tytułu Obligacji. Nie można przewidzieć wszelkich zdarzeń, które mogłyby wpłynąć na obniżenie naszych ratingów, czy też wykluczyć, że zaistnienie przewidywanych przyszłych zdarzeń nie wpłynie negatywnie na nasz rating. Obniżenie przez agencję ratingową przyznanego nam ratingu może mieć istotny niekorzystny wpływ na naszą działalność, wyniki finansowe, sytuację finansową oraz perspektywy rozwoju, a w konsekwencji na wartość Obligacji oraz na naszą zdolność do dokonywania płatności z Obligacji.

W przypadku upadłości, restrukturyzacji lub niewypłacalności Emitenta i zastosowania przepisów Prawa Upadłościowego lub Prawa Restrukturyzacyjnego, inwestorzy mogą nie odzyskać istotnej części zainwestowanych środków lub nie odzyskać ich wcale

Emitent może stać się niewypłacalny, jeżeli utraci zdolność do wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych, w tym wykonywania w terminie zobowiązań z Obligacji, albo gdy jego zobowiązania pieniężne, w tym zobowiązania z Obligacji, będą przekraczać wartość jego majątku. W takich przypadkach może zostać ogłoszona upadłość Emitenta. W przypadku ogłoszenia upadłości Emitenta jego wierzyciele będą zaspokajani w kolejności wskazanej w przepisach Prawa Upadłościowego. Zgodnie z tymi przepisami Obligatariusze zaspokajani będą po zaspokojeniu m.in. kosztów postępowania upadłościowego, należności pracowników powstałych przed ogłoszeniem upadłości, składek na ubezpieczenie społeczne za trzy ostatnie lata przed ogłoszeniem upadłości. Pomimo niewypłacalności Emitenta, wniosek o ogłoszenie upadłości może zostać oddalony lub postępowanie upadłościowe może zostać umorzone z braku majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania. W razie niewypłacalności lub zagrożenia niewypłacalnością Emitenta jego zobowiązania, w tym zobowiązania z Obligacji, mogą również podlegać restrukturyzacji na mocy przepisów Prawa Restrukturyzacyjnego. Restrukturyzacja może polegać na odroczeniu terminu spłaty zobowiązań z Obligacji, rozłożeniu spłaty na raty, zmniejszeniu wysokości zobowiązań lub ich konwersji na udziały w Emitencie. Ponadto, w razie wszczęcia postępowania upadłościowego lub postępowania restrukturyzacyjnego może nie być możliwe prowadzenie egzekucji wobec Emitenta w celu zaspokojenia wierzytelności z Obligacji.

W przypadku upadłości, restrukturyzacji lub niewypłacalności Emitenta posiadacze Obligacji mogą nie odzyskać istotnej części zainwestowanych środków lub nie odzyskać ich wcale, a prowadzenie egzekucji wobec Emitenta może być utrudnione albo niemożliwe lub może nie doprowadzić do pełnego zaspokojenia wierzytelności posiadaczy Obligacji.

Ryzyko związane ze zmianą interpretacji i przepisów polskiego prawa podatkowego związanych z opodatkowaniem Obligatariuszy

Polski system prawny, a w szczególności stanowiące jego część przepisy prawa podatkowego, charakteryzuje się częstymi zmianami, brakiem spójności i jednolitej praktyki organów podatkowych, a także zauważalną rozbieżnością w orzecznictwie sądowym dotyczącym zastosowania przepisów prawa podatkowego. Dotyczy to także zagadnień związanych z zasadami opodatkowania podatkiem dochodowym dochodów uzyskiwanych przez obligatariuszy w związku z nabywaniem, posiadaniem oraz zbywaniem przez nich papierów wartościowych. Nie można zagwarantować, że nie zostaną wprowadzone niekorzystne dla inwestorów zmiany w przepisach podatkowych w powyższym zakresie lub że organy podatkowe nie dokonają odmiennej, niekorzystnej dla inwestorów interpretacji przepisów podatkowych, co może mieć negatywny wpływ na efektywną wysokość obciążeń podatkowych i faktyczny zysk inwestora z inwestycji w Obligacje.

Przepisy prawa polskiego dotyczące inwestycji w obligacje są złożone i mogą być różnie interpretowane, a przy tym podlegają częstym zmianom

Polski system prawny charakteryzuje się częstymi zmianami. Ponadto, niektóre z przepisów polskiego prawa, są niejednoznaczne, często brakuje spójnej lub jednolitej interpretacji prawa, lub jednolitej praktyki organów publicznych oraz sądów co do stosowania prawa polskiego. Ze względu na częste zmiany prawa oraz różnice interpretacyjne, ryzyko związane z polskim prawem może być większe niż w przypadku innych rynków rozwiniętych. Nie można zagwarantować, że nie zostaną wprowadzone niekorzystne dla inwestorów zmiany w przepisach lub że organy publiczne nie dokonają nowej, odmiennej, niekorzystnej interpretacji przepisów, co może mieć negatywny wpływ na faktyczny zysk inwestorów z inwestycji w Obligacje.

4. INFORMACJE O OBLIGACJACH WPROWADZANYCH DO ASO

Poniżej przytoczono główne postanowienia Warunków Emisji. Pełne wymagane Ustawą o Obligacjach informacje na temat Obligacji i praw z nimi związanych znajdują się w Warunkach Emisji, które stanowią **Załącznik 5.4** do niniejszej Noty Informacyjnej.

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej emisja Obligacji nie doszła jeszcze do skutku. Prawa z Obligacji powstaną z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na rachunkach papierów wartościowych inwestorów, tj. po rejestracji Obligacji w KDPW w wyniku dokonanego przez KDPW rozrachunku transakcji nabycia Obligacji.

4.1. Cel emisji

Nie dotyczy. Cel emisji nie został określony.

4.2. Rodzaj emitowanych Obligacji

Niezabezpieczone obligacje na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 1.000,00 (słownie: jeden tysiąc) PLN każda.

Obligacje zostaną zdematerializowane na podstawie art. 8 ust. 2 Ustawy o Obligacjach w zw. z art. 5 ust. 1 pkt 1 i 3 Ustawy o Obrocie, tj. zarejestrowane na podstawie umowy, której przedmiotem jest rejestracja Obligacji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.

Emisja Obligacji jest dokonywana na podstawie: (i) art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach, tj. w trybie oferty publicznej papierów wartościowych, o której mowa w art. 2 lit. d) Rozporządzenia Prospektowego, (ii) uchwały Zarządu Emitenta nr 1/29/11/2022 z dnia 29 listopada 2022 r., (iii) uchwały Rady Nadzorczej Emitenta nr 1/29/11/2022 z dnia 29 listopada 2022 r., (iv) uchwały Zarządu Emitenta nr 01/07/09/2023 z dnia 7 września 2023 r. oraz (v) uchwały Rady Nadzorczej Emitenta nr 01/07/09/2023 z dnia 7 września 2023 r.

Obligacje emitowane są w ramach Programu Emisji o łącznej maksymalnej wartości nominalnej obligacji w wysokości do 4.000.000.000,00 (słownie: czterech miliardów) PLN, ustanowionego przez Emitenta w dniu 29 listopada 2022 r.

Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej w ramach ww. Programu Emisji zostało wyemitowanych 2.670.000 (słownie: dwa miliony sześćset siedemdziesiąt tysięcy) sztuk obligacji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1.000 (słownie: jeden tysiąc) PLN i łącznej wartości nominalnej 2.670.000.000 (słownie: dwa miliardy sześćset siedemdziesiąt milionów) PLN.

Oferta publiczna Obligacji została skierowana wyłącznie do inwestorów kwalifikowanych w rozumieniu art. 2 lit. e) Rozporządzenia Prospektowego. W związku z powyższym, na podstawie art. 1 ust. 4 lit. a) Rozporządzenia Prospektowego oferta Obligacji nie wymagała opublikowania prospektu w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego. Oferta Obligacji nie wymagała również udostępnienia memorandum informacyjnego ani jakiegokolwiek innego dokumentu ofertowego zgodnie z przepisami Rozporządzenia Prospektowego lub Ustawy o Ofercie.

Obligacje objęte Notą Informacyjną zostały zarejestrowane w KDPW pod kodem ISIN, który został uprzednio nadany obligacjom serii D wyemitowanym przez Emitenta w dniu 11 stycznia 2023 r. (ISIN PLCFRPT00070).

4.3. Wielkość emisji

W ramach serii E Emitent oferował 820.000 (słownie: osiemset dwadzieścia tysięcy) Obligacji o łącznej wartości nominalnej 820.000.000 (słownie: osiemset dwadzieścia milionów) PLN. W dniu 13 września 2023 r. Emitent dokonał przydziału 820.000 (słownie: osiemset dwadzieścia tysięcy) Obligacji o łącznej wartości nominalnej 820.000.000 (słownie: osiemset dwadzieścia milionów) PLN.

Ostateczne informacje w powyższym zakresie zostaną podane przez Emitenta w raporcie bieżącym, który zostanie opublikowany po rejestracji Obligacji w KDPW.

4.4. Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000,00 (słownie: jeden tysiąc) PLN.

Cena emisyjna wynosiła 1.027.23 (słownie: tysiąc dwadzieścia siedem złotych dwadzieścia trzy grosze) PLN za jedną Obligację.

4.5. Informacje o wynikach subskrypcji

4.5.1. *Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji*

Okres subskrypcji Obligacji (tj. przyjmowania oświadczeń o przyjęciu propozycji nabycia Obligacji) rozpoczął się w dniu 8 września 2023 r. i zakończył się w dniu 12 września 2023 r.

4.5.2. *Data przydziału Obligacji*

Wstępny przydział Obligacji, będący przydziałem w rozumieniu art. 43 ust. 2 Ustawy o Obligacjach, został dokonany w dniu 13 września 2023 r. Ostateczny przydział Obligacji nastąpi w dniu rejestracji Obligacji w KDPW. Intencją Emitenta jest, aby Obligacje zostały zapisane po raz pierwszy na rachunkach papierów wartościowych inwestorów w dniu 28 września 2023 r.

4.5.3. *Liczba Obligacji objętych subskrypcją*

820.000 (słownie: osiemset dwadzieścia tysięcy) sztuk Obligacji.

4.5.4. *Stopy redukcji w poszczególnych transzach*

W ramach oferty Obligacji nie dokonano redukcji zapisów. Emisja nie była podzielona na transze.

4.5.5. *Liczba Obligacji, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji*

W ramach przeprowadzonej subskrypcji Emitent wstępnie przydzielił 820.000 (słownie: osiemset dwadzieścia tysięcy) sztuk Obligacji.

4.5.6. *Cena, po jakiej Obligacje były obejmowane*

Cena emisyjna jednej Obligacji wynosiła 1.027,23 (słownie: tysiąc dwadzieścia siedem złoty dwadzieścia trzy grosze) PLN.

4.5.7. *Liczba osób, które złożyły zapisy na Obligacje w poszczególnych transzach*

W ramach subskrypcji Obligacji formularze przyjęcia propozycji nabycia Obligacji złożyło 70 podmiotów (w tym subfundusze). Emisja Obligacji nie była podzielona na transze.

4.5.8. *Liczba osób, którym przydzielono Obligacje w poszczególnych transzach*

W ramach przeprowadzonej subskrypcji Obligacji wstępnie przydzielono Obligacje 70 podmiotom (w tym subfunduszom). Emisja Obligacji nie była podzielona na transze.

4.5.9. *Informacja czy osoby, którym przydzielono Obligacje w ramach przeprowadzonej subskrypcji w poszczególnych transzach, są podmiotami powiązanymi z Emitentem*

Podmioty, którym przydzielono Obligacje w ramach przeprowadzonej subskrypcji, nie są podmiotami powiązanymi z Emitentem w rozumieniu przepisów §4 ust. 6 Regulaminu ASO GPW.

4.5.10. *Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli Obligacje w ramach wykonywania umów o subemisję*

Nie dotyczy. Emitent nie zawierał umów o subemisję w odniesieniu do Obligacji.

4.5.11. *Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji*

W ramach promocji oferty Obligacji oraz wynagrodzenia subemitentów Emitent nie poniósł żadnych kosztów.

Informacja na temat ostatecznej wysokości kosztów emisji Obligacji, tj. kosztów przygotowania i przeprowadzenia oferty Obligacji, kosztów sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej, z uwzględnieniem kosztów doradztwa, zostanie przedstawiona w sprawozdaniu finansowym Emitenta za III kwartał 2023 r., które zostanie przekazane do publicznej wiadomości w raporcie okresowym Emitenta za III kwartał 2023 r. w dniu 8 listopada 2023 r.

Koszty emisji Obligacji zostaną rozliczone w księgach rachunkowych i ujęte w sprawozdaniu finansowym Emitenta zgodnie z wyceną Obligacji według metody zamortyzowanego kosztu.

4.6. Warunki wykupu i wypłaty oprocentowania

4.6.1. *Warunki wykupu*

Wykup Obligacji

Obligacje zostaną wykupione przez Emitenta w dniu 11 stycznia 2030 r. lub w Dniu Przedterminowego Wykupu.

Emitent zapłaci w Dniu Wykupu lub Dniu Przedterminowego Wykupu za każdą Obligację Kwotę do Zapłaty, obejmującą Należność Główną, Kwotę Odsetek za ostatni Okres Odsetkowy, oraz – w przypadku wykupu Obligacji na podstawie punktu 7.4 Warunków Emisji – Premię (o ile jest należna zgodnie z Suplementem). Płatności z tytułu Obligacji związane z ich wykupem dokonywane będą za pośrednictwem KDPW na podstawie i zgodnie ze stosownymi Regulacjami.

Z chwilą dokonania wykupu Obligacji, zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji, Obligacje zostaną umorzone zgodnie z Ustawą o Obligacjach oraz mającymi zastosowanie Regulacjami.

Przedterminowy Wykup Obligacji za zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy

W przypadkach określonych w podpunkcie 7.1.1 Warunków Emisji, Zgromadzenie Obligatariuszy będzie mogło podjąć uchwałę o wyrażeniu zgody na skorzystanie przez Obligatariuszy z prawa żądania Przedterminowego Wykupu na skutek wystąpienia Podstaw Przedterminowego Wykupu określonych w tym

samym podpunkcie. Do podjęcia takiej uchwały wymagana jest zgoda Obligatariuszy posiadających Obligacje odpowiadające co najmniej 50% głosów przypadających na całość Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji. W przypadku podjęcia takiej uchwały, każdy Obligatariusz będzie uprawniony do żądania Przedterminowego Wykupu posiadanych przez niego Obligacji.

Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej nie wystąpiła żadna Podstawa Przedterminowego Wykupu określona w podpunkcie 7.1.1 Warunków Emisji.

Przedterminowy Wykup Obligacji na żądanie Obligatariusza

Od dnia następującego po dniu, w którym wystąpił jeden z Przypadków Naruszenia wymienionych w podpunkcie 7.2.1 Warunków Emisji, każdy Obligatariusz będzie uprawniony do żądania Przedterminowego Wykupu posiadanych przez niego Obligacji.

Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej nie wystąpił żaden Przypadek Naruszenia wymieniony w podpunkcie 7.2.1 Warunków Emisji.

Prawo Emitenta do Przedterminowego Wykupu

Emitent ma w każdym czasie prawo do przeprowadzenia Przedterminowego Wykupu Obligacji. O zamiarze skorzystania przez niego z Prawa Emitenta do Przedterminowego Wykupu Emitent zawiadomi Obligatariuszy nie później niż na 10 Dni Roboczych przed Dniem Przedterminowego Wykupu. Zawiadomienie, o którym mowa w poprzedzającym zdaniu nastąpi zgodnie z punktem 14 (*Zawiadomienia*) Warunków Emisji.

Prawo Emitenta do Przedterminowego Wykupu może zostać wykonane w każdym czasie przed Dniem Wykupu, zarówno w odniesieniu do wszystkich jak i części wyemitowanych i niewykupionych (nieumorzonych) Obligacji, jednak Przedterminowy Wykup nie może dotyczyć Obligacji stanowiących mniej niż 10% łącznej wartości nominalnej Obligacji, lub wszystkich niewykupionych Obligacji, w przypadku gdyby ich łączna wartość nominalna była niższa niż kwota wskazana powyżej.

W przypadku Przedterminowego Wykupu części Obligacji w wyniku skorzystania przez Emitenta z Prawa Emitenta do Przedterminowego Wykupu, z zastrzeżeniem dobrowolnych zgłoszeń Obligacji do wykupu, o których mowa w podpunkcie 7.4(d) Warunków Emisji (jeśli takie zgłoszenia będą przewidywane), Obligacje będą wykupowane od Obligatariuszy proporcjonalnie do stanu Obligacji zapisanych na ich Rachunkach Obligacji. Liczba Obligacji wykupowanych od poszczególnych Obligatariuszy zostanie ustalona zgodnie ze stosownymi Regulacjami, w szczególności § 139 Szczegółowych Zasad, lub innymi stosownymi Regulacjami, które go zastąpią.

W przypadku Przedterminowego Wykupu części Obligacji w wyniku skorzystania przez Emitenta z Prawa Emitenta do Przedterminowego Wykupu realizowanego na podstawie dobrowolnych zgłoszeń Obligacji do wykupu (jeśli takie zgłoszenia będą przewidywane), Obligacje będą wykupowane od Obligatariuszy na podstawie zgłoszeń Obligatariuszy do wykupu otrzymanych przez Uczestników Systemu Depozytowego od Obligatariuszy. W sytuacji gdy zgłoszenia do wykupu będą dotyczyły liczby Obligacji większej niż liczba Obligacji wskazana przez Emitenta do wykupu, KDPW dokona redukcji zgłoszeń, zgodnie z § 137 i 138 Szczegółowych Zasad lub innymi stosownymi Regulacjami, które go zastąpią.

W przypadku Przedterminowego Wykupu wszystkich Obligacji w wyniku skorzystania przez Emitenta z Prawa Emitenta do Przedterminowego Wykupu, Obligacje będą wykupowane od Obligatariuszy zgodnie z § 134 Szczegółowych Zasad lub innymi stosownymi Regulacjami, które go zastąpią.

W przypadku Przedterminowego Wykupu części Obligacji w wyniku skorzystania przez Emitenta z Prawa Emitenta do Przedterminowego Wykupu, konieczne będzie zawieszenie obrotu Obligacjami w ASO dokonywane na wniosek Emitenta.

Przedterminowy Wykup przeprowadzany w wyniku skorzystania przez Emitenta z Prawa Emitenta do Przedterminowego Wykupu nastąpi według ich wartości nominalnej wraz z narosłymi odsetkami oraz za zapłatą Premii.

4.6.2. *Warunki wypłaty oprocentowania*

Płatność Kwoty Odsetek

Obligacje są oprocentowane od wskazanego w Suplemencie pierwszego dnia pierwszego Okresu Odsetkowego (włącznie) do Dnia Wykupu lub – w przypadku Przedterminowego Wykupu – Dnia Przedterminowego Wykupu (w obu przypadkach z wyłączeniem tego dnia). W każdym Dniu Płatności Odsetek wskazanym w punkcie 3.3 (*Dni Płatności Odsetek*) Warunków Emisji każdy podmiot będący Obligatariuszem w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji uprawniony będzie do otrzymania Kwoty Odsetek obliczonej zgodnie z punktem 3 (*Oprocentowanie*) Warunków Emisji. Kwoty Odsetek będą płatne z dołu. Płatność Kwoty Odsetek dokonywana będzie za pośrednictwem KDPW na podstawie i zgodnie ze stosownymi Regulacjami.

Okresy Odsetkowe

Okres Odsetkowy oznacza okres od wskazanego w Suplemencie pierwszego dnia pierwszego Okresu Odsetkowego (włącznie) do Pierwszego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) oraz każdy następny okres trwający od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (włącznie) do następnego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia), przy czym ostatni Okres Odsetkowy zakończy się w dniu poprzedzającym Dzień Wykupu lub Dzień Przedterminowego Wykupu.

Okresy Odsetkowe, Dni Płatności Odsetek oraz daty ustalenia praw do odsetek według stanu na datę Noty Informacyjnej zostały przedstawione w poniższej tabeli. Ostatni Dzień Płatności Odsetek nastąpi w Dniu Wykupu lub Dniu Przedterminowego Wykupu.

Okres odsetkowy	Pierwszy dzień Okresu Odsetkowego	Dzień Płatności Odsetek	Dzień ustalenia praw do odsetek
1.	11 lipca 2023 r.	11 stycznia 2024 r.	8 stycznia 2024 r.
2.	11 stycznia 2024 r.	11 lipca 2024 r.	8 lipca 2024 r.
3.	11 lipca 2024 r.	11 stycznia 2025 r.	8 stycznia 2025 r.
4.	11 stycznia 2025 r.	11 lipca 2025 r.	8 lipca 2025 r.
5.	11 lipca 2025 r.	11 stycznia 2026 r.	7 stycznia 2026 r.
6.	11 stycznia 2026 r.	11 lipca 2026 r.	8 lipca 2026 r.
7.	11 lipca 2026 r.	11 stycznia 2027 r.	6 stycznia 2027 r.
8.	11 stycznia 2027 r.	11 lipca 2027 r.	7 lipca 2027 r.
9.	11 lipca 2027 r.	11 stycznia 2028 r.	6 stycznia 2028 r.
10.	11 stycznia 2028 r.	11 lipca 2028 r.	6 lipca 2028 r.
11.	11 lipca 2028 r.	11 stycznia 2029 r.	8 stycznia 2029 r.
12.	11 stycznia 2029 r.	11 lipca 2029 r.	6 lipca 2029 r.
13.	11 lipca 2029 r.	11 stycznia 2030 r.	8 stycznia 2030 r.

Naliczanie odsetek

Kwota Odsetek obliczana jest odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego.

W przypadku, gdy Kwota Odsetek naliczana jest za okres krótszy niż Okres Odsetkowy pierwotnie wskazany w Suplemencie, będzie ona obliczana w oparciu o rzeczywistą liczbę dni w okresie od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (włącznie) do dnia, w którym Obligacje zostaną wykupione (z wyłączeniem tego dnia).

W przypadku zwłoki (z wyjątkiem wyłączenia, o którym mowa w podpunkcie 7.2.1(a) Warunków Emisji) w zapłacie całości lub części Należności Głównej lub Kwoty Odsetek, Obligatariuszowi będzie przysługiwała Dodatkowa Marża Odsetkowa naliczana zgodnie z podpunktem 3.6(s) Warunków Emisji (jednak bez doliczania kolejnej Dodatkowej Marży Odsetkowej, w przypadku, gdy przed zakończeniem ostatniego Okresu Odsetkowego wystąpił inny Przypadek Naruszenia).

W żadnym przypadku kwota jakichkolwiek odsetek z tytułu Obligacji nie ulegnie kapitalizacji i nie będą naliczane odsetki od takiej kwoty odsetek.

Obliczenie Kwoty Odsetek

Odsetki przypadające na jedną Obligację będą naliczane według następującej formuły:

K = SP * N * L / 365

Gdzie:

K – oznacza Kwotę Odsetek za dany Okres Odsetkowy od jednej Obligacji,

SP – oznacza ustaloną Stopę Procentową,

N – oznacza wartość nominalną jednej Obligacji,

L – oznacza liczbę dni w tym Okresie Odsetkowym,

po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do najbliższego grosza (przy czym pół i więcej grosza będzie zaokrąglane w górę).

Ustalenie Stopy Procentowej

Stopą Procentową dla danego Okresu Odsetkowego będzie stawka Stopy Bazowej określonej w Suplemencie, powiększona o Marżę Odsetkową wskazaną w Suplemencie. Przy czym jeżeli wartość Wskaźnika Zrównoważonego Rozwoju (określany zgodnie z Warunkami Emisji) dla 2026 r. potwierdzonego przez weryfikację niezależnego kwalifikowanego podmiotu zewnętrznego oraz wskazanego w pierwszym Zaświadczeniu o Zgodności udostępnionym po zakończeniu roku 2026 będzie niższa niż SPT (*sustainability performance target*) lub Emitent nie przedstawi rozliczenia SPT w ramach pierwszego Zaświadczenia o Zgodności udostępnionego po zakończeniu roku 2026, Marża Odsetkowa począwszy od Okresu Odsetkowego, dla którego Dzień Ustalenia Stopy Procentowej przypada bezpośrednio po dniu udostępnienia pierwszego Zaświadczenia o Zgodności udostępnionego po zakończeniu roku 2026 zostanie trwale zwiększona o wartość wskazaną w Suplemencie.

Stawka Stopy Procentowej zostanie określona zgodnie z zasadami opisanymi w Warunkach Emisji przez Organizatora Emisji w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej.

W przypadku, gdy Serwis Informacyjny Refinitiv Eikon, lub jego następca, nie udostępni zgodnie z Suplementem Stopy Bazowej o godz. 11:00 lub około tej godziny czasu środkowoeuropejskiego w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej (bądź o innej godzinie, o której fixing jest danego dnia dokonywany zgodnie z

regulacjami dotyczącymi ustalania wskaźnika referencyjnego WIBOR), stawka Stopy Bazowej będzie równa stawce Stopy Bazowej opublikowanej bezpośrednio przez GPW Benchmark S.A. z siedzibą w Warszawie lub przez inny podmiot będący administratorem w odniesieniu do tego wskaźnika referencyjnego (w rozumieniu Rozporządzenia o Stawkach Referencyjnych).

W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być ustalona w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej zgodnie z powyższymi postanowieniami w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR lub gdy zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR przestanie być reprezentatywny, Stopa Bazowa zostanie ustalona jako Wskaźnik Alternatywny skorygowany o Korektę (jeśli będzie miała zastosowanie), w sposób opisany poniżej.

Jeśli brak dostępności WIBOR będzie związany z Ogłoszeniem Końca Publikacji lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR lub gdy zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR przestanie być reprezentatywny, Wskaźnik Alternatywny (określany zgodnie z Warunkami Emisji) trwale zastępuje WIBOR. W innym przypadku WIBOR jest ponownie stosowany dla ustalenia Stopy Bazowej od Dnia Ustalenia Stopy Procentowej, w którym WIBOR będzie ponownie dostępny.

W razie wystąpienia Przypadku Naruszenia, za okres od 5. Dnia Roboczego przypadającego po dniu, w którym wystąpił taki Przypadek Naruszenia (włącznie) do 5. Dnia Roboczego od dnia, w którym taki Przypadek Naruszenia ustanie, lub do Dnia Wykupu, bądź do Dnia Przedterminowego Wykupu, w zależności od tego, który dzień nastąpi wcześniej (z wyłączeniem tego dnia), Stopa Procentowa zostanie podwyższona o Dodatkową Marżę Odsetkową wskazaną w Suplemencie (jednak bez podwójnego doliczania Dodatkowej Marży Odsetkowej, w przypadku, gdy przed zakończeniem ostatniego Okresu Odsetkowego wystąpił inny Przypadek Naruszenia).

Informacje odnośnie wysokości Stopy Procentowej będą udostępniane zgodnie ze stosownymi Regulacjami.

Przepisy o odsetkach ustawowych nie będą miały zastosowania do należności wynikających z Obligacji lub z nimi związanych.

4.7. Wysokość i forma zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia

Nie dotyczy. Obligacje nie zostały zabezpieczone.

4.8. Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji

Wartość zobowiązań Emitenta na dzień 30 czerwca 2023 r. wynosiła 6,459.6 mln PLN. Emitent ocenia, że do czasu całkowitego wykupu Obligacji zobowiązania Emitenta będą kształtować się na poziomie umożliwiającym wykonanie w całości zobowiązań wynikających z Obligacji. Niezależnie, w okresie po sporządzeniu niniejszej Noty Informacyjnej perspektywy kształtowania się zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji należy oceniać na podstawie sprawozdań finansowych i sprawozdań zarządu z działalności Emitenta i Grupy, raportów bieżących, oświadczeń oraz innych informacji przekazywanych w przyszłości przez Emitenta w wykonaniu obowiązków informacyjnych wynikających z przepisów prawa.

Wartość zobowiązań przeterminowanych Emitenta na dzień 30 czerwca 2023 r. wynosiła 24,5 mln PLN.

4.9. Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom Obligacji orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji Obligacji, oraz zdolność Emitenta do wywiązania się z zobowiązań wynikających z Obligacji, jeżeli przedsięwzięcie jest określone

Nie dotyczy. Cel emisji Obligacji nie został określony.

4.10. Ogólne informacje o ratingu przyznanym Emitentowi lub emitowanym przez niego dłużnym instrumentom finansowym, ze wskazaniem instytucji dokonującej tej oceny, oraz odesłanie do szczegółowych warunków ratingu określonych w informacjach dodatkowych

Grupie Cyfrowy Polsat zostały przyznane następujące ratingi korporacyjne: (i) BB, z perspektywą stabilną przyznany przez agencję ratingową Fitch Ratings („**Fitch**") (nadany po raz pierwszy w dniu 2 czerwca 2023 r.); oraz (ii) BB, z perspektywą stabilną przyznany przez agencję ratingową S&P Global Ratings („**S&P**") (ostatnio aktualizowany w dniu 21 grudnia 2022 r.).

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

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

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

W dniu 21 grudnia 2022 r. agencja S&P obniżyła rating (ang. *issuer credit rating*) Spółki z poziomu BB+ do poziomu BB, zmieniając perspektywę ratingu z negatywnej na stabilną. W uzasadnieniu S&P podało, że obniżenie ratingu odzwierciedla w szczególności jej oczekiwanie, że skorygowany zgodnie z definicją S&P wskaźnik zadłużenia netto Grupy do EBITDA wzrośnie w 2023 roku do poziomu około 4,0x i utrzyma się ma podwyższonym poziomie w 2024 roku w związku z inwestycjami w nowy segment zielonej energii. Ponadto agencja S&P spodziewała się osiągniecia przez Grupę w 2023 roku ujemnych wolnych operacyjnych przepływów pieniężnych (FOCF) z uwagi na wysoki poziom wydatków inwestycyjnych w segmencie energetycznym. Dodatkowo, S&P brało pod uwagę wyższe odsetki i ryzyko związane z przeprowadzeniem refinansowania zadłużenia denominowanego w PLN zapadającego we wrześniu 2024 roku, jednocześnie podkreślając, że Spółka potrafi skutecznie pozyskać finansowanie dłużne, co znajduje odzwierciedlenie w nowej emisji obligacji o wartości 2,7 miliarda PLN. Stabilna perspektywa ratingu odzwierciedla oczekiwania S&P, że w ciągu najbliższych 12 miesięcy przychody Grupy wzrosną o 5-7%, przy jednoczesnym utrzymaniu marży EBITDA na poziomie 26-27% w związku z wysokimi cenami energii. Zdaniem S&P dywersyfikacja działalności Grupy w kierunku sektora energetycznego może przełożyć się pozytywnie na kondycję Grupy w długim terminie. Jednocześnie S&P odnotowała pewne ryzyka krótkoterminowe wynikające z wejścia w nowy obszar działalności, podkreślając, że w najbliższych latach kluczowa będzie umiejętność realizacji założonych celów operacyjnych i finansowych. S&P widzi możliwość podniesienia ratingu, jeśli Grupa obniży poziom skorygowanego przez S&P wskaźnika zadłużenia netto do EBITDA poniżej 3,5x oraz utrzyma na trwale stosunek wolnych operacyjnych przepływów pieniężnych do zadłużenia powyżej pułapu 5%, przy założeniu udanego refinansowania zadłużenia Grupy zapadającego we wrześniu 2024 roku. Z

kolei obniżenie ratingu Grupy mogłoby nastąpić w przypadku wzrostu poziomu skorygowanego przez S&P wskaźnika zadłużenia do EBITDA do co najmniej 4,5x lub wówczas, gdy S&P oceni, że stosunek wolnych operacyjnych przepływów pieniężnych do zadłużenia Grupy pozostanie ujemny, podczas gdy ten stosunek spadnie znacząco poniżej 5% w segmentach TMT. Obniżenie ratingu mogłoby nastąpić również wówczas, gdy w opinii S&P wzrośnie ryzyko związane z przeprowadzeniem refinansowania zadłużenia zapadającego we wrześniu 2024 roku, co doprowadziłoby do istotnego pogorszenia płynności.

W dniu 27 lipca 2023 roku agencja S&P dokonała przeglądu i podtrzymała rating na poziomie BB z perspektywą stabilną.

Obligacjom nie został przyznany żaden rating.

4.10.1. *Skala ocen ratingowych stosowana przez Fitch*

Ocena długoterminowa

Ocena możliwości spłacenia przez Emitenta długoterminowych zobowiązań.

Dla poziomu inwestycyjnego skala ocen: AAA, AA, A, BBB.

Dla poziomu spekulacyjnego skala ocen: BB, B, CCC, CC, C.

Ponadto, skala ocen przewiduje ocenę: RD dla spółek, które według Fitch posiadały nieuregulowane zaległości w płatnościach lub aplikowały o renegocjację warunków zadłużenia z tytułu obligacji, pożyczki lub innego istotnego zobowiązania finansowego i które nie złożyły wniosku o ogłoszenie upadłości, nie zostały objęte inną formalną procedurą likwidacji lub nie zaprzestały działalności w inny sposób oraz ocenę: D dla spółek, które według Fitch złożyły wniosek o ogłoszenie upadłości, zostały objęte inną formalną procedurą likwidacji lub zaprzestały działalności w inny sposób oraz których zadłużenie pozostaje nadal niespłacone.

Ocena najwyższa to „AAA", ocena najniższa to „D". Dla ocen od „AA" do „CCC" może być dodany znak „+" i „–" odzwierciadlający pozycję w danej kategorii ratingowej.

Ocena perspektywy ratingu

Od Pozytywnej poprzez Stabilną do Negatywnej.

Ocena pozytywna świadczy o możliwości podwyższenia ratingu w bliskiej przyszłości, ocena stabilna – o utrzymaniu bez zmian, a ocena negatywna – o możliwości obniżenia ratingu w bliskiej przyszłości.

4.10.2. *Skala ocen stosowanych przez S&P*

Ocena długoterminowa

Ocena możliwości spłacenia przez Emitenta długoterminowych zobowiązań.

Dla poziomu inwestycyjnego skala ocen: AAA, AA, A, BBB.

Dla poziomu spekulacyjnego skala ocen: BB, B, CCC, CC, C.

Ponadto, skala ocen przewiduje ocenę: R dla spółek przechodzących przez kontrolę organów regulacyjnych w zakresie kondycji finansowej oraz oceny: SD oraz D dla spółek, które S&P uważa za niewypłacalne lub częściowo niewypłacalne.

Ocena najwyższa to „AAA", ocena najniższa to „D". Dla ocen od „AA" do „CCC" może być dodany znak „+" i „–" odzwierciadlający pozycję w danej kategorii ratingowej.

Ocena perspektywy ratingu

Od Pozytywnej poprzez Stabilną do Negatywnej.

Ocena pozytywna świadczy o możliwości podwyższenia ratingu w bliskiej przyszłości, ocena stabilna – o utrzymaniu bez zmian, a ocena negatywna – o możliwości obniżenia ratingu w bliskiej przyszłości.

4.11. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne

Nie dotyczy. Obligacje nie przewidują spełniania przez Emitenta świadczeń niepieniężnych.

4.12. W przypadku ustanowienia jakiejkolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Obligacji – wycena przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonana przez uprawniony podmiot

Nie dotyczy. Obligacje nie zostały zabezpieczone.

4.13. Liczba głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Emitenta, która przysługiwałaby z objętych przez obligatariuszy akcji oraz ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Emitenta po konwersji obligacji na akcje (w przypadku obligacji zamiennych)

Nie dotyczy. Obligacje nie są obligacjami zamiennymi na akcje.

4.14. Liczba akcji przypadających na jedną Obligację, cena emisyjna akcji lub sposób jej ustalenia oraz terminy, od których przysługują i wygasają prawa obligatariuszy do nabycia akcji (w przypadku obligacji z prawem pierwszeństwa)

Nie dotyczy. Obligacje nie są obligacjami z prawem pierwszeństwa.

4.15. Oświadczenie Emitenta, czy według niego jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia Noty Informacyjnej

Według Emitenta aktywa obrotowe Emitenta wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej.

5. ZAŁĄCZNIKI

5.1. Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu z rejestru przedsiębiorców KRS

Wydruk informacji pobranej w trybie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, posiada moc dokumentu wydawanego przez Centralną Informację, nie wymaga podpisu i pieczęci.

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 14.09.2023 godz. 09:04:10

Numer KRS: 0000010078

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		21.06.2001		
Ostatni wpis	Numer wpisu	127	Data dokonania wpisu	19.07.2023
	Sygnatura akt	WA.XIV NS-REJ.KRS/32722/23/325		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M.ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XIV WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 670925160, NIP: 7961810732
3.Firma, pod którą spółka działa	CYFROWY POLSAT SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	RHB 1651 SĄD REJONOWY W RADOMIU V WYDZIAŁ GOSPODARCZY
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat M.ST. WARSZAWA, gmina M.ST. WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. ŁUBINOWA, nr 4A, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 03-878, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	------
4.Adres strony internetowej	WWW.GRUPAPOLSAT.PL

Rubryka 3 - Oddziały
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	30.10.1996 R.-STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ-NOTARIUSZ SŁAWOMIR WOLBERGIER, KANCELARIA NOTARIALNA W RADOMIU UL.SIENKIEWICZA 3 REP.A-6526/96; 17.05.2001 R. ZMIANA STATUTU, NOTARIUSZ DARIUSZ WIERZCHUCKI Z KANCELARII NOTARIALNEJ PRZY UL. ZIMNEJ 2M.23 W WARSZAWIE; REP. A NR 4638/2001; ZMIANA ART.7

		STATUTU
	2	17.03.2003, REP. A 1410/2003, NOTARIUSZ DARIUSZ WIERZCHUCKI, PROWADZĄCY KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE PRZY UL.ZIMNEJ 2 M.23; W ART.7 STATUTU DODANO PKT 21)
	3	09.09.2004R. REP.A-5296/2004, NOTARIUSZ DARIUSZ WIERZCHUCKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL.ZIMNA 2 M.23 ZMIENIONO: ART.7, TYTUŁ ROZDZIAŁU III, ART.11 UST.1, ART.11 UST.3, ART.11 UST.4, ART.12 UST.1 PKT A), ART.12 UST.2, ART.15 UST.3, ART.19 UST.2, ART.20 UST.1, ART.20 UST.4, ART.21 UST.3, ART.24 (PIERWSZE ZDANIE), ART.24 PKT A), ART.24 PKT G), ART.24 PKT I), ART.24 PKT N), ART.25 UST.7, ART.28 UST.1, ART.28 UST.2, ART.28 UST.3, ART.33 PKT A), ART.36 STATUTU SPÓŁKI DODANO: ART.22 UST.3 STATUTU SPÓŁKI
	4	18.12.2003, REP. A-9098/2003, NOTARIUSZ DARIUSZ WIERZCHUCKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. ZIMNA 2 M.23, ZMIENIONO: ART. 8, ART. 27 POPRZEZ DODANIE NOWEGO PKT 4 I OZNACZENIE DOTYCHCZASOWEGO PKT 4 JAKO PKT 5; 18.03.2004, REP. A-2446/2004, NOTARIUSZ DARIUSZ WIERZCHUCKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. ZIMNA 2 M.23, ZMIENIONO: ART. 2, ART. 3 ORAZ ART. 26 STATUTU SPÓŁKI.
	5	7.12.2004, REP. A 7015/2004, NOTARIUSZ DARIUSZ WIERZCHUCKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL.ZIMNA 2 M 23 ZMIENIONO: ART.8, W ART.27 DODANO NOWY PKT 5, A DOTYCHCZASOWY PKT 5 OZNACZONO JAKO PKT 6
	6	16.05.2006, REP. 3531/2006, NOTARIUSZ DARIUSZ WIERZCHUCKI, PROWADZĄCY KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE PRZY UL.ZIMNEJ 2 M.23, ZMIENIONO ART.3, TYTUŁ ROZDZIAŁU II, ART.7 I ART.26 STATUTU SPÓŁKI
	7	21.11.2006, REP. A - 7431/2006, NOTARIUSZ DARIUSZ WIERZCHUCKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. ZIMNA 2 M. 23, ZMIENIONO ART. 16 STATUT SPÓŁKI.
	8	AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY DNIA 17 KWIETNIA 2007 ROKU, REPERTORIUM A NR 2672/2007, NOTARIUSZ DARIUSZ WIERZCHUCKI PROWADZĄCY KANCELARIĘ NOTARIALNĄ PRZY UL. ZIMNEJ NR 2 LOKAL 23 W WARSZAWIE ZMIENIONO NASTĘPUJĄCE ARTYKUŁY STATUTU CYFROWY POLSAT S.A. - ART. 15 UST. 1 ORAZ ART. 16
	9	05.09.2007 R. - DARIUSZ WIERZCHUCKI - NOTARIUSZ W WARSZAWIE, REP. A - 5748/2007 - ZMIENIONO ART. ART. 10, 19, 20, 27, DODANO ART. 20A.
	10	20.09.2007 R. - DARIUSZ WIERZCHUCKI - NOTARIUSZ W WARSZAWIE, REP. A - 5967/2007 - DODANO ART. 38.
	11	27.09.2007 R. - DARIUSZ WIERZCHUCKI - NOTARIUSZ W WARSZAWIE, REP. A - 6060/2007 - ZMIENIONO ART. 8.
	12	05.09.2007 R. - NOTARIUSZ DARIUSZ WIERZCHUCKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. ZIMNA 2 M. 23, REP. A NR 5748/2007 - ZMIANA ART. 8; 30.10.2007 R. - NOTARIUSZ DARIUSZ WIERZCHUCKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. ZIMNA 2 M. 23, REP. A NR 6939/2007 - ZMIANA ART. 27.
	13	04.12.2007 R., NOTARIUSZ DARIUSZ WIERZCHUCKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY UL. ZIMNEJ 2 M. 23, REP. 8240/2007, NA PODSTAWIE UCHWAŁY NR 8 ZMIENIA SIĘ: ART. 12 UST. 2, ART. 14 UST. 3, ART. 18, ART. 19 UST. 1, ART. 21 UST. 2, ART. 35. DODAJE SIĘ: ART. 15 UST. 5, ART. 19 UST. 3 LIT. H.
	14	ZMIANA ART.11,19,25,27,35; SKREŚLENIE ART.37; ZMIANA NUMERACJI ART.38 NA 37; TEKST JEDNOLITY Z DN.23.04.2009 - NOTARIUSZ DARIUSZ WIERZCHUCKI, KN W WARSZAWIE, NR REP.A 2416/2009
	15	08.03.2010 R., REP. A NR 2389/2010, NOTARIUSZ DARIUSZ WIERZCHUCKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY UL. ZIMNEJ 2 M 23 ZMIENIONO ART. 8, USUNIĘTO UST. 2 W ART. 27, DOTYCHCZASOWE UST. 3 I 4 W ART. 27 OZNACZONO JAKO UST. 2 I 3
	16	24.06.2010 R., REP. A NR 5915/2010, NOTARIUSZ DARIUSZ WIERZCHUCKI Z KANCELARII NOTARIALNEJ W WARSZAWIE - DODANO W ART. 7 STATUTU PKT: 28, 29 I 30.

17	04.05.2011 R. - DARIUSZ WIERZCHUCKI - NOTARIUSZ W WARSZAWIE, REP. A - 5114/2011 - ZMIENIONO ART. 19, PRZYJĘTO TEKST JEDNOLITY.
18	19.05.2011 R. - DARIUSZ WIERZCHUCKI - NOTARIUSZ W WARSZAWIE, REP. A - 5843/2011 - ZMIENIONO ART. 8.
19	5.06.2012 R., REP. A NR 4400/2012, NOTARIUSZ DARIUSZ WIERZCHUCKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE ZMIANA ART. 27 UST. 1
20	11 CZERWCA 2013 R.; NOTARIUSZ DARIUSZ WIERZCHUCKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL.ZIMNA 2 M. 23, REP. A NR 3737/2013 ZMIANA ART. 7;
21	23.09.2014 R., NOTARIUSZ DARIUSZ WIERZCHUCKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, REP. A NR 5552/2014, ZMIANA ART. 8, ART. 15 UST. 1, ART. 16.
22	16.01.2015 R., REP. A NR 141/2015, NOTARIUSZ DARIUSZ WIERZCHUCKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY UL. ZIMNEJ 2 LOK. 23 ZMIANA ART. 7, ART. 11, ART, 14, ART. 15 UST. 1, ART. 16, ART. 24 LIT. J
23	25.05.2020 R., REP. A 1784/2020, NOTARIUSZ DARIUSZ WIERZCHUCKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE. UCHYLONO DOTYCHCZASOWE BRZMIENIE STATUTU SPÓŁKI W CAŁOŚCI I NADANO STATUTOWI NOWĄ TREŚĆ.
24	29.06.2023 R., REP. A NR 3925/2023, NOTARIUSZ DARIUSZ WIERZCHUCKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UCHYLONO DOTYCHCZASOWE BRZMIENIE DOTYCHCZASOWE BRZMIENIE ART. 1 UST. 3.8 I NADANO IM NOWE BRZMIENIE UCHYLONO DOTYCHCZASOWE BRZMIENIE DOTYCHCZASOWE BRZMIENIE ART. 18 UST. 1.1 I NADANO IM NOWE BRZMIENIE UCHYLONO DOTYCHCZASOWE BRZMIENIE DOTYCHCZASOWE BRZMIENIE ART. 19 UST. 1 I NADANO IM NOWE BRZMIENIE UCHYLONO DOTYCHCZASOWE BRZMIENIE DOTYCHCZASOWE BRZMIENIE ART. 20 UST. 2 I NADANO IM NOWE BRZMIENIE UCHYLONO DOTYCHCZASOWE BRZMIENIE DOTYCHCZASOWE BRZMIENIE ART. 20 UST. 4 I NADANO IM NOWE BRZMIENIE PRZYJĘTO TEKST JEDNOLITY UMOWY SPÓŁKI.

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	------
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki
Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane jedynego akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	25 581 840,64 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego	------
3.Liczba akcji wszystkich emisji	639546016
4.Wartość nominalna akcji	0,04 ZŁ
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	25 581 840,64 ZŁ
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	0,00 ZŁ

Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu		
1.Określenie wartości akcji objętych za aport	1	11 647 727,20 ZŁ

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	SERIA A
	2.Liczba akcji w danej serii	2500000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	2 500 000 AKCJI UPRZYWILEJOWANYCH CO DO PRAWA GŁOSU: PO 2 GŁOSY NA JEDNĄ AKCJĘ
2	1.Nazwa serii akcji	SERIA B
	2.Liczba akcji w danej serii	2500000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	2 500 000 AKCJI UPRZYWILEJOWANYCH CO DO PRAWA GŁOSU: PO 2 GŁOSY NA JEDNĄ AKCJĘ
3	1.Nazwa serii akcji	SERIA C
	2.Liczba akcji w danej serii	7500000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	7 500 000 AKCJI UPRZYWILEJOWANYCH CO DO PRAWA GŁOSU: PO 2 GŁOSY NA JEDNĄ AKCJĘ
4	1.Nazwa serii akcji	SERIA D
	2.Liczba akcji w danej serii	175000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	166 917 501 AKCJI OZNACZONYCH NUMERAMI OD 1 DO 166 917 501 UPRZYWILEJOWANYCH CO DO PRAWA GŁOSU; PO 2 GŁOSY NA JEDNĄ AKCJĘ
5	1.Nazwa serii akcji	E
	2.Liczba akcji w danej serii	75000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
6	1.Nazwa serii akcji	SERIA F
	2.Liczba akcji w danej serii	5825000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE

7	1.Nazwa serii akcji	H
	2.Liczba akcji w danej serii	80027836
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
8	1.Nazwa serii akcji	I
	2.Liczba akcji w danej serii	47260690
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
9	1.Nazwa serii akcji	J
	2.Liczba akcji w danej serii	243932490
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych
Brak wpisów

Rubryka 11 - Nie dotyczy	
1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	NIE

Rubryka 12 - Wzmianka o uczestnictwie w grupie spółek
Brak wpisów

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu	
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu	JEŻELI ZARZĄD SKŁADA SIĘ Z JEDNEGO CZŁONKA - PREZESA ZARZĄDU, SPÓŁKĘ REPREZENTUJE PREZES ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM JEŻELI ZARZĄD JEST WIELOOSOBOWY, SPÓŁKĘ REPREZENTUJE PREZES ZARZĄDU, CZŁONEK ZARZĄDU ORAZ PROKURENT, WSZYSCY TRZEJ DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE

Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	JASKÓLSKA
	2.Imiona	ANETA JUSTYNA
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	75070404380, ------
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w	NIE

	czynnościach?	
	7.Data do jakiej została zawieszona	------
2	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	STEC
	2.Imiona	MACIEJ ARKADIUSZ
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	74123000010, ------
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	------
3	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	ODOROWICZ
	2.Imiona	AGNIESZKA KATARZYNA
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	74121500789, ------
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	------
4	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	OSTAP TOMANN
	2.Imiona	KATARZYNA SYLWIA
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	73050501067, ------
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	------
5	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	BŁASZCZYK
	2.Imiona	MIROSŁAW MARIAN
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	58120402051, ------
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	------
6	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	FELCZYKOWSKI
	2.Imiona	JACEK
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	69021000619, ------
	4.Numer KRS	****

5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
7.Data do jakiej została zawieszona	------

Rubryka 2 - Organ nadzoru

1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	BIRKA
		2.Imiona	JÓZEF FRANCISZEK
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	47041701633, ------
	2	1.Nazwisko	SZELĄG
		2.Imiona	TOMASZ PIOTR
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	77011305695, ------
	3	1.Nazwisko	ŻAK
		2.Imiona	PIOTR MATEUSZ
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	92092609850, ------
	4	1.Nazwisko	GRZYBOWSKI
		2.Imiona	MAREK TOMASZ
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	53030704354, ------
	5	1.Nazwisko	SOLORZ
		2.Imiona	ZYGMUNT JÓZEF
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	56080407253, ------
	6	1.Nazwisko	GRZESIAK
		2.Imiona	JAROSŁAW PIOTR
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	66042716099, ------
	7	1.Nazwisko	SOLORZ
		2.Imiona	TOBIAS MARKUS
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	80081919257, ------
	8	1.Nazwisko	NOWAK
		2.Imiona	ALOJZY ZBIGNIEW
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	56032903271, ------

Rubryka 3 - Prokurenci

1	1.Nazwisko	GILLNER GORYWODA
	2.Imiona	TOMASZ
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	58122603290, ------
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA Z PREZESEM ZARZĄDU ORAZ CZŁONKIEM ZARZĄDU

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	61, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE TELEKOMUNIKACJI SATELITARNEJ
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	61, , , TELEKOMUNIKACJA
	2	62, , , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM I DORADZTWEM W ZAKRESIE INFORMATYKI ORAZ DZIAŁALNOŚĆ POWIĄZANA
	3	63, , , DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INFORMACJI
	4	64, 9, , POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	5	68, , , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OBSŁUGĄ RYNKU NIERUCHOMOŚCI
	6	69, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ RACHUNKOWO-KSIĘGOWA; DORADZTWO PODATKOWE
	7	70, , , DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES); DORADZTWO ZWIĄZANE Z ZARZĄDZANIEM
	8	73, , , REKLAMA, BADANIE RYNKU I OPINII PUBLICZNEJ
	9	59, , , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z PRODUKCJĄ FILMÓW, NAGRAŃ WIDEO, PROGRAMÓW TELEWIZYJNYCH, NAGRAŃ DŹWIĘKOWYCH I MUZYCZNYCH

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	05.06.2002	01.01.2000 - 31.12.2000
	2	30.09.2002	01.01.2001 - 31.12.2001
	3	28.11.2003	01.01.2002 - 31.12.2002
	4	26.08.2004	01.01.2003-31.12.2003
	5	05.09.2005	01.01.2004 R. - 31.12.2004 R.
	6	07.08.2006	1 STYCZNIA 2005 - 31 GRUDNIA 2005
	7	11.09.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
	8	17.07.2008	01.01.2007 DO 31.12.2007
	9	04.05.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
	10	02.07.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
	11	31.05.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
	12	12.06.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	13	23.07.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	14	06.05.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	15	09.05.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	16	01.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	17	10.07.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	18	04.07.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	19	27.06.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	20	29.07.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	21	01.07.2021	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	22	13.07.2022	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	23	11.07.2023	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022

2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2000 - 31.12.2000
	2	*****	01.01.2001 - 31.12.2001
	3	*****	01.01.2002 - 31.12.2002
	4	*****	01.01.2003-31.12.2003
	5	*****	01.01.2004 R. - 31.12.2004 R.
	6	*****	1 STYCZNIA 2005 - 31 GRUDNIA 2005
	7	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	8	*****	01.01.2007 DO 31.12.2007
	9	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	10	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	11	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	12	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	13	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	14	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	15	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	16	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	17	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	18	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	19	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	20	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	21	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	22	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	23	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2000 - 31.12.2000
	2	*****	01.01.2001 - 31.12.2001
	3	*****	01.01.2002 - 31.12.2002
	4	*****	01.01.2003-31.12.2003
	5	*****	01.01.2004 R. - 31.12.2004 R.
	6	*****	1 STYCZNIA 2005 - 31 GRUDNIA 2005
	7	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	8	*****	01.01.2007 DO 31.12.2007
	9	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	10	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	11	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	12	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	13	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	14	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	15	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	16	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	17	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	18	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	19	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018

	20	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	21	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	22	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	23	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2000 - 31.12.2000
	2	*****	01.01.2001 - 31.12.2001
	3	*****	01.01.2002 - 31.12.2002
	4	*****	01.01.2003-31.12.2003
	5	*****	01.01.2004 R. - 31.12.2004 R.
	6	*****	1 STYCZNIA 2005 - 31 GRUDNIA 2005
	7	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	8	*****	01.01.2007 DO 31.12.2007
	9	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	10	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	11	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	12	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	13	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	14	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	15	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	16	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	17	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	18	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	19	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	20	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	21	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	22	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	23	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	17.07.2008	01.01.2007 DO 31.12.2007
	2	04.05.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
	3	02.07.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
	4	31.05.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
	5	12.06.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	6	23.07.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	7	06.05.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	8	01.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	9	10.07.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	10	06.07.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	11	27.06.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	12	29.07.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019

	13	01.07.2021	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	14	13.07.2022	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	15	11.07.2023	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2007 DO 31.12.2007
	2	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	3	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	4	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	5	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	6	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	7	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	8	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	9	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	10	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	11	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	12	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	13	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	14	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	15	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2007 DO 31.12.2007
	2	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	3	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	4	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	5	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	6	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	7	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	8	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	9	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	10	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	11	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	12	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	13	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	14	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	15	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności spółki dominującej	1	*****	01.01.2007 DO 31.12.2007
	2	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	3	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	4	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	5	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	6	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	7	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	8	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	9	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016

10	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
11	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
12	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
13	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
14	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
15	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy	
1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.1996

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego
Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu podmiotu
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu			
1	1.Określenie okoliczności		PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia		POŁĄCZENIE ZOSTAŁO DOKONANE W DRODZE PRZENIESIENIA NA CYFROWY POLSAT S.A. Z SIEDZIBĄ W EMOWIE /SPÓŁKA PRZEJMUJĄCA/ CAŁEGO MAJĄTKU POLSAT SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE /SPÓŁKA PRZEJMOWANA/ WPISANEJ DO KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO POD NR 0000011720, O NUMERZE REGON 016372500, W TRYBIE ART.492 PAR.1 PKT.1 ORAZ ART.516 KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH, NA WARUNKACH OKREŚLONYCH W PLANIE POŁĄCZENIA OGŁOSZONYM W MONITORZE SĄDOWYM I GOSPODARCZYM Z DNIA 16 GRUDNIA 2004 ROKU NR 245, POZ.13221, BEZ PODWYŻSZANIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO CYFROWEGO POLSATU S.A. ORAZ BEZ ZMIANY STATUTU CYFROWEGO POLSATU S.A.; UCHWAŁA SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ POLSAT SP.Z O.O. O POŁĄCZENIU Z DNIA 27 STYCZNIA 2005 ROKU ZOSTAŁA PODJĘTA NA NADZWYCZAJNYM ZGROMADZENIU WSPÓLNIKÓW POLSAT SP. Z O.O. /AKT NOTARIALNY REP.A 509/2005, NOTARIUSZ DARIUSZ WIERZCHUCKI PROWADZĄCY KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE PRZY UL.ZIMNEJ 2 LOKAL 23/.
	Podrubryka 1 Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki		
	Brak wpisów		
	Podrubryka 2 Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału		
	Brak wpisów		
2	1.Określenie okoliczności		PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia		POŁĄCZENIE NA PODSTAWIE ART. 492 § 1 PKT 1 W ZWIĄZKU Z ART. 515 § 1 KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH I POPRZEZ PRZENIESIENIE NA CYFROWY POLSAT S.A. (SPÓŁKA PRZEJMUJĄCA) CAŁEGO MAJĄTKU PRAGA BUSINESS PARK SP. Z O.O. (SPÓŁKA PRZEJMOWANA), W TRYBIE ART. 516 § 6 KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH, BEZ PODWYŻSZANIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO I BEZ ZMIANY STATUTU CYFROWEGO POLSATU S.A. UCHWAŁA NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA SPÓŁKI CYFROWY POLSAT S.A. W SPRAWIE POŁĄCZENIA ZOSTAŁA PODJĘTA W DNIU 4 LISTOPADA 2008 ROKU, UCHWAŁA NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW SPÓŁKI PRAGA BUSINESS PARK SP. Z O.O. Z DN. 04.11.2008 R.
	Podrubryka 1 Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki		
	Brak wpisów		
	Podrubryka 2 Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału		
	1	1.Nazwa lub firma	PRAGA BUSINESS PARK SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ,------
		2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	------,
		5.Numer REGON	016279113
3	1.Określenie okoliczności		PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub		WZMIANKA O PODJĘCIU DNIA 15 WRZEŚNIA 2010 R. PRZEZ NADZWYCZAJNE WALNE

	przekształcenia	ZGROMADZENIE CYFROWY POLSAT SPÓŁKA AKCYJNA UCHWAŁY NR 6 POŁĄCZENIOWEJ, ZAPROTOKOŁOWANEJ PRZEZ NOTARIUSZA DARIUSZA WIERZCHUCKIEGO PROWADZĄCEGO KANCELARIE NOTARIALNA W WARSZAWIE ZA REP. A NR 8735/2010, O POŁĄCZENIU TRANSGRANICZNYM CYFROWY POLSAT SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE, KTÓRA JEST ("SPÓŁKĄ PRZEJMUJĄCĄ") ORAZ M.PUNKT HOLDINGS LIMITED SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ NA CYPRZE, KTÓRA JEST ("SPÓŁKĄ PRZEJMOWANĄ"), PRZEPROWADZANYM NA PODSTAWIE ART. 492 1 PKT 1 K.S.H. W ZWIĄZKU Z ART. 516 Z INDEKSEM 15 K.S.H. I ART. 516 K.S.H. ORAZ SEKCJI 201 I DO SEKCJI 201 X CYPRYJSKIEGO PRAWA SPÓŁEK ZMIENIONEGO PRZEZ SEKCJĘ II USTAWY LAW N.186(I)2007 IMPLEMENTUJĄCA POSTANOWIENIA DYREKTYWY CYPRYJSKIEGO PRAWA SPÓŁEK POPRZEZ PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJĄTKU SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ NA SPÓŁKĘ PRZEJMUJĄCĄ.
	Podrubryka 1 Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki	
	Brak wpisów	
	Podrubryka 2 Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału	
	Brak wpisów	

4	1.Określenie okoliczności		PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia		POŁĄCZENIE CYFROWY POLSAT SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE (JAKO SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ) Z M.PUNKT HOLDINGS LIMITED (CYPRYJSKA SPÓŁKA PRYWATNA Z ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ OGRANICZONĄ DO WYSOKOŚCI AKCJI) Z SIEDZIBĄ NA CYPRZE (JAKO SPÓŁKĄ PRZEJMOWANĄ) POPRZEZ PRZENIESIENIE NA SPÓŁKĘ PRZEJMUJĄCĄ - JAKO JEDYNEGO WSPÓLNIKA SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ - CAŁEGO MAJĄTKU SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ W DRODZE SUKCESJI UNIWERSALNEJ I ROZWIĄZANIE SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ BEZ PRZEPROWADZANIA JEJ LIKWIDACJI, ZGODNIE Z POSTANOWIENIAMI ART. 492 § 1 PKT 1)KSH W ZW. Z ART. 516 INDEKS 15 KSH I AR. 516 INDEKS 1 KSH ORAZ SEKCJI 201 I CYPRYJSKIEGO PRAWA SPÓŁEK, NA ZASADACH OKREŚLONYCH W PLANIE POŁĄCZENIA Z DNIA 30 LIPCA 2010 ROKU. POŁĄCZENIE PRZEPROWADZANE JEST NA PODSTAWIE UCHWAŁY NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA CYFROWY POLSAT S.A. Z DNIA 15.09.2010 ROKU W SPRAWIE TRANSGRANICZNEGO POŁĄCZENIA CYFROWY POLSAT S.A. I M.PUNKT HOLDINGS LIMITED Z SIEDZIBA NA CYPRZE OBJĘTEJ AKTEM NOTARIALNYM SPORZĄDZONYM PRZEZ NOTARIUSZA DARIUSZA WIERZCHUCKIEGO PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE, PRZY UL.ZIMNEJ 2 LOK. 23, ZA REPERTORIUM A NR 8735/2010
	Podrubryka 1 Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki		
	Brak wpisów		
	Podrubryka 2 Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału		
	1	1.Nazwa lub firma	M.PUNKT HOLDINGS LIMITED,------
		2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	------,REJESTR INNY NIŻ REJESTR SĄDOWY I EWIDENCJA DZIAŁALNOSCI GOSPODARCZEJ
		3.Numer w rejestrze	125353
		4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	MINISTER HANDLU, PRZEMYSŁU I TURYSTYKI
		5.Numer REGON	---

5	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	PODJĘCIE UCHWAŁY O POŁĄCZENIU CYFROWY POLSAT SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE (JAKO SPÓŁKĄ PRZEJMUJĄCĄ) Z MPUNKT POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA Z

		SIEDZIBĄ W WARSZAWIE (JAKO SPÓŁKĄ PRZEJMOWANĄ) ZGODNIE Z POSTANOWIENIAMI ART. 492 § 1 PKT 1) KSH W ZWIĄZKU Z ART. 516 § 1 KSJ. POŁĄCZENIE PRZEPROWADZONE NA PODSTAWIE UCHWAŁY NWZ CYFROWY POLSAT SPÓŁKA AKCYJNA Z DNIA 04.05.2011 R., PROTOKÓŁ NOTARIALNY ZA REP. A NR 5114/2011, NOTARIUSZ W WARSZAWIE DARIUSZ WIERZCHUCKI.
Podrubryka 1 Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki		
Brak wpisów		
Podrubryka 2 Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału		
1	1.Nazwa lub firma	MPUNKT POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA,------
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	------,
	5.Numer REGON	690683303

6	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	POŁĄCZENIE CYFROWY POLSAT SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE (JAKO SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ) Z MPUNKT POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE (JAKO SPÓŁKĄ PRZEJMOWANĄ) POPRZEZ: (I) PRZENIESIENIE NA SPÓŁKĘ PRZEJMUJĄCĄ - JAKO JEDYNEGO AKCJONARIUSZA SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ - CAŁEGO MAJĄTKU SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ W DRODZE SUKCESJI UNIWERSALNEJ ORAZ (II) ROZWIĄZANIE SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ BEZ PRZEPROWADZANIA JEJ LIKWIDACJI, ZGODNIE Z POSTANOWIENIAMI ART. 492 § 1 PKT 1) KSH, NA ZASADACH OKREŚLONYCH W PLANIE POŁĄCZENIA Z DNIA 21 MARCA 2011 ROKU. POŁĄCZENIE PRZEPROWADZANE JEST NA PODSTAWIE UCHWAŁY NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA CYFROWY POLSAT S.A. Z DNIA 04.05.2011 ROKU W SPRAWIE POŁĄCZENIA CYFROWY POLSAT S.A. I MPUNKT POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE OBJĘTEJ AKTEM NOTARIALNYM SPORZĄDZONYM PRZEZ NOTARIUSZ DARIUSZA WIERZCHUCKIEGO PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE, PRZY UL.ZIMNEJ 2 LOK. 23, ZA REP.A NR 5114/2011 ORAZ UCHWAŁY ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA MPUNKT POLSKA S.A. Z DNIA 23.05.2011 ROKU W SPRAWIE POŁĄCZENIA CYFROWY POLSAT S.A. I MPUNKT POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE OBJĘTEJ AKTEM NOTARIALNYM SPORZĄDZONYM PRZEZ NOTARIUSZA DARIUSZA WIERZCHUCKIEGO PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE, PRZY UL. ZIMNEJ 2 LOK. 23, ZA REP. A NR 5861/2011.
	Podrubryka 1 Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki	
	Brak wpisów	
	Podrubryka 2 Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału	
	1	1.Nazwa lub firma: MPUNKT POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA,------
		2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany: ------,
		5.Numer REGON: 690683303

7	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	WZMIANKA O PODJĘCIU UCHWAŁY O POŁĄCZENIU CYFROWY POLSAT SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE (SPÓŁKA PRZEJMUJĄCA) Z MTEL SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE (SPÓŁKA PRZEJMOWANA) POPRZEZ PRZENIESIENIE NA SPÓŁKĘ PRZEJMUJĄCĄ CAŁEGO MAJĄTKU SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ BEZ PODWYŻSZANIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO I BEZ ZMIANY STATUTU SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ

		- UCHWAŁA NR 6 NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA CYFROWY POLSAT SPÓŁKA AKCYJNA Z DN. 05.08.2011 ZAPROTOKOŁOWANA PRZEZ ASESORA NOTARIALNEGO MARTĘ JÓZEFINĘ KOLBUSZ, ZASTĘPCĘ NOTARIUSZA W WARSZAWIE DARIUSZA WIERZCHUCKIEGO ZA NR REP. A 8406/2011
	Podrubryka 1 Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki	
	Brak wpisów	
	Podrubryka 2 Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału	
	Brak wpisów	
8	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	POŁĄCZENIE CYFROWY POLSAT SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE (SPÓŁKA PRZEJMUJĄCA) Z MTEL SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE (SPÓŁKA PRZEJMOWANA) POPRZEZ PRZENIESIENIE NA SPÓŁKĘ PRZEJMUJĄCĄ CAŁEGO MAJĄTKU SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ - UCHWAŁA NR 6 NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA CYFROWY POLSAT SPÓŁKA AKCYJNA Z DN. 05.08.2011 ZAPROTOKOŁOWANA PRZEZ ASESORA NOTARIALNEGO MARTĘ JÓZEFINĘ KOLBUSZ, ZASTĘPCĘ NOTARIUSZA W WARSZAWIE DARIUSZA WIERZCHUCKIEGO ZA NR REP. A 8406/2011
	Podrubryka 1 Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki	
	Brak wpisów	
	Podrubryka 2 Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału	
	1 — 1.Nazwa lub firma	MTEL SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ,------
	1 — 2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	------,
	1 — 5.Numer REGON	691552030
9	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	POŁĄCZENIE CYFROWEGO POLSATU SPÓŁKI AKCYJNEJ Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE (JAKO SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ) Z CYFROWYM POLSATEM TECHNOLOGY SPÓŁKĄ Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE (JAKO SPÓŁKĄ PRZEJMOWANĄ) POPRZEZ: (I) PRZENIESIENIE NA SPÓŁKĘ PRZEJMUJĄCĄ - JAKO JEDYNEGO WSPÓLNIKA SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ CAŁEGO MAJĄTKU SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ W DRODZE SUKCESJI UNIWERSALNEJ ORAZ (II) ROZWIĄZANIE SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ BEZ PRZEPROWADZANIA JEJ LIKWIDACJI, ZGODNIE Z POSTANOWIENIAMI ART. 492 § 1 PKT 1) KSH, NA ZASADACH OKREŚLONYCH W PLANIE POŁĄCZENIA Z DNIA 19 PAŹDZIERNIKA 2012 ROKU. POŁĄCZENIE PRZEPROWADZANE JEST NA PODSTAWIE UCHWAŁY NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA CYFROWEGO POLSATU S.A. Z DNIA 4 GRUDNIA 2012 ROKU W SPRAWIE POŁĄCZENIA CYFROWEGO POLSATU S.A. Z CYFROWYM POLSATEM TECHNOLOGY SP. Z O.O. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE, OBJĘTEJ AKTEM NOTARIALNYM SPORZĄDZONYM PRZEZ NOTARIUSZA DARIUSZA WIERZCHUCKIEGO PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE, ZA REP. A NR 10398/2012 ORAZ UCHWAŁY NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW CYFROWEGO POLSATU TECHNOLOGY SP. Z O.O. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE Z DNIA 4 GRUDNIA 2012 ROKU W SPRAWIE POŁĄCZENIA CYFROWEGO POLSATU TECHNOLOGY SP. Z O.O. Z CYFROWYM POLSATEM S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE, OBJĘTEJ AKTEM NOTARIALNYM SPORZĄDZONYM PRZEZ NOTARIUSZA DARIUSZA WIERZCHUCKIEGO PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE, ZA REP. A NR 10402/2012.

Podrubryka 1 Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki		
Brak wpisów		
Podrubryka 2 Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału		
1	1.Nazwa lub firma	CYFROWY POLSAT TECHNOLOGY SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ,------
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	------,
	5.Numer REGON	140501529

10	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	POŁĄCZENIE CYFROWEGO POLSATU SPÓŁKI AKCYJNEJ Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE (JAKO SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ) Z REDEFINE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE (JAKO SPÓŁKĄ PRZEJMOWANĄ) POPRZEZ: PRZENIESIENIE NA SPÓŁKĘ PRZEJMUJĄCĄ - JAKO JEDYNEGO WSPÓLNIKA SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ - CAŁEGO MAJĄTKU SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ W DRODZE SUKCESJI UNIWERSALNEJ ORAZ ROZWIĄZANIE SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ BEZ PRZEPROWADZANIA JEJ LIKWIDACJI, ZGODNIE Z POSTANOWIENIAMI ART. 492 § 1 PKT 1 KSH, NA ZASADACH OKREŚLONYCH W PLANIE POŁĄCZENIA Z DNIA 14 KWIETNIA 2015 ROKU. POŁĄCZENIE PRZEPROWADZANE JEST NA PODSTAWIE UCHWAŁY NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA CYFROWEGO POLSATU S.A. Z DNIA 18 MAJA 2015 ROKU W SPRAWIE POŁĄCZENIA CYFROWEGO POLSATU S.A. Z REDEFINE SP. Z O.O. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE, OBJĘTEJ AKTEM NOTARIALNYM SPORZĄDZONYM PRZEZ NOTARIUSZA DARIUSZA WIERZCHUCKIEGO PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE, PRZY UL. ZIMNEJ 2 LOK. 23, ZA REP. A NR 3169/2015 ORAZ UCHWAŁY NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW REDEFINE SP. Z O.O. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE Z DNIA 18 MAJA 2015 ROKU W SPRAWIE POŁĄCZENIA REDEFINE SP. Z O.O. Z CYFROWYM POLSATEM S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE, OBJĘTEJ AKTEM NOTARIALNYM SPORZĄDZONYM PRZEZ NOTARIUSZA DARIUSZA WIERZCHUCKIEGO PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE, PRZY UL. ZIMNEJ 2 LOK. 23, ZA REP. A NR 3173/2015.
	Podrubryka 1 Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki	
	Brak wpisów	
	Podrubryka 2 Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału	
	1	1.Nazwa lub firma	REDEFINE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ,------
		2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	------,
		5.Numer REGON	141066449

11	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	POŁĄCZENIE CYFROWEGO POLSATU SPÓŁKI AKCYJNEJ Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE (JAKO SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ) Z NETSHARE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE (JAKO SPÓŁKĄ PRZEJMOWANĄ) POPRZEZ: PRZENIESIENIE NA SPÓŁKĘ PRZEJMUJĄCĄ - JAKO JEDYNEGO WSPÓLNIKA SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ - CAŁEGO MAJĄTKU SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ W DRODZE SUKCESJI UNIWERSALNEJ ORAZ ROZWIĄZANIE SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ BEZ PRZEPROWADZANIA JEJ LIKWIDACJI, ZGODNIE Z POSTANOWIENIAMI ART. 492 §1 PKT1 KSH I NA ZASADACH OKREŚLONYCH W PLANIE POŁĄCZENIA Z DNIA 31 SIERPNIA 2016 ROKU, OPUBLIKOWANYM W DNIU 7 WRZEŚNIA 2016 ROKU W MONITORZE SĄDOWYM I GOSPODARCZYM NR 173/2016 (5058), POZ. 22534. POŁĄCZENIE PRZEPROWADZANE JEST NA PODSTAWIE UCHWAŁY NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA CYFROWEGO POLSATU S.A. Z DNIA 10 LISTOPADA 2016 ROKU

		W SPRAWIE POŁĄCZENIA CYFROWEGO POLSATU S.A. Z NETSHARE SP. Z O.O. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE, OBJĘTEJ AKTEM NOTARIALNYM SPORZĄDZONYM PRZEZ NOTARIUSZA DARIUSZA WIERZCHUCKIEGO PROWADZĄCEGO KANCELARIE NOTARIALNĄ W WARSZAWIE, PRZY UL. ZIMNEJ 2 LOK. 23, ZA REPERTORIUM A NR 5608/2016 ORAZ UCHWAŁY NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW NETSHARE SP. Z O.O. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE Z DNIA 10 LISTOPADA 2016 ROKU W SPRAWIE POŁĄCZENIA NETSHARE SP. Z O.O. Z CYFROWYM POLSATEM S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE, OBJĘTEJ AKTEM NOTARIALNYM SPORZĄDZONYM PRZEZ NOTARIUSZA DARIUSZA WIERZCHUCKIEGO PROWADZĄCEGO KANCELARIE NOTARIALNĄ W WARSZAWIE, PRZY UL. ZIMNEJ 2 LOK. 23, ZA REPERTORIUM A NR 5611/2016.
Podrubryka 1 Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki		
Brak wpisów		
Podrubryka 2 Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału		
1	1.Nazwa lub firma	NETSHARE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ,------
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	------,
	5.Numer REGON	140904078

12	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	CZYNI SIĘ WZMIANKĘ O PODJĘCIU UCHWAŁY O POŁĄCZENIU TRANSGRANICZNYM CYFROWY POLSAT SPÓŁKI AKCYJNEJ Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE (SPÓŁKA PRZEJMUJĄCA) Z METELEM HOLDING COMPANY LIMITED Z SIEDZIBĄ W LIMASSOL NA CYPRZE (SPÓŁKA PRZEJMOWANA), POPRZEZ PRZENIESIENIE NA SPÓŁKĘ PRZEJMUJĄCĄ CAŁEGO MAJĄTKU SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ BEZ PODWYŻSZANIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO I BEZ ZMIANY STATUTU SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ WG ZASAD PRZEWIDZIANYCH WE WSPÓLNYM PLANIE POŁĄCZENIA TRANSGRANICZNEGO - UCHWAŁA NR 6 NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA CYFROWY POLSAT SPÓŁKA AKCYJNA Z DNIA 23.01.2017 R., ZAWARTA W AKCIE NOTARIALNYM REP. A NR 319/2016, SPORZĄDZONYM PRZEZ NOTARIUSZA DARIUSZA WIERZCHUCKIEGO, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE.
	Podrubryka 1 Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki	
	Brak wpisów	
	Podrubryka 2 Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału	
	Brak wpisów	

13	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	POŁĄCZENIE CYFROWY POLSAT SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE (SPÓŁKA PRZEJMUJĄCA) Z METELEM HOLDING COMPANY LIMITED Z SIEDZIBĄ W LIMASSOL NA CYPRZE (SPÓŁKA PRZEJMOWANA) POPRZEZ PRZENIESIENIE NA SPÓŁKĘ PRZEJMUJĄCĄ - JAKO JEDYNEGO WSPÓLNIKA SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ - CAŁEGO MAJĄTKU SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ W DRODZE SUKCESJI UNIWERSALNEJ I ROZWIĄZANIE SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ BEZ PRZEPROWADZANIA JEJ LIKWIDACJI, ZGODNIE Z POSTANOWIENIAMI ART. 492 § 1 PKT 1) KSH ORAZ ART. 515 § 1 KSH W ZW. Z ART. 516 INDEKS 15 KSH I ART. 516 INDEKS 1 KSH ORAZ SEKCJI 201 I CYPRYJSKIEGO PRAWA SPÓŁEK, NA ZASADACH OKREŚLONYCH W PLANIE POŁĄCZENIA Z DNIA 19 GRUDNIA 2016 ROKU, BEZ PODWYŻSZANIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO CYFROWEGO POLSATU S.A. ORAZ BEZ ZMIANY STATUTU CYFROWEGO POLSATU S.A. POŁĄCZENIE PRZEPROWADZANE JEST NA PODSTAWIE UCHWAŁY NR 6 NADZWYCZAJNEGO

		WALNEGO ZGROMADZENIA CYFROWY POLSAT S.A. Z DNIA 23 STYCZNIA 2017 ROKU PODJĘTEJ W SPRAWIE TRANSGRANICZNEGO POŁĄCZENIA SPÓŁEK CYFROWY POLSAT S.A. I METELEM HOLDING COMPANY LIMITED Z SIEDZIBĄ W LIMASSOL, CYPR, OBJĘTEJ AKTEM NOTARIALNYM SPORZĄDZONYM PRZEZ NOTARIUSZA DARIUSZA WIERZCHUCKIEGO PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE, REPERTORIUM A NR 319/2017.
Podrubryka 1 Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki		
Brak wpisów		
Podrubryka 2 Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału		
1	1.Nazwa lub firma	METELEM HOLDING COMPANY LIMITED,------
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	------,REJESTR INNY NIŻ REJESTR SĄDOWY I EWIDENCJA DZIAŁALNOSCI GOSPODARCZEJ
	3.Numer w rejestrze	HE 286591
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	MINISTERSTWO ENERGII, HANDLU, PRZEMYSŁU I TURYSTYKI WYDZIAŁ REJESTRU SPÓŁEK I SYNDYKA
	5.Numer REGON	---

14	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	POŁĄCZENIE ZE SPÓŁKĄ PRAWA SZWECKIEGO EILEME 1 AB Z SIEDZIBĄ W SZTOKHOLMIE (SPÓŁKA PRZEJMOWANA) W TEN SPOSÓB, ŻE CAŁY MAJĄTEK EILEME 1 AB ZOSTANIE PRZENIESIONY NA CYFROWY POLSAT SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE (SPÓŁKA PRZEJMUJĄCA) BEZ PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ - UCHWAŁA NR 6 NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA SPÓŁKI CYFROWY POLSAT SPÓŁKA AKCYJNA Z DNIA 9 STYCZNIA 2018 ROKU ZAPROTOKOŁOWANA PRZEZ NOTARIUSZA W WARSZAWIE DARIUSZA WIERZCHUCKIEGO ZA NR REP. A 103/2018.
	Podrubryka 1 Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki	
	Brak wpisów	
	Podrubryka 2 Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału	
	Brak wpisów	

15	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	POŁĄCZENIE CYFROWY POLSAT SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBA W WARSZAWIE (JAKO SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ) Z EILEME 1 AB (PUBL) Z SIEDZIBA W SZTOKHOLMIE, SZWECJA (JAKO SPÓŁKA PRZEJMOWANA) POPRZEZ PRZENIESIENIE NA SPÓŁKĘ PRZEJMUJĄCA - JAKO JEDYNEGO WSPÓLNIKA SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ - CAŁEGO MAJĄTKU SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ W DRODZE SUKCESJI UNIWERSALNEJ I ROZWIĄZANIE SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ BEZ PRZEPROWADZANIA JEJ LIKWIDACJI, ZGODNIE Z POSTANOWIENIAMI ART. 492 § 1 PKT 1) KSH ORAZ ART. 515 § 1 KSH W ZW. Z ART. 516 INDEKS 15 KSH I ART. 516 INDEKS 1 KSH ORAZ ROZDZIAŁU 23 SZWEDZKIEJ USTAWY Z DNIA 16 CZERWCA 2005 R., PRAWO SPÓŁEK, NA ZASADACH OKREŚLONYCH W PLANIE POŁĄCZENIA Z DNIA 6 GRUDNIA 2017 ROKU, BEZ PODWYŻSZANIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO CYFROWEGO POLSATU S.A. ORAZ BEZ ZMIANY STATUTU CYFROWEGO POLSATU S.A.. POŁĄCZENIE PRZEPROWADZANE JEST NA PODSTAWIE UCHWAŁY NR 6 NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA CYFROWY POLSAT S.A. Z DNIA 9 STYCZNIA 2018 ROKU PODJĘTEJ W SPRAWIE TRANSGRANICZNEGO POŁĄCZENIA SPÓŁEK CYFROWY POLSAT S.A. I EILEME 1 AB (PUBL) Z SIEDZIBA W SZTOKHOLMIE, OBJĘTEJ AKTEM NOTARIALNYM SPORZĄDZONYM PRZEZ NOTARIUSZA DARIUSZA WIERZCHUCKIEGO PROWADZĄCEGO

		KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE, PRZY UL. ZIMNEJ 2, LOK. 23, ZA: REPERTORIUM A NR 103/2018

Podrubryka 1
Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki

Brak wpisów

Podrubryka 2
Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału

1	1.Nazwa lub firma	EILEME 1 AB (PUBL), AKTIEBOLAG
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	SZWECJA, BOLAGSVERKET
	3.Numer w rejestrze	5568545668
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	SZWEDZKI URZĄD REJESTRACJI SPÓŁEK
	5.Numer REGON	---

16	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	POŁĄCZENIE CYFROWY POLSAT SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE (SPÓŁKA PRZEJMUJĄCA) Z CYFROWY POLSAT TRADE MARKS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE(SPÓŁKA PRZEJMOWANA) POPRZEZ PRZENIESIENIE NA SPÓŁĘ PRZEJMUJĄCĄ - JAKO JEDYNEGO WSPÓLNIKA SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ - CAŁEGO MAJĄTKU SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ W DRODZE SUKCECJI UNIWERSALNEJ ORAZ ROZWIĄZANIE SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ BEZ PRZEPROWADZENIA JEJ LIKWIDACJI NA PODSTAWIE ART. 492 § 1 PKT 1 KSH I NA ZASADACH OKREŚLONYCH W PLANIE POŁĄCZENIA Z DNIA 12.09.2018 ROKU - UCHWAŁA NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA CYFROWEGO POLSATU SPÓŁKA AKCYJNA Z DNIA 31.10.2018 ROKU ZAPROTOKOŁOWANA PRZEZ NOTARIUSZA W WARSZAWIE DARIUSZA WIERZCHUCKIEGO NR ZA REP. A 8086/2018 ORAZ UCHWAŁA NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW CYFROWY POLSAT TRADE MARKS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE Z DNIA 31.10.2018 ROKU ZAPROTOKOŁOWANA PRZEZ NOTARIUSZA W WARSZAWIE DARIUSZA WIERZCHUCKIEGO ZA NR REP. A 8090/2018

Podrubryka 1
Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki

Brak wpisów

Podrubryka 2
Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału

1	1.Nazwa lub firma	CYFROWY POLSAT TRADE MARKS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ,------
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	POLSKA, KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000373011
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*******
	5.Numer REGON	142716040

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych, o postępowaniu naprawczym lub o przymusowej restrukturyzacji

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 14.09.2023

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: ekrs.ms.gov.pl

5.2. Aktualny ujednolicony tekst statutu Emitenta

„STATUT

CYFROWY POLSAT SPÓŁKI AKCYJNEJ

ROZDZIAŁ I.

Postanowienia ogólne

Art. 1

1. Firma Spółki brzmi: Cyfrowy Polsat spółka akcyjna. ----------
2. Spółka może używać skrótu firmy w brzmieniu: Cyfrowy Polsat S.A. oraz wyróżniającego ją znaku graficznego. ----------
3. Użyte w niniejszym Statucie określenia oznaczają: ----------

3.1. **Spółka** – rozumie się przez to spółkę Cyfrowy Polsat S.A.; ----------

3.2. **Grupa** – rozumie się przez to Spółkę oraz spółki bezpośrednio lub pośrednio zależne od Spółki, których wyniki finansowe Spółka konsoliduje metodą pełną; ----------

3.3. **Spółka Istotna**- rozumie się przez to spółkę Telewizja Polsat sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, spółkę Polkomtel sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, spółkę Netia S.A. z siedzibą w Warszawie oraz każdą spółkę, o której mowa w art. 13 ust. 3 Statutu; ----------

3.4. **Statut** – rozumie się przez to niniejszy statut; ----------

3.5. **Zarząd** – rozumie się przez to zarząd Spółki; ----------

3.6. **Członek Zarządu** – rozumie się przez to członków Zarządu, jak również Prezesa Zarządu; -------

3.7. **Rada Nadzorcza** – rozumie się przez to radę nadzorczą Spółki; ----------

3.8. **Członek Rady Nadzorczej** – rozumie się przez to członków Rady Nadzorczej, jak również Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego albo Wiceprzewodniczących Rady Nadzorczej; -------

3.9. **Walne Zgromadzenie** – rozumie się przez to walne zgromadzenie Spółki; ----------

3.10. **Regulamin Zarządu** – rozumie się przez to regulamin Zarządu Spółki; ----------

3.11. **Regulamin Rady Nadzorczej** – rozumie się przez to regulamin Rady Nadzorczej Spółki; ---------

3.12. **Regulamin Organizacyjny** – rozumie się przez to regulamin określający strukturę organizacyjną Spółki; ----------

3.13. **Okres Badania** – rozumie się przez to każdy okres 12 miesięcy kończący się dnia 31 marca, 30 czerwca, 30 września oraz 31 grudnia każdego roku; ----------

3.14. **EBIT** – rozumie się przez to zysk operacyjny, przed odliczeniem podatków i odsetek; ----------

3.15. **Zadłużenie Finansowe** – rozumie się przez to zadłużenie Grupy (prezentowane w sprawozdaniach finansowych zgodnie z MSSF) z tytułu: ----------

a. umów pożyczki lub kredytu (lub innych instrumentów kredytowych) zawartych z bankiem lub inną instytucją finansową; ----------

b. ujemnego salda na rachunku, będącego zadłużeniem wobec banku lub innej instytucji finansowej; ----------

c. obligacji, weksla (innego niż wystawiony w celu zabezpieczenia zobowiązań handlowych zaciąganych w toku normalnej działalności) lub innych dłużnych papierów wartościowych;-

d. leasingu; ----------

e. wierzytelności sprzedanych lub zdyskontowanych (z wyłączeniem wierzytelności zbytych bez prawa regresu, które spełniają przesłanki wyłączenia z ksiąg rachunkowych sprzedającego zgodnie z MSSF); ----------

f. wymagalnego zobowiązania do zapłaty wszelkich kwot z tytułu regresu lub zwolnienia z odpowiedzialności w odniesieniu do jakiejkolwiek gwarancji, poręczenia, przejęcia odpowiedzialności lub akredytywy dokumentowej lub jakiegokolwiek innego podobnego instrumentu wystawionego przez bank lub instytucję finansową w odniesieniu do zobowiązań jakiegokolwiek podmiotu, które spełniałyby przesłanki uznania za Zadłużenie Finansowe na podstawie innych postanowień niniejszego ust. 3.15; ----------

g. kwot pozyskanych z emisji umarzalnych akcji lub udziałów (z wyłączeniem akcji lub udziałów, co do których prawo ich umorzenia przysługuje Spółce) przed dniem wykupu lub z innych względów uznawanych za środki pożyczone zgodnie z MSSF; ----------

h. kwot zobowiązań z tytułu umów zobowiązujących do sprzedaży lub umów sprzedaży z odroczoną płatnością ceny, pod warunkiem, że: ----------

h. 1) jednym z podstawowych celów zawarcia takiej umowy jest uzyskanie finansowania lub sfinansowanie nabycia lub wytworzenia aktywa lub usługi będącej przedmiotem danej umowy, lub ----------

h. 2) umowa dotyczy dostawy lub świadczenia usług, a płatność jest należna później niż 180 dni po dostawie lub świadczeniu usługi i w księgach rachunkowych (sprawozdaniach finansowych) podmiotu nabywającego aktywa lub usługi jest ujmowana jako zadłużenie finansowe (borrowings), przy czym: ----------

h.2) 1. jakiekolwiek kwoty niezapłacone lub zatrzymane przez podmiot nabywający aktywa lub usługi na zabezpieczenie roszczeń przeciwko podmiotowi dostarczającemu aktywa lub usługi z tytułu m.in. rękojmi, szkód lub strat oraz ----------

h.2) 2. zobowiązania z tytułu koncesji UMTS (Universal Mobile Telecommunications System) nie będą uznawane za Zadłużenie Finansowe; ----------

i. jakiejkolwiek innej czynności (w tym jakiejkolwiek umowy terminowej kupna lub sprzedaży), która daje ekonomiczny skutek kredytu/pożyczki lub z innych względów uznawanej za zaciągnięcie zadłużenia finansowego (borrowings) zgodnie z MSSF; ----------

j. wymagalnego zobowiązania do zapłaty wynikającego z gwarancji lub poręczenia odnoszących się do jakiegokolwiek zobowiązania opisanego powyżej, ----------

jednakże, w każdym przypadku, z wyłączeniem: ----------

j.1) zadłużenia, w przypadku którego wierzycielem jest inny członek Grupy ----------

(zadłużenia wewnątrzgrupowego); ----------

j.2) zadłużenia z tytułu transakcji pochodnych; ----------

j.3) wpływu wycen bilansowych dotyczących Zadłużenia Finansowego; ----------

3.16. **Zadłużenie Finansowe Netto** – rozumie się przez to kwotę skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego Grupy, pomniejszoną o wartość wolnych środków pieniężnych i im ekwiwalentnych krótkoterminowych instrumentów finansowych Grupy (w rozumieniu MSSF); ----------

3.17. **EBITDA** - rozumie się przez to dla Okresu Badania, EBIT Grupy powiększony o wartość amortyzacji wartości niematerialnych (z wyłączeniem amortyzacji aktywów programowych) i rzeczowych aktywów trwałych Grupy, odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (bez uwzględniania odwrócenia odpisów z tytułu utraty wartości wykonanych w danym Okresie Badania) i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych Grupy; ----------

3.18. **Wskaźnik Zadłużenia** – rozumie się przez to iloraz Zadłużenia Finansowego Netto i EBITDA dla danego Okresu Badania; ----------

3.19. **Czynność Prawna Kwalifikowana** – rozumie się przez to jakąkolwiek czynność prawną skutkującą lub mogącą skutkować rozporządzeniem lub zobowiązaniem z jakiegokolwiek tytułu wobec jednego podmiotu o wartości przekraczającej jednorazowo lub w skali rocznej 0,2% (dwie dziesiąte procenta) jednostkowej EBITDA Spółki za ostatni rok obrotowy. Wartość, wyliczona przez Zarząd Spółki na podstawie zdania pierwszego niniejszego ust. 3.19. obowiązuje w okresie od dnia 1 lipca danego roku kalendarzowego do dnia 30 czerwca następnego roku kalendarzowego, po zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą Spółki; ----------

3.20. **MSSF** – rozumie się przez to tzw. MSSF UE czyli Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską; ----------

3.21. **Kodeks spółek handlowych** – rozumie się przez to ustawę z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych. ----------

Art. 2

Siedzibą Spółki jest Warszawa. ----------

Art. 3

Spółka prowadzi działalność na obszarze Rzeczypospolitej Polski i za granicą. ----------

Art. 4

Spółka może otwierać i prowadzić zakłady, oddziały, filie i przedstawicielstwa, a także tworzyć i przystępować do innych spółek, podmiotów gospodarczych, organizacji i stowarzyszeń, za uprzednią zgodą Rady Nadzorczej. ----------

Art. 5

Spółka zostaje zawarta na czas nieograniczony. ----------

ROZDZIAŁ II.

Przedmiot działalności Spółki

Art. 6

1. Przedmiotem działalności Spółki jest: ----------

1) działalność w zakresie telekomunikacji satelitarnej (PKD 61.30.Z) jako przedmiot działalności przeważającej, ----------
2) działalność w zakresie telekomunikacji (PKD 61), inna niż działalność w zakresie telekomunikacji satelitarnej (PKD 61.30.Z), o której mowa w pkt 1 powyżej, ----------
3) działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana (PKD 62), ----------
4) działalność usługowa w zakresie informacji (PKD 63), ----------
5) pozostała finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 64.9), ----------
6) działalność związana z obsługą rynku nieruchomości (PKD 68), ----------
7) działalność rachunkowo-księgowa (PKD 69.20.Z), ----------
8) działalność firm centralnych (head offices); doradztwo związane z zarządzaniem (PKD 70), ---
9) reklama, badanie rynku i opinii publicznej (PKD 73), ----------
10) działalność związana z produkcją filmów, nagrań wideo, programów telewizyjnych, nagrań dźwiękowych i muzycznych (PKD 59), ----------
11) naprawa i konserwacja komputerów i sprzętu komunikacyjnego (PKD 95.1), ----------
12) działalność centrów telefonicznych (call center) (PKD 82.20.Z), ----------
13) handel energią elektryczną (PKD 35.14.Z). ----------

2. Podjęcie działalności w zakresie dziedzin, które wymagają zezwolenia lub koncesji, nastąpi po uzyskaniu stosownych zezwoleń lub koncesji. ----------

ROZDZIAŁ III.

Kapitał zakładowy. Akcje.

Art. 7.

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 25.581.840,64 zł (dwadzieścia pięć milionów pięćset osiemdziesiąt jeden tysięcy osiemset czterdzieści złotych i sześćdziesiąt cztery grosze) oraz dzieli się na 639.546.016 (sześćset trzydzieści dziewięć milionów pięćset czterdzieści sześć tysięcy szesnaście) akcji o wartości nominalnej 4 (cztery) grosze (0,04 zł) każda, w tym: ----------

1.1. 2.500.000 (dwa miliony pięćset tysięcy) akcji serii A, imiennych, uprzywilejowanych co do prawa głosu, oznaczonych numerami 1 – 2 500 000. Każda akcja serii A daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do 2 (dwóch) głosów; ----------

1.2. 2.500.000 (dwa miliony pięćset tysięcy) akcji serii B, imiennych, uprzywilejowanych co do prawa głosu, oznaczonych numerami 1 – 2 500 000. Każda akcja serii B daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do 2 (dwóch) głosów; ----------

1.3. 7.500.000 (siedem milionów pięćset tysięcy) akcji serii C, imiennych, uprzywilejowanych co do prawa głosu, oznaczonych numerami 1 – 7 500 000. Każda akcja serii C daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do 2 (dwóch) głosów; ----------

1.4. 175.000.000 (sto siedemdziesiąt pięć milionów) akcji serii D, oznaczonych numerami 1 – 175 000 000, w tym: ----------

a) 166.917.501 (sto sześćdziesiąt sześć milionów dziewięćset siedemnaście tysięcy pięćset jeden) akcji imiennych, uprzywilejowanych co do prawa głosu w ten sposób, że każda z tych akcji daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do 2 (dwóch) głosów, oznaczonych numerami 1 166 917 501;

b) 8.082.499 (osiem milionów osiemdziesiąt dwa tysiące czterysta dziewięćdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela, oznaczonych numerami 166 917 502 – 175 000 000; ----------

1.5. 75.000.000 (siedemdziesiąt pięć milionów) akcji zwykłych serii E, na okaziciela, oznaczonych numerami 1 – 75 000 000; ----------

1.6. 5.825.000 (pięć milionów osiemset dwadzieścia pięć tysięcy) akcji zwykłych serii F, na okaziciela, oznaczonych numerami 1 – 5 825 000; ----------

1.7. 80.027.836 (osiemdziesiąt milionów dwadzieścia siedem tysięcy osiemset trzydzieści sześć) akcji zwykłych serii H, na okaziciela, oznaczonych numerami 1 – 80 027 836; ----------

1.8. 47.260.690 (czterdzieści siedem milionów dwieście sześćdziesiąt tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt) akcji zwykłych serii I, na okaziciela, oznaczonych numerami 1 – 47 260 690; ---

1.9. 243.932.490 (dwieście czterdzieści trzy miliony dziewięćset trzydzieści dwa tysiące czterysta dziewięćdziesiąt) akcji zwykłych serii J, na okaziciela, oznaczonych numerami 1 – 243 932 490; -

2. Na liście akcji Spółki zawartej w ust. 1 powyżej brak akcji serii G, gdyż podwyższenie kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii G nie doszło do skutku. ----------

Art. 8

Akcje serii A, B, C, D, E, F, H, I oraz J wymienione w art. 7 ust. 1 niniejszego Statutu zostały w pełni pokryte. ----------

Art. 9

1. Na żądanie akcjonariusza akcje imienne podlegają zamianie na akcje na okaziciela. ----------

2. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna. ----------

Art. 10

1. Kapitał zakładowy może być podwyższony: ----------
   a) w drodze emisji nowych akcji, ----------
   b) przez zwiększenie wartości nominalnej akcji. ----------
2. Akcje Spółki są emitowane w seriach oznaczonych kolejnymi literami alfabetu.----------
3. Obniżenie kapitału zakładowego następuje w drodze zmiany Statutu przez zmniejszenie wartości nominalnej akcji, połączenie akcji lub przez umorzenie akcji oraz w przypadku podziału przez wydzielenie. ----------
4. Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne na akcje lub obligacje z prawem pierwszeństwa, z zastrzeżeniem postanowień niniejszego Statutu. ----------

Art. 11

Akcje mogą być umorzone za pisemną zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). Umorzenie, o którym mowa powyżej nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym. ----------

ROZDZIAŁ IV.
Organy Spółki

Art. 12

1. Organami Spółki są: ----------
   I. Zarząd, ----------
   II. Rada Nadzorcza, ----------
   III. Walne Zgromadzenie. ----------
2. Członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki muszą być w większości osoby posiadające obywatelstwo polskie. ----------
3. Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani złożyć przed powołaniem pisemne oświadczenie, że zapoznali się ze Statutem Spółki, Regulaminem Zarządu, Regulaminem Rady Nadzorczej, Regulaminem Organizacyjnym Spółki, Regulaminem Pracy i Regulaminem Wynagradzania Pracowników oraz że zobowiązują się do ich ścisłego przestrzegania i stosowania. W pisemnym oświadczeniu, o którym mowa powyżej Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani wskazać adres do korespondencji, adres e-mailowy oraz numer telefonu kontaktowego wraz ze zobowiązaniem do każdorazowej natychmiastowej aktualizacji powyższych danych. ----------

4.1. Pisemne oświadczenie, o którym mowa w ust. 3 powyżej członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki sporządzają w trzech jednobrzmiących egzemplarzach, które składają: Prezesowi Zarządu Spółki, Przewodniczącemu Rady Nadzorczej Spółki oraz kancelarii prawnej „Modrzejewski i

Wspólnicy" sp.k. z siedzibą w Warszawie lub jej każdorazowym następcom prawnym („Kancelaria"). Kancelaria koordynuje realizację zobowiązania do złożenia oświadczenia przewidzianego w ust. 3 powyżej. ----------

4.2. Prezes Zarządu Spółki oświadczenie o którym mowa w ust. 3 powyżej sporządza w trzech jednobrzmiących egzemplarzach, które składa: Przewodniczącemu Rady Nadzorczej Spółki, TiVi Foundation z siedzibą w Vaduz, Liechtenstein oraz Kancelarii. ----------

4.3. Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki oświadczenie o którym mowa w ust. 3 powyżej sporządza w trzech jednobrzmiących egzemplarzach, które składa: Prezesowi Zarządu Spółki, TiVi Foundation z siedzibą w Vaduz, Liechtenstein oraz Kancelarii. ----------

5. Każdy członek zarządu i rady nadzorczej, o ile zostanie utworzona, spółki z Grupy jest zobowiązany złożyć przed powołaniem pisemne oświadczenie, że zapoznał się - odpowiednio - ze statutem albo umową spółki, regulaminem zarządu, regulaminem rady nadzorczej, regulaminem organizacyjnym spółki, regulaminem pracy i regulaminem wynagradzania pracowników, o ile spółka posiada wymienione regulaminy, jak również ze Statutem Spółki, oraz że zobowiązuje się do ich ścisłego przestrzegania i stosowania. W pisemnym oświadczeniu, o którym mowa powyżej członkowie zarządu i członkowie rady nadzorczej są zobowiązani wskazać adres do korespondencji, adres e-mailowy oraz numer telefonu kontaktowego wraz ze zobowiązaniem do każdorazowej natychmiastowej aktualizacji powyższych danych. ----------

6. Pisemne oświadczenia, o których mowa w ust. 5 powyżej członkowie zarządu i członkowie rady nadzorczej, o ile zostanie utworzona, sporządzają odpowiednio- w dwóch albo trzech jednobrzmiących egzemplarzach, które składają prezesowi zarządu spółki, przewodniczącemu rady nadzorczej, o ile zostanie utworzona oraz Kancelarii. Kancelaria koordynuje realizację zobowiązania do złożenia oświadczenia, o którym mowa w ust. 5 powyżej. ----------

I ZARZĄD SPÓŁKI ----------

Art. 13

1.1 Zarząd Spółki prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. ----------

1.2 Zarząd działa na podstawie przepisów prawa obowiązującego, niniejszego Statutu, Regulaminów: Zarządu, Rady Nadzorczej, Regulaminu Organizacyjnego Spółki, Regulaminu Pracy i Regulaminu Wynagradzania Pracowników oraz na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia. ----------

1.3 Począwszy od dnia 1 stycznia 2025 r. Zarząd Spółki zobowiązany jest prowadzić sprawy Grupy w taki sposób, aby Wskaźnik Zadłużenia w żadnym momencie nie przekroczył poziomu 2,0. W okresie do 31 grudnia 2024 r. Zarząd Spółki zobowiązany jest prowadzić sprawy Grupy w taki sposób, aby współczynnik zadłużenia nieprzekraczający poziomu 2,0 został osiągnięty najpóźniej do dnia 31 grudnia 2024 r. Weryfikacja wartości Wskaźnika Zadłużenia Grupy na dzień 31 grudnia

2024 r. nastąpi w chwili zatwierdzenia przez Zarząd i Radę Nadzorczą skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 r. ----------

1.4 Zarząd prowadzi sprawy Spółki na podstawie podjętych uchwał. ----------

2. Szczegółowe warunki i zasady działania Zarządu Spółki regulują Regulamin Zarządu oraz Regulamin Organizacyjny Spółki. Oba wymienione Regulaminy opracowuje Zarząd Spółki, a uchwala i zmienia Rada Nadzorcza Spółki. ----------

3. Jeżeli EBITDA spółki z Grupy za ostatnie 12 miesięcy była wyższa niż 5% skonsolidowanej EBITDA Grupy, spółka ta staje się „Spółką Istotną". ----------

4.1 Uchwały Zarządu podejmowane są na posiedzeniu. W wyjątkowych przypadkach uchwały Zarządu mogą być podejmowane bez odbycia posiedzenia w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. ----------

4.2 Uchwały Zarządu podejmowane na posiedzeniu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. Uchwały Zarządu mogą być podjęte, jeżeli wszyscy członkowie Zarządu zostali prawidłowo powiadomieni o posiedzeniu Zarządu, a w posiedzeniu Zarządu bierze udział więcej niż połowa składu Zarządu. ----------

4.3 Uchwały Zarządu podejmowane w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość zapadają, jeżeli projekt uchwały został skutecznie doręczony wszystkim Członkom Zarządu oraz Przewodniczącemu Rady Nadzorczej, w głosowaniu wzięli udział wszyscy Członkowie Zarządu, a zgodę na uchwałę wyraziła bezwzględna większość Członków Zarządu. Natychmiast po podjęciu uchwały Prezes Zarządu ma obowiązek doręczyć Przewodniczącemu Rady Nadzorczej uchwałę w uchwalonym brzmieniu wraz z informacją o wyniku głosowania. Za należytą organizację podjęcia uchwały Zarządu w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość odpowiedzialność ponosi Prezes Zarządu. ----------

5. W posiedzeniach Zarządu ma prawo brać udział Przewodniczący Rady Nadzorczej oraz członek lub członkowie Rady Nadzorczej pisemnie wskazany/wskazani przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Prezes Zarządu ma obowiązek zawiadomić pisemnie Przewodniczącego Rady Nadzorczej o terminie i porządku obrad posiedzenia Zarządu. Zawiadomienie, o którym mowa powyżej następuje na co najmniej 72 godziny przed terminem posiedzenia. Wyjątkowo może nastąpić w terminie krótszym za pisemną zgodą Przewodniczącego Rady Nadzorczej. ----------

6. W posiedzeniach Zarządu ma prawo brać udział prokurent Spółki. Zarząd wraz z powiadomieniem o terminie posiedzenia doręcza prokurentowi porządek obrad. ----------

7. Osoby reprezentujące Spółkę na zgromadzeniu wspólników/walnym zgromadzeniu spółek Polkomtel sp. z o.o., Telewizja Polsat sp. z o.o., Netia S.A. oraz zgromadzeniach wspólników/walnych zgromadzeniach innych spółek bezpośrednio zależnych od Spółki są wyznaczane uchwałą Zarządu. Osoby te mają obowiązek wykonywać prawo głosu w sprawach objętych porządkiem obrad zgodnie z instrukcjami, których udziela uchwałą Zarząd Spółki po uprzednim pisemnym ich uzgodnieniu z Przewodniczącym Rady Nadzorczej Spółki. ----------

8. Zarząd Spółki zobowiązany jest spowodować, aby statuty oraz umowy spółek z Grupy były zgodne ze Statutem Spółki w możliwie najdalej idącym zakresie. Zarząd w szczególności jest zobowiązany zapewnić, że statuty albo umowy spółek bezpośrednio lub pośrednio zależnych od Spółki, będą zawierać postanowienia na wzór art. 13 ust. 1.3. Statutu, z jednoczesnym określeniem dla każdej spółki właściwego dla niej nieprzekraczalnego limitu Wskaźnika Zadłużenia oraz będą przewidywać, iż dokonanie jakichkolwiek Czynności Prawnych Kwalifikowanych, będzie wymagać zgody zgromadzenia wspólników/walnego zgromadzenia lub rady nadzorczej spółki zależnej, z jednoczesnym określeniem dla każdej spółki zależnej właściwego dla niej progu istotności Czynności Prawnych Kwalifikowanych w wysokości 0,2% (dwie dziesiąte procenta) jednostkowej EBITDA danej spółki, jednakże w wysokości nie wyższej niż kwota określona dla Spółki. Jeżeli EBITDA danej spółki jest ujemna, to próg istotności dla Czynności Prawnych Kwalifikowanych, na czas istnienia ujemnej EBITDA, określa rada nadzorcza tej spółki, a w razie jej braku zgromadzenie wspólników /walne zgromadzenie tej spółki. ----------
9. Członek Zarządu Spółki nie może zasiadać w zarządach albo radach nadzorczych spółek spoza Grupy, chyba że wyrazi na to zgodę uchwałą Rada Nadzorcza Spółki. Członkowi zarządu spółki bezpośrednio lub pośrednio zależnej od Spółki, zgody udziela uchwałą rada nadzorcza tej spółki, a w razie jej braku zgromadzenie wspólników/walne zgromadzenie tej spółki. ----------
10. Zarząd zobowiązany jest prowadzić rejestr pełnomocników Spółki. Wpis do rejestru następuje z chwilą udzielenia pełnomocnictwa. Odpowiedzialność za należyte prowadzenie rejestru pełnomocników Spółki ponosi Prezes Zarządu Spółki. Nadzór nad wdrożeniem rejestru pełnomocników w Grupie sprawuje Kancelaria. ----------
11. Prezes Zarządu zobowiązany jest doręczyć Przewodniczącemu Rady Nadzorczej na jego wniosek pisemne sprawozdanie z realizacji uchwał Zarządu. ----------

Art. 14

1. Zarząd składa się z jednego albo większej liczby członków, w tym Prezesa Zarządu. ----------
2. Prezesa Zarządu powołuje i odwołuje TiVi Foundation z siedzibą w Vaduz, Liechtenstein jako prawo osobiste tego akcjonariusza. Pozostałych Członków Zarządu, powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza Spółki. ----------
3. Liczbę Członków Zarządu na daną kadencję określa Rada Nadzorcza Spółki. ----------
4. Kadencja Zarządu wynosi trzy lata i jest kadencją wspólną. ----------

Art. 15

1. Jeżeli Zarząd składa się z jednego członka – Prezesa Zarządu, Spółkę reprezentuje Prezes Zarządu łącznie z prokurentem. ----------
2. Jeżeli Zarząd jest wieloosobowy, Spółkę reprezentuje Prezes Zarządu, Członek Zarządu oraz prokurent, wszyscy trzej działający łącznie. ----------

Art. 16

1. Zarząd Spółki zobowiązany jest zachować w Spółce ciągłość prokur, w szczególności w razie wygaśnięcia prokury z jakiejkolwiek przyczyny Zarząd zobowiązany jest powołać natychmiast kolejnego prokurenta. ----------
2. Do udzielenia prokury wymagana jest zgoda wszystkich Członków Zarządu, z tym że dopuszcza się jedynie ustanowienie prokury nakładającej na prokurenta obowiązek dokonywania czynności łącznie z Prezesem oraz Członkiem Zarządu Spółki. ----------
3. Prokura może być udzielona przez Zarząd Spółki jedynie kandydatom zaakceptowanym przez Radę Nadzorczą Spółki. ----------
4. Odwołać prokurę może każdy z Członków Zarządu. ----------

Art. 17

Do zawierania, zmiany i rozwiązywania w imieniu Spółki umów z Członkami Zarządu upoważniona jest Rada Nadzorcza. ----------

II. RADA NADZORCZA

Art. 18

1. Rada Nadzorcza ma obowiązek sprawowania stałego nadzoru nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. ----------
1.1. W celu sprawowania nadzoru w zakresie i na warunkach przewidzianych przepisami prawa i Statutem, Rada Nadzorcza ma prawo badać wszystkie dokumenty Spółki, dokonywać rewizji stanu majątku Spółki oraz żądać od Zarządu i innych ustawowo obowiązanych osób sporządzenia lub przekazania wszelkich informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień dotyczących Spółki, w szczególności jej działalności lub majątku. ----------
1.2. Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegialnie, może jednak delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych. Rada powołuje komitety w przypadkach prawem przewidzianych. Rada może powołać ponadto inne komitety, określając zakres i zasady ich działania. ----------
1.3. Przewodniczący Rady Nadzorczej uprawniony jest do samodzielnego pełnienia czynności nadzorczych nad sposobem wykonywania przez Zarząd zobowiązań przewidzianych w art. 13 ust. 1.3 , a także nad działalnością Zarządu w zakresie umów, przychodów, kosztów i wydatków. -----
2. Do kompetencji Rady Nadzorczej należą sprawy zastrzeżone przepisami Kodeksu spółek handlowych oraz postanowieniami niniejszego Statutu, a w szczególności: ----------
   a) badanie rocznego sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i stanem faktycznym, badanie rocznego sprawozdania Zarządu z działalności Spółki wraz z oceną pracy Zarządu, tudzież badanie wniosków Zarządu co do podziału zysku albo pokrycia strat oraz składanie

Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu sprawozdania pisemnego z wyników powyższych badań, ----------

b) sporządzanie i przedstawianie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej, oceny sytuacji Spółki, oceny sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych, oceny racjonalności prowadzonej przez Spółkę polityki, w tym m.in. polityki cenowej, jak również oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki, w każdym powyżej wymienionym przypadku z uwzględnieniem przyjętych przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego, ----------

c) delegowanie członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu odwołanego, który złożył rezygnację albo z innych przyczyn niemogącego sprawować swoich czynności, ----------

d) ustalanie wynagrodzenia członków Zarządu, ----------

e) wybór biegłego rewidenta do badania sprawozdań finansowych Spółki, ----------

f) wyrażanie zgody na wypłatę akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy, ---

g) zatwierdzanie warunków, planów i cen zakupów oraz sprzedaży przez Spółkę towarów i usług w zakresie określonym przez Regulamin Zarządu lub uchwałę Rady Nadzorczej. ----------

3. Ponadto, do kompetencji Rady Nadzorczej należą następujące sprawy: ----------

a) rozpatrywanie i opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia,

b) zatwierdzanie kwartalnych, rocznych i wieloletnich planów działalności Spółki opracowanych przez Zarząd oraz bieżąca kontrola ich realizacji, ----------

c) ustalanie wysokości wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej delegowanych do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu, ----------

d) wyrażanie zgody na powołanie i odwołanie członków rady nadzorczej Spółki Istotnej, z wyłączeniem członków rady nadzorczej Spółki Istotnej, powoływanych i odwoływanych na podstawie uprawnień osobistych przyznanych wspólnikowi albo akcjonariuszowi tej Spółki Istotnej, ----------

e) z zastrzeżeniem postanowień ust. 4 poniżej, wyrażanie zgody na dokonanie przez Spółkę jakiejkolwiek Czynności Prawnej Kwalifikowanej, ----------

f) zatwierdzanie wyboru oferentów w postępowaniach przetargowych Spółki oraz zatwierdzanie ofert składanych przez Spółkę w postępowaniach przetargowych, ----------

g) wyrażanie zgody na każde nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, a także na ustanowienie ograniczonego prawa rzeczowego na nieruchomości, użytkowaniu wieczystym lub udziale w nieruchomości, o wartości do wysokości 0,2% jednostkowej EBITDA Spółki za ostatni rok obrotowy, czyli wartości o której mowa w art. 1 ust. 3.19 Statutu, ----------

h) wyrażanie zgody na zatrudnianie na stanowiskach dyrektora, zastępcy dyrektora, eksperta lub doradcy bez względu na podstawę tego zatrudnienia, w szczególności w ramach stosunku pracy,

jak i innych stosunków prawnych. Zgody Rady Nadzorczej wymaga również zmiana i rozwiązanie zatrudnienia, o którym mowa powyżej, ----------

i) zatwierdzanie Regulaminu Pracy i Regulaminu Wynagradzania Pracowników, ----------

j) wyrażanie zgody na ubieganie się, zmianę lub zrzeczenie się jakiejkolwiek koncesji lub zezwolenia, o których mowa w art. 6 ust. 2 Statutu, a także na ich przenoszenie lub udostępnianie osobom trzecim, ----------

k) wyrażanie zgody na zawarcie przez Zarząd każdej umowy o świadczenie usług doradczych, ----

l) wyrażanie zgody na emisję przez Spółkę obligacji innych niż obligacje zamienne na akcje lub obligacje z prawem pierwszeństwa, ----------

m) wyrażanie zgody na każde nabycie, zbycie, objęcie lub obciążenie akcji i udziałów w spółkach, jak również jakichkolwiek tytułów uczestnictwa w innych niż spółki, podmiotach i organizacjach, ----------

n) zatwierdzanie planu połączenia i podziału Spółki przed jego uzgodnieniem, jak również planu przekształcenia Spółki. ----------

4. Począwszy od dnia 1 stycznia 2025 r. Rada Nadzorcza nie może wyrazić zgody na zaciągnięcie zobowiązania z jakiegokolwiek tytułu, w wyniku którego może dojść do przekroczenia poziomu 2,0 Wskaźnika Zadłużenia, o którym mowa w art. 13 ust. 1.3. Statutu. ----------

5. Szczegółowe warunki działania i funkcjonowania Rady Nadzorczej, w tym zasady funkcjonowania poszczególnych jej komitetów, określa Regulamin Rady Nadzorczej uchwalony przez Walne Zgromadzenie. Zmiana Regulaminu Rady Nadzorczej wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. --

Art. 19

1. Rada Nadzorcza składa się z pięciu do dziewięciu członków, w tym Przewodniczącego. Uprawnienia Przewodniczącego Rady Nadzorczej określają postanowienia niniejszego Statutu oraz Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki. Walne Zgromadzenie może powołać spośród Członków Rady Nadzorczej Wiceprzewodniczącego albo, jeżeli zajdzie taka potrzeba, Wiceprzewodniczących Rady Nadzorczej. ----------

2. Przewodniczącego Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje TiVi Foundation z siedzibą w Vaduz, Liechtenstein zgodnie z prawem osobistym tego akcjonariusza. Pozostałych członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie Spółki. ----------

3. Kadencja Rady Nadzorczej wynosi pięć lat i jest wspólna. Walne Zgromadzenie określa liczbę członków Rady Nadzorczej na daną kadencję. ----------

Art. 20

1. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się co najmniej raz na kwartał. ----------

2. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej. W razie nieobecności Przewodniczącego posiedzenie Rady Nadzorczej ma prawo zwołać Wiceprzewodniczący Rady

Nadzorczej, a w razie braku Wiceprzewodniczącego posiedzenie ma prawo zwołać Członek Rady Nadzorczej wskazany przez Przewodniczącego. ----------

3. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są z urzędu, na wniosek Zarządu albo co najmniej dwóch Członków Rady Nadzorczej. ----------
4. Posiedzeniom Rady Nadzorczej przewodniczy Przewodniczący Rady, a pod jego nieobecność Wiceprzewodniczący Rady, a w razie braku Wiceprzewodniczącego Rady, Członek Rady Nadzorczej wskazany przez Przewodniczącego. ----------
5. W posiedzeniach Rady Nadzorczej poza Członkami Rady mogą uczestniczyć Członkowie Zarządu, prokurent oraz zaproszeni goście. Przewodniczący posiedzeniu Rady może zarządzić opuszczenie sali obrad przez osoby inne niż członkowie Rady Nadzorczej. ----------

Art. 21

1. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają większością dwóch trzecich głosów oddanych. ----------
2. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie Rady wszystkich członków Rady Nadzorczej oraz obecność na posiedzeniu więcej niż połowy składu Rady. ---------
3. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego Członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. ----------
4. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podejmowane bez odbywania posiedzenia w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwały podejmowane w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, a także drogą elektroniczną, przewidzianą niniejszym art. 21 ust. 5 zapadają, jeżeli projekt uchwały został doręczony skutecznie wszystkim Członkom Rady Nadzorczej, w głosowaniu wzięli udział wszyscy członkowie Rady Nadzorczej, a za uchwałą głosowało co najmniej dwie trzecie Członków Rady. ----------
5. Uchwały mogą być podejmowane również drogą elektroniczną. Głosowanie w trybie elektronicznym zarządza Przewodniczący Rady Nadzorczej. Pod nieobecność Przewodniczącego głosowanie w trybie elektronicznym zarządza Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, o ile został powołany, a w razie braku Wiceprzewodniczącego Rady członek Rady wyznaczony przez Przewodniczącego. ----------
6. Obsługę posiedzeń Rady Nadzorczej, w tym m.in. protokołowanie i przeprowadzanie głosowania w trybie pisemnym, elektronicznym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość sprawuje osoba spoza grona Rady wyznaczona przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej. ----------

Art. 22

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście. ----------

III. WALNE ZGROMADZENIE ----------

Art. 23

1. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwały w sprawach zastrzeżonych do jego kompetencji przepisami Kodeksu spółek handlowych oraz postanowieniami niniejszego Statutu. ----------
2. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 3 niniejszego artykułu, uchwał Walnego Zgromadzenia wymagają w szczególności: ----------
   a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu i Rady Nadzorczej, a także sprawozdania finansowego Spółki za ubiegły rok obrotowy oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego, ----------
   b) decydowanie o podziale zysku lub o sposobie pokrycia strat, ----------
   c) udzielanie członkom Rady Nadzorczej i Zarządu absolutorium z wykonania przez nich obowiązków, ----------
   d) ustalanie wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem postanowienia art. 18 ust. 3 lit. c Statutu, ----------
   e) zmiana Statutu, ----------
   f) zmiana przedmiotu działalności Spółki, ----------
   g) podwyższanie lub obniżanie kapitału zakładowego, ----------
   h) połączenie, podział lub przekształcenie Spółki, ----------
   i) rozwiązanie i likwidacja Spółki, ----------
   j) emisja obligacji zamiennych lub obligacji z prawem pierwszeństwa, a także emisja warrantów subskrypcyjnych, ----------
   k) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa, jego zorganizowanej części lub składników majątkowych stanowiących znaczną część przedsiębiorstwa oraz ustanawianie w powyższym zakresie ograniczonego prawa rzeczowego, ----------
   l) wyrażanie zgody na każde nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, a także wyrażanie zgody na ustanowienie ograniczonego prawa rzeczowego na nieruchomości, użytkowaniu wieczystym lub udziale w nieruchomości o wartości powyżej 0,2% jednostkowej EBITDA Spółki za ostatni rok obrotowy, czyli wartości o której mowa w art. 1 ust. 3.19 Statutu, ----------
   m) wszelkie sprawy dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru. ----------
3. Począwszy od dnia 1 stycznia 2025 r. Walne Zgromadzenie nie może wyrazić zgody na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązania z jakiegokolwiek tytułu, w wyniku którego może dojść do przekroczenia poziomu 2,0 Wskaźnika Zadłużenia, o którym mowa w art. 13 ust. 1.3 Statutu. ----------

Art. 24

1. Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne. ----------

2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego Spółki. ----------
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie jest zwoływane w przypadkach prawem lub postanowieniami niniejszego Statutu przewidzianych oraz gdy organy lub osoby uprawnione do zwoływania Walnych Zgromadzeń uznają to za wskazane. ----------

Art. 25

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki. ----------

Art. 26

1. Walne Zgromadzenie jest ważne, jeżeli są na nim obecni akcjonariusze reprezentujący łącznie więcej niż 50% ogółu głosów w Spółce. ----------
2. Akcjonariusze mogą brać udział w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocników. ---
3. Członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu mogą uczestniczyć w obradach Walnego Zgromadzenia. --

Art. 27

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych chyba, że przepisy Kodeksu spółek handlowych lub postanowienia niniejszego Statutu przewidują surowszą większość. ----------
2. Z zachowaniem wymogów przewidzianych przepisem art. 417 § 4 Kodeksu spółek handlowych zmiana przedmiotu działalności może nastąpić bez wykupu akcji. ----------

Art. 28

Obrady Walnego Zgromadzenia otwiera Przewodniczący, a pod jego nieobecność Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej , o ile został powołany, W razie ich nieobecności Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba przez niego wyznaczona. Następnie Zgromadzenie wybiera Przewodniczącego Zgromadzenia spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. ----------

ROZDZIAŁ V.
Rachunkowość Spółki

Art. 29

Rok obrotowy odpowiada kalendarzowemu. ----------

Art. 30

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnione jest do określenia dnia dywidendy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie określa ponadto dzień wypłaty dywidendy. ----------

2. Z zastrzeżeniem postanowień art. 18 ust. 2 lit. f) Statutu, Zarząd Spółki jest upoważniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłaty. ----------

ROZDZIAŁ VI.
Przepisy końcowe

Art. 31

W sprawach nieuregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych. ----------

5.3. Tekst uchwał stanowiących podstawę emisji Obligacji

ODPIS

Uchwała Zarządu spółki Cyfrowy Polsat S.A. („Spółka")
nr 01/29.11/2022 z dnia 29 listopada 2022 r.
w sprawie utworzenia programu emisji obligacji przez Spółkę oraz podjęcia działań mających na celu ewentualne refinansowanie zadłużenia Spółki z tytułu obligacji serii B oraz serii C, zawarcia umowy lub umów w związku z programem emisji obligacji, a także w sprawie zatwierdzenia projektu warunków emisji obligacji oraz materiału reklamowego przekazywanych potencjalnym inwestorom

Zważywszy, że Zarząd Spółki podjął w dniu 5 października 2022 roku uchwałę nr 05/05/10/2022 w sprawie rozpoczęcia prac nad analizą możliwości przeprowadzenia refinansowania zadłużenia Grupy Polsat Plus, Zarząd Spółki, działając na podstawie art. 371 § 2 i § 3 Kodeksu spółek handlowych, art. 10 ust. 4, art. 13 ust. 1.1 oraz 1.4, art. 18 ust. 3 pkt e), k), l) Statutu Spółki, a także § 7 ust. 1 i 2 Regulaminu Zarządu Spółki, uchwala, co następuje:

§ 1

1. Zarząd postanawia o utworzeniu nowego nieodnawialnego programu emisji obligacji Spółki o łącznej maksymalnej wartości nominalnej obligacji w wysokości 4.000.000.000 zł (słownie: cztery miliardy złotych) („**Program**"), w ramach którego Spółka będzie mogła zaciągać zobowiązania finansowe w drodze emisji przez Spółkę niezabezpieczonych obligacji na okaziciela Spółki denominowanych w złotych („**Nowe Obligacje**"), na warunkach określonych w niniejszej Uchwale.
2. Łączna wartość nominalna wszystkich Nowych Obligacji emitowanych w ramach Programu nie przekroczy kwoty 4.000.000.000 zł (słownie: cztery miliardy złotych).
3. Wartość nominalna jednej Nowej Obligacji wynosić będzie 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych).
4. Nowe Obligacje zostaną wyemitowane na podstawie ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (t.j. Dz. U. z 2022 r. poz. 454 z późn. zm.).
5. Nowe Obligacje mogą być emitowane: (i) w trybie oferty publicznej papierów wartościowych, o której mowa w art. 2 lit. d rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE; lub (ii) przez proponowanie nabycia Nowych Obligacji w inny sposób niż wskazany w pkt (i).
6. Nowe Obligacje mogą być emitowane w jednej lub w wielu seriach.
7. Nowe Obligacje będą niezabezpieczone.
8. Maksymalna liczba Nowych Obligacji danej serii proponowanych do nabycia (tj. liczba emitowanych Nowych Obligacji) zostanie określona w warunkach emisji Nowych Obligacji danej serii.
9. Nowe Obligacje nie będą miały formy dokumentu. Nowe Obligacje zostaną zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („**KDPW**") lub przez Trigon Dom Maklerski S.A.
10. W zależności od postanowień warunków emisji Nowych Obligacji danej serii, Zarząd będzie mógł ubiegać się o wprowadzenie wyemitowanych Nowych Obligacji danej serii do alternatywnego systemu obrotu prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w ramach rynku Catalyst („**ASO GPW**").
11. Świadczenia Spółki z tytułu Nowych Obligacji będą miały charakter wyłącznie pieniężny i będą polegać w szczególności na zapłacie kwoty odpowiadającej wartości nominalnej jednej Nowej Obligacji oraz kwoty odsetek. Nowe Obligacje będą oprocentowane według stałej lub zmiennej stopy procentowej. Sposób naliczania oprocentowania, dzień, od którego nalicza się oprocentowanie, wysokość lub sposób ustalania wysokości oprocentowania i terminy jego wypłaty będą określone w warunkach emisji Nowych Obligacji danej serii.
12. Dzień emisji danej serii Nowych Obligacji będzie określony w sposób wskazany w warunkach emisji Nowych Obligacji danej serii.
13. Termin wykupu Nowych Obligacji będzie przypadał nie wcześniej niż 5 lat i nie później niż 10 lat od dnia emisji Nowych Obligacji danej serii. Termin oraz zasady wykupu będą określone w warunkach emisji Nowych Obligacji danej serii i mogą przewidywać wcześniejszy wykup Nowych Obligacji danej serii na żądanie Spółki lub na żądanie obligatariusza na zasadach wskazanych w warunkach emisji danej serii.
14. Cel emisji Nowych Obligacji nie został określony, jednakże cel emisji Nowych Obligacji może zostać wskazany w warunkach emisji Nowych Obligacji danej serii. O ile cel emisji nie zostanie wskazany w warunkach emisji Nowych Obligacji danej serii, Zarząd może wykorzystać środki z emisji Nowych Obligacji na dowolny cel, w tym na sfinansowanie:
    a) przedterminowego wykupu przez Spółkę obligacji serii B („**Obligacje Serii B**") lub na nabycie Obligacji Serii B w celu ich umorzenia; oraz
    b) przedterminowego wykupu przez Spółkę obligacji serii C („**Obligacje Serii C**") lub na nabycie Obligacji Serii C w celu ich umorzenia.
15. Poszczególne serie Nowych Obligacji będą emitowane na podstawie odrębnych uchwał emisyjnych podejmowanych przez Zarząd („**Uchwały Emisyjne**") zatwierdzanych odrębnymi uchwałami podejmowanymi przez Radę Nadzorczą Spółki, na podstawie których zostaną określone warunki emisji Nowych Obligacji danej serii.

§ 2

1. Przydział Nowych Obligacji może być dokonywany przez Zarząd odrębną uchwałą albo przez osoby upoważnione przez Zarząd w Uchwałach Emisyjnych.

B

2. Zarząd jest upoważniony do etapowej realizacji emisji Nowych Obligacji, wstrzymania emisji Nowych Obligacji lub całkowitej lub częściowej rezygnacji z emisji Nowych Obligacji w ramach Programu.
3. Zarząd postanawia podjąć wszelkie czynności i złożyć wszelkie oświadczenia woli związane z Programem, jakie mogą być konieczne lub właściwe do wykonania niniejszej Uchwały, w tym w szczególności w związku z rejestracją Nowych Obligacji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW i wprowadzeniem Nowych Obligacji danej serii do ASO GPW.

§ 3

1. Zarząd postanawia zawrzeć oraz wykonać przez Spółkę umowę lub umowy w związku z Programem z Trigon Dom Maklerski S.A., Trigon Investment Banking Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością & Wspólnicy Spółka Komandytowa, kancelarią Greenberg Traurig Nowakowska-Zimoch Wysokiński sp.k. oraz innymi podmiotami („**Doradcy**") w celu określenia warunków współpracy Spółki z tymi podmiotami, w związku z utworzeniem Programu, planowaną emisją Nowych Obligacji oraz ewentualnym wprowadzeniem Nowych Obligacji do ASO GPW, w tym w szczególności, w celu powołania organizatora i współorganizatorów emisji Nowych Obligacji, agenta emisji Nowych Obligacji i określenia zadań oraz zakresu usług świadczonych przez Doradców, oraz postanawia o dokonaniu przez Spółkę wszelkich czynności faktycznych i prawnych przewidzianych lub związanych z wykonaniem takiej umowy lub takich umów, w tym akceptacji lub podpisania wszelkich dokumentów i oświadczeń na potrzeby oszacowania potencjalnego popytu na Nowe Obligacje oraz oczekiwań potencjalnych inwestorów co do parametrów emisji Nowych Obligacji.
2. Lista Doradców oraz kwoty ich wynagrodzeń zostaną określone w odrębnej uchwale Zarządu.
3. Zarząd postanawia również o zawarciu i wykonaniu przez Spółkę umów ramowych oraz innych umów („**Umowy Ramowe**"), które będą wymagane dla wzięcia udziału w emisji Nowych Obligacji przez wybranych inwestorów, w tym w szczególności wskazanych w **Załączniku 1** do niniejszej Uchwały.

§ 4

1. W przypadku dojścia do skutku emisji Nowych Obligacji o nominale umożliwiającym w ocenie Zarządu dokonanie refinansowania, Zarząd postanawia podjąć działania zmierzające do rozpoczęcia właściwego procesu refinansowania zadłużenia z tytułu wyemitowanych (i) Obligacji Serii B oraz (ii) Obligacji Serii C i w związku z tym postanawia o:
   a) przeprowadzeniu przez Spółkę przedterminowego wykupu Obligacji Serii B lub o nabyciu Obligacji Serii B przez Spółkę w celu ich umorzenia; oraz
   b) przeprowadzeniu przez Spółkę przedterminowego wykupu Obligacji Serii C lub o nabyciu Obligacji Serii C przez Spółkę w celu ich umorzenia.
2. Płatności związane z przedterminowym wykupem lub nabyciem Obligacji Serii B oraz Obligacji Serii C w celu ich umorzenia mogą zostać pokryte przez Spółkę zarówno poprzez zapłatę środków pieniężnych, jak i poprzez zaliczenie wierzytelności z tytułu Obligacji Serii B oraz Obligacji Serii C na poczet ceny nabycia Nowych Obligacji danej serii, w ramach stosownych umów potrącenia wierzytelności wzajemnych.
3. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 powyżej, Zarząd postanowi o zamknięciu przez Spółkę:
   a) programu emisji Obligacji Serii B (utworzonego na podstawie uchwały Zarządu Spółki nr 01/25/03/2019 z dnia 25 marca 2019 roku oraz uchwały Rady Nadzorczej Spółki nr 1/25/03/2019 z dnia 25 marca 2019 roku) z chwilą przedterminowego wykupu Obligacji Serii B lub nabycia Obligacji Serii B przez Spółkę w celu ich umorzenia w odniesieniu do wszystkich Obligacji Serii B; oraz
   b) programu emisji Obligacji Serii C (utworzonego na podstawie uchwały Zarządu Spółki nr 01/11/12/2019 z dnia 11 grudnia 2019 roku oraz uchwały Rady Nadzorczej Spółki nr 4/11/12/2022 z dnia 11 grudnia 2019 roku) z chwilą przedterminowego wykupu Obligacji Serii C lub nabycia Obligacji Serii C przez Spółkę w celu ich umorzenia w odniesieniu do wszystkich Obligacji Serii C.
4. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 powyżej, Zarząd postanawia podjąć wszelkie czynności prawne i faktyczne związane z refinansowaniem zadłużenia z tytułu wyemitowanych przez Spółkę Obligacji Serii B oraz Obligacji Serii C, w tym zawiadomić obligatariuszy Obligacji Serii B oraz Obligacji Serii C o przedterminowym wykupie, odpowiednio Obligacji Serii B oraz Obligacji Serii C, dokonać spłaty zobowiązań Spółki z tytułu Obligacji Serii B oraz Obligacji Serii C, zawrzeć umowy sprzedaży i potrącenia w celu zaliczenia wierzytelności z tytułu Obligacji Serii B oraz Obligacji Serii C na poczet ceny nabycia Nowych Obligacji oraz dokonać wszelkich czynności prawnych i faktycznych w celu przeprowadzenia przedterminowego wykupu Obligacji Serii B oraz Obligacji Serii C za pośrednictwem KDPW, wycofania z depozytu prowadzonego przez KDPW Obligacji Serii B oraz Obligacji Serii C w związku z ich umorzeniem i zakończenia notowania Obligacji Serii B oraz Obligacji Serii C na ASO GPW.

§ 5

Zarząd postanawia zatwierdzić projekt warunków emisji Nowych Obligacji oraz materiał reklamowy dotyczący Programu (łącznie jako „**Pakiet Dokumentów**") w treści zasadniczo zbieżnej z określoną w **Załączniku 2** oraz **Załączniku 3** do niniejszej Uchwały, który będzie przekazywany potencjalnym inwestorom w związku z Programem, przy czym Pakiet Dokumentów może być również przekazywany potencjalnym inwestorom w postaci tłumaczeń na język angielski, z tym zastrzeżeniem, że wiążący będzie wyłącznie Pakiet Dokumentów w języku polskim.

§ 6

Zarząd postanawia wystąpić do Rady Nadzorczej Spółki z wnioskiem o wyrażenie zgody na (i) utworzenie Programu oraz na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązania finansowego poprzez emitowanie Nowych Obligacji w okresie 12 miesięcy od dnia wyrażenia zgody przez Radę Nadzorczą, (ii) przekazanie Pakietu Dokumentów potencjalnym inwestorom w związku z Programem,

a także, w przypadku, o którym mowa w § 4 ust. 1, (iii) zawarcie oraz wykonanie Umów Ramowych, (iv) rozpoczęcie i przeprowadzenie procesu refinansowania zadłużenia Spółki z tytułu wyemitowanych Obligacji Serii B oraz Obligacji Serii C na warunkach określonych w niniejszej Uchwale oraz na podjęcie przez Zarząd wszelkich innych czynności niezbędnych do wykonania niniejszej Uchwały.

§ 7

Czynności wskazane w §1–6 niniejszej Uchwały zostaną dokonane po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej Spółki, stosownie do § 6 powyżej.

§ 8

Uchwała będzie realizowana w okresie 12 miesięcy od dnia jej wejścia w życie.

§ 9

Nadzór nad realizacją niniejszej Uchwały powierza się Członkowi Zarządu, Pani Katarzynie Ostap-Tomann.

§ 10

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Załączniki:
1. Wykaz Umów Ramowych.
2. Projekt warunków Emisji Nowych Obligacji; oraz
3. Materiał reklamowy dotyczący Programu

Uchwała nr 01/23/11/2022			
Funkcja	Imię i Nazwisko	Głos	Podpis
Prezes Zarządu	Mirosław Błaszczyk	(ZA) PRZECIW, WSTRZYMUJĘ SIĘ,*	
Wiceprezes Zarządu	Maciej Stec	(ZA) PRZECIW, WSTRZYMUJĘ SIĘ,*	
Członek Zarządu	Aneta Jaskólska	(ZA) PRZECIW, WSTRZYMUJĘ SIĘ,*	
Członek Zarządu	Katarzyna Ostap-Tomann	(ZA) PRZECIW, WSTRZYMUJĘ SIĘ,*	
Członek Zarządu	Agnieszka Odorowicz	(ZA) PRZECIW, WSTRZYMUJĘ SIĘ,*	
Członek Zarządu	Jacek Felczykowski	(ZA) PRZECIW, WSTRZYMUJĘ SIĘ,*	
Zdania odrębne:			

* odpowiednie zakreślić
Uchwała została podjęta . 6 głosami „za", przy 0 głosów „sprzeciw" i 0 "wstrzymujących się"

ODPIS

Uchwała Rady Nadzorczej spółki Cyfrowy Polsat S.A. („Spółka")

nr 1/28.11./2022 z dnia 28 Listopada 2022 r.

w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie niezbędnych umów i zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązań finansowych w związku z emisją obligacji w ramach nowego programu emisji obligacji oraz ewentualnym refinansowaniem zadłużenia Spółki z tytułu wyemitowanych przez Spółkę obligacji, a także w sprawie zatwierdzenia projektu warunków emisji obligacji oraz materiału reklamowego przekazywanych potencjalnym inwestorom oraz ramowych założeń w zakresie powiązania przyszłego finansowania zewnętrznego z celami zrównoważonego rozwoju Grupy Polsat Plus

Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie art. 384 § 1 Kodeksu spółek handlowych, art. 10 ust. 4 oraz art. 18 ust. 3 pkt e), k), l) Statutu Spółki, w związku z wnioskiem Zarządu Spółki wyrażonym w (i) uchwale nr 1/28.11./2022 z 28. 11. 2022 r. w sprawie utworzenia programu emisji obligacji przez Spółkę oraz podjęcia działań mających na celu refinansowanie zadłużenia Spółki z tytułu obligacji serii B oraz serii C, zawarcia umowy lub umów w związku z programem emisji obligacji, a także w sprawie zatwierdzenia projektu warunków emisji obligacji oraz materiału reklamowego przekazywanych potencjalnym inwestorom („**Uchwała Programowa**") oraz (ii) uchwale nr 2/28./11./2022 z 29 .11..2022 r. w sprawie przyjęcia ramowych założeń w zakresie powiązania przyszłego finansowania zewnętrznego z celami zrównoważonego rozwoju Grupy Polsat Plus („**Uchwała ESG Framework**"), uchwala, co następuje:

§ 1

Rada Nadzorcza wyraża zgodę na:

1. utworzenie programu emisji obligacji („**Program Emisji**") i jego realizację na zasadach określonych w Uchwale Programowej;

2. zatwierdzenie przez Spółkę projektu warunków emisji Obligacji, oraz materiału reklamowego, na warunkach przewidzianych w Uchwale Programowej;

3. zawarcie i realizację przez Spółkę z Trigon Dom Maklerski S.A., Trigon Investment Banking Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością & Wspólnicy Spółka Komandytowa, kancelarią Greenberg Traurig Nowakowska-Zimoch Wysokiński sp.k. oraz innymi podmiotami („**Doradcy**") umowy lub umów w związku z Programem Emisji, na zasadach określonych w Umowie Programowej, na podstawie której lub których Doradcy będą świadczyli usługi związane z utworzeniem i realizacją Programu Emisji;

4. zawarcie i wykonanie przez Spółkę umów ramowych oraz innych umów („**Umowy Ramowe**"), które będą wymagane dla wzięcia udziału w emisji Nowych Obligacji przez wybranych inwestorów, w tym w szczególności wskazanych w załączniku do Uchwały Programowej;

5. zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązań finansowych z tytułu emisji przez Spółkę niezabezpieczonych obligacji na okaziciela emitowanych w ramach Programu Emisji („**Obligacje**") na zasadach określonych w Uchwale Programowej, do łącznej maksymalnej wartości nominalnej Obligacji emitowanych w ramach Programu Emisji, tj. 4.000.000.000 zł (słownie: cztery miliardy złotych) w okresie 12 miesięcy od dnia niniejszej uchwały Rady Nadzorczej. Emisja Obligacji w ramach Programu Emisji po upływie terminu wskazanego w zdaniu poprzedzającym wymaga uzyskania odrębnej zgody Rady Nadzorczej;

6. zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązań finansowych z tytułu przeprowadzenia przez Spółkę:

a) przedterminowego wykupu lub nabycia przez Spółkę w celu umorzenia, całości lub części wyemitowanych przez Spółkę 1.000.000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii B Spółki o wartości nominalnej 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda i łącznej wartości nominalnej 1.000.000.000 zł (słownie: jeden miliard złotych) zapadających w dniu 24 kwietnia 2026 roku na zasadach określonych w Uchwale Programowej; oraz

b) przedterminowego wykupu lub nabycia przez Spółkę w celu umorzenia, całości lub części wyemitowanych przez Spółkę 1.000.000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii C Spółki o wartości nominalnej 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda i łącznej wartości nominalnej 1.000.000.000 zł (słownie: jeden miliard złotych) zapadających w dniu 12 lutego 2027 roku na zasadach określonych w Uchwale Programowej,

w przypadku dojścia do skutku emisji Obligacji o nominale umożliwiającym w ocenie Zarządu dokonanie refinansowania, zgodnie z § 4 ust. 1 Uchwały Programowej (dalej łącznie jako „**Wykup lub Nabycie Obligacji**").

§ 2

Rada Nadzorcza wyraża zgodę na i upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności prawnych i faktycznych niezbędnych do realizacji Programu Emisji oraz Wykupu lub Nabycia Obligacji, w tym w szczególności do określenia warunków emisji każdej serii Obligacji emitowanych w ramach Programu Emisji oraz dokonywania pozostałych czynności wskazanych w Uchwale Programowej, w tym czynności związanych z rejestracją Obligacji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. lub przez Trigon DM.

§ 3

Rada Nadzorcza akceptuje i wyraża zgodę na przyjęcie ramowych założeń w zakresie powiązania przyszłego finansowania zewnętrznego z celami zrównoważonego rozwoju Grupy Polsat Plus (ang. *Sustainability-Linked Financing Framework*), wskazujące w szczególności długoterminowe cele zrównoważonego rozwoju, które mogłyby być właściwe dla określania warunków potencjalnego zadłużenia Grupy Polsat Plus, zgodnie z Uchwałą ESG Framework i upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności prawnych i faktycznych niezbędnych do realizacji tej uchwały.

§ 4

Uchwała Programowa stanowi **Załącznik 1** do niniejszej Uchwały. Uchwała ESG Framework stanowi **Załącznik 2** do niniejszej Uchwały.

§ 5

Uchwała będzie realizowana w okresie: 12 miesięcy od dnia jej wejścia w życie.

§ 6

Zobowiązuje się Prezesa Zarządu Pana Mirosława Błaszczyka do złożenia Radzie Nadzorczej raportu o realizacji uchwały w terminie uzgodnionym z Przewodniczącym Rady Nadzorczej.

§ 7

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Załączniki:

1. Uchwała Programowa;

2. Uchwała ESG Framework.

Uchwała nr 1/25/11/2022			
Funkcja	Imię i Nazwisko	Głos	Podpis
Przewodniczący Rady Nadzorczej	Zygmunt Solorz	(ZA,) PRZECIW, WSTRZYMUJĘ SIĘ,*	
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Marek Kapuściński	(ZA,) PRZECIW, WSTRZYMUJĘ SIĘ,*	
Członek Rady Nadzorczej	Józef Birka	(ZA,) PRZECIW, WSTRZYMUJĘ SIĘ,*	
Członek Rady Nadzorczej	Jarosław Grzesiak	(ZA,) PRZECIW, WSTRZYMUJĘ SIĘ,*	
Członek Rady Nadzorczej	Marek Grzybowski	(ZA,) PRZECIW, WSTRZYMUJĘ SIĘ,*	
Członek Rady Nadzorczej	Alojzy Nowak	(ZA,) PRZECIW, WSTRZYMUJĘ SIĘ,*	
Członek Rady Nadzorczej	Tobias Solorz	(ZA,) PRZECIW, WSTRZYMUJĘ SIĘ,*	
Członek Rady Nadzorczej	Tomasz Szeląg	(ZA,) PRZECIW, WSTRZYMUJĘ SIĘ,*	
Członek Rady Nadzorczej	Piotr Żak	(ZA,) PRZECIW, WSTRZYMUJĘ SIĘ,*	
Zdania odrębne:			

* odpowiednie zakreślić

ODPIS

Uchwała Zarządu spółki Cyfrowy Polsat S.A. („Spółka")

nr 01/07/09/2023 z dnia 7 września 2023 r.

w sprawie emisji obligacji serii E, przyjęcia warunków emisji obligacji serii E, przyjęcia opisu czynników ryzyka związanych z nabywaniem obligacji serii E, asymilacji obligacji serii D i E, a także w sprawie nabycia części lub wszystkich obligacji serii B i C w celu ich umorzenia

Zważywszy, że:

(A) Zarząd Spółki podjął w dniu 29 listopada 2022 roku uchwałę nr 1/29/11/2022 w sprawie utworzenia programu emisji obligacji przez Spółkę („**Program**") oraz podjęcia działań mających na celu ewentualne refinansowanie zadłużenia Spółki z tytułu obligacji serii B oraz serii C, zawarcia umowy lub umów w związku z programem emisji obligacji, a także w sprawie zatwierdzenia projektu warunków emisji obligacji oraz materiału reklamowego przekazywanych potencjalnym inwestorom („**Uchwała Programowa**");

(B) Rada Nadzorcza Spółki podjęła w dniu 29 listopada 2022 roku uchwałę nr 1/29/11/2022 w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie niezbędnych umów i zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązań finansowych w związku z emisją obligacji w ramach nowego programu emisji obligacji oraz ewentualnym refinansowaniem zadłużenia Spółki z tytułu wyemitowanych przez Spółkę obligacji, a także w sprawie zatwierdzenia projektu warunków emisji obligacji oraz materiału reklamowego przekazywanych potencjalnym inwestorom oraz ramowych założeń w zakresie powiązania przyszłego finansowania zewnętrznego z celami zrównoważonego rozwoju Grupy Polsat Plus;

(C) Zarząd Spółki podjął w dniu 16 grudnia 2022 r. uchwałę nr 01/16/12/2022 w sprawie emisji obligacji serii D oraz akceptacji warunków emisji obligacji serii D w ramach Programu; oraz

(D) Rada Nadzorcza Spółki podjęła w dniu 16 grudnia 2022 r. uchwałę nr 01/16/12/2022 w sprawie emisji obligacji serii D oraz akceptacji warunków emisji obligacji serii D w ramach Programu.

Zarząd Spółki, działając na podstawie art. 371 § 2 Kodeksu spółek handlowych, art. 10 ust. 4, art. 13 ust. 1.1 oraz 1.4, art. 18 ust. 3 lit. e), l) Statutu Spółki, uchwala, co następuje:

§ 1

1. Zarząd postanawia o:

(a) emisji przez Spółkę w ramach Programu do 820.000 (słownie: osiemset dwadzieścia tysięcy) niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1.000 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych) każda oraz o łącznej wartości nominalnej do 820.000.000 PLN (słownie: osiemset dwadzieścia milionów złotych) („**Obligacje Serii E**") („**Emisja**"), na warunkach określonych w niniejszej Uchwale oraz warunkach emisji Obligacji Serii E; cena emisyjna jednej Obligacji Serii E wyniesie 1.027,23 PLN (słownie: jeden tysiąc dwadzieścia siedem złotych 23/100),

(b) przyjęciu warunków emisji Obligacji Serii E, stanowiących **Załącznik 1** do niniejszej Uchwały („**Warunki Emisji**"); oraz

(c) przyjęciu opisu czynników ryzyka związanych z nabywaniem Obligacji Serii E, stanowiącego **Załącznik 2** do niniejszej Uchwały („**Czynniki Ryzyka**").

2. Obligacje Serii E zostaną wyemitowane w trybie art. 33 pkt 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (t.j. Dz. U. z 2022 r. poz. 2244 z późn. zm.) („**Ustawa o Obligacjach**"), tj. w trybie oferty publicznej papierów wartościowych, o której mowa w art. 2 lit. d) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 roku w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE („**Rozporządzenie Prospektowe**").

3. Obligacje Serii E będą oferowane w trybie oferty publicznej papierów wartościowych zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. a) Rozporządzenia Prospektowego, tj. oferty publicznej papierów wartościowych skierowanej wyłącznie do inwestorów kwalifikowanych w rozumieniu art. 2 lit. e) Rozporządzenia Prospektowego.

4. Obligacje Serii E nie będą mieć formy dokumentu, zgodnie z art. 8 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, i zostaną zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („**KDPW**").

5. Zarząd będzie ubiegać się o wprowadzenie wyemitowanych Obligacji Serii E do alternatywnego systemu obrotu prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w ramach rynku Catalyst („**ASO GPW**").

§ 2

Zarząd postanawia ubiegać się o asymilację Obligacji Serii E oraz obligacji serii D Spółki, które zostały wyemitowane przez Spółkę w dniu 11 stycznia 2023 r. na podstawie uchwały Zarządu Spółki z dnia 16 grudnia 2022 r. w sprawie emisji obligacji serii D oraz akceptacji warunków emisji obligacji serii D (nr 01/16/12/2022) pod jednym kodem ISIN PLCFRPT00070 („**Asymilacja**").

§ 3

1. Zarząd postanawia o nabyciu przez Spółkę od obligatariuszy obligacji serii B („**Obligacje Serii B**") oraz obligacji serii C („**Obligacje Serii C**") wyemitowanych przez Spółkę, na podstawie art. 76 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, 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.

2. Sposób rozliczenia wszelkich wierzytelności obligatariuszy Obligacji Serii B oraz Obligacji Serii C (wynikających odpowiednio z warunków emisji Obligacji Serii B oraz Obligacji Serii C), z którymi zostaną zawarte umowy sprzedaży i potrącenia, zostanie określony w umowach sprzedaży i potrącenia.

§ 4

Zarząd postanawia wystąpić do Rady Nadzorczej Spółki z wnioskiem o: (i) wyrażenie zgody na Emisję Obligacji Serii E oraz na zaciągnięcie zobowiązania finansowego w związku z Emisją, (ii) akceptację Warunków Emisji oraz Czynników Ryzyka, (iii) wyrażenie zgody na dokonanie Asymilacji, a także (iv) wyrażenie zgody na nabycie przez Spółkę całości lub części Obligacji Serii B oraz całości lub części Obligacji Serii C, na zasadach określonych w niniejszej Uchwale, a w przypadku podjęcia decyzji w tym zakresie przez Zarząd, (v) wyrażenie zgody na zaciągnięcie zobowiązania finansowego w związku z nabyciem przez Spółkę od obligatariuszy Obligacji Serii B oraz Obligacji Serii C w wysokości wartości nominalnej tych obligacji powiększonej o narosłe i niewypłacone odsetki od Obligacji Serii B oraz Obligacji Serii C oraz o kwotę odpowiadającą premii należnej obligatariuszom z tytułu wcześniejszego wykupu tych obligacji, tj. w łącznej maksymalnej wysokości 485.000.000 (słownie: czterysta osiemdziesiąt pięć milionów) złotych, jak również (vi) wyrażenie zgody na podjęcie przez Zarząd wszelkich innych czynności niezbędnych do wykonania niniejszej Uchwały.

§ 5

Czynności wskazane w §1–4 niniejszej Uchwały zostaną dokonane po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej Spółki, stosownie do § 4 powyżej.

§ 6

Uchwała będzie realizowana w okresie 12 miesięcy od dnia jej wejścia w życie.

§ 7

Nadzór nad realizacją niniejszej Uchwały powierza się Członkowi Zarządu, Pani Katarzynie Ostap-Tomann.

§ 8

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Załączniki:

1. Warunki Emisji;
2. Czynniki Ryzyka.

Uchwała nr 01/07/09/2023			
Funkcja	Imię i Nazwisko	Głos	Podpis
Prezes Zarządu	Mirosław Błaszczyk	**X ZA** PRZECIW, WSTRZYMUJĘ SIĘ,*	Podpis jest prawidłowy Dokument podpisany przez Mirosław [illegible] Błaszczyk Data: 2023.09.[illegible] 15:06:56 CEST
Wiceprezes Zarządu	Maciej Stec	**X ZA** PRZECIW, WSTRZYMUJĘ SIĘ,*	Podpis jest prawidłowy Dokument podpisany przez Maciej Arkadiusz Stec Data: 2023.09.[illegible] 15:24:55 CEST
Członek Zarządu	Jacek Felczykowski	**X ZA** PRZECIW, WSTRZYMUJĘ SIĘ,*	Jacek Felczykowski
Członek Zarządu	Aneta Jaskólska	**X ZA** PRZECIW, WSTRZYMUJĘ SIĘ,*	Aneta Justyna Jaskólska Elektronicznie podpisany przez Aneta Justyna Jaskólska Data: 2023.09.07 15:19:36 +02'00'
Członek Zarządu	Agnieszka Odorowicz	**X ZA** PRZECIW, WSTRZYMUJĘ SIĘ,*	Podpis jest prawidłowy Digitally signed by Agnieszka Katarzyna [illegible]wicz Date: 2023.09.07 14:57:40 CEST
Członek Zarządu	Katarzyna Ostap-Tomann	**X ZA** PRZECIW, WSTRZYMUJĘ SIĘ,*	Podpis jest prawidłowy Digitally signed by Katarzyna Sylwia [illegible]ann Date: 2023.09.[illegible] 14:56:49 CEST
Zdania odrębne:			

* odpowiednie zakreślić

Uchwała została podjęta 6 głosami „za", przy 0 głosów „sprzeciw" i 0"wstrzymujących się"

ODPIS

Protokół

z podjęcia przez Radę Nadzorczą

spółki Cyfrowy Polsat S.A.

uchwały przy wykorzystaniu środków jednoczesnego porozumiewania się na odległość

W dniu 7 września 2023 roku Rada Nadzorcza Cyfrowy Polsat S.A. („**Spółka**"), działając na podstawie art. 388 § 3 Kodeksu spółek handlowych, art. 21 ust. 4 Statutu Spółki oraz § 5 ust. 4 Regulaminu Rady Nadzorczej postanowiła podjąć uchwałę przy wykorzystaniu środków jednoczesnego porozumiewania się na odległość.

Wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały oraz o dacie, w której ma nastąpić podjęcie uchwały, a projekt uchwały został doręczony skutecznie wszystkim Członkom Rady Nadzorczej.

W podejmowaniu uchwały wzięli udział:

1) Zygmunt Solorz – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
2) Tobias Solorz – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;
3) Piotr Żak – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;
4) Józef Birka – Członek Rady Nadzorczej;
5) Jarosław Grzesiak – Członek Rady Nadzorczej;
6) Marek Grzybowski – Członek Rady Nadzorczej;
7) Aloizy Nowak – Członek Rady Nadzorczej; oraz
8) Tomasz Szeląg – Członek Rady Nadzorczej,

tj. wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza w powyższym składzie podjęła następującą uchwałę:

Uchwała **Rady Nadzorczej spółki Cyfrowy Polsat S.A. („Spółka")**
nr 1. /07.09/2023 z dnia 7 września 2023 r.

w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji serii E oraz przyjęcie warunków emisji obligacji serii E, zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązania finansowego w związku z emisją obligacji serii E, przyjęcia opisu czynników ryzyka związanych z nabywaniem obligacji serii E, asymilację obligacji

serii D i E, a także w sprawie nabycia części lub wszystkich obligacji serii B i C w celu ich umorzenia oraz zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązania finansowego w związku z nabyciem obligacji serii B i C

Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie art. 384 § 1 Kodeksu spółek handlowych, art. 10 ust. 4 oraz art. 18 ust. 3 lit. e), l) Statutu Spółki, w związku z wnioskiem Zarządu Spółki wyrażonym w uchwale nr .../09/2023 z 7 września 2023 r. w sprawie emisji obligacji serii E, przyjęcia warunków emisji obligacji serii E, przyjęcia opisu czynników ryzyka związanych z nabywaniem obligacji serii E, asymilacji obligacji serii D i E, a także w sprawie nabycia części lub wszystkich obligacji serii B i C w celu ich umorzenia („**Uchwała Emisyjna**"), uchwala, co następuje:

1.

1.1 Rada Nadzorcza niniejszym wyraża zgodę na:

(i) emisję przez Spółkę do 820.000 (słownie: osiemset dwadzieścia tysięcy) niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1.000 PLN (słownie: jednego tysiąca złotych) każda oraz o łącznej wartości nominalnej do 820.000.000 PLN (słownie: osiemset dwadzieścia milionów) w ramach programu emisji obligacji utworzonego przez Spółkę w dniu 29 listopada 2022 roku („**Obligacje Serii E**") („**Emisja**") na zasadach określonych w Uchwale Emisyjnej;

(ii) przyjęcie warunków emisji Obligacji Serii E, w brzmieniu stanowiącym załącznik nr 1 do Uchwały Emisyjnej („**Warunki Emisji**");

(iii) przyjęcie opisu czynników ryzyka związanych z nabywaniem obligacji serii E stanowiących załącznik nr 2 do Uchwały Emisyjnej;

(iv) zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązania finansowego w związku z Emisją, na zasadach określonych w Uchwale Emisyjnej oraz w Warunkach Emisji, do łącznej maksymalnej wartości nominalnej Obligacji Serii E emitowanych w ramach Emisji, tj. 820.000.000 PLN (słownie: osiemset dwadzieścia milionów) w okresie 12 miesięcy od dnia wejścia w życie niniejszej uchwały Rady Nadzorczej. Emisja Obligacji Serii E po upływie terminu wskazanego w zdaniu poprzedzającym, wymaga uzyskania odrębnej zgody Rady Nadzorczej; oraz

(v) asymilację Obligacji Serii E oraz obligacji serii D Spółki, które zostały wyemitowane przez Spółkę w dniu 11 stycznia 2023 r. na podstawie uchwały Zarządu Spółki z dnia 16 grudnia 2022 r. w sprawie emisji obligacji serii D oraz akceptacji warunków

emisji obligacji serii D (nr 01/16/12/2022) pod jednym kodem ISIN PLCFRPT00070 („**Asymilacja**").

1.2 Ponadto, Rada Nadzorcza wyraża zgodę na nabycie przez Spółkę od obligatariuszy obligacji serii B („**Obligacje Serii B**") oraz obligacji serii C („**Obligacje Serii C**") wyemitowanych przez Spółkę, na podstawie art. 76 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, 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 obligatariuszami 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.

1.3 Sposób rozliczenia wszelkich wierzytelności obligatariuszy Obligacji Serii B oraz Obligacji Serii C (wynikających odpowiednio z warunków emisji Obligacji Serii B oraz Obligacji Serii C), z którymi zostaną zawarte umowy sprzedaży i potrącenia, zostanie określony w umowach sprzedaży i potrącenia.

1.4 Rada Nadzorcza wyraża zgodę na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązania finansowego w związku z nabyciem przez Spółkę od obligatariuszy Obligacji Serii B oraz Obligacji Serii C w wysokości wartości nominalnej tych obligacji powiększonej o narosłe i niewypłacone odsetki od Obligacji Serii B oraz Obligacji Serii C oraz o kwotę odpowiadającą premii należnej obligatariuszom z tytułu wcześniejszego wykupu tych obligacji, tj. w łącznej maksymalnej wysokości 485.000.000 (słownie: czterysta osiemdziesiąt pięć milionów) w okresie 12 miesięcy od dnia niniejszej uchwały Rady Nadzorczej.

2.

Rada Nadzorcza niniejszym wyraża zgodę na podjęcie przez Zarząd wszelkich czynności prawnych i faktycznych, które będą niezbędne w celu wykonania Uchwały Emisyjnej, w tym na Emisję Obligacji Serii E i dokonanie ich przydziału oraz wprowadzenie wyemitowanych Obligacji Serii E do alternatywnego systemu obrotu prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w ramach rynku Catalyst lub innego rynku wskazanego przez Zarząd, Asymilację a także na nabycie 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.

3.

Uchwała Emisyjna stanowi **Załącznik 1** do niniejszej Uchwały.

4.

Uchwała będzie realizowana w okresie: 12 miesięcy od dnia jej wejścia w życie.

5.

Zobowiązuje się Prezesa Zarządu Pana Mirosława Błaszczyka do złożenia Radzie Nadzorczej raportu o realizacji uchwały, w terminie uzgodnionym z Przewodniczącym Rady Nadzorczej.

6.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Załączniki:

1. Uchwała Emisyjna.

Przewodniczący Rady Nadzorczej dokonał przeliczenia oddanych głosów i stwierdził, że uchwała została podjęta:

8 *(słownie:* osiem *) głosami za;*

0 *(słownie:* zero *) głosami przeciw i*

0 *(słownie:* zero *) wstrzymującymi się.*

Żaden z Członków Rady Nadzorczej nie zgłosił zdania odrębnego.

Na tym protokół zakończono.

Zygmunt Solorz
Przewodniczący Rady Nadzorczej
Cyfrowy Polsat S.A.

Beata Iracka - Piskorz
Protokolant

***

5.4. Warunki Emisji

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

Niniejszy dokument („**Warunki Emisji**"), obejmujący także Suplement (zgodnie z definicją poniżej), określa warunki emisji obligacji na okaziciela, których emitentem jest Cyfrowy Polsat Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Łubinowej 4a, 03-878 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000010078, NIP 796-181-07-32 o kapitale zakładowym w wysokości 25.581.840,64 złotych opłaconym w całości („**Emitent**").

Emisja Obligacji dokonywana jest na podstawie uchwały zarządu Emitenta nr 1/29/11/2022 z dnia 29 listopada 2022 roku oraz uchwały rady nadzorczej Emitenta nr 1/29/11/2022 z dnia 29 listopada 2022 roku, zgodnie z którymi Emitent może dokonywać emisji obligacji w seriach w ramach programu emisji do łącznej wartości nominalnej 4.000.000.000 (słownie: cztery miliardy) złotych („**Program**") oraz uchwały zarządu i uchwały rady nadzorczej Emitenta wskazanych w Suplemencie (zgodnie z definicją poniżej).

Niniejsze Warunki Emisji wraz z Suplementem tworzą jednolite warunki emisji Obligacji.

1. DEFINICJE

1.1. Definicje

„**Agent Kalkulacyjny**" oznacza Trigon Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Krakowie, ul. Mogilska 65, 31-545 Kraków.

„**ASO GPW**" oznacza alternatywny system obrotu organizowany przez GPW.

„**Brak Zezwolenia WIBOR**" oznacza sytuację, w której administrator WIBOR nie otrzymał lub zostało mu cofnięte lub zawieszone zezwolenie lub rejestracja dla opracowywania WIBOR, wskutek czego banki w Polsce nie mogą stosować WIBOR.

„**BMR**" oznacza rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014 (Tekst mający znaczenie dla EOG).

„**Czasowy Brak Publikacji Wskaźnika**" oznacza brak publikacji Stopy Bazowej z powodów niezwiązanych z Ogłoszeniem Końca Publikacji, Brakiem Zezwolenia WIBOR lub Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności.

„**Dodatkowa Marża Odsetkowa**" ma znaczenie nadane w Podpunkcie 3.6(s) niniejszych Warunków Emisji.

„**Dokumenty Istniejącego Zadłużenia Finansowego**" oznacza:

(a) dokumenty Zadłużenia Finansowego któregokolwiek z członków Grupy, istniejącego w Dniu Emisji, w tym:

(i) umowę *Senior Facilities Agreement* z dnia 28 kwietnia 2023 roku zawartą przez m.in. Emitenta oraz umowy i dokumenty z nią związane;

(ii) warunki emisji obligacji (obejmujące suplement) z dnia 16 kwietnia 2019 roku oraz obligacje wyemitowane przez Emitenta na ich podstawie;

(iii) warunki emisji obligacji (obejmujące suplement) z dnia 29 stycznia 2020 roku oraz obligacje wyemitowane przez Emitenta na ich podstawie;

(iv) warunki emisji obligacji (obejmujące suplement) z dnia 16 grudnia 2022 roku oraz obligacje wyemitowane przez Emitenta na ich podstawie;

(b) umowy dotyczące transakcji pochodnych zabezpieczających ryzyko zmiany stopy procentowej oraz kursów walut zawieranych w związku z umowami i instrumentami wymienionymi powyżej; oraz

(c) w przypadku dokonania Dozwolonego Nabycia, w wyniku którego nowy podmiot stałby się członkiem Grupy, dokumenty Zadłużenia Finansowego takiego podmiotu oraz jego podmiotów zależnych, istniejącego w dniu dokonania Dozwolonego Nabycia.

„**Dokumenty Zadłużenia Refinansującego**" oznacza wszelkie umowy, porozumienia, oświadczenia oraz czynności, na podstawie których lub w związku z którymi Emitent bądź inny członek Grupy zaciągnie lub może zaciągnąć Zadłużenie Finansowe m.in. w celu częściowej lub całkowitej spłaty Dozwolonego Zadłużenia Finansowego któregokolwiek z członków Grupy.

„**Doradca Finansowy**" oznacza którykolwiek z podmiotów wchodzących w skład następujących grup kapitałowych: Deloitte, EY, KPMG, PwC oraz każdy inny podmiot świadczący usługi w zakresie wycen spółek (przedsiębiorstw), posiadający odpowiednią renomę na rynku polskim lub na rynkach międzynarodowych.

„**Dozwolona Gwarancja**" oznacza gwarancję, poręczenie, przystąpienie do długu, awal, indos, zwolnienie z odpowiedzialności (*indemnity*) (w tym gwarancję, poręczenie, przystąpienie do długu, awal, indos, zwolnienie z odpowiedzialności (*indemnity*) udzielone lub dokonane w odniesieniu do jakiegokolwiek zobowiązania któregokolwiek członka Grupy):

(a) udzielone lub dokonane w czasie, gdy Wskaźnik Zadłużenia na koniec ostatniego Kwartału Obrotowego, dla którego zostały udostępnione sprawozdania finansowe zgodnie z Punktem 9.1, jest nie wyższy niż 4,80:1 dla pierwszych pełnych ośmiu Kwartałów Obrotowych po Dniu Emisji Obligacji Serii D, a następnie 4,30:1;

(b) udzielone lub dokonane w toku normalnej działalności gospodarczej (w tym w związku z umowami zawieranymi z kontrahentami (w tym agentami i klientami) w toku normalnej działalności gospodarczej);

(c) udzielone lub dokonane w związku z postępowaniami przetargowymi, w których uczestniczą członkowie Grupy;

(d) udzielone lub dokonane na rzecz i za któregokolwiek członka Grupy;

(e) udzielone lub dokonane w związku z inwestycjami typu *joint venture*, bądź w odniesieniu do zobowiązań podmiotów powstałych w ramach inwestycji typu *joint venture*;

(f) udzielone lub dokonane w ramach transakcji typu *cash pooling*;

(g) udzielone lub dokonane w celu dokonania lub w związku z dokonaniem Dozwolonego Nabycia lub rozporządzenia innego niż Niedozwolone Rozporządzenie (w tym m.in. na rzecz nabywców wierzytelności, w przypadku gdy sprzedaż lub inne rozporządzenie wierzytelnością stanowi Rozporządzenie inne niż Niedozwolone Rozporządzenie), w celu udzielenia lub w związku z udzieleniem Dozwolonej Pożyczki, bądź w celu zaciągnięcia lub w związku z zaciągnięciem Dozwolonego Zadłużenia Finansowego;

(h) udzielone lub dokonane w ramach systemu wzajemnej kompensaty zobowiązań i należności (*netting*), ustaleń o wzajemnych potrąceniach (*set-off arrangements*) lub innych czynności o podobnym skutku;

(i) udzielone lub dokonane w Dokumentach Istniejącego Zadłużenia Finansowego lub w związku z zadłużeniem wynikającym z Dokumentów Istniejącego Zadłużenia Finansowego;

(j) udzielone w celu ustanowienia zabezpieczenia wymaganego w związku z publicznym wezwaniem do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji ogłoszonego w związku z Dozwolonym Nabyciem;

(k) których udzielenie lub dokonanie jest wymagane przez stosowne przepisy prawa w związku z dokonaniem czynności dozwolonej na podstawie niniejszych Warunków Emisji;

(l) z zastrzeżeniem Podpunktu (m), udzielone do dnia Dozwolonego Nabycia przez podmiot, którego Prawa Udziałowe zostały nabyte (pośrednio lub bezpośrednio) w ramach Dozwolonego Nabycia pod warunkiem, że gwarancje te wygasną w ciągu 3 (trzech) miesięcy następujących po dacie nabycia, chyba że gwarancje te spełniają warunki Dozwolonych Gwarancji przewidzianych w pozostałych Podpunktach niniejszej definicji;

(m) udzielone do dnia Dozwolonego Nabycia przez podmiot, którego Prawa Udziałowe zostały nabyte (pośrednio lub bezpośrednio) w ramach Dozwolonego Nabycia, jeśli Wskaźnik Zadłużenia na koniec ostatniego Kwartału Obrotowego (dla którego zostało udostępnione sprawozdanie finansowe zgodnie z Punktem 9.1) poprzedzającego Kwartał Obrotowy, w którym nastąpiło Dozwolone Nabycie, obliczony tak, jakby cena za nabyte Prawa Udziałowe została zapłacona na koniec takiego ostatniego Kwartału Obrotowego, będzie niższy niż 4,80:1 dla pierwszych pełnych ośmiu Kwartałów Obrotowych po Dniu Emisji Obligacji Serii D, a następnie 4,30:1;

(n) w przedmiocie udostępnienia finansowania/pokrycia kosztów realizacji projektu prowadzonego przez Spółkę Projektową (tzw. *cost overrun guarantee*), które nie będą pokryte ze środków własnych takiej Spółki Projektowej lub z zewnętrznych źródeł finansowania, w tym finansowania bankowego lub pożyczek;

(o) udzielone przez spółki obrotu energią elektryczną, w tym w ramach porozumień umożliwiających kompensację pozycji lub depozytów zabezpieczających lub innych porozumień z udziałem innych spółek obrotu energią elektryczną; lub

(p) jakąkolwiek gwarancję, poręczenie, przystąpienie do długu, awal, indos, zwolnienie z odpowiedzialności (*indemnity*), inne niż dozwolone na podstawie któregokolwiek z poprzednich Podpunktów, pod warunkiem, że dotyczą one łącznie kwoty zobowiązań nie przekraczającej w żadnym momencie 200.000.000 (słownie: dwustu milionów) złotych lub równowartości tej kwoty w innej walucie lub walutach (bez wliczania podatku VAT),

z zastrzeżeniem, że niezależnie od Podpunktów (a)-(p) powyżej, Dozwolona Gwarancja nie będzie obejmować: (i) jakichkolwiek gwarancji, poręczeń, przystąpienia do długu, awali lub indosów udzielanych bezpośrednio lub pośrednio przez członków Grupy niebędących Spółkami Projektowymi lub Spółkami Holdingowymi, które gwarantują spłatę jakiegokolwiek Zadłużenia Finansowego Spółki Projektowej; (ii) jakichkolwiek zwolnień z odpowiedzialności (*indemnity*) udzielanych bezpośrednio lub pośrednio przez członków Grupy niebędących Spółkami Projektowymi lub Spółkami Holdingowymi dotyczących obowiązku spłaty Zadłużenia Finansowego Spółki Projektowej; (iii) jakichkolwiek gwarancji, poręczeń, przystąpienia do długu, awali lub indosów, które gwarantują zobowiązania osób trzecich (dla uniknięcia wątpliwości, niebędących członkami Grupy), chyba że takie gwarancje, poręczenia, przystąpienia do długu, awale lub indosy zostały przewidziane w Podpunktach

(a)-(p) powyżej oraz wspierają działalność Grupy określoną w Strategii Grupy 2023+ przyjętą w dniu 20 grudnia 2021 roku (Raport Bieżący 36/2021).

„**Dozwolona Pożyczka**" oznacza:

(a) jakąkolwiek Pożyczkę udzieloną w czasie, gdy Wskaźnik Zadłużenia na koniec ostatniego Kwartału Obrotowego, dla którego zostały udostępnione sprawozdania finansowe zgodnie z Punktem 9.1, obliczony pro-forma, tj. z uwzględnieniem udzielenia takiej Pożyczki, jest nie wyższy niż 4,80:1 dla pierwszych pełnych ośmiu Kwartałów Obrotowych po Dniu Emisji Obligacji Serii D, a następnie 4,30:1;

(b) Pożyczkę udzieloną kontrahentowi któregokolwiek członka Grupy (w tym agentowi lub klientowi) w toku normalnej działalności gospodarczej;

(c) Pożyczkę stanowiącą Zadłużenie Finansowe, do którego odnosi się definicja Dozwolonego Zadłużenia Finansowego;

(d) Pożyczkę udzieloną innemu członkowi Grupy;

(e) Pożyczkę udzieloną w ramach transakcji typu *joint venture*, bądź podmiotowi powstałemu w ramach transakcji *joint venture*;

(f) Pożyczkę w ramach transakcji typu *cash pooling*;

(g) Pożyczkę udzieloną w celu dokonania lub w związku z dokonaniem Dozwolonego Nabycia lub rozporządzenia innego niż Niedozwolone Rozporządzenie, bądź w związku z udzieleniem Dozwolonej Gwarancji;

(h) Pożyczkę udzieloną pracownikowi, współpracownikowi lub osobie pełniącej funkcję w organach członka Grupy w związku z opcjami na akcje/udziały lub warrantami subskrypcyjnymi;

(i) Pożyczkę udzieloną pracownikowi, współpracownikowi lub osobie pełniącej funkcję w organach członka Grupy z funduszu socjalnego utworzonego przez takiego członka Grupy zgodnie z ustawą z dnia 4 marca 1994 roku o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych lub innym aktem prawnym, który tę ustawę zastąpi, pod warunkiem, że ten fundusz socjalny jest finansowany przez danego członka Grupy tylko w stopniu wymaganym przez prawo;

(j) z zastrzeżeniem Podpunktu (k), Pożyczkę udzieloną do dnia Dozwolonego Nabycia przez podmiot, którego Prawa Udziałowe zostały nabyte (pośrednio lub bezpośrednio) w ramach Dozwolonego Nabycia pod warunkiem, że taka Pożyczka zostanie spłacona w ciągu 3 (trzech) miesięcy następujących po dacie nabycia, chyba że Pożyczka ta spełnia warunki Dozwolonej Pożyczki przewidziane w pozostałych Podpunktach niniejszej definicji;

(k) Pożyczka udzielona do dnia Dozwolonego Nabycia przez podmiot, którego Prawa Udziałowe zostały nabyte (pośrednio lub bezpośrednio) w ramach Dozwolonego Nabycia, jeśli Wskaźnik Zadłużenia na koniec ostatniego Kwartału Obrotowego (dla którego zostało udostępnione sprawozdanie finansowe zgodnie z Punktem 9.1) poprzedzającego Kwartał Obrotowy, w którym nastąpiło Dozwolone Nabycie, obliczony tak, jakby cena za nabyte Prawa Udziałowe została zapłacona na koniec takiego ostatniego Kwartału Obrotowego, będzie niższy niż 4,80:1 dla pierwszych pełnych ośmiu Kwartałów Obrotowych po Dniu Emisji Obligacji Serii D, a następnie 4,30:1; lub

(l) jakiekolwiek Pożyczki, inne niż dozwolone na podstawie któregokolwiek z poprzednich Podpunktów, pod warunkiem, że ich łączna kwota główna pozostająca do spłaty nie przekroczy

w żadnym czasie 200.000.000 (słownie: dwustu milionów) złotych lub równowartości tej kwoty w innej walucie lub walutach (bez wliczania podatku VAT).

„**Dozwolona Wypłata Dywidendy**" oznacza płatność przez Emitenta dywidendy, zaliczki na poczet dywidendy, ceny za nabywane przez Emitenta akcje własne lub zwrot dopłat dokonywany przez Emitenta, pod warunkiem, że Wskaźnik Zadłużenia na koniec ostatniego Kwartału Obrotowego, dla którego zostały udostępnione sprawozdania finansowe zgodnie z Punktem 9.1, poprzedzającego Kwartał Obrotowy, w którym podjęta jest uchwała odpowiedniego organu Emitenta o wypłacie dywidendy, zaliczki na dywidendę, nabyciu akcji własnych bądź zwrocie dopłat, obliczony pro-forma, tj. z uwzględnieniem takiej płatności, jest nie wyższy niż 3,5:1.

„**Dozwolone Nabycie**" oznacza:

(a) nabycie lub objęcie dowolnej liczby Praw Udziałowych, w spółce lub innym podmiocie istniejącym w chwili takiego nabycia, bądź nabycie przedsiębiorstwa lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa, pod warunkiem, że:

(i) jeżeli Prawa Udziałowe w danej spółce lub innym podmiocie, przedsiębiorstwo lub zorganizowana część przedsiębiorstwa są nabywane od Pana Zygmunta Solorza lub jego Osób Powiązanych, a środki wydatkowane na zapłatę ceny za takie Prawa Udziałowe, przedsiębiorstwo lub zorganizowaną część przedsiębiorstwa, przewyższają kwotę 100.000.000 (słownie: stu milionów) złotych lub równowartość tej kwoty w innej walucie lub walutach (bez wliczania podatku VAT), przed dokonaniem takiego nabycia uzyskana zostanie opinia o godziwości ceny (*fairness opinion*) sporządzona przez Doradcę Finansowego; oraz

(ii) taki podmiot po nabyciu lub objęciu jego Praw Udziałowych, bądź podmiot, który nabył przedsiębiorstwo lub zorganizowaną część przedsiębiorstwa, będzie prowadził w przeważającej mierze działalność zasadniczo taką samą, podobną, komplementarną, wspomagającą, powiązaną lub pomocniczą wobec działalności prowadzonej obecnie lub w przyszłości przez któregokolwiek członka Grupy lub inne podmioty działające w branży, w której którykolwiek członek Grupy prowadzi obecnie lub będzie prowadził w przyszłości działalność, w tym działalność w zakresie nadawania sygnału radiowego i telewizyjnego, za pomocą sieci satelitarnej, naziemnej lub sieci Internet, produkcji filmów oraz programów telewizyjnych i radiowych, mediów, public relations, reklamy, rozrywki, świadczenia usług telekomunikacyjnych, dostępu do sieci Internet, przesyłu danych, zarządzania i doradztwa, IT, leasingu, usług finansowych (w tym usług brokerskich, doradztwa inwestycyjnego, maklerskich i bankowych), ubezpieczeniowych (w tym usług pośrednictwa ubezpieczeniowego), brokerskich, pośrednictwa, nabywania i sprzedaży pojemności danych, nabywania i sprzedaży energii oraz paliw, produkcji, nabywania i sprzedaży urządzeń telekomunikacyjnych, sprzedaży towarów i usług na odległość, lub innych urządzeń lub aktywów służących do prowadzenia działalności opisanej powyżej, jak również inną działalność i usługi powiązane lub komplementarne do działalności i usług opisanych powyżej, w tym działalność holdingową lub inwestycyjną w odniesieniu do podmiotów prowadzących działalność opisaną powyżej;

(b) nabycie lub objęcie dowolnej liczby Praw Udziałowych w związku z zawiązaniem (utworzeniem) spółki lub innego podmiotu, jeśli taka spółka lub inny podmiot są zawiązywane (tworzone) w celu prowadzenia działalności, o której mowa w Podpunkcie (a)(ii);

(c) nabycie lub objęcie dowolnej liczby Praw Udziałowych, nabycie przedsiębiorstwa lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa, inne niż dozwolone na podstawie któregokolwiek z Podpunktów powyżej, pod warunkiem, że łączne środki pieniężne wydatkowane na zapłatę ceny za takie Prawa Udziałowe, przedsiębiorstwo lub zorganizowaną część przedsiębiorstwa do

Dnia Wykupu lub Dnia Przedterminowego Wykupu nie przekroczą 150.000.000 (słownie: stu pięćdziesięciu milionów) złotych lub równowartości tej kwoty w innej walucie lub walutach (bez wliczania podatku VAT); lub

(d) nabycie lub objęcie dowolnej liczby Praw Udziałowych, będących lub odzwierciedlających krótkoterminowe instrumenty finansowe stanowiące ekwiwalent środków pieniężnych.

„**Dozwolone Zadłużenie Finansowe**" oznacza:

(a) jakiekolwiek Zadłużenie Finansowe zaciągnięte w czasie, gdy Wskaźnik Zadłużenia na koniec ostatniego Kwartału Obrotowego, dla którego zostały udostępnione sprawozdania finansowe zgodnie z Punktem 9.1, obliczony pro-forma, tj. z uwzględnieniem zaciągnięcia takiego Zadłużenia Finansowego, oraz wykorzystania środków uzyskanych w wyniku zaciągnięcia takiego Zadłużenia Finansowego, jest nie wyższy niż 4,80:1 dla pierwszych pełnych ośmiu Kwartałów Obrotowych po Dniu Emisji Obligacji Serii D, a następnie 4,30:1;

(b) Zadłużenie Finansowe z tytułu obligacji wyemitowanych w ramach Programu;

(c) Zadłużenie Finansowe zaciągnięte na podstawie Dokumentów Istniejącego Zadłużenia Finansowego;

(d) Zadłużenie Finansowe zaciągnięte na podstawie Dokumentów Zadłużenia Refinansującego, którego kwota będzie odpowiadała sumie kwoty głównej, odsetek, wszelkich opłat, marż, prowizji i kosztów płatnych na podstawie dokumentów refinansowanego Zadłużenia Finansowego (w szczególności, ale nie wyłącznie, Dokumentów Istniejącego Zadłużenia Finansowego) oraz kosztów (w tym prowizji i opłat) uzyskania finansowania na podstawie Dokumentów Zadłużenia Refinansującego, jak również pozostałe Zadłużenie Finansowe zaciągnięte na podstawie Dokumentów Zadłużenia Refinansującego, w postaci kredytu obrotowego lub odnawialnego, kredytów w rachunkach bieżących, gwarancji, akredytyw lub innego Zadłużenia Finansowego udostępnionego w ramach limitu kredytu obrotowego lub odnawialnego;

(e) Zadłużenie Finansowe zaciągnięte w toku normalnej działalności gospodarczej, w tym z tytułu faktoringu, forfaitingu, dyskonta wierzytelności, umowy inkasa, kredytu kupieckiego, wymagalnego regresu banku lub innej instytucji finansowej, która udzieliła gwarancji lub poręczenia (w tym za pożyczkę lub kredyt na zakup towarów i usług oferowanych w ramach normalnej działalności gospodarczej Grupy) lub podobnych umów;

(f) Zadłużenie Finansowe z tytułu wymagalnego regresu lub zwolnienia z odpowiedzialności w odniesieniu do jakiejkolwiek gwarancji, poręczenia, przejęcia odpowiedzialności lub akredytywy dokumentowej lub jakiegokolwiek innego podobnego instrumentu wystawionego przez bank lub instytucję finansową w odniesieniu do zobowiązań podmiotu będącego członkiem Grupy, zaciągniętych w toku jego normalnej działalności gospodarczej lub w dokumentacji Dozwolonego Nabycia lub rozporządzenia innego niż Niedozwolone Rozporządzenie, bądź w związku z Dozwolonym Nabyciem (w szczególności, w związku z ustanowieniem zabezpieczenia wymaganego w związku z publicznym wezwaniem do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji ogłoszonego w związku z Dozwolonym Nabyciem) lub rozporządzeniem innym niż Niedozwolone Rozporządzenie;

(g) Zadłużenie Finansowe, w przypadku którego wierzycielem jest podmiot powiązany z podmiotem zaciągającym takie Zadłużenie Finansowe (w rozumieniu MSSF), niebędący członkiem Grupy (w szczególności Pan Zygmunt Solorz lub jego Osoby Powiązane lub podmioty przez nich kontrolowane), zaciągnięte w jakimkolwiek celu, pod warunkiem, iż zgodnie z warunkami takiego Zadłużenia Finansowego, ostateczny termin spłaty (wymagalności) przypada w dniu późniejszym, niż Dzień Wykupu;

(h) Zadłużenie Finansowe z tytułu leasingu finansowego, kapitałowego, zwrotnego oraz innych umów, które zgodnie z właściwymi standardami rachunkowości powinny być tak traktowane;

(i) Zadłużenie Finansowe zaciągnięte w ramach transakcji typu *cash pooling*;

(j) Zadłużenie Finansowe zaciągnięte w związku z dokonaniem Dozwolonego Nabycia;

(k) Zadłużenie Finansowe z tytułu Dozwolonej Gwarancji;

(l) Zadłużenie Finansowe z tytułu Dozwolonej Pożyczki;

(m) Zadłużenie Finansowe zaciągnięte w celu dokonania lub w związku z dokonaniem Dozwolonej Wypłaty Dywidendy;

(n) Zadłużenie Finansowe z tytułu transakcji walutowych lub transakcji pochodnych, zawartych w celu zabezpieczenia przed wahaniami stóp procentowych, bądź kursów walut lub cen (w szczególności, w związku z Dokumentami Istniejącego Zadłużenia Finansowego lub Dokumentami Zadłużenia Refinansującego);

(o) jakiekolwiek inne Zadłużenie Finansowe, inne niż dozwolone na podstawie któregokolwiek z poprzednich Podpunktów, którego łączna kwota nie przekracza w żadnym czasie 150.000.000 (słownie: stu pięćdziesięciu milionów) złotych lub równowartości tej kwoty w innej walucie lub walutach (bez wliczania podatku VAT);

(p) Zadłużenie Finansowe Netia S.A. lub jej spółek zależnych w postaci kredytu odnawialnego, kredytu w rachunku bieżącym lub w innej podobnej formie, niezabezpieczone (za wyjątkiem poręczenia, gwarancji, oświadczenia o poddaniu się egzekucji lub weksla własnego), którego kwota główna nie przekracza w żadnym czasie 200.000.000 (słownie: dwustu milionów) złotych lub równowartości tej kwoty w innej walucie lub walutach (bez wliczania podatku VAT); lub

(q) Zadłużenie Finansowe jakiejkolwiek Spółki Projektowej;

przy czym Emitentowi przysługuje prawo swobodnego wyboru oraz zmiany podstawy uznania danej czynności za Dozwolone Zadłużenie Finansowe.

„**Dzień Badania**" oznacza daty: 31 marca, 30 czerwca, 30 września oraz 31 grudnia każdego roku, przypadające przed Dniem Wykupu lub Dniem Przedterminowego Wykupu ostatniej niewykupionej Obligacji.

„**Dzień Emisji**" oznacza dzień, w którym Obligacje zostaną zapisane po raz pierwszy na Rachunkach Papierów Wartościowych lub Rachunkach Zbiorczych. Intencją Emitenta jest, aby przypadał on na dzień wskazany jako Dzień Emisji w Suplemencie lub około tej daty oraz aby wszystkie Obligacje danej serii zostały zapisane na odpowiednich rachunkach tego samego dnia. Jeśli Obligacje nie zostałyby zapisane na Rachunkach Papierów Wartościowych lub Rachunkach Zbiorczych tego samego dnia, za Dzień Emisji należy uznać pierwszy dzień, w którym doszło do zapisu Obligacji na Rachunkach Papierów Wartościowych lub Rachunkach Zbiorczych.

„Dzień Emisji Obligacji Serii D" oznacza datę 11 stycznia 2023 roku.

„**Dzień Płatności Kwoty do Zapłaty**" oznacza każdy dzień, w którym dana Kwota do Zapłaty stanie się wymagalna, zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji.

„**Dzień Płatności Odsetek**" ma znaczenie nadane w Punkcie 3.1 (*Płatność Kwoty Odsetek*) niniejszych Warunków Emisji.

„**Dzień Przedterminowego Wykupu**" oznacza dzień, w którym nastąpi Przedterminowy Wykup.

„**Dzień Roboczy**" oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dzień ustawowo wolny od pracy w Polsce, w którym KDPW prowadzi działalność operacyjną w sposób umożliwiający wykonanie czynności określonych w niniejszych Warunkach Emisji.

„**Dzień Wykupu**" ma znaczenie nadane w Punkcie 6.1 niniejszych Warunków Emisji.

„**Dzień Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji**" oznacza 3. Dzień Roboczy przed danym Dniem Płatności Kwoty do Zapłaty, bądź inny dzień dozwolony przez stosowne Regulacje jako dzień, w którym zostaje określony stan posiadania Obligacji, w celu ustalenia podmiotów oraz osób uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji w Dniu Płatności Kwoty do Zapłaty, najbliższy dacie wskazanej powyżej, o którym Emitent zawiadomi Obligatariuszy.

„**Dzień Ustalenia Stopy Procentowej**" oznacza 3. Dzień Roboczy przed rozpoczęciem każdego Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana Stopa Procentowa, bądź inny dzień dozwolony przez stosowne Regulacje jako dzień określenia stopy oprocentowania, najbliższy dacie wskazanej powyżej, o którym Emitent zawiadomi Obligatariuszy, zaś w przypadku, w którym zastosowanie ma Podpunkt 3.6(m) Warunków Emisji, oznacza dzień przypadający na 5 Dni Roboczych przed Dniem Płatności Odsetek, w którym ma obowiązywać dana zmienna Stopa Procentowa.

„**EBIT**" oznacza dla każdego Okresu Badania, skonsolidowany wynik z działalności operacyjnej Grupy przed opodatkowaniem (i z uwzględnieniem wyniku z działalności zaniechanej):

(a) z wyłączeniem wszelkich odsetek, prowizji, opłat, dyskont, premii lub obciążeń (w tym opłat i premii związanych z przedterminową spłatą zadłużenia lub wykupem instrumentów dłużnych), wpływu różnic kursowych oraz innych płatności finansowych, niezależnie od tego, czy zostały zapłacone, są wymagalne czy zostały skapitalizowane przez lub na rzecz któregokolwiek członka Grupy (w ujęciu skonsolidowanym) w odniesieniu do danego Okresu Badania;

(b) z wyłączeniem wszelkich odsetek naliczonych, należnych lub zapłaconych innym członkom Grupy;

(c) bez uwzględniania wpływu zdarzeń jednorazowych;

(d) po odliczeniu kwoty wyniku z działalności operacyjnej przed opodatkowaniem każdego z członków Grupy w zakresie przypadającym na udziały mniejszościowe;

(e) po odliczeniu kwoty wyniku z działalności operacyjnej przed opodatkowaniem Istotnych Spółek Zależnych posiadających umowne ograniczenia w zakresie dystrybucji zysku do członków Grupy;

(f) bez uwzględniania kosztów poniesionych przez któregokolwiek członka Grupy w związku z Dozwolonym Nabyciem;

(g) po odliczeniu kwoty zysku wypracowanego przez dowolny podmiot spoza Grupy, w części w jakiej kwota tego zysku zawarta w sprawozdaniu finansowym tego podmiotu spoza Grupy przekracza kwotę faktycznie otrzymaną w gotówce przez podmioty należące do Grupy, w ramach wypłat dokonywanych przez taki podmiot spoza Grupy;

(h) z wyłączeniem niezrealizowanych zysków i strat na transakcjach na instrumentach pochodnych zawartych w celu zabezpieczenia przed wpływem zmiany kursów walut i stóp procentowych;

(i) bez uwzględniania przychodów i kosztów związanych z zobowiązaniami z tytułu świadczeń emerytalnych;

(j) bez uwzględniania obciążenia wyniku finansowego wynikającego z zaliczenia w koszty opcji na akcje; oraz

(k) z wyłączeniem wszelkich prowizji, opłat, dyskont i innych płatności przypadających do zapłaty przez, oraz na rzecz, któregokolwiek członka Grupy na podstawie transakcji na instrumentach pochodnych zawartych w celu zabezpieczenia przed wpływem zmiany kursu dowolnej waluty lub stopy procentowej oraz z wyłączeniem prowizji, opłat, dyskont i innych płatności zapłaconych przez, oraz na rzecz, któregokolwiek członka Grupy na podstawie transakcji zawartych w związku z Zadłużeniem Finansowym powstałym na podstawie Dokumentów Istniejącego Zadłużenia Finansowego lub Dokumentów Zadłużenia Refinansującego;

zawsze bez podwójnego zaliczania oraz w zakresie w jakim, odpowiednio, doliczenie, odliczenie lub uwzględnienie następuje dla potrzeb określenia zysku Grupy z działalności operacyjnej przed opodatkowaniem.

„**EBITDA**" oznacza dla każdego Okresu Badania, EBIT powiększony o wartość amortyzacji wartości niematerialnych (z wyłączeniem amortyzacji aktywów programowych) i rzeczowych aktywów trwałych członków Grupy, odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (bez uwzględniania odwrócenia odpisów z tytułu utraty wartości wykonanych w danym Okresie Badania) i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

„**GPW**" oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

„**Grupa**" oznacza Emitenta oraz podmioty objęte zgodnie z MSSF konsolidacją z Emitentem metodą pełną.

„**Istotna Spółka Zależna**" oznacza spółki Telewizja Polsat sp. z o.o., Polkomtel sp. z o.o., PAK PCE, "Port Praski" sp. z o.o oraz inną spółkę będącą członkiem Grupy, której:

(a) aktywa brutto, po wyłączeniu praw danego członka Grupy wobec innego członka Grupy i wartości udziałów posiadanych w podmiotach z Grupy (aktywów wewnątrzgrupowych), na koniec ostatniego Kwartału Obrotowego, dla którego zostały udostępnione sprawozdania finansowe zgodnie z Punktem 9.1, stanowią więcej niż 5% skonsolidowanych aktywów Grupy na koniec tego samego Kwartału Obrotowego (z wyłączeniem wartości firmy); lub

(b) wynik z działalności operacyjnej przed opodatkowaniem (i z uwzględnieniem wyniku z działalności zaniechanej) powiększony o wartość amortyzacji wartości niematerialnych (z wyłączeniem amortyzacji aktywów programowych) i rzeczowych aktywów trwałych, odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (bez uwzględniania odwrócenia odpisów z tytułu utraty wartości wykonanych w danym Okresie Badania) i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, liczony według zasad stosowanych do kalkulacji EBITDA, na koniec ostatniego Kwartału Obrotowego, dla którego zostały udostępnione sprawozdania finansowe zgodnie z Punktem 9.1, stanowi więcej niż 5% skonsolidowanego EBITDA Grupy za Okres Badania zakończony z końcem tego samego Kwartału Obrotowego.

Dla uniknięcia wątpliwości (i) będące członkami Grupy fundusze inwestycyjne utworzone na podstawie ustawy z dnia 27 maja 2004 roku (ze zmianami) o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi oraz (ii) Spółki Projektowe, które zawarły dokumentację dotyczącą udzielenia Zadłużenia Finansowego, z zastrzeżeniem, że wierzyciele takiego Zadłużenia Finansowego nie będą mieli prawa dochodzenia spłaty takiego Zadłużenia Finansowego od bezpośrednich lub pośrednich wspólników Spółek Projektowych innego niż dozwolone zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji, nie będą uznawane za Istotne Spółki Zależne.

„**KDPW**" oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., upoważniony do prowadzenia depozytu papierów wartościowych.

„**Kontrahent Centralny**" oznacza licencjonowanego kontrahenta centralnego, za pośrednictwem którego są rozliczane transakcje, które wykorzystują WIBOR i zabezpieczają ryzyko jego zmian. Może nim być LCH Ltd, KDPW_CCP S.A. lub inny kontrahent centralny.

„**Korekta**" oznacza wartość lub działanie, które jest stosowane aby ograniczyć ekonomiczne skutki w odniesieniu do Obligacji wynikające z zastąpienia WIBOR Wskaźnikiem Alternatywnym. Korekta będzie określona zgodnie z 3.6(i) Warunków Emisji.

„**Kwartał Obrotowy**" oznacza każdy z czterech kolejnych okresów trzech miesięcy kalendarzowych liczonych od początku Roku Obrotowego.

„**Kwota do Zapłaty**" oznacza wyrażoną w złotych kwotę, równą, w zależności od okoliczności, Kwocie Odsetek, Należności Głównej lub Premii, wymagalną w Dniu Płatności Kwoty do Zapłaty, którą Emitent jest zobowiązany zapłacić Obligatariuszowi zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji.

„**Kwota Odsetek**" ma znaczenie nadane w Punkcie 2.4 niniejszych Warunków Emisji.

„**Marża Odsetkowa**" ma znaczenie nadane w Podpunkcie 3.6(b) niniejszych Warunków Emisji.

„**MSSF**" oznacza Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, których podstawa prawna zawarta jest w Rozporządzeniu 1606/2002 Parlamentu Europejskiego oraz Rady z dnia 19 lipca 2002 roku w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości, lub inne standardy przyjęte przez Unię Europejską, które je zastąpią.

„**Należność Główna**" ma znaczenie nadane w Punkcie 2.4 niniejszych Warunków Emisji.

„**Niedozwolone Rozporządzenie**" oznacza:

(a) Rozporządzenie na rzecz podmiotu niebędącego członkiem Grupy, bezpośrednio lub pośrednio, w jednej lub kilku czynnościach, całego przedsiębiorstwa Emitenta;

(b) Rozporządzenie na rzecz podmiotu niebędącego członkiem Grupy, bezpośrednio lub pośrednio, w efekcie którego Emitent przestanie, bezpośrednio lub pośrednio, posiadać co najmniej 50% plus jeden udział w spółce Polkomtel sp. z o.o. lub co najmniej 50% plus jeden głos na zgromadzeniu wspólników Polkomtel sp. z o.o., bądź nastąpi sprzedaż całego przedsiębiorstwa spółki Polkomtel sp. z o.o.; oraz

(c) Rozporządzenie na rzecz podmiotu niebędącego członkiem Grupy, bezpośrednio lub pośrednio, w efekcie którego Emitent przestanie, bezpośrednio lub pośrednio, posiadać co najmniej 50% plus jeden udział w spółce Telewizja Polsat sp. z o.o. lub co najmniej 50% plus jeden głos na zgromadzeniu wspólników Telewizja Polsat sp. z o.o., bądź nastąpi sprzedaż całego przedsiębiorstwa spółki Telewizja Polsat sp. z o.o.

(d) Rozporządzenie na rzecz podmiotu niebędącego członkiem Grupy, bezpośrednio lub pośrednio, w efekcie którego Emitent przestanie, bezpośrednio lub pośrednio, posiadać co najmniej 50% plus jeden udział w spółce PAK PCE lub co najmniej 50% plus jeden głos na zgromadzeniu wspólników PAK PCE, bądź nastąpi sprzedaż całego przedsiębiorstwa spółki PAK PCE; oraz

(e) Rozporządzenie na rzecz podmiotu niebędącego członkiem Grupy, bezpośrednio lub pośrednio, w efekcie którego Emitent przestanie, bezpośrednio lub pośrednio, posiadać co najmniej 50% plus jeden udział w spółce "Port Praski" sp. z o.o. lub co najmniej 50% plus jeden głos na

zgromadzeniu wspólników "Port Praski" sp. z o.o., bądź nastąpi sprzedaż całego przedsiębiorstwa spółki "Port Praski" sp. z o.o.

„**Obciążenia Finansowe**" oznacza dla danego Okresu Badania, skonsolidowaną wartość naliczonych odsetek, prowizji, opłat, dyskont, premii i obciążeń oraz innych kosztów związanych z obsługą Zadłużenia Finansowego, zapłaconą przez lub należną od każdego z członków Grupy w danym Okresie Badania:

(a) z wyłączeniem wszystkich jednorazowych prowizji i opłat;

(b) z uwzględnieniem wyłącznie części odsetkowych płatności z tytułu umów leasingu finansowego;

(c) z wyłączeniem odsetek będących kosztem lub przychodem związanych z aktywami posiadanymi w ramach pracowniczych programów emerytalnych; oraz

(d) z wyłączeniem niezrealizowanych zysków i strat na transakcjach na instrumentach pochodnych zawartych w celu zabezpieczenia przed wpływem zmiany kursów walut lub stopy procentowej.

„**Obciążenia Finansowe Netto**" oznacza dla danego Okresu Badania Obciążenia Finansowe, pomniejszone o wartość odsetek zapłaconych lub należnych każdemu z członków Grupy w związku z posiadanymi wolnymi środkami pieniężnymi i im ekwiwalentnymi krótkoterminowymi instrumentami finansowymi, wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta.

„**Obligacje**" oznacza odpowiednio, w zależności od kontekstu, obligacje danej serii wyemitowane na podstawie niniejszych Warunków Emisji lub obligacje objęte tym samym kodem w rozumieniu art. 55 ust. 2 Ustawy o Obrocie.

„**Obligacje Serii D**" oznacza 2.670.000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1.000,00 PLN każda, o łącznej wartości nominalnej 2.670.000.000 PLN, wyemitowanych w ramach Programu na podstawie: (i) uchwały Zarządu Emitenta nr 1/16/12/2022 z dnia 16 grudnia 2022 r. w sprawie emisji obligacji serii D oraz akceptacji warunków emisji obligacji serii D oraz (ii) uchwały Rady Nadzorczej Emitenta nr 1/16/12/2022 z dnia 16 grudnia 2022 r. w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji serii D oraz na zaciągnięcie przez Emitenta zobowiązań finansowych w związku z emisją obligacji serii D.

„**Obligatariusz**" oznacza osobę, której przysługują prawa z Obligacji, tj. posiadacza Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zarejestrowane zostały Obligacje albo osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osobę uprawnioną z Obligacji zarejestrowanych na takim rachunku.

„**Ogłoszenie Braku Reprezentatywności**" oznacza wydanie przez Podmiot Wyznaczający publicznego oświadczenia, że WIBOR przestał lub przestanie być reprezentatywny dla właściwego dla niego rynku bazowego lub rzeczywistości ekonomicznej, którą WIBOR miał mierzyć i że brak jest możliwości do przywrócenia takiej reprezentatywności.

„**Ogłoszenie Końca Publikacji**" oznacza wydanie przez Podmiot Wyznaczający oficjalnego oświadczenia, że WIBOR przestał lub przestanie być publikowany na stałe, a w dacie tego oświadczenia nie został wyznaczony następca, który będzie nadal obliczał lub publikował WIBOR.

„**Okres Badania**" oznacza dla każdego Dnia Badania okres 12 miesięcy zakończony w tym Dniu Badania.

„**Okres Naprawczy**" ma znaczenie nadane w Podpunkcie 7.1.2(d) niniejszych Warunków Emisji.

„**Okres Odsetkowy**" ma znaczenie nadane w Punkcie 3.2 (*Okresy Odsetkowe*) niniejszych Warunków Emisji.

„**Organizator Emisji**" oznacza Trigon Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Krakowie, ul. Mogilska 65, 31-545 Kraków, którego funkcję określa Punkt 13 (*Funkcja Organizatora Emisji*), który pełni równocześnie funkcję agenta oferującego.

„**Osoba Powiązana**" oznacza, w stosunku do danej osoby:

(a) jej małżonka, konkubenta, osobę bliską (tj. każdego zstępnego, wstępnego, rodzeństwo, zstępnych rodzeństwa, powinowatego, osobę przysposobioną lub przysposabiającą), oraz małżonka lub konkubenta takiej osoby bliskiej, jak również każdego spadkobiercę osób wymienionych powyżej;

(b) powiernika, fundację bądź inny podmiot, którego jedynymi beneficjentami są dana osoba lub osoby wymienione w Podpunkcie (a) powyżej; oraz

(c) osoby działające w porozumieniu z daną osobą lub osobami i podmiotami wymienionymi w Podpunktach (a) i (b) powyżej, w rozumieniu art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie.

„**Oznaczone Biuro**" ma znaczenie nadane w Punkcie 15.1 (*Oznaczone Biuro*) niniejszych Warunków Emisji.

„**PAK PCE**" oznacza PAK-Polska Czysta Energia sp. z o.o. (KRS: 0000864137) z siedzibą w Koninie, przy ul. Kazimierskiej 45, 62-510 Konin (będącą spółką zależną Emitenta).

„**Pierwszy Dzień Płatności Odsetek**" ma znaczenie nadane w Podpunkcie 3.3(a) niniejszych Warunków Emisji.

„**Podmiot Wyznaczający**" oznacza Komisję Nadzoru Finansowego, Narodowy Bank Polski, administratora WIBOR lub organizację branżową, którą wskazała Komisja Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski i która zajmuje się przygotowaniem propozycji zastąpienia WIBOR, uprawniony organ administracji publicznej lub inny podmiot uprawniony zgodnie z obowiązującymi przepisami do zarekomendowania lub określenia Wskaźnika Alternatywnego oraz Korekty.

„**Podstawa Przedterminowego Wykupu**" oznacza którekolwiek ze zdarzeń wymienionych w Podpunkcie 7.1.1 niniejszych Warunków Emisji.

„**Pożyczka**" oznacza pożyczkę, kredyt, emisję obligacji lub innych dłużnych papierów wartościowych.

„**Prawa Udziałowe**" oznacza akcje, udziały, inne prawa udziałowe, prawa wspólnika lub tytuły uczestnictwa (również w charakterze beneficjenta) w spółce lub innym podmiocie (posiadającym lub nieposiadającym osobowości prawnej), zawiązanym (utworzonym) zgodnie z prawem jakiegokolwiek państwa.

„**Prawo Emitenta do Przedterminowego Wykupu**" ma znaczenie nadane w Podpunkcie 7.4(a).

„**Premia**" oznacza kwotę płatną przez Emitenta Obligatariuszom w przypadku Przedterminowego Wykupu Obligacji przez Emitenta w sposób wskazany w Punkcie 7.4 (*Prawo Emitenta do Przedterminowego Wykupu*), o wysokości wskazanej w Suplemencie.

„**Przedterminowy Wykup**" oznacza wykup Obligacji przypadający przed Dniem Wykupu, przeprowadzony zgodnie z Punktem 7 (*Przedterminowy Wykup Obligacji*) niniejszych Warunków Emisji.

„**Przypadek Naruszenia**" oznacza którekolwiek ze zdarzeń wymienionych w Podpunkcie 7.2.1 niniejszych Warunków Emisji.

„**Rachunek Zbiorczy**" oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie.

„**Rachunek Papierów Wartościowych**" oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie.

„**Rachunek Obligacji**" oznacza Rachunek Zbiorczy lub Rachunek Papierów Wartościowych.

„**Regulacje**" oznacza Regulamin ASO GPW, Regulamin KDPW, Szczegółowe Zasady lub wszelkie inne regulacje mające zastosowanie do organizacji i funkcjonowania ASO GPW oraz KDPW.

„**Regulamin ASO GPW**" oznacza regulamin alternatywnego systemu obrotu organizowanego przez GPW w brzmieniu przyjętym uchwałą nr 147/2007 Zarządu GPW z dnia 1 marca 2007 roku ze zm. lub inny dokument, który go zastąpi.

„**Regulamin KDPW**" oznacza obowiązujący w danym czasie regulamin KDPW uchwalany przez radę nadzorczą KDPW zgodnie z art. 50 ust. 1 Ustawy o Obrocie lub na innej podstawie prawnej, która zastąpi powyższą podstawę prawną, obowiązującą w danym czasie.

„**Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy**" oznacza regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy stanowiący Załącznik 2 do niniejszych Warunków Emisji.

„**RODO**" oznacza rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 roku w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE.

„**Rok Obrotowy**" oznacza rok obrachunkowy Emitenta zdefiniowany w jego statucie.

„**Rozporządzenie**" oznacza sprzedaż, zamianę, darowiznę lub inne rozporządzenie o skutku przeniesienia własności.

„**Rozporządzenie MAR**" oznacza rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE.

„**Skorygowana Łączna Wartość Nominalna Obligacji**" oznacza łączną wartość nominalną Obligacji wyemitowanych na podstawie niniejszych Warunków Emisji oraz wszystkich innych obligacji objętych tym samym kodem w rozumieniu art. 55 ust. 2 Ustawy o Obrocie, z wyłączeniem Obligacji posiadanych przez podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej Emitenta w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 Ustawy o Rachunkowości oraz Obligacji umorzonych.

„**Spółka Holdingowa**" oznacza PAK PCE oraz „Port Praski" sp. z o.o.

„**Spółka Projektowa**" oznacza spółkę zależną Emitenta (inną niż Polkomtel sp. z o.o., Telewizja Polsat sp. z o.o., Netia S.A. i PAK PCE) prowadzącą działalność głównie w zakresie wytwarzania, dystrybucji, nabywania, sprzedaży lub obrotu energią elektryczną lub paliwami (niezależnie od technologii ich wytworzenia lub wydobycia, włączając wytwarzanie ze źródeł wiatrowych, fotowoltaicznych lub biopaliw, jak również w efekcie elektrolizy i innych metod pozyskiwania wodoru), rozwoju, budowy, rozruchu, sprzedaży, eksploatacji, nabywania, sprzedaży, konserwacji, naprawy instalacji odnawialnych źródeł energii, rozwoju, produkcji, rozruchu, konserwacji, naprawy, nabywania, sprzedaży obrotu lub wynajmu napędów wodorowych lub pojazdów napędzanych wodorem lub energią elektryczną z odnawialnych źródeł energii, bądź nabywania, budowy, sprzedaży, obrotu, wynajmu i zarządzania

nieruchomości/-ami, oraz wszelkich innych usług lub działań związanych z powyższą działalnością, powiązanych z nią lub jej towarzyszących, w tym m.in. pełnienie funkcji spółki inwestycyjnej lub pośredniej spółki holdingowej oraz prowadzenie działalności inwestycyjnej i pośredniej spółki holdingowej w odniesieniu do podmiotów prowadzących działalność, o której mowa powyżej.

„**Stopa Bazowa**" ma znaczenie nadane w Podpunkcie 3.6(b) niniejszych Warunków Emisji.

„**Stopa Procentowa**" oznacza stopę procentową ustalaną zgodnie z postanowieniami Punktu 3.6 (*Ustalenie Stopy Procentowej*) niniejszych Warunków Emisji, na podstawie której obliczane będą Kwoty Odsetek.

„**Strona Internetowa**" oznacza stronę internetową Emitenta pod adresem https://grupapolsatplus.pl/

„**Suplement**" oznacza integralną część niniejszych Warunków Emisji stanowiącą Załącznik 1 do Warunków Emisji, zawierającą szczegółowe warunki emisji Obligacji; Warunki Emisji wraz z Suplementem stanowią jednolite warunki emisji Obligacji.

„**Szczegółowe Zasady**" oznacza Szczegółowe Zasady Działania KDPW, tj. Załącznik nr 1 do uchwały nr 655/17 Zarządu KDPW z dnia 28 września 2017 roku ze zm. lub inny dokument, który go zastąpi.

„**Świadectwo Depozytowe**" oznacza świadectwo depozytowe w rozumieniu art. 9 i nast. Ustawy o Obrocie, określające m.in. liczbę Obligacji danego Obligatariusza oraz termin jego ważności.

„**Uczestnik Systemu Depozytowego**" oznacza KDPW, firmę inwestycyjną lub bank, posiadające status uczestnika systemu depozytowego w rozumieniu Regulaminu KDPW oraz uprawnione do prowadzenia rachunków papierów wartościowych lub rachunków zbiorczych, zgodnie z właściwymi przepisami prawa oraz stosownymi Regulacjami.

„**Ustawa o Obligacjach**" oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 roku (ze zmianami) o obligacjach .

„**Ustawa o Obrocie**" oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 roku (ze zmianami) o obrocie instrumentami finansowymi.

„**Ustawa o Ofercie**" oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 roku (ze zmianami) o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

„**Ustawa o Rachunkowości**" oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 roku (ze zmianami) o rachunkowości.

„**Ustawa Prawo Restrukturyzacyjne**" oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 roku (ze zmianami) Prawo restrukturyzacyjne.

„**Ustawa Prawo Upadłościowe**" oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 roku (ze zmianami) Prawo upadłościowe.

„**WIBOR**" oznacza wskaźnik referencyjny (administrowany przez GPW Benchmark S.A. lub inny podmiot, który go w tej roli zastąpi).

„**WIRON**" ma znaczenie nadane w Regulaminie Indeksu Stopy Procentowej WIRON przyjętym Uchwałą Zarządu GPW Benchmark nr 85/2022 z dnia 30 listopada 2022 r. lub w innym dokumencie, który go zastąpi.

„**Wskaźnik Alternatywny**" oznacza wskaźnik ustalony zgodnie z Podpunktami 3.6(g) – 3.6(o), oraz opracowany zgodnie z BMR, jeśli to rozporządzenie ma zastosowanie do opracowywania takiego wskaźnika, który zastępuje WIBOR w sytuacjach opisanych w Warunkach Emisji.

„**Wskaźnik Pokrycia Odsetek**" dla danego Okresu Badania oznacza iloraz EBITDA i Obciążeń Finansowych Netto.

„**Wskaźnik Zrównoważonego Rozwoju**" ma znaczenie nadane w Załączniku 1 (*Suplement*).

„**Wskaźnik Zadłużenia**" dla danego Okresu Badania oznacza iloraz Zadłużenia Finansowego Netto i EBITDA.

„**Współorganizatorzy Emisji**" oznaczają (i) Trigon Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Krakowie, (ii) Bank Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie, oraz (iii) Santander Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie lub, w zależności od kontekstu, każdego z nich samodzielnie.

„**Zadłużenie Finansowe**" oznacza zadłużenie (prezentowane w sprawozdaniach finansowych zgodnie z MSSF) z tytułu:

(a) umów pożyczki lub kredytu (lub innych instrumentów kredytowych) zawartych z bankiem lub inną instytucją finansową;

(b) ujemnego salda na rachunku będącego zadłużeniem wobec banku lub innej instytucji finansowej;

(c) obligacji, weksla (innego niż wystawiony w celu zabezpieczenia zobowiązań handlowych zaciąganych w toku normalnej działalności) lub innych dłużnych papierów wartościowych;

(d) leasingu finansowego;

(e) wierzytelności sprzedanych lub zdyskontowanych (z wyłączeniem wierzytelności zbytych bez prawa regresu, które spełniają przesłanki wyłączenia z ksiąg rachunkowych sprzedającego zgodnie z MSSF);

(f) wymagalnego zobowiązania do zapłaty wszelkich kwot z tytułu regresu lub zwolnienia z odpowiedzialności w odniesieniu do jakiejkolwiek gwarancji, poręczenia, przejęcia odpowiedzialności lub akredytywy dokumentowej lub jakiegokolwiek innego podobnego instrumentu wystawionego przez bank lub instytucję finansową w odniesieniu do zobowiązań jakiegokolwiek podmiotu, które spełniałyby przesłanki uznania za Zadłużenie Finansowe na podstawie innych Podpunktów niniejszej definicji;

(g) kwot pozyskanych z emisji umarzalnych akcji lub udziałów (z wyłączeniem akcji lub udziałów, co do których prawo ich umorzenia przysługuje ich emitentowi) przed Dniem Wykupu lub z innych względów uznawanych za środki pożyczone zgodnie z MSSF;

(h) kwot zobowiązań z tytułu umów zobowiązujących do sprzedaży lub umów sprzedaży z odroczoną płatnością ceny, pod warunkiem, że (i) jednym z podstawowych celów zawarcia takiej umowy jest uzyskanie finansowania lub sfinansowanie nabycia lub wytworzenia aktywa lub usługi będącej przedmiotem danej umowy, lub (ii) umowa dotyczy dostawy lub świadczenia usług, a płatność jest należna później niż 180 dni po dostawie lub świadczeniu usługi i w księgach rachunkowych (sprawozdaniach finansowych) podmiotu nabywającego aktywa lub usługi jest ujmowana jako zadłużenie finansowe (*borrowings*), przy czym (1) jakiekolwiek kwoty niezapłacone lub zatrzymane przez podmiot nabywający aktywa lub usługi na zabezpieczenie roszczeń przeciwko podmiotowi dostarczającemu aktywa lub usługi z tytułu rękojmi, szkód, strat etc., oraz (2) zobowiązania z tytułu koncesji UMTS, nie będą uznawane za Zadłużenie Finansowe;

(i) jakiejkolwiek innej czynności (w tym jakiejkolwiek umowy terminowej kupna lub sprzedaży), która daje ekonomiczny skutek kredytu/pożyczki lub z innych względów uznawanej za zaciągnięcie zadłużenia finansowego (*borrowings*) zgodnie z MSSF;

(j) wymagalnego zobowiązania do zapłaty wynikającego z gwarancji lub poręczenia odnoszącej się do jakiegokolwiek zobowiązania opisanego w Podpunktach powyżej;

jednakże, w każdym przypadku, z wyłączeniem:

(A) zadłużenia, w przypadku którego wierzycielem jest inny członek Grupy (zadłużenia wewnątrzgrupowego);

(B) zadłużenia z tytułu transakcji pochodnych;

(C) zadłużenia, którego warunki nie przewidują gotówkowej wypłaty odsetek przed terminem spłaty (wymagalności) kwoty głównej takiego zadłużenia, i którego ostateczny termin spłaty (wymagalności) przypada w dniu następującym nie wcześniej niż 6 (sześć) miesięcy po Dniu Wykupu;

(D) zadłużenia (którego wierzycielem jest Pan Zygmunt Solorz lub jego Osoby Powiązane lub podmioty przez nich kontrolowane), zaciągniętego w celu zapobieżenia lub naprawienia Podstawy Przedterminowego Wykupu, o której mowa w Podpunkcie 7.1.1(g) niniejszych Warunków Emisji z zastrzeżeniem, że takie zadłużenie, w tym odsetki oraz kwota główna, nie może zostać spłacone przed Dniem Wykupu lub Dniem Przedterminowego Wykupu, chyba że Wskaźnik Zadłużenia na koniec ostatniego Kwartału Obrotowego, dla którego zostały udostępnione sprawozdania finansowe zgodnie z Punktem 9.1, poprzedzającego Kwartał Obrotowy, w którym nastąpić ma spłata ww. zadłużenia, obliczony pro-forma, tj. z uwzględnieniem takiej płatności, jest nie wyższy niż 3,5:1, a takie ograniczenie dotyczące spłaty będzie odzwierciedlone w dokumentacji ww. zadłużenia; oraz

(E) wpływu wycen bilansowych dotyczących Zadłużenia Finansowego.

„**Zadłużenie Finansowe Netto**" oznacza kwotę skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego wszystkich członków Grupy pomniejszoną o wartość skonsolidowanych wolnych środków pieniężnych i im ekwiwalentnych krótkoterminowych instrumentów finansowych (w rozumieniu MSSF).

„**Zastrzeżenia Prawne**" oznacza:

(a) ograniczenia wynikające z przepisów dotyczących upadłości, restrukturyzacji oraz innych przepisów prawa dotyczących praw ogółu wierzycieli;

(b) przedawnienie roszczeń; oraz

(c) zasady, prawa i środki obrony dostępne zgodnie z prawem polskim podobne do wskazanych w pkt (a) i (b) powyżej.

„**Zaświadczenie o Zgodności**" ma znaczenie nadane w Punkcie 9.2, którego wzór stanowi Załącznik 3 do niniejszych Warunków Emisji.

„**Zawiadomienie o Podstawie Przedterminowego Wykupu**" oznacza dokument, podpisany przez osoby uprawnione do reprezentacji Emitenta, w którym Emitent informuje Obligatariuszy o wystąpieniu Podstawy Przedterminowego Wykupu, którego wzór stanowi Załącznik 6 do niniejszych Warunków Emisji.

„**Zawiadomienie o Przypadku Naruszenia**" oznacza dokument, podpisany przez osoby uprawnione do reprezentacji Emitenta, w którym Emitent informuje Obligatariuszy o wystąpieniu Przypadku Naruszenia, którego wzór stanowi Załącznik 4 do niniejszych Warunków Emisji.

„**Zawiadomienie o Ustaniu Podstawy Przedterminowego Wykupu**" oznacza dokument, podpisany przez osoby uprawnione do reprezentacji Emitenta, w którym Emitent informuje Obligatariuszy o ustaniu Podstawy Przedterminowego Wykupu, którego wzór stanowi Załącznik 7 do niniejszych Warunków Emisji.

„**Zawiadomienie o Ustaniu Przypadku Naruszenia**" oznacza dokument, podpisany przez osoby uprawnione do reprezentacji Emitenta, w którym Emitent informuje Obligatariuszy o ustaniu Przypadku Naruszenia, którego wzór stanowi Załącznik 5 do niniejszych Warunków Emisji.

„**Zgromadzenie Obligatariuszy**" oznacza zgromadzenie Obligatariuszy posiadających Obligacje danej serii oraz wszystkie inne obligacje objęte tym samym kodem w rozumieniu art. 55 ust. 2 Ustawy o Obrocie zwołane oraz przeprowadzone zgodnie z zasadami określonymi w Załączniku 2 do niniejszych Warunków Emisji.

„**Zmiana Kontroli**" oznacza sytuację, w której:

(a) Pan Zygmunt Solorz lub jego Osoby Powiązane łącznie przestaną posiadać, bezpośrednio lub pośrednio, akcje reprezentujące co najmniej 30% kapitału zakładowego oraz ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta; lub

(b) podmiot lub podmioty działające w porozumieniu w rozumieniu art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, inne niż Pan Zygmunt Solorz lub jego Osoby Powiązane, będą posiadać, bezpośrednio lub pośrednio, akcje reprezentujące udział w kapitale zakładowym lub ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta większy niż posiadany przez Pana Zygmunta Solorza oraz jego Osoby Powiązane, bezpośrednio lub pośrednio, chyba, że w okresie 60 dni od dnia, w którym Emitent powezmie wiadomość o wystąpieniu takiej sytuacji, takie podmioty utracą posiadanie akcji reprezentujących udział w kapitale zakładowym lub ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta większy niż posiadany przez Pana Zygmunta Solorza oraz jego Osoby Powiązane, bezpośrednio lub pośrednio (m.in. w związku z nabyciem przez Pana Zygmunta Solorza lub jego Osoby Powiązane, bezpośrednio lub pośrednio, dodatkowych akcji Emitenta).

1.2. **Zasady wykładni**

W niniejszych Warunkach Emisji:

(a) o ile inaczej wyraźnie nie wskazano, odniesienia do Punktu, Podpunktu lub Załącznika stanowią odniesienia do punktu, podpunktu lub załącznika do niniejszych Warunków Emisji;

(b) odniesienia do:

(A) niniejszych Warunków Emisji lub jakiegokolwiek innego dokumentu, obejmują odniesienia do niniejszych Warunków Emisji lub jakiegokolwiek innego dokumentu z późniejszymi zmianami; oraz

(B) przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia, obejmują odniesienia do tego przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia z późniejszymi zmianami oraz przepisów prawa, ustawy lub rozporządzenia, które je zastąpią;

(c) wyrażenia „obejmuje" lub „w tym" lub „w szczególności" będą interpretowane jako nie tworzące zamkniętej listy;

(d) tytuły oraz podtytuły użyte na początku niektórych postanowień niniejszych Warunków Emisji zostały podane wyłącznie dla ułatwienia i nie mają wpływu na interpretację niniejszych Warunków Emisji;

(e) Załączniki do niniejszych Warunków Emisji stanowią ich integralną część;

(f) Suplement stanowi integralną część Warunków Emisji tworząc jednolity dokument warunków emisji danej serii Obligacji.

2. OPIS OBLIGACJI

2.1. Każda Obligacja wyemitowana zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji (w tym zgodnie z Suplementem) jest papierem wartościowym na okaziciela, emitowanym w serii.

2.2. Obligacje podlegają zarejestrowaniu w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW. Emitent zamierza ubiegać się o wprowadzenie Obligacji do obrotu w ASO GPW.

2.3. Do powstania praw z Obligacji stosuje się przepisy Ustawy o Obrocie.

2.4. W treści każdej Obligacji Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego do spełnienia świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie kwoty odpowiadającej wartości nominalnej jednej Obligacji wskazanej w Punkcie 2.7 („**Należność Główna**"), w sposób oraz w terminach określonych w Punkcie 6 (*Wykup Obligacji*) lub w Punkcie 7 (*Przedterminowy Wykup Obligacji*) niniejszych Warunków Emisji oraz kwoty odsetek („**Kwota Odsetek**") w sposób oraz w terminach określonych w Punkcie 3 (*Oprocentowanie*) niniejszych Warunków Emisji.

2.5. Rejestracja Obligacji w KDPW nastąpi po spełnieniu warunków przewidzianych art. 8 ust. 2 Ustawy o Obligacjach w związku z art. 5 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Obrocie, w trybie § 5 Szczegółowych Zasad lub innych stosownych Regulacji, które go zastąpią. Rejestracja Obligacji nastąpi w wyniku dokonanego przez KDPW rozrachunku transakcji zawartych w ramach oferty, której przedmiotem będą Obligacje, prowadzącego do zapisania Obligacji na kontach ewidencyjnych Uczestników Systemu Depozytowego. Rozrachunek, o którym mowa powyżej, dokonywany będzie, na podstawie zgodnych zleceń rozrachunku złożonych przez Uczestników Systemu Depozytowego, prowadzącego do zarejestrowania Obligacji na kontach ewidencyjnych tych Uczestników Systemu Depozytowego, na kontach których Obligacje mają zostać zarejestrowane. Prawa z Obligacji powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na Rachunkach Obligacji.

2.6. Podstawa prawna emisji Obligacji oraz tryb ich oferowania są wskazane w Suplemencie. Zapis na Obligacje lub przyjęcie propozycji nabycia Obligacji mogą zostać złożone w postaci elektronicznej.

2.7. Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000 (słownie: jeden tysiąc) złotych.

2.8. Maksymalna liczba obligacji proponowanych do nabycia na podstawie niniejszych Warunków Emisji jest określona w Suplemencie.

2.9. Obligacje wyemitowane zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji są obligacjami niezabezpieczonymi.

2.10. Obligacje emitowane są w Dniu Emisji.

3. OPROCENTOWANIE

3.1. Płatność Kwoty Odsetek

Obligacje są oprocentowane od wskazanego w Suplemencie pierwszego dnia pierwszego Okresu Odsetkowego (włącznie) do Dnia Wykupu lub – w przypadku Przedterminowego Wykupu – Dnia Przedterminowego Wykupu (w obu przypadkach z wyłączeniem tego dnia). W każdym dniu płatności odsetek wskazanym w Punkcie 3.3 (*Dni Płatności Odsetek*) niniejszych Warunków Emisji („**Dzień Płatności Odsetek**") każdy podmiot będący Obligatariuszem w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji uprawniony będzie do otrzymania Kwoty Odsetek obliczonej zgodnie z niniejszym Punktem 3 (*Oprocentowanie*). Kwoty Odsetek będą płatne z dołu. Płatność Kwoty Odsetek dokonywana będzie za pośrednictwem KDPW na podstawie i zgodnie ze stosownymi Regulacjami.

3.2. Okresy Odsetkowe

Okres odsetkowy oznacza okres od wskazanego w Suplemencie pierwszego dnia pierwszego Okresu Odsetkowego (włącznie) do Pierwszego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) oraz każdy następny okres trwający od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (włącznie) do następnego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) („**Okres Odsetkowy**"), przy czym ostatni Okres Odsetkowy zakończy się w dniu poprzedzającym Dzień Wykupu lub Dzień Przedterminowego Wykupu.

3.3. Dni Płatności Odsetek

(a) Pierwszy Dzień Płatności Odsetek nastąpi w dniu wskazanym w Suplemencie („**Pierwszy Dzień Płatności Odsetek**").

(b) Kolejne Dni Płatności Odsetek będą następować zgodnie z harmonogramem wskazanym w Suplemencie, z tym zastrzeżeniem, że ostatni Dzień Płatności Odsetek nastąpi w Dniu Wykupu lub Dniu Przedterminowego Wykupu.

3.4. Naliczanie odsetek

(a) Kwota Odsetek obliczana jest odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego.

(b) W przypadku, gdy Kwota Odsetek naliczana jest zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji za okres krótszy niż Okres Odsetkowy pierwotnie wskazany w Suplemencie, będzie ona obliczana w oparciu o rzeczywistą liczbę dni w okresie od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (włącznie), do dnia, w którym Obligacje zostaną wykupione (z wyłączeniem tego dnia).

(c) W przypadku zwłoki (z wyjątkiem wyłączenia, o którym mowa w Podpunkcie 7.2.1(a)) w zapłacie całości lub części Należności Głównej lub Kwoty Odsetek, Obligatariuszowi będzie przysługiwała Dodatkowa Marża Odsetkowa naliczana zgodnie z Podpunktem 3.6(s) (jednak bez doliczania kolejnej Dodatkowej Marży Odsetkowej, w przypadku, gdy przed zakończeniem ostatniego Okresu Odsetkowego wystąpił inny Przypadek Naruszenia).

(d) W żadnym przypadku kwota jakichkolwiek odsetek z tytułu Obligacji nie ulegnie kapitalizacji i nie będą naliczane odsetki od takiej kwoty odsetek.

3.5. Obliczenie Kwoty Odsetek

Odsetki przypadające na jedną Obligację będą naliczane według następującej formuły:

$K = SP * N * L / 365$

Gdzie:

K – oznacza Kwotę Odsetek za dany Okres Odsetkowy od jednej Obligacji,

SP – oznacza ustaloną Stopę Procentową,

N – oznacza wartość nominalną jednej Obligacji,

L – oznacza liczbę dni w tym Okresie Odsetkowym,

po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do najbliższego grosza (przy czym pół i więcej grosza będzie zaokrąglane w górę).

3.6. **Ustalenie Stopy Procentowej**

(a) W przypadku, gdy zgodnie z Suplementem Obligacje są oprocentowane według stopy stałej, Stopą Procentową dla każdego Okresu Odsetkowego będzie stawka wskazana w Suplemencie.

(b) W przypadku, gdy zgodnie z Suplementem Obligacje są oprocentowane według stopy zmiennej, Stopą Procentową dla danego Okresu Odsetkowego będzie stawka Stopy Bazowej określonej w Suplemencie („**Stopa Bazowa**"), powiększona o marżę odsetkową wskazaną w Suplemencie („**Marża Odsetkowa**").

(c) Stawka Stopy Procentowej zostanie określona zgodnie z zasadami opisanymi w niniejszym Punkcie oraz Suplemencie przez Organizatora Emisji w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej.

(d) W przypadku, gdy Serwis Informacyjny Refinitiv Eikon, lub jego następca, nie udostępni zgodnie z Suplementem Stopy Bazowej o godz. 11:00 lub około tej godziny czasu środkowoeuropejskiego w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej (bądź o innej godzinie, o której fixing jest danego dnia dokonywany zgodnie z regulacjami dotyczącymi ustalania wskaźnika referencyjnego WIBOR), stawka Stopy Bazowej będzie równa stawce Stopy Bazowej opublikowanej bezpośrednio przez GPW Benchmark S.A. z siedzibą w Warszawie lub przez inny podmiot będący administratorem w odniesieniu do tego wskaźnika referencyjnego w rozumieniu BMR.

(e) W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być ustalona w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej zgodnie z powyższymi postanowieniami w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR lub gdy zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR przestanie być reprezentatywny, Stopa Bazowa zostanie ustalona jako Wskaźnik Alternatywny skorygowany o Korektę (jeśli będzie miała zastosowanie), w sposób opisany poniżej.

(f) Jeśli brak dostępności WIBOR będzie związany z Ogłoszeniem Końca Publikacji lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR lub gdy zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR przestanie być reprezentatywny, Wskaźnik Alternatywny trwale zastępuje WIBOR. W innym przypadku WIBOR jest ponownie stosowany dla ustalenia Stopy Bazowej od Dnia Ustalenia Stopy Procentowej, w którym WIBOR będzie ponownie dostępny.

(g) Emitent ustala Wskaźnik Alternatywny zgodnie z jedną z następujących metod:

(i) Wskaźnikiem Alternatywnym jest WIRON lub WRR, z zastrzeżeniem że, jeśli zamiennikiem dla wskaźnika referencyjnego WIBOR będzie wskaźnik oparty o WIRON (wyznaczony w trybie art. 23c BMR) to do obliczeń odsetek używany jest WIRON, zaś jeśli zamiennikiem dla wskaźnika referencyjnego WIBOR będzie wskaźnik oparty o WRR (wyznaczony w trybie art. 23c BMR) to do obliczeń odsetek używany jest WRR;

(ii) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował lub wskazał do stosowania zamiast WIBOR uprawniony organ administracji publicznej (w tym Minister właściwy do spraw instytucji finansowych), lub inny podmiot uprawniony zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, przez wskazanie rozumie się wyznaczenie zamiennika Wskaźnika Alternatywnego w trybie art. 23c BMR;

(iii) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast WIBOR Komisja Nadzoru Finansowego;

(iv) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował do stosowania zamiast WIBOR Narodowy Bank Polski;

(v) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował do stosowania zamiast WIBOR administrator WIBOR;

(vi) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast WIBOR organizacja branżowa lub inny podmiot, który został formalnie wskazany (w tym przez uprawniony organ administracji publicznej (w tym zwłaszcza Minister właściwy do spraw instytucji finansowych), Komisję Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski) i który zajmuje się przygotowaniem propozycji zastąpienia WIBOR;

(vii) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który zamiast WIBOR zastosował w rozliczanych przez siebie transakcjach Kontrahent Centralny; albo

(viii) Wskaźnikiem Alternatywnym jest stopa referencyjna stosowana przez Narodowy Bank Polski.

(h) Emitent stosuje metody, o których mowa w punkcie 3.6(g) powyżej, w kolejności od Podpunktu 3.6(g)(i) do 3.6 (g)(viii). Kolejna metoda jest stosowana gdy poprzednia metoda nie da rezultatu (w przypadku gdy określony Podmiot Wyznaczający nie wskaże Wskaźnika Alternatywnego) do Dnia Ustalenia Stopy Procentowej włącznie z tym dniem.

(i) Po ustaleniu Wskaźnika Alternatywnego Korekta zostaje ustalona zgodnie z następującymi zasadami:

(i) Korekta ma charakter wartości lub działania, które koryguje wartość Wskaźnika Alternatywnego. Wartość Korekty może być wartością dodatnią, ujemną, zerową, jak również być określona wzorem lub metodą obliczenia (np. poprzez składanie czy kapitalizowanie dziennych stawek procentowych przez okres, dla którego obliczane są odsetki) oraz może obejmować inne dostosowania związane z zastąpieniem WIBOR;

(ii) raz ustalona Korekta jest stosowana przez cały czas stosowania Wskaźnika Alternatywnego;

(iii) jeżeli zastosowana jest metoda ustalenia Wskaźnika Alternatywnego, o której mowa w punkcie 3.6(g)(vii) powyżej, stosuje się Korektę taką jak zastosował Kontrahent Centralny;

(iv) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego, o których mowa w Podpunktach od 3.6(g)(ii) do 3.6(g)(vi) powyżej:

(A) Podmiot Wyznaczający wskazał Korektę – stosuje się taką Korektę;

(B) Podmiot Wyznaczający wskazał aby nie stosować Korekty – nie stosuje się Korekty;

(v) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego, o których mowa w Podpunktach od 3.6(g)(ii) do 3.6(g)(vi) powyżej Podmiot Wyznaczający nie odniósł się do Korekty lub gdy Wskaźnik Alternatywny został wyznaczony zgodnie z metodą, o której mowa w punkcie 3.6(g)(i) lub 3.6(g)(viii) powyżej:

(A) Korekta jest dodawana do wartości Wskaźnika Alternatywnego;

(B) Korekta jest równa historycznej medianie różnic pomiędzy WIBOR oraz Wskaźnikiem Alternatywnym;

(C) mediana różnic jest ustalana:

(I) za okres 24 miesięcy przed dniem, w którym WIBOR przestał być publikowany (gdy nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo pierwszym dniem, w którym Wskaźnik Alternatywny jest stosowany (gdy WIBOR nie został opublikowany ale nie nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo dniem w którym wystąpił Brak Zezwolenia WIBOR albo dniem, w którym zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR przestał być reprezentatywny;

(II) biorąc pod uwagę, każdy dzień z badanego okresu, w którym był publikowany zarówno WIBOR jak i Wskaźnik Alternatywny.

(j) Procedura wyboru Wskaźnika Alternatywnego oraz ustalenia Korekty w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji, Brakiem Zezwolenia WIBOR lub Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności jest przeprowadzana tylko raz (ten sam Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są stosowane zamiast WIBOR także w kolejnych Dniach Ustalenia Stopy Procentowej).

(k) Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są wyznaczane przez Emitenta. Emitent opublikuje w sposób określony w Punkcie 14 (*Zawiadomienia*) wybrany Wskaźnik Alternatywny oraz (po jej sporządzeniu) metodę obliczania Korekty lub opinię, że Korekta nie jest wymagana.

(l) Z zastrzeżeniem Podpunktu 3.6(m), jeśli Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik O/N, Dzień Ustalenia Stopy Procentowej ulega odpowiedniemu przesunięciu, do czasu publikacji ostatniej wartości Wskaźnika Alternatywnego dla danego Okresu Odsetkowego, z uwzględnieniem standardu rynkowego.

(m) W przypadku, gdy Wskaźnikiem Alternatywnym jest WIRON lub WRR, wskazany zgodnie z Podpunktem 3.6(g)(i), na potrzeby ustalania oprocentowania zgodnie z Punktem 3.5, stosuje się zasady obliczania Stopy Bazowej wskazane poniżej:

W Dniu Ustalenia Stopy Procentowej Emitent obliczy Stopę Bazową według następującej formuły:

SB oznacza skumulowaną wartość Stopy Bazowej z Dnia Ustalenia Stopy Procentowej, obliczonej zgodnie ze wzorem:

SB = [(Index_koniec/Index_start)-1] x [365]/D

Index_koniec oznacza wartość indeksu jednopodstawowego Stopy Bazowej (administrowanego przez GPW Benchmark) z Dnia Ustalenia Stopy Procentowej,

Index_start oznacza wartość indeksu jednopodstawowego Stopy Bazowej (administrowanego przez GPW Benchmark) z Dnia Ustalenia Stopy Procentowej dla poprzedniego Okresu Odsetkowego,

D oznacza liczbę dni pomiędzy Dniem Ustalenia Stopy Procentowej dla poprzedniego Okresu Odsetkowego (włącznie) a Dniem Ustalenia Stopy Procentowej dla danego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia),

po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do najbliższego grosza (pół grosza będzie zaokrąglane w górę).

(n) W przypadku gdy zgodnie z Podpunktem 3.6(f) Wskaźnik Alternatywny trwale zastąpi WIBOR, postanowienia Podpunktów 3.6(e) - 3.6(j) odnoszące się do WIBOR stosuje się odpowiednio do tego Wskaźnika Alternatywnego z uwzględnieniem ewentualnej Korekty.

(o) Zmiana metody obliczania WIBOR lub Wskaźnika Alternatywnego ogłoszona przez jego administratora, w tym zmiana uznana przez administratora za istotną zmianę, nie stanowi podstawy do zmiany Warunków Emisji lub stosowania Korekty.

(p) W przypadku Czasowego Braku Publikacji Wskaźnika Agent Kalkulacyjny stosuje ostatnią dostępną wartość WIBOR z przed dnia Czasowego Braku Publikacji Wskaźnika, z zastrzeżeniem Podpunktów 3.6(q). oraz 3.6 (r).

(q) W przypadku gdy Czasowy Brak Publikacji Wskaźnika trwa nieprzerwanie przez okres co najmniej 90 dni, w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po 90 dniu Czasowego Braku Publikacji Wskaźnika Wskaźnik Alternatywny i Korekta są wyznaczane zgodnie z postanowieniami Podpunktów 3.6 (e) – 3.6.(n).

(r) Jeżeli w trakcie trwania Czasowego Braku Publikacji Wskaźnika zaistnieje Ogłoszenie Końca Publikacji, Brak Zezwolenia WIBOR lub zostanie Ogłoszony Brak Reprezentatywności, zastosowanie będą miały z postanowienia Podpunktów 3.6 (e) – 3.6.(n), z zastrzeżeniem że jeżeli Wskaźnik Alternatywny został wyznaczony zgodnie z Podpunktem 3.6 (q), nie wyznacza się go ponownie.

(s) W razie wystąpienia Przypadku Naruszenia, za okres od 5. Dnia Roboczego przypadającego po dniu, w którym wystąpił taki Przypadek Naruszenia (włącznie) do 5. Dnia Roboczego od dnia, w którym taki Przypadek Naruszenia ustanie, lub do Dnia Wykupu, bądź do Dnia Przedterminowego Wykupu, w zależności od tego, który dzień nastąpi wcześniej (z wyłączeniem tego dnia), Stopa Procentowa zostanie podwyższona o dodatkową marżę odsetkową wskazaną w Suplemencie (jednak bez podwójnego doliczania Dodatkowej Marży Odsetkowej, w przypadku, gdy przed zakończeniem

ostatniego Okresu Odsetkowego wystąpił inny Przypadek Naruszenia) („**Dodatkowa Marża Odsetkowa**").

(t) W razie wystąpienia Podstawy Przedterminowego Wykupu, w okresie od 5. Dnia Roboczego przypadającego po dniu, w którym wystąpiła taka Podstawa Przedterminowego Wykupu (włącznie) do 5. Dnia Roboczego od dnia, w którym taka Podstawa Przedterminowego Wykupu ustanie, lub do Dnia Wykupu, bądź do Dnia Przedterminowego Wykupu, w zależności od tego, który dzień nastąpi wcześniej (z wyłączeniem tego dnia), Stopą Procentową będzie stawka Stopy Bazowej określonej w Suplemencie powiększona o najwyższą Marżę Odsetkową wskazaną w Suplemencie.

(u) Informacje odnośnie wysokości Stopy Procentowej będą udostępniane zgodnie ze stosownymi Regulacjami.

3.7. **Wyłączenie odsetek ustawowych**

Przepisy o odsetkach ustawowych nie będą miały zastosowania do należności wynikających z Obligacji lub z nimi związanych.

4. WYPŁATA ŚWIADCZEŃ PIENIĘŻNYCH Z OBLIGACJI

4.1. Z uwzględnieniem Punktu 4.6 niniejszych Warunków Emisji oraz zasad przeprowadzania Przedterminowego Wykupu Obligacji zgodnie z Punktami 7.1 – 7.3, Kwota do Zapłaty jest płatna bez jakichkolwiek dodatkowych dyspozycji i oświadczeń Obligatariusza.

4.2. Jeżeli dzień, w którym ma nastąpić płatność Kwoty do Zapłaty nie jest Dniem Roboczym, płatność nastąpi w najbliższym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub zwłokę lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności. Dla uniknięcia wątpliwości, jeśli płatność nie nastąpi w najbliższym Dniu Roboczym, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, odsetki będą naliczane zgodnie z pozostałymi postanowieniami niniejszych Warunków Emisji, w szczególności z Podpunktami 3.4(c) lub 3.6(s) oraz 7.2.1(a).

4.3. Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane z uwzględnieniem przepisów prawa obowiązującego w dniu dokonania płatności.

4.4. Płatności z tytułu Obligacji dokonywane będą za pośrednictwem KDPW i Uczestników Systemu Depozytowego, na podstawie i zgodnie ze stosownymi Regulacjami, na rzecz podmiotów, których prawa z Obligacji są zarejestrowane na Rachunkach Obligacji w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji. Organizator Emisji dokona wyliczenia Kwoty do Zapłaty należnej z tytułu Obligacji w najbliższym Dniu Płatności Kwoty do Zapłaty oraz przekaże informacje dotyczące Kwoty do Zapłaty Emitentowi, zaś Emitent zawiadomi KDPW o najbliższym Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji, Dniu Płatności Kwoty do Zapłaty oraz o wysokości Kwoty do Zapłaty przypadającej do zapłaty w najbliższym Dniu Płatności Kwoty do Zapłaty, zgodnie z § 134 Szczegółowych Zasad lub innymi stosownymi Regulacjami, które go zastąpią.

4.5. Miejscem spełnienia świadczenia z Obligacji będzie siedziba podmiotu prowadzącego Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy, za pośrednictwem którego spełniane jest świadczenie.

4.6. Informacje o numerze rachunku bankowego oraz wszelkie inne informacje i dokumenty wymagane przez Uczestnika Systemu Depozytowego prowadzącego Rachunek Obligacji powinny być przekazane Uczestnikowi Systemu Depozytowego przez Obligatariusza lub posiadacza Rachunku Zbiorczego w formie i terminach określonych w regulacjach tego

Uczestnika Systemu Depozytowego. Dla uniknięcia wątpliwości, brak płatności Kwoty do Zapłaty na rzecz Obligatariusza spowodowany nieprzekazaniem przez Obligatariusza lub posiadacza Rachunku Zbiorczego informacji, o których mowa w niniejszym Punkcie 4.6 nie stanowi Przypadku Naruszenia, podstawy Przedterminowego Wykupu, opóźnienia, ani zwłoki po stronie Emitenta i nie będzie podstawą do jakiejkolwiek odpowiedzialności Emitenta wobec takiego Obligatariusza lub posiadacza Rachunku Zbiorczego.

4.7. Wierzytelności z tytułu Obligacji na żądanie Obligatariusza lub posiadacza Rachunku Zbiorczego mogą zostać zaliczone na poczet ceny nabycia obligacji nowej emisji.

5. OPODATKOWANIE

5.1. Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane z uwzględnieniem potrąceń lub pobrań z tytułu podatków, opłat lub innych należności publicznoprawnych, jeśli wynikają one z obowiązujących przepisów prawa, zgodnie ze stosownymi Regulacjami.

5.2. Jeżeli z jakąkolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku, opłaty lub innych należności publicznoprawnych, Emitent nie będzie zobowiązany do dokonania na rzecz Obligatariuszy zapłaty jakichkolwiek kwot wyrównujących pobrane podatki, opłaty lub inne należności publicznoprawne, ani jakichkolwiek innych płatności.

6. WYKUP OBLIGACJI

6.1. Obligacje danej serii zostaną wykupione przez Emitenta w dniu wskazanym w Suplemencie dotyczącym Obligacji tej serii („**Dzień Wykupu**") lub w Dniu Przedterminowego Wykupu.

6.2. Emitent zapłaci w Dniu Wykupu lub Dniu Przedterminowego Wykupu za każdą Obligację Kwotę do Zapłaty, obejmującą Należność Główną, Kwotę Odsetek za ostatni Okres Odsetkowy, oraz – w przypadku wykupu Obligacji na podstawie Punktu 7.4 – Premię. Płatności z tytułu Obligacji związane z ich wykupem dokonywane będą za pośrednictwem KDPW na podstawie i zgodnie ze stosownymi Regulacjami.

6.3. Z chwilą dokonania wykupu Obligacji, zgodnie z postanowieniami niniejszych Warunków Emisji, Obligacje zostaną umorzone zgodnie z Ustawą o Obligacjach oraz mającymi zastosowanie Regulacjami.

6.4. Z zastrzeżeniem postanowień Punktu 7.3 niniejszych Warunków Emisji, Obligatariuszowi nie będzie przysługiwało prawo do żądania wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu.

7. PRZEDTERMINOWY WYKUP OBLIGACJI

7.1. Przedterminowy Wykup Obligacji za zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy

7.1.1. Wystąpienie każdego z poniższych zdarzeń będzie stanowić Podstawę Przedterminowego Wykupu:

(a) Niedozwolone Nabycie

Emitent lub inny członek Grupy obejmie lub nabędzie dowolną liczbę Praw Udziałowych jakiegokolwiek podmiotu niebędącego członkiem Grupy, lub nabędzie przedsiębiorstwo lub zorganizowaną część przedsiębiorstwa od podmiotu niebędącego członkiem Grupy, inaczej niż w ramach Dozwolonego Nabycia.

(b) Niedozwolona Gwarancja

Emitent lub inny członek Grupy udzieli gwarancji lub poręczenia innej niż Dozwolona Gwarancja, bądź przystąpi do długu lub dokona zwolnienia z odpowiedzialności (*indemnity*), inaczej niż w ramach Dozwolonej Gwarancji.

(c) Niedozwolona Pożyczka

Emitent lub inny członek Grupy udzieli (stanie się wierzycielem z tytułu) Pożyczki, innej niż Dozwolona Pożyczka.

(d) Niedozwolone Rozporządzenie

Nastąpi Niedozwolone Rozporządzenie.

(e) Niedozwolona Wypłata Dywidendy

Emitent dokona wypłaty dywidendy lub zaliczki na poczet dywidendy, ceny za nabywane przez Emitenta akcje własne lub zwrotu dopłat na rzecz swojego akcjonariusza, innej niż Dozwolona Wypłata Dywidendy.

(f) Niedozwolone Zadłużenie Finansowe

Emitent lub członek Grupy zaciągnie Zadłużenie Finansowe, inne niż Dozwolone Zadłużenie Finansowe.

(g) Naruszenie Wskaźnika Finansowego

W Dniu Badania:

(i) Wskaźnik Pokrycia Odsetek (*Interest Cover Ratio*) będzie niższy niż 1,5:1; lub

(ii) Wskaźnik Zadłużenia (*Leverage Ratio*) będzie wyższy niż 5,5:1 przez pierwsze 2 lata licząc od Dnia Emisji Obligacji Serii D, następnie wyższy niż 5,0:1 (pierwszy Dzień Badania, dla którego obniżony wskaźnik będzie miał zastosowanie to 31 grudnia 2024 r.).

Nie dojdzie do wystąpienia Podstawy Przedterminowego Wykupu, o którym mowa w niniejszym Podpunkcie, jeśli w Okresie Naprawczym, określonym w Podpunkcie 7.1.2.(d), Emitent dostarczy Zaświadczenie o Zgodności potwierdzające wystąpienie po Dniu Badania, zdarzenia lub zdarzeń, które jeśli wystąpiłyby nie później niż w Dniu Badania, miałyby taki wpływ na kalkulację Wskaźnika Pokrycia Odsetek lub Wskaźnika Zadłużenia, że żaden ze wskazanych powyżej wskaźników nie przekroczyłby wartości wskazanych powyżej. W takim wypadku Zaświadczenie o Zgodności powinno wskazywać szczegóły takiego zdarzenia lub zdarzeń, ich wpływ na kalkulację Wskaźnika Pokrycia Odsetek lub Wskaźnika Zadłużenia oraz ponowne wyliczenie obu wskaźników z uwzględnieniem tego zdarzenia lub zdarzeń.

(h) Naruszenie obowiązków informacyjnych

Emitent naruszy którykolwiek z obowiązków wynikających z Punktu 9 (*Obowiązki Informacyjne*).

(i) Przypadek naruszenia innego Zadłużenia Finansowego

Jakiekolwiek Zadłużenie Finansowe Emitenta lub Istotnej Spółki Zależnej, inne niż Zadłużenie Finansowe z tytułu Obligacji wyemitowanych w ramach Programu w stosunku do banku, instytucji kredytowej lub instytucji finansowej, w łącznej kwocie przekraczającej 200.000.000 (słownie: dwieście milionów) złotych nie zostanie spłacone w terminie wymagalności (z uwzględnieniem odpowiedniego okresu na usunięcie naruszenia takiego zobowiązania, jeśli okres taki jest przewidziany w dokumentacji danego Zadłużenia Finansowego).

(j) Wniosek wierzyciela o ogłoszenie upadłości

Z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, wierzyciel Emitenta lub Istotnej Spółki Zależnej złoży w sądzie wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta lub Istotnej Spółki Zależnej, chyba że Emitent (lub Istotna Spółka Zależna) rozsądnie wykaże, że wniosek taki jest bezzasadny, złożony w złej wierze lub wniosek taki zostanie odrzucony, oddalony lub odpowiednie postępowanie zostanie umorzone w terminie 90 dni od złożenia wniosku.

(k) Restrukturyzacja Zadłużenia Finansowego lub układ

Z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, Emitent lub Istotna Spółka Zależna ze względu na nieusuwalne trudności w spłacie Zadłużenia Finansowego podejmie formalne działania mające na celu wszczęcie postępowania restrukturyzacyjnego uregulowanego w Ustawie Prawo Restrukturyzacyjne lub innej regulacji, która ją zastąpi.

(l) Nieprawdziwość oświadczeń

Którekolwiek z oświadczeń złożonych przez Emitenta w niniejszych Warunkach Emisji okaże się nieprawdziwe w całości lub w części na moment, w którym zostało złożone i złożenie takiego oświadczenia spowoduje u Obligatariusza rzeczywistą stratę finansową.

(m) Niewykonywanie ostatecznych orzeczeń sądowych i decyzji administracyjnych

Emitent nie wykona ostatecznego orzeczenia sądowego lub decyzji administracyjnej, w wyniku której Emitent zobowiązany jest do zapłaty kwoty wyższej niż 50.000.000 (słownie: pięćdziesiąt milionów) złotych. Jako „ostateczne" uznaje się orzeczenia sądowe lub decyzje administracyjne wydane po wyczerpaniu wszelkich środków i procedur odwoławczych lub zaskarżenia przed polskimi lub międzynarodowymi organami sądowymi lub administracyjnymi, lub po upływie terminów na wszczęcie wszelkich postępowań odwoławczych, kasacyjnych bądź rewizyjnych.

(n) Transakcje z podmiotami powiązanymi

Warunki na jakich zawierane są transakcje pomiędzy członkami Grupy a podmiotami powiązanymi (w rozumieniu MSSF), innymi niż członkowie Grupy, odbiegają od warunków rynkowych, z wyjątkiem następujących transakcji:

(i) Dozwolona Wypłata Dywidendy lub wypłata zysku, obniżenie kapitału zakładowego lub zwrot dopłat;

(ii) połączenia, restrukturyzacje korporacyjne, podziały, rozwiązania, likwidacje, konsolidacje lub inne reorganizacje w odniesieniu do któregokolwiek członka Grupy;

(iii) transakcje związane z działalnością charytatywną z:

(A) organizacjami pożytku publicznego; lub

(B) innymi organizacjami charytatywnymi do kwoty 20.000.000 (słownie: dwadzieścia milionów) złotych w każdym Roku Obrotowym; oraz

(iv) uzgodnienia dotyczące wspólnego marketingu oraz wspólnych nabyć dokonywane w ramach zwykłej działalności oraz wszelkie rozliczenia z tym związane.

(o) Ograniczenie emisji zabezpieczonych obligacji publicznych

Emitent wyemituje zabezpieczone obligacje notowane na jakimkolwiek rynku papierów wartościowych regulowanym bądź nieregulowanym (ang. *over-the-counter*), a zabezpieczenie na warunkach równorzędnych lub innych zaakceptowanych przez uchwałę Zgromadzenia Obligatariuszy nie zostanie ustanowione na rzecz Obligatariuszy w ciągu 3 miesięcy od dnia emisji takich zabezpieczonych obligacji.

(p) Ograniczenie emisji zabezpieczonych obligacji prywatnych

Emitent wyemituje zabezpieczone obligacje prywatne, tj. obligacje, które nie są notowane na jakimkolwiek rynku papierów wartościowych regulowanym bądź nieregulowanym (ang. *over-the-counter*), a w wyniku takiej emisji Zadłużenie Finansowe z tytułu zabezpieczonych obligacji prywatnych wyemitowanych przez Emitenta przekracza 1xEBITDA na koniec ostatniego Kwartału Obrotowego poprzedzającego taką emisję, dla którego zostały udostępnione sprawozdania finansowe zgodnie z Punktem 9.1.

7.1.2. W razie wystąpienia którejkolwiek z Podstaw Przedterminowego Wykupu określonych w Podpunkcie 7.1.1, obowiązywać będą następujące zasady:

(a) Emitent zawiadomi Obligatariuszy o wystąpieniu Podstawy Przedterminowego Wykupu niezwłocznie po powzięciu wiadomości o jej wystąpieniu, w formie Zawiadomienia o Podstawie Przedterminowego Wykupu; W terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych po otrzymaniu Zawiadomienia o Podstawie Przedterminowego Wykupu Obligatariuszom będzie przysługiwać prawo zgłoszenia chęci wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy;

(b) Niezależnie od powyższego obowiązku Emitenta, każdy Obligatariusz, po powzięciu wiadomości o wystąpieniu Podstawy Przedterminowego Wykupu, o której Emitent nie zawiadomił wszystkich Obligatariuszy w formie Zawiadomienia o Podstawie Przedterminowego Wykupu, może żądać wyznaczenia przez Emitenta okresu, o którym mowa w Podpunkcie (c) poniżej, w którym pozostali Obligatariusze będą mogli zgłosić chęć wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy; Zgłoszenie przez Obligatariusza żądania wyznaczenia przez Emitenta okresu, o którym mowa w Podpunkcie (c) poniżej, będzie równoznaczne ze zgłoszeniem przez tego Obligatariusza chęci wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy;

(c) W przypadku zgłoszenia przez któregokolwiek z Obligatariuszy (i) chęci wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy zgodnie z Podpunktem (a) powyżej lub (ii)

żądania, o którym mowa w Podpunkcie (b) powyżej, Emitent zobowiązany będzie w ciągu 5 (pięciu) Dni Roboczych zawiadomić wszystkich Obligatariuszy o takim fakcie (zamieszczając stosowną informację na Stronie Internetowej), wyznaczając jednocześnie okres, nie krótszy niż 5 (pięć) Dni Roboczych, ale nie dłuższy niż 10 (dziesięć) Dni Roboczych, w którym pozostali Obligatariusze będą uprawnieni do zgłoszenia chęci wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy; Zgłoszenie żądania, o którym mowa w Podpunkcie (b) powyżej, jak również zgłoszenie chęci wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy składa się Emitentowi i Organizatorowi Emisji na piśmie na adres Oznaczonego Biura lub za pośrednictwem poczty elektronicznej na adres Emitenta: ir@cyfrowypolsat.pl oraz Organizatora Emisji: bonds@trigon.pl;

(d) W odniesieniu do każdej Podstawy Przedterminowego Wykupu, z wyjątkiem Podstaw Przedterminowego Wykupu określonych w Podpunktach 7.1.1(e) oraz (k) powyżej, obowiązywać będzie okres naprawczy („**Okres Naprawczy**") liczony od dnia (i) przekazania przez Emitenta Zawiadomienia o Podstawie Przedterminowego Wykupu, o którym mowa w Podpunkcie (a) powyżej, lub (ii) doręczenia przez Obligatariusza żądania, o którym mowa w Podpunkcie (b) powyżej, przy czym: (1) w odniesieniu do Podstawy Przedterminowego Wykupu określonej w Podpunkcie (j) Okres Naprawczy będzie wynosił 90 (dziewięćdziesiąt) dni, oraz (2) w odniesieniu do każdej innej Podstawy Przedterminowego Wykupu (z wyjątkiem Podstaw Przedterminowego Wykupu określonych w Podpunktach 7.1.1(e) oraz (k) powyżej), Okres Naprawczy będzie wynosił 30 (trzydzieści) dni;

(e) Jeśli w wyniku Zawiadomienia o Podstawie Przedterminowego Wykupu lub zawiadomienia Obligatariuszy, o którym mowa w Podpunkcie (c) powyżej, chęć udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy zgłoszą Obligatariusze posiadający Obligacje, których łączna wartość nominalna odpowiada co najmniej 5% Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji: (i) w razie wystąpienia Podstaw Przedterminowego Wykupu określonych w Podpunktach 7.1.1(e) oraz (k) powyżej, Emitent zobowiązany będzie zwołać Zgromadzenie Obligatariuszy w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od ostatniego dnia, w którym Obligatariusze mogą zgłosić chęć wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy zgodnie z Podpunktem (a) lub (c) powyżej, a (ii) w razie wystąpienia innych Podstaw Przedterminowego Wykupu, jeżeli przed upływem Okresu Naprawczego dana Podstawa Przedterminowego Wykupu nie ustanie, Emitent zobowiązany będzie zwołać Zgromadzenie Obligatariuszy w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od późniejszej z dat: (1) ostatniego dnia, w którym Obligatariusze mogą zgłosić chęć wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy zgodnie z Podpunktem (a) lub (c) powyżej, lub (2) zakończenia Okresu Naprawczego; Data, godzina oraz miejsce Zgromadzenia Obligatariuszy zostaną wyznaczone w informacji o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy, zgodnie z Regulaminem Zgromadzenia Obligatariuszy;

(f) Jeżeli (i) w Okresie Naprawczym, lub (ii) po upływie Okresu Naprawczego, ale do wyznaczonej przez Emitenta daty Zgromadzenia Obligatariuszy, lub (iii) w odniesieniu do Podstaw Przedterminowego Wykupu określonych w Podpunktach 7.1.1(e) oraz (k) powyżej, do wyznaczonej przez Emitenta daty Zgromadzenia Obligatariuszy, dana Podstawa Przedterminowego Wykupu ustanie (bez względu na to, czy jej ustanie zostanie spowodowane przez Emitenta lub innego członka Grupy lub w inny sposób), Obligatariuszom nie będą przysługiwać żadne prawa z tytułu wystąpienia Podstawy Przedterminowego Wykupu, w szczególności prawo żądania Przedterminowego Wykupu Obligacji, z wyjątkiem Marży Odsetkowej powiększonej zgodnie z Podpunktem 3.6(t);

(g) W razie ustania Podstawy Przedterminowego Wykupu, zarówno w czasie trwania Okresu Naprawczego, jak i po jego upływie (ale do daty Zgromadzenia Obligatariuszy, o którym mowa w Podpunkcie (e) powyżej) Emitent zawiadomi Obligatariuszy o ustaniu Podstawy Przedterminowego Wykupu niezwłocznie po powzięciu wiadomości o jej ustaniu, w formie Zawiadomienia o Ustaniu Podstawy Przedterminowego Wykupu;

(h) Jeżeli w czasie określonym w Podpunkcie (f) powyżej Podstawa Przedterminowego Wykupu nie ustanie, Zgromadzenie Obligatariuszy będzie mogło podjąć uchwałę o wyrażeniu zgody na skorzystanie przez Obligatariuszy z prawa żądania Przedterminowego Wykupu na skutek wystąpienia Podstaw Przedterminowego Wykupu określonych w Podpunkcie 7.1.1; Do podjęcia takiej uchwały wymagana jest zgoda Obligatariuszy posiadających Obligacje odpowiadające co najmniej 50% głosów przypadających na całość Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji. W przypadku podjęcia takiej uchwały, każdy Obligatariusz będzie uprawniony do żądania Przedterminowego Wykupu posiadanych przez niego Obligacji; Dla uniknięcia wątpliwości, w razie ustania Podstawy Przedterminowego Wykupu po podjęciu uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy wyrażającej zgodę na skorzystanie przez Obligatariuszy z prawa żądania Przedterminowego Wykupu, o której mowa w niniejszym Podpunkcie (h), prawo żądania Przedterminowego Wykupu przez Obligatariuszy nie wygaśnie.

7.2. **Przedterminowy Wykup Obligacji na żądanie Obligatariusza**

7.2.1. Każde z poniższych zdarzeń będzie stanowić Przypadek Naruszenia:

(a) Brak płatności

Emitent będzie w zwłoce z dokonaniem płatności któregokolwiek ze świadczeń wynikających z Obligacji w terminie jego wymagalności, chyba że niedokonanie płatności będzie niezawinione, w tym spowodowane przyczynami technicznymi lub administracyjnymi i płatność taka zostanie dokonana w terminie 3 (trzech) dni od terminu wymagalności.

(b) Niewypłacalność

Z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, wystąpi którekolwiek z następujących zdarzeń: (i) Emitent lub Istotna Spółka Zależna uzna na piśmie swoją niewypłacalność; lub (ii) Emitent lub Istotna Spółka Zależna złoży wniosek o ogłoszenie swojej upadłości; lub (iii) podjęta zostanie uchwała o rozwiązaniu bądź otwarciu likwidacji Emitenta; lub (iv) w odniesieniu do majątku Emitenta lub Istotnej Spółki Zależnej wyznaczony zostanie syndyk lub zarządca, albo zarząd takiego podmiotu złoży wniosek o wyznaczenie syndyka lub zarządcy.

(c) Zaprzestanie działalności

Grupa zaprzestanie prowadzenia, w całości lub znacznej części, działalności gospodarczej podstawowej dla Grupy prowadzonej na dzień niniejszych Warunków Emisji.

(d) Wycofanie akcji Emitenta z obrotu na rynku regulowanym

Wszystkie akcje Emitenta zostaną wycofane z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

(e) Zmiana Kontroli

Nastąpi Zmiana Kontroli.

(f) Niezwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy

Emitent:

(i) w terminie 14 dni od dnia złożenia stosownego żądania nie określi terminu Zgromadzenia Obligatariuszy, pomimo prawidłowo złożonego żądania przez Obligatariuszy posiadających co najmniej odpowiedni poziom Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji wymagany zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji;

(ii) w inny sposób uniemożliwi zwołanie lub odbycie Zgromadzenia Obligatariuszy.

7.2.2. W razie wystąpienia Przypadku Naruszenia określonego w Podpunkcie 7.2.1, obowiązywać będą następujące zasady:

(a) Emitent zawiadomi Obligatariuszy o wystąpieniu Przypadku Naruszenia niezwłocznie po powzięciu wiadomości o jego wystąpieniu, w formie Zawiadomienia o Przypadku Naruszenia;

(b) Od dnia następującego po dniu, w którym wystąpił taki Przypadek Naruszenia, każdy Obligatariusz będzie uprawniony do żądania Przedterminowego Wykupu posiadanych przez niego Obligacji;

(c) W razie ustania Przypadku Naruszenia Emitent zawiadomi Obligatariuszy o ustaniu Przypadku Naruszenia niezwłocznie po powzięciu wiadomości o jego ustaniu, w formie Zawiadomienia o Ustaniu Przypadku Naruszenia, przy czym Zawiadomienie o Ustaniu Przypadku Naruszenia nie będzie zwalniało z obowiązku Przedterminowego Wykupu Obligacji, co do których dostarczone zostało żądanie Przedterminowego Wykupu przed dostarczeniem przez Emitenta Zawiadomienia o Ustaniu Przypadku Naruszenia.

7.3. W przypadkach opisanych w Punktach 7.1.1 oraz 7.2.1 niniejszych Warunków Emisji, będą miały zastosowanie poniższe dodatkowe zasady:

(a) Żądanie Przedterminowego Wykupu powinno nastąpić poprzez złożenie przez Obligatariusza żądania Przedterminowego Wykupu Emitentowi, oraz odpowiedniego oświadczenia Uczestnikowi Systemu Depozytowego, wskazującego m.in. liczbę Obligacji podlegających wykupowi, w formie i terminach określonych w regulacjach tego Uczestnika Systemu Depozytowego; Obligatariusze zostaną powiadomieni o zmianie sposobu złożenia żądania Przedterminowego Wykupu Obligacji wynikającej ze zmiany stosownych przepisów lub Regulacji;

(b) Przedterminowy Wykup, o którym mowa w Podpunkcie (a) powyżej zostanie przeprowadzony zgodnie z § 135 Szczegółowych Zasad lub innymi stosownymi Regulacjami, które go zastąpią;

(c) Dzień Przedterminowego Wykupu nastąpi 6. Dnia Roboczego po dniu złożenia przez Obligatariusza oświadczenia, o którym mowa powyżej.

7.4. **Prawo Emitenta do Przedterminowego Wykupu**

(a) Emitent ma w każdym czasie prawo do przeprowadzenia Przedterminowego Wykupu Obligacji („**Prawo Emitenta do Przedterminowego Wykupu**"). O zamiarze skorzystania przez niego z Prawa Emitenta do Przedterminowego Wykupu Emitent zawiadomi Obligatariuszy nie później niż na 10 (dziesięć) Dni Roboczych przed Dniem Przedterminowego Wykupu. Zawiadomienie, o którym mowa w poprzedzającym zdaniu, nastąpi zgodnie z Punktem 14 (*Zawiadomienia*) niniejszych Warunków Emisji.

(b) Prawo Emitenta do Przedterminowego Wykupu może zostać wykonane w każdym czasie przed Dniem Wykupu, zarówno w odniesieniu do wszystkich, jak i części wyemitowanych i niewykupionych (nieumorzonych) Obligacji, jednak Przedterminowy Wykup nie może dotyczyć Obligacji stanowiących mniej niż 10% łącznej wartości nominalnej Obligacji, lub wszystkich niewykupionych Obligacji, w przypadku gdyby ich łączna wartość nominalna była niższa niż kwota wskazana powyżej.

(c) W przypadku Przedterminowego Wykupu części Obligacji w wyniku skorzystania przez Emitenta z Prawa Emitenta do Przedterminowego Wykupu, z zastrzeżeniem dobrowolnych zgłoszeń Obligacji do wykupu, o których mowa w Podpunkcie 7.4(d) poniżej (jeśli takie zgłoszenia będą przewidywane), Obligacje będą wykupowane od Obligatariuszy proporcjonalnie do stanu Obligacji zapisanych na ich Rachunkach Obligacji. Liczba Obligacji wykupowanych od poszczególnych Obligatariuszy zostanie ustalona zgodnie ze stosownymi Regulacjami, w szczególności § 139 Szczegółowych Zasad lub innymi stosownymi Regulacjami, które go zastąpią.

(d) W przypadku Przedterminowego Wykupu części Obligacji w wyniku skorzystania przez Emitenta z Prawa Emitenta do Przedterminowego Wykupu realizowanego na podstawie dobrowolnych zgłoszeń Obligacji do wykupu (jeśli takie zgłoszenia będą przewidywane), Obligacje będą wykupowane od Obligatariuszy na podstawie zgłoszeń Obligatariuszy do wykupu otrzymanych przez Uczestników Systemu Depozytowego od Obligatariuszy. W sytuacji gdy zgłoszenia do wykupu będą dotyczyły liczby Obligacji większej niż liczba Obligacji wskazana przez Emitenta do wykupu, KDPW dokona redukcji zgłoszeń, zgodnie z § 137 oraz 138 Szczegółowych Zasad lub innymi stosownymi Regulacjami, które go zastąpią.

(e) W przypadku Przedterminowego Wykupu wszystkich Obligacji w wyniku skorzystania przez Emitenta z Prawa Emitenta do Przedterminowego Wykupu, Obligacje będą wykupowane od Obligatariuszy zgodnie z § 134 Szczegółowych Zasad lub innymi stosownymi Regulacjami, które go zastąpią.

(f) Przedterminowy Wykup przeprowadzany w wyniku skorzystania przez Emitenta z Prawa Emitenta do Przedterminowego Wykupu nastąpi według ich wartości nominalnej wraz z narosłymi odsetkami oraz za zapłatą Premii.

8. OŚWIADCZENIA I ZAPEWNIENIA EMITENTA

8.1. Emitent oświadcza, że:

(a) Emitent jest spółką akcyjną należycie utworzoną i działającą zgodnie z prawem polskim;

(b) Z zastrzeżeniem Zastrzeżeń Prawnych, Emitent posiada lub będzie posiadał niezbędne uprawnienia i zgody swoich organów umożliwiające mu emisję i wykonanie zobowiązań z tytułu Obligacji;

(c) Z zastrzeżeniem Zastrzeżeń Prawnych, zobowiązania Emitenta wynikające z Obligacji będą zgodne z prawem, wiążące i wykonalne;

(d) Zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji, które będą wyemitowane na podstawie niniejszych Warunków Emisji, będą miały równy status z innymi niezabezpieczonymi i nieuprzywilejowanymi zobowiązaniami Emitenta, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa;

(e) Wszelkie informacje (z późniejszymi uzupełnieniami), które zostały udostępnione Obligatariuszom przez Emitenta lub jego przedstawicieli są kompletne i poprawne we wszystkich istotnych aspektach i nie zawierają żadnych niezgodnych z prawdą stwierdzeń i nie pomijają stwierdzeń, które są niezbędne, aby oświadczenia i zapewnienia zawarte w Warunkach Emisji oraz przekazywane Obligatariuszom nie wprowadzały w błąd oraz

(f) Emitent nie jest wpisany do Krajowego Rejestru Zadłużonych prowadzonego na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Zadłużonych z dnia 6 grudnia 2018 (ze zmianami).

8.2. Powyższe oświadczenia będą złożone nabywcom Obligacji w Dniu Emisji danych Obligacji, według stanu na Dzień Emisji.

9. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE

9.1. Emitent do Dnia Wykupu lub Dnia Przedterminowego Wykupu ostatniej niewykupionej Obligacji będzie zobowiązany do udostępniania Obligatariuszom w siedzibie Emitenta następujących sprawozdań finansowych w następujących terminach:

(a) kwartalne niezbadane skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe Emitenta, sporządzone zgodnie z MSSF, za pierwszy i trzeci kwartał, w terminie 60 dni od daty zakończenia pierwszego oraz trzeciego kwartału;

(b) śródroczne podlegające przeglądowi skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe Emitenta, sporządzone zgodnie z MSSF w terminie 62 dni od daty zakończenia półrocza; oraz

(c) roczne zbadane przez biegłego rewidenta skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe Emitenta (wraz z opinią biegłego rewidenta), sporządzone zgodnie z MSSF, w terminie 120 dni od zakończenia danego Roku Obrotowego.

9.2. Wraz z udostępnieniem sprawozdań finansowych, o których mowa w Punkcie 9.1 powyżej oraz na ich podstawie, Emitent udostępni Obligatariuszom do wglądu w siedzibie Emitenta oświadczenie podpisane przez osoby uprawnione do reprezentacji Emitenta, sporządzone zgodnie ze wzorem wskazanym w Załączniku 3 do niniejszych Warunków Emisji („**Zaświadczenie o Zgodności**"). Na żądanie Obligatariusza, będzie on otrzymywał Zaświadczenia o Zgodności drogą elektroniczną na adres(y) e-mail wskazany(e) we wniosku Obligatariusza. Powyższe żądanie stanie się skuteczne po upływie pięciu dni od jego doręczenia Emitentowi i będzie obowiązywało dla doręczania wszelkich przyszłych Zaświadczeń o Zgodności, chyba że Emitentowi zostanie doręczone nowe żądanie zmieniające odpowiedni(e) adres(y) e-mail lub zawierające rezygnację z otrzymywania Zaświadczeń o Zgodności drogą elektroniczną.

9.3. Za równoznaczne z udostępnieniem sprawozdań finansowych, Zaświadczeń o Zgodności, dokonaniem (udostępnieniem) Zawiadomień o Przypadku Naruszenia, Zawiadomień o Podstawie Przedterminowego Wykupu, Zawiadomień o Ustaniu Przypadku Naruszenia,

Zawiadomień o Ustaniu Podstawy Przedterminowego Wykupu oraz innych zawiadomień, o których mowa w niniejszych Warunkach Emisji lub Ustawie o Obligacjach, będzie się uznawać ich publikację w odpowiednim terminie na Stronie Internetowej lub na stronie internetowej ASO GPW, na którym notowane będą Obligacje lub w inny sposób zgodny ze stosownymi regulacjami GPW, bądź też przekazanie do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego publikowanego zgodnie z wymogami Rozporządzenia MAR, Ustawy o Ofercie lub stosownych Regulacji, w tym aktów wykonawczych do wskazanych powyżej przepisów.

10. PRZETWARZANIE DANYCH OSOBOWYCH PRZEZ EMITENTA

10.1. Z nabyciem Obligacji związane jest przekazanie Emitentowi informacji dotyczących Obligatariusza oraz, w odniesieniu do Rachunku Zbiorczego – jego posiadacza, w zakresie, w jakim jest to niezbędne do przeprowadzenia emisji Obligacji i dokonania innych czynności przewidzianych w niniejszych Warunkach Emisji. Podanie danych osobowych przez Obligatariusza będącego osobą fizyczną lub osoby fizyczne reprezentujące Obligatariusza, w tym osoby kontaktowe, jest warunkiem nabycia Obligacji i każdy Obligatariusz jest zobowiązany do ich podania pod rygorem odrzucenia deklaracji przyjęcia propozycji nabycia Obligacji lub odrzucenia złożonego zapisu na Obligacje.

10.2. Administratorem danych osobowych Obligatariusza będącego osobą fizyczną lub osób fizycznych reprezentujących Obligatariusza, w tym osoby kontaktowe, będzie Emitent, z którym można się skontaktować (i) pisemnie, kierując korespondencję pod adres siedziby Emitenta tj. Cyfrowy Polsat S.A. ul. Łubinowa 4a, 03-878 Warszawa, lub (ii) e-mailowo do wyznaczonego przez Emitenta Inspektora Ochrony Danych, na adres:: iod@cyfrowypolsat.pl.

10.3. Emitent będzie przetwarzał dane osobowe w następujących celach:

(a) w celu zawarcia i wykonania umowy – stosunku prawnego pomiędzy Emitentem a Obligatariuszem wynikającego z nabycia Obligacji – na podstawie art. 6 ust. 1 lit. b) RODO;

(b) w celu wypełnienia przez Emitenta obowiązków prawnych, wynikających w szczególności z przepisów podatkowych oraz z przepisów regulujących zasady emisji obligacji oraz obrotu papierami wartościowymi - – na podstawie art. 6 ust. 1 lit. c) RODO;

(c) w celach wynikających z prawnie uzasadnionych interesów realizowanych przez Emitenta lub przez stronę trzecią, polegających na wykonywaniu praw i obowiązków Emitenta, jak również innych podmiotów zaangażowanych w emisję Obligacji w związku z emisją Obligacji, innych niż wskazane w Punkcie 10.3(a) i 10.3(b) powyżej, w szczególności praw i obowiązków wynikających z Regulacji, oraz ustalenia lub dochodzenia ewentualnych roszczeń lub obrony przed takimi roszczeniami przez Emitenta, jak również w celach archiwalnych (dowodowych) będących realizacją prawnie uzasadnionego interesu Emitenta dotyczącego zabezpieczenia informacji na wypadek prawnej potrzeby wykazania faktów – na podstawie art. 6 ust. 1 lit. f RODO.

10.4. Emitent co do zasady pozyskuje dane osobowe bezpośrednio od Obligatariusza będącego osobą fizyczną lub osób fizycznych reprezentujących Obligatariusza. Dane osób reprezentujących Obligatariusza, w tym osób kontaktowych, mogą być pozyskiwane od Obligatariusza jako źródła pozyskiwania danych (występującego w charakterze zleceniodawcy, mocodawcy, pracodawcy). W takim przypadku Emitent będzie przetwarzał następujące kategorie danych osobowych: imię i nazwisko, funkcja lub stanowisko, dane kontaktowe: nr telefonu, adres email, adres biura.

10.5. Dane osobowe Obligatariusza będącego osobą fizyczną lub osób fizycznych reprezentujących Obligatariusza mogą być udostępniane przez Emitenta innym odbiorcom, którymi mogą być w szczególności Organizator Emisji, KDPW, GPW oraz inne podmioty, które będą wykonywały odpowiednie funkcje w związku z emisją Obligacji. Dane osobowe nie będą przekazywane poza teren Europejskiego Obszaru Gospodarczego. W oparciu o otrzymane dane osobowe Emitent nie będzie podejmował zautomatyzowanych decyzji, w tym decyzji będących wynikiem profilowania.

10.6. Dane osobowe Obligatariusza będącego osobą fizyczną lub osób fizycznych reprezentujących Obligatariusza będą przetwarzane przez Emitenta przez okres niezbędny do realizacji celów przetwarzania wskazanych powyżej, tj.: (i) w zakresie wypełniania zobowiązań prawnych ciążących na Emitencie w związku z emisją Obligacji – do czasu wypełnienia zobowiązań z tego tytułu przez Emitenta; lub (ii) do czasu wypełnienia obowiązków prawnych Emitenta stanowiących podstawę tego przetwarzania.

10.7. Każdy z Obligatariuszy będących osobą fizyczną oraz każda z osób fizycznych reprezentujących Obligatariuszy ma prawo (i) żądać dostępu do swoich danych, a także żądać ich sprostowania, ograniczenia ich przetwarzania , o ile zajdzie przesłanka określona w art. 18 RODO lub ich usunięcia (w przypadkach wskazanych w art. 17 ust. 1 RODO, tj. w celu wywiązania się z obowiązku prawnego przewidzianego w prawie Unii Europejskiej lub prawie państwa członkowskiego, któremu podlega administrator); oraz (ii) do przenoszenia danych (w przypadkach wskazanych w art. 20), oraz (iii) złożyć sprzeciw wobec przetwarzania danych na podstawie uzasadnionego interesu Emitenta lub podmiotu trzeciego, ,z przyczyn związanych ze szczególną sytuacją; lub (iv) wnieść skargę do organu nadzorczego, którym w Rzeczpospolitej Polskiej jest Prezes Urzędu Ochrony Danych Osobowych, w razie uznania, że przetwarzanie danych osobowych narusza przepisy RODO.

11. NOTOWANIE OBLIGACJI

Emitent zamierza ubiegać się o wprowadzenie Obligacji do obrotu w ASO GPW. Intencją Emitenta jest aby uchwała Zarządu GPW w przedmiocie wprowadzenia Obligacji do ASO GPW została podjęta przez Zarząd GPW nie później niż na 2 (dwa) Dni Robocze przed Dniem Emisji. Ewentualne opóźnienie w podjęciu przez Zarząd GPW uchwały wskazanej powyżej może wpłynąć na zmianę Dnia Emisji wskazanego w Suplemencie.

12. PRZENIESIENIE PRAW Z OBLIGACJI

12.1. Obligacje zostaną zarejestrowane w depozycie, o którym mowa w art. 8 ust. 2 Ustawy o Obligacjach.

12.2. W przypadku, gdy Obligacje zostaną zapisane na Rachunkach Papierów Wartościowych, będą przysługiwały Obligatariuszom będącym posiadaczami Rachunków Papierów Wartościowych.

12.3. W przypadku, gdy Obligacje zostaną zapisane na Rachunkach Zbiorczych, będą przysługiwały osobom wskazanym podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego Rachunku Zbiorczego jako osoby uprawnione z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym.

12.4. Przenoszenie praw z Obligacji następuje zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, Ustawy o Obligacjach oraz stosownymi Regulacjami.

12.5. Obligacje wykupione w Dniu Wykupu lub w Dniu Przedterminowego Wykupu zostaną umorzone zgodnie z Ustawą o Obligacjach i mającymi zastosowanie Regulacjami.

13. FUNKCJA ORGANIZATORA I WSPÓŁORGANIZATORÓW EMISJI

13.1. W sprawach związanych z Obligacjami, Organizator Emisji oraz Współorganizatorzy Emisji, działają wyłącznie jako pełnomocnicy Emitenta i nie ponoszą żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta Kwot do Zapłaty, ani za żadne inne obowiązki Emitenta wynikające z Obligacji. Organizator Emisji ani Współorganizatorzy Emisji nie pełnią funkcji banku reprezentanta w rozumieniu art. 79 Ustawy o Obligacjach. Organizator Emisji ani Współorganizatorzy Emisji nie pełnią funkcji agenta emisji w rozumieniu art. 7a Ustawy o Obrocie.

13.2. Organizator Emisji zobowiązany jest pośredniczyć w kontaktach pomiędzy Emitentem, a Obligatariuszami.

13.3. Organizator Emisji ani Współorganizatorzy Emisji nie ponoszą odpowiedzialności za żadną stratę ani szkodę poniesioną przez Obligatariuszy w związku z nabyciem Obligacji.

13.4. Organizator Emisji lub Współorganizatorzy Emisji, w ramach prowadzonej działalności, współpracują z Emitentem w zakresie różnych usług oraz posiadają informacje, które mogą być istotne w kontekście sytuacji finansowej Emitenta oraz jego możliwości spełnienia świadczeń wynikających z Obligacji, jednakże nie są uprawnieni do ich udostępniania Obligatariuszom, chyba że Emitent wyraźnie wskaże dokumenty i informacje, które mają być przekazane Obligatariuszom w związku z Obligacjami i pełnieniem funkcji Organizatora Emisji lub Współorganizatorów Emisji. Wykonywanie przez Organizatora Emisji lub Współorganizatorów Emisji określonych czynności oraz pełnienie określonych funkcji w związku z Obligacjami nie uniemożliwia Organizatorowi Emisji, Współorganizatorom Emisji ani ich podmiotom zależnym lub stowarzyszonym świadczenia Emitentowi innych usług, doradzania Emitentowi, posiadania Obligacji lub współpracy z Emitentem w każdym innym dowolnym zakresie lub formie.

14. ZAWIADOMIENIA

14.1. Jeśli stosowne Regulacje lub niniejsze Warunki Emisji nie stanowią inaczej, wszelkie zawiadomienia Emitenta kierowane do Obligatariuszy będą dokonywane poprzez publikację na Stronie Internetowej, chyba że zostały przekazane do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego publikowanego zgodnie z wymogami Rozporządzenia MAR, Ustawy o Ofercie, innych stosownych Regulacji oraz innych właściwych przepisów prawa.

14.2. Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na Stronie Internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach Emitent przekazywać będzie, w postaci drukowanej, Organizatorowi Emisji.

14.3. Wszelkie zawiadomienia kierowane do Emitenta lub Organizatora Emisji będą uważane za doręczone, jeżeli zostały wysłane listem poleconym lub pocztą kurierską na adres Oznaczonego Biura danego podmiotu oraz gdy podmiot wysyłający takie zawiadomienie otrzyma potwierdzenie jego doręczenia.

15. OZNACZONE BIURO

15.1. Oznaczone biuro:

(a) Emitenta – znajduje się w Warszawie, przy ulicy Łubinowej 4a, 03-878 Warszawa;

(b) Organizatora Emisji – znajduje się w Warszawie, przy ulicy Puławskiej 2 (bud. B), 02-566 Warszawa,

(„**Oznaczone Biuro**").

15.2. O zmianie adresu Oznaczonego Biura Emitenta bądź Organizatora Emisji Obligatariusze zostaną poinformowani zgodnie z Punktem 14 (*Zawiadomienia*), z wyprzedzeniem 5 (pięciu) Dni Roboczych.

16. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

16.1. Ustanawia się Zgromadzenie Obligatariuszy dla Obligacji.

16.2. Obligatariusze mogą podejmować uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy na Zgromadzeniu Obligatariuszy w każdej sprawie zgłoszonej do porządku obrad przez Obligatariusza lub Emitenta, zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji.

16.3. Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy podejmowane są zgodnie z Regulaminem Zgromadzenia Obligatariuszy.

16.4. Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy stanowi integralną część niniejszych Warunków Emisji.

17. ZMIANY WARUNKÓW EMISJI

Z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, postanowienia Punktów od 1 do 16, Suplement stanowiący Załącznik 1 do niniejszych Warunków Emisji, Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy stanowiący Załącznik 2 do niniejszych Warunków Emisji, Wzór Zaświadczenia o Zgodności stanowiący Załącznik 3 do niniejszych Warunków Emisji, Wzór Zawiadomienia o Przypadku Naruszenia stanowiący Załącznik 4 do niniejszych Warunków Emisji, Wzór Zawiadomienia o Ustaniu Przypadku Naruszenia stanowiący Załącznik 5 do niniejszych Warunków Emisji, Wzór Zawiadomienia o Podstawie Przedterminowego Wykupu stanowiący Załącznik 6 do niniejszych Warunków Emisji oraz Wzór Zawiadomienia o Ustaniu Podstawy Przedterminowego Wykupu stanowiący Załącznik 7 do niniejszych Warunków Emisji, mogą zostać zmienione za zgodą Emitenta, wyrażoną w formie oświadczenia o wyrażeniu zgody na zmianę Warunków Emisji umieszczonego na Stronie Internetowej oraz na podstawie uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy.

18. PRZEDAWNIENIE ROSZCZEŃ

Roszczenia wynikające z Obligacji, w tym roszczenia o świadczenia okresowe przedawniają się z upływem 10 lat.

19. PRAWO WŁAŚCIWE

19.1. Obligacje są wyemitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają.

19.2. Wszelkie związane z Obligacjami spory będą rozstrzygane w postępowaniu przed polskim sądem powszechnym właściwym dla siedziby Emitenta.

Warszawa, data 7 września 2023 roku

Mirosław Błaszczyk
PREZES ZARZĄDU

Członek Zarządu
Katarzyna Ostap-Tomann

Tomasz Gillner-Gorywoda
PROKURENT

Załącznik 1

SUPLEMENT

Niniejszy dokument stanowi suplement do Warunków Emisji Obligacji z dnia 7 września 2023 roku, emitowanych przez Cyfrowy Polsat Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („**Warunki Emisji**") w ramach programu emisji obligacji do maksymalnej kwoty 4.000.000.000 (słownie: cztery miliardy) złotych („**Program**").

Warunki Emisji wraz z Suplementem stanowią jednolite warunki emisji Obligacji.

Terminy pisane wielką literą i niezdefiniowane w niniejszym Suplemencie mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji.

Szczegółowe warunki emisji Obligacji

1.	Oznaczenie serii:	E
2.	Podstawa prawna emisji:	Obligacje emitowane są na podstawie: (A) Ustawy o Obligacjach; (B) Uchwały Zarządu Emitenta z dnia 7 września 2023 roku w sprawie emisji obligacji serii E, przyjęcia warunków emisji obligacji serii E, przyjęcia opisu czynników ryzyka związanych z nabywaniem obligacji serii E, asymilacji obligacji serii D i E, a także w sprawie nabycia części lub wszystkich obligacji serii B i C w celu ich umorzenia oraz uchwały Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 7 września 2023 roku w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji serii E oraz przyjęcie warunków emisji obligacji serii E, zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązania finansowego w związku z emisją obligacji serii E, przyjęcia opisu czynników ryzyka związanych z nabywaniem obligacji serii E, asymilację obligacji serii D i E, a także w sprawie nabycia części lub wszystkich obligacji serii B i C w celu ich umorzenia oraz zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązania finansowego w związku z nabyciem obligacji serii B i C; oraz (C) w trybie określonym w art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach.
3.	Maksymalna liczba obligacji proponowanych do nabycia na podstawie niniejszych Warunków Emisji/Liczba emitowanych Obligacji:	820.000 (słownie: osiemset dwadzieścia tysięcy)
4.	Dzień Emisji:	28 września 2023 roku
5.	Dzień Wykupu:	11 stycznia 2030 roku

6.	Łączna wartość nominalna emitowanych Obligacji:	820.000.000 (słownie: osiemset dwadzieścia milionów) złotych
7.	Wartość nominalna jednej Obligacji:	1.000,00 (słownie: jeden tysiąc) złotych
8.	Oprocentowanie:	Zmienne
9.	Pierwszy Dzień Płatności Odsetek:	11 stycznia 2024 roku
10.	Stopa Bazowa:	WIBOR (Warsaw Interbank Offered Rate) 6M, publikowana na stronie „WIBO" przez Serwis Informacyjny Refinitiv Eikon lub jego następcę, o godz. 11:00 lub około tej godziny czasu środkowoeuropejskiego (bądź o innej godzinie, o której fixing jest danego dnia dokonywany zgodnie z regulacjami dotyczącymi ustalania stawki WIBOR). Jeśli WIBOR będzie ujemny, to przyjmuje się, że Stopa Bazowa jest równa zero. W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami (w tym, w szczególności, w związku Ogłoszeniem Końca Publikacji) lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR lub gdy zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR przestanie być reprezentatywny, Stopa Bazowa zostanie ustalona jako Wskaźnik Alternatywny skorygowany o Korektę (jeśli będzie miała zastosowanie), w sposób opisany w Warunkach Emisji Obligacji.
11.	Marża Odsetkowa:	Marża Odsetkowa w pierwszym Okresie Odsetkowym wynosi 335 bps. Marża Odsetkowa w kolejnych Okresach Odsetkowych: (a) Jeżeli Wskaźnik Zadłużenia na koniec ostatniego Kwartału Obrotowego, dla którego zostały udostępnione sprawozdania finansowe zgodnie z Punktem 9.1 Warunków Emisji, poprzedzającego Dzień Ustalenia Stopy Procentowej, jest niższy lub równy 3,5:1: 385 bps – 50 bps; (b) Jeżeli Wskaźnik Zadłużenia na koniec ostatniego Kwartału Obrotowego, dla którego zostały udostępnione sprawozdania finansowe zgodnie z Punktem 9.1 Warunków Emisji, poprzedzającego Dzień Ustalenia Stopy Procentowej, jest wyższy niż 3,5:1, ale niższy lub równy 4,5:1: 385 bps; (c) Jeżeli Wskaźnik Zadłużenia na koniec ostatniego Kwartału Obrotowego, dla którego zostały udostępnione sprawozdania finansowe zgodnie z Punktem 9.1 Warunków Emisji, poprzedzającego Dzień Ustalenia Stopy Procentowej, jest wyższy niż 4,5:1: 385 bps + 50 bps.

		Jeśli wartość Wskaźnika Zrównoważonego Rozwoju dla 2026 r. potwierdzonego przez weryfikację niezależnego kwalifikowanego podmiotu zewnętrznego oraz wskazanego w pierwszym Zaświadczeniu o Zgodności udostępnionym po zakończeniu roku 2026 będzie niższa niż SPT lub Emitent nie przedstawi rozliczenia SPT w ramach pierwszego Zaświadczenia o Zgodności udostępnionego po zakończeniu roku 2026, Marża Odsetkowa począwszy od Okresu Odsetkowego, dla którego Dzień Ustalenia Stopy Procentowej przypada bezpośrednio po dniu udostępnienia pierwszego Zaświadczenia o Zgodności udostępnionego po zakończeniu roku 2026 zostanie trwale zwiększona o 25 bps.
12.	Dodatkowa Marża Odsetkowa:	200 bps
13.	Wskaźnik Zrównoważonego Rozwoju:	Miks energetyczny wykorzystywany przez Grupę, obliczany jako udział energii elektrycznej pochodzącej ze źródeł zeroemisyjnych (w szczególności z farm fotowoltaicznych i wiatrowych) w całkowitym zużyciu energii elektrycznej na potrzeby własne czterech głównych spółek operacyjnych wchodzących w skład Grupy - t.j. Cyfrowy Polsat S.A., Telewizja Polsat sp. z o.o., Polkomtel sp. z o.o. i Netia S.A. (lub ich następców prawnych).
14.	Cel dotyczący Wskaźnika Zrównoważonego Rozwoju (ang. *sustainability performance target*) („**SPT**"):	30% w 2026 roku.
15.	Premia:	(a) Jeśli Przedterminowy Wykup, w następstwie skorzystania przez Emitenta z Prawa Emitenta do Przedterminowego Wykupu, nastąpi przed upływem roku od Dnia Emisji Obligacji Serii D: 3% wartości nominalnej Obligacji podlegających Przedterminowemu Wykupowi; (b) Jeśli Przedterminowy Wykup, w następstwie skorzystania przez Emitenta z Prawa Emitenta do Przedterminowego Wykupu, nastąpi przed upływem dwóch lat od Dnia Emisji Obligacji Serii D, ale po upływie roku od Dnia Emisji Obligacji Serii D: 1,5% wartości nominalnej Obligacji podlegających Przedterminowemu Wykupowi; (c) Jeśli Przedterminowy Wykup, w następstwie skorzystania przez Emitenta z Prawa Emitenta do Przedterminowego Wykupu, nastąpi przed upływem trzech lat od Dnia Emisji Obligacji Serii D, ale po upływie dwóch lat od Dnia Emisji Obligacji Serii D: 0,75% wartości nominalnej Obligacji podlegających Przedterminowemu Wykupowi; (d) Jeśli Przedterminowy Wykup, w następstwie skorzystania przez Emitenta z Prawa Emitenta do

		Przedterminowego Wykupu, nastąpi przed upływem czterech lat od Dnia Emisji Obligacji Serii D, ale po upływie trzech lat od Dnia Emisji Obligacji Serii D: 0,5% wartości nominalnej Obligacji podlegających Przedterminowemu Wykupowi; w każdym przypadku podwyższone 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 Dzień Przedterminowego Wykupu przypada po dniu, w którym dostarczone zostało lub miało zostać dostarczone Zaświadczenie o Zgodności za rok 2026 (we wcześniejszej z dat).

OKRESY ODSETKOWE

Okres odsetkowy	Pierwszy dzień Okresu Odsetkowego	Dzień Płatności Odsetek
1.	11 lipca 2023	11 stycznia 2024
2.	11 stycznia 2024	11 lipca 2024
3.	11 lipca 2024	11 stycznia 2025
4.	11 stycznia 2025	11 lipca 2025
5.	11 lipca 2025	11 stycznia 2026
6.	11 stycznia 2026	11 lipca 2026
7.	11 lipca 2026	11 stycznia 2027
8.	11 stycznia 2027	11 lipca 2027
9.	11 lipca 2027	11 stycznia 2028
10.	11 stycznia 2028	11 lipca 2028
11.	11 lipca 2028	11 stycznia 2029
12.	11 stycznia 2029	11 lipca 2029
13.	11 lipca 2029	11 stycznia 2030

Mirosław Błaszczyk
PREZES ZARZĄDU

Członek Zarządu
Katarzyna Ostap-Tomann

Tomasz Gillner-Gorywoda
PROKURENT

Załącznik 2

REGULAMIN ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

1. POSTANOWIENIA OGÓLNE

(a) Niniejszy Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy znajduje zastosowanie do zgromadzeń obligatariuszy posiadających obligacje serii E oraz wszystkie inne obligacje objęte tym samym kodem w rozumieniu art. 55 ust. 2 Ustawy o Obrocie („**Obligatariusz**") zwoływanych w związku z obligacjami serii E oraz wszystkimi innymi obligacjami objętymi tym samym kodem w rozumieniu art. 55 ust. 2 Ustawy o Obrocie, emitowanymi przez spółkę Cyfrowy Polsat S.A. („**Emitent**") w ramach Programu, na podstawie uchwały zarządu Emitenta nr 1/29/11/2022 z dnia 29 listopada 2022 roku oraz uchwały rady nadzorczej Emitenta nr 1/29/11/2022 z dnia 29 listopada 2022 roku („**Obligacje**") („**Zgromadzenie Obligatariuszy**").

(b) Terminy niezdefiniowane w niniejszym Regulaminie Zgromadzenia Obligatariuszy mają znaczenie nadane im w warunkach emisji Obligacji („**Warunki Emisji**").

2. ZWOŁYWANIE ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

(a) Zgromadzenie Obligatariuszy jest zwoływane przez Emitenta z jego własnej inicjatywy, bądź na wniosek Obligatariusza lub Obligatariuszy posiadających Obligacje, których łączna wartość nominalna odpowiada co najmniej 10% łącznej wartości nominalnej Obligacji (z zastrzeżeniem Podpunktu (f) poniżej), z wyłączeniem Obligacji posiadanych przez podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej Emitenta w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 Ustawy o Rachunkowości oraz Obligacji umorzonych („**Skorygowana Łączna Wartość Nominalna Obligacji**"). Żądanie zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy Obligatariusz lub Obligatariusze składają Emitentowi i Organizatorowi Emisji na piśmie na adres Oznaczonego Biura, lub za pośrednictwem poczty elektronicznej na adres Emitenta: ir@cyfrowypolsat.pl oraz Organizatora Emisji: bonds@trigon.pl, wraz z uzasadnieniem oraz propozycją porządku obrad.

(b) Zgromadzenie Obligatariuszy jest zwoływane przez ogłoszenie wskazujące datę, godzinę, miejsce oraz porządek obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, a także miejsce składania Świadectw Depozytowych. Ogłoszenie może zawierać także inne informacje niezbędne do podjęcia przez Obligatariuszy decyzji o uczestniczeniu w Zgromadzeniu Obligatariuszy.

(c) Zgromadzenie Obligatariuszy zwołuje się poprzez ogłoszenie o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy opublikowane na Stronie Internetowej na co najmniej 21 (dwadzieścia jeden) dni przed jego planowaną datą.

(d) Zgromadzenie Obligatariuszy może podjąć uchwałę pomimo braku formalnego zwołania, jeżeli cała Skorygowana Łączna Wartość Nominalna Obligacji jest reprezentowana na tym Zgromadzeniu Obligatariuszy, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia Zgromadzenia Obligatariuszy lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.

(e) W przypadku zgłoszenia przez któregokolwiek z Obligatariuszy chęci wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy oraz żądania wyznaczenia przez Emitenta okresu, w którym inni Obligatariusze będą mogli zgłosić chęć wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy w związku z wystąpieniem Podstawy Przedterminowego Wykupu, Emitent zobowiązany będzie w ciągu 5 (pięciu) Dni Roboczych zawiadomić wszystkich Obligatariuszy o takim zgłoszeniu (zamieszczając stosowną informację na

Stronie Internetowej), wyznaczając jednocześnie okres, nie krótszy niż 5 (pięć) Dni Roboczych, ale nie dłuższy niż 10 (dziesięć) Dni Roboczych, w którym Obligatariusze będą uprawnieni do zgłoszenia chęci wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy. Zgłoszenie żądania wyznaczenia okresu, o którym mowa powyżej, jak również chęci wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy składa się Emitentowi i Organizatorowi Emisji na piśmie na adres Oznaczonego Biura, lub za pośrednictwem poczty elektronicznej na adres Emitenta: ir@cyfrowypolsat.pl oraz Organizatora Emisji: bonds@trigon.pl.

(f) Jeśli w wyniku zawiadomienia Obligatariuszy, o którym mowa w Podpunkcie (e) powyżej chęć wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy zgłoszą Obligatariusze, posiadający Obligacje odpowiadające co najmniej 5% Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji: (i) w razie wystąpienia Podstawy Przedterminowego Wykupu określonej w Podpunktach 7.1.1 (e) oraz (k) Warunków Emisji, Emitent zobowiązany będzie zwołać Zgromadzenie Obligatariuszy w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od ostatniego dnia, w którym Obligatariusze mogą zgłosić chęć wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy zgodnie z Podpunktem (e) powyżej, a (ii) w razie wystąpienia innej Podstawy Przedterminowego Wykupu wymienionej w Podpunkcie 7.1.1 Warunków Emisji, jeżeli w Okresie Naprawczym dana Podstawa Przedterminowego Wykupu nie ustanie, Emitent zobowiązany będzie zwołać Zgromadzenie w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od późniejszej z dat: (1) ostatniego dnia, w którym Obligatariusze mogą zgłosić chęć wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy (e) powyżej, lub (2) zakończenia Okresu Naprawczego wskazanego w Podpunkcie 7.1.2(d) Warunków Emisji.

(g) Zgromadzenia Obligatariuszy odbywają się w Warszawie. Dokładne miejsce odbycia Zgromadzenia Obligatariuszy określa Emitent w ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy.

(h) W Zgromadzeniu Obligatariuszy mają prawo uczestniczyć Obligatariusze, którzy złożyli u Emitenta Świadectwa Depozytowe z terminem ważności nie krótszym niż 60 dni od dnia, na który wyznaczone jest Zgromadzenie Obligatariuszy, na co najmniej 7 (siedem) dni przed datą Zgromadzenia Obligatariuszy. Świadectwa Depozytowe nie mogą zostać odebrane przed zakończeniem Zgromadzenia Obligatariuszy. Do uczestnictwa w Zgromadzeniu Obligatariuszy nie uprawniają Obligacje posiadane przez podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej Emitenta w rozumieniu art. 3 ust 1. pkt 44 Ustawy o Rachunkowości.

(i) Listę Obligatariuszy uprawnionych do uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy („**Lista Obligatariuszy**") Emitent udostępnia w swojej siedzibie przez co najmniej 3 (trzy) dni robocze przed rozpoczęciem tego Zgromadzenia.

(j) Lista Obligatariuszy zawiera imię i nazwisko oraz miejsce zamieszkania albo firmę oraz siedzibę Obligatariusza, a także liczbę Obligacji posiadanych przez Obligatariusza oraz liczbę przysługujących mu głosów.

(k) Obligatariusz ma prawo przeglądać Listę Obligatariuszy oraz żądać odpisu Listy Obligatariuszy za zwrotem kosztów jego sporządzenia lub przesłania Listy Obligatariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną na wskazany przez niego adres. Obligatariusz ma również prawo żądać odpisu dokumentów dotyczących spraw objętych porządkiem obrad. Odpisy te powinny zostać wydane najpóźniej na 7 (siedem) dni przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy.

(l) Z zastrzeżeniem Podpunktu (m) poniżej, Obligatariusz może uczestniczyć w Zgromadzeniu Obligatariuszy oraz wykonywać prawo głosu osobiście. Osoba

reprezentująca Obligatariusza na Zgromadzeniu Obligatariuszy powinna udowodnić upoważnienie do działania w imieniu Obligatariusza przedstawiając aktualną kopię odpisu z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego lub z innego odpowiedniego rejestru, do którego dany Obligatariusz jest wpisany lub informacji odpowiadającej odpisowi z rejestru, lub inny dokument stwierdzający, że dana osoba jest upoważniona do działania w imieniu danego Obligatariusza.

(m) Obligatariusz może być reprezentowany na Zgromadzeniu Obligatariuszy przez pełnomocnika. Obligatariusz może występować jako pełnomocnik innego Obligatariusza. Pełnomocnikiem Obligatariusza może być także zastawnik i użytkownik Obligacji. Pełnomocnictwa należy udzielać na piśmie pod rygorem nieważności. Takiej samej formy wymaga odwołanie pełnomocnictwa. Pełnomocnikiem Obligatariusza nie może być członek organów Emitenta, pracownik Emitenta, członek organów podmiotu sprawującego kontrolę nad Emitentem, ani pracownik takiego podmiotu. Powyższe zasady stosuje się odpowiednio do innych przedstawicieli.

(n) Oprócz Obligatariuszy w Zgromadzeniu Obligatariuszy uczestniczy także członek zarządu Emitenta. W Zgromadzeniu Obligatariuszy mogą również brać udział inni reprezentanci Emitenta, Organizatora Emisji, doradcy finansowi lub prawni Emitenta lub Organizatora Emisji oraz doradcy finansowi lub prawni Obligatariuszy.

(o) Prawo Obligatariusza do uczestnictwa w Zgromadzeniu Obligatariuszy obejmuje w szczególności prawo do:

(i) udziału w głosowaniu, oraz

(ii) zabierania głosu,

przy czym każda Obligacja daje prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu Obligatariuszy.

(p) Organizator Emisji może dokonywać wskazane przez Emitenta czynności związane ze zwołaniem oraz odbyciem Zgromadzenia Obligatariuszy.

(q) Emitent pokrywa uzasadnione i udokumentowane koszty związane ze zwołaniem i odbyciem Zgromadzenia Obligatariuszy, z wyłączeniem kosztów związanych z uczestnictwem w Zgromadzeniu Obligatariuszy danego Obligatariusza, jego reprezentantów, pełnomocników lub doradców.

3. TRYB ODBYWANIA ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

(a) Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera członek zarządu Emitenta lub wyznaczony przez zarząd Emitenta przedstawiciel.

(b) Po otwarciu Zgromadzenia Obligatariuszy, spośród jego uczestników wybiera się przewodniczącego Zgromadzenia Obligatariuszy.

(c) Do obowiązków przewodniczącego Zgromadzenia Obligatariuszy należy:

(i) sprawdzanie i podpisywanie listy obecności oraz weryfikacja spełnienia wymogu kworum;

(ii) czuwanie nad sprawnym i właściwym przebiegiem obrad;

(iii) udzielanie głosu oraz czuwanie nad merytorycznym przebiegiem dyskusji prowadzonych w trakcie obrad;

(iv) zarządzanie przerw w obradach;

(v) zarządzanie głosowań i czuwanie nad ich właściwym przebiegiem;

(vi) zapewnienie, aby wszystkie sprawy umieszczone w porządku obrad zostały rozpatrzone;

(vii) liczenie oddanych głosów (bądź sprawowanie nadzoru nad liczeniem oddanych głosów);

(viii) podpisywanie listy obecności i sprawdzanie, czy została ona poprawnie sporządzona;

oraz wydawanie stosownych zarządzeń i poleceń służących wypełnieniu określonych wyżej obowiązków.

(d) Przewodniczący może korzystać z pomocy wskazanych przez siebie osób w kwestiach technicznoorganizacyjnych.

(e) Niezwłocznie po wyborze przewodniczącego sporządza się listę obecności, zawierającą imię i nazwisko oraz miejsce zamieszkania albo firmę oraz siedzibę Obligatariusza, a także informacje na temat liczby Obligacji znajdujących się w posiadaniu danego Obligatariusza oraz liczby przysługujących Obligatariuszowi głosów. W przypadku uczestnictwa pełnomocnika Obligatariusza w Zgromadzeniu Obligatariuszy, lista obecności zawiera dodatkowo imię i nazwisko oraz miejsce zamieszkania pełnomocnika. Listę obecności podpisuje przewodniczący oraz wszyscy Obligatariusze obecni na Zgromadzeniu Obligatariuszy.

(f) Lista obecności zostaje wyłożona do wglądu podczas obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.

(g) Na wniosek Obligatariusza lub Obligatariuszy posiadających przynajmniej 10% nominalnej wartości Obligacji reprezentowanych na Zgromadzeniu Obligatariuszy lub Emitenta, lista obecności powinna zostać sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję. Wniosek w tej sprawie może być składany wielokrotnie. Komisja składać się ma z trzech osób. Wnioskodawca bądź wnioskodawcy oraz Emitent mają prawo wyboru po jednym członku komisji. Trzeci członek komisji wybierany jest przez pozostałych Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy bezwzględną większością głosów. W wyniku sprawdzenia przeprowadzonego przez komisję lista obecności może zostać uzupełniona lub sprostowana w trakcie obrad zgromadzenia.

(h) Po przedstawieniu porządku obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, przewodniczący otwiera dyskusję, udzielając głosu uczestnikom według kolejności zgłoszeń. Uczestnicy mogą zabierać głos wyłącznie w sprawach umieszczonych w porządku obrad, będących w danej chwili przedmiotem dyskusji. Zmiana przez przewodniczącego kolejności spraw objętych porządkiem obrad wymaga zgody Zgromadzenia Obligatariuszy. Przedstawiciele Organizatora Emisji oraz Emitenta mogą zabierać głos poza kolejnością.

(i) Każdy z uczestników Zgromadzenia Obligatariuszy może zgłaszać pytania dotyczące spraw umieszczonych w porządku obrad.

(j) Przewodniczący może zarządzić przerwę w obradach Zgromadzenia Obligatariuszy na wniosek Obligatariusza lub Obligatariuszy bądź też Emitenta. Zarządzenie przerwy wymaga zgody Zgromadzenia Obligatariuszy. Łącznie przerwy w obradach nie mogą trwać dłużej niż 30 (trzydzieści) dni.

(k) Z obrad Zgromadzenia Obligatariuszy sporządza się protokół podpisywany przez przewodniczącego oraz osobę sporządzającą protokół. Protokół powinien zawierać stwierdzenie prawidłowości zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy, stwierdzenie zdolności Zgromadzenia Obligatariuszy do podejmowania uchwał, wskazanie rozpatrywanych przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwał wraz z przytoczeniem ich treści, przy czym przy każdej z uchwał należy podać łączną liczbę głosów ważnych, procentowy udział wartości Obligacji, z których oddano ważne głosy, w Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji, liczbę głosów „za", „przeciw" i „wstrzymujących się" oraz sformułowanie decyzji Zgromadzenia Obligatariuszy, a także zgłoszone sprzeciwy. Do protokołu dołącza się listę obecności z podpisami uczestników Zgromadzenia Obligatariuszy. Protokół, w którym będą zamieszczone uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie zmiany „postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji", w rozumieniu art. 49 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, sporządza notariusz.

(l) Emitent publikuje protokół na Stronie Internetowej w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy i udostępnia go na tej stronie co najmniej przez okres 3 (trzech) miesięcy od dnia podjęcia ostatniej uchwały przez Zgromadzenie Obligatariuszy.

(m) Oryginały protokołów lub ich wypisy są gromadzone w księdze protokołów prowadzonej przez Emitenta. Do księgi protokołów dołącza się dowody prawidłowego zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy oraz pełnomocnictwa udzielone przez Obligatariuszy.

(n) Księga protokołów jest jawna dla Obligatariuszy oraz może zostać udostępniona sądowi.

(o) Obligatariusz ma prawo żądać wydania odpisów uchwał poświadczonych przez zarząd Emitenta za zwrotem kosztów ich sporządzenia.

(p) Wszelkie kwestie związane ze zwoływaniem oraz prowadzeniem obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, a nieuregulowane w Regulaminie oraz przepisach bezwzględnie obowiązującego prawa, ustalać będzie Organizator Emisji w porozumieniu z Emitentem.

4. PODEJMOWANIE UCHWAŁ

(a) Zgromadzenie Obligatariuszy jest ważne, jeżeli w Zgromadzeniu Obligatariuszy biorą udział Obligatariusze reprezentujący co najmniej połowę Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji wyemitowanych na podstawie Warunków Emisji (kworum).

(b) Jeżeli po upływie 90 minut od wyznaczonej w ogłoszeniu o jego zwołaniu godziny rozpoczęcia Zgromadzenia Obligatariuszy brak jest kworum, przewodniczący może zakończyć Zgromadzenie Obligatariuszy bez podejmowania uchwał. Dalsze oczekiwanie na zebranie się kworum Zgromadzenia Obligatariuszy wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.

(c) Zarząd Emitenta jest obowiązany złożyć na Zgromadzeniu Obligatariuszy oświadczenie o Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji. Oświadczenie to może zostać złożone przez Zarząd Emitenta na piśmie lub odczytane na Zgromadzeniu Obligatariuszy przez członka Zarządu lub reprezentanta Zarządu, a następnie załączone do protokołu ze Zgromadzenia Obligatariuszy.

(d) Zgromadzenie Obligatariuszy podejmuje uchwały tylko w sprawach objętych porządkiem obrad.

(e) Głosowania odbywają się w trybie pisemnym lub elektronicznie.

(f) Głos oddaje się za pośrednictwem kart do głosowania, które przydziela się imiennie Obligatariuszom obecnym na Zgromadzeniu Obligatariuszy. Na karcie do głosowania zamieszcza się numer głosowania oraz napisy: „za", „przeciw", „wstrzymuję się". Głos na karcie oddaje się poprzez jej okazanie z zakreśleniem napisów, które odpowiadają treści głosu głosującego. Jeżeli na karcie do głosowania nie został zakreślony napis lub został zakreślony więcej niż jeden napis, o którym mowa wyżej, lub gdy na karcie do głosowania zostały poczynione jakiekolwiek dopiski, zmiany lub inne modyfikacje, głos jest nieważny.

(g) Głosów nieważnych nie uwzględnia się przy ustalaniu wyników głosowania, są one natomiast uwzględniane dla potrzeb ustalenia kworum.

(h) Wyniki każdego głosowania ogłasza przewodniczący, z podaniem liczby głosów oddanych „za", „przeciw" i „wstrzymujących się" oraz nieważnie oddanych głosów.

(i) Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie zmiany Warunków Emisji, które wchodzą w zakres „postanowień kwalifikowanych warunków emisji" w rozumieniu art. 49 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.

(j) Z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa lub niniejszego Regulaminu Zgromadzenia Obligatariuszy, uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy mogą zapadać w odniesieniu do wszystkich postanowień Warunków Emisji. Do podjęcia takiej uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy wymagana jest bezwzględna większość głosów Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy, chyba, że Warunki Emisji lub niniejszy Regulamin Zgromadzenia Obligatariusz przewiduje wyraźnie inną większość.

(k) Do podjęcia uchwały w sprawie obniżenia wartości nominalnej Obligacji wymagana jest zgoda wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.

(l) Do podjęcia uchwały o wyrażeniu zgody na skorzystanie przez Obligatariuszy z prawa żądania Przedterminowego Wykupu Obligacji na skutek wystąpienia Podstaw Przedterminowego Wykupu określonych w Podpunkcie 7.1.1 Warunków Emisji wymagana jest zgoda Obligatariuszy posiadających Obligacje odpowiadające co najmniej 50% głosów przypadających na całość Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji.

(m) Zmiana Warunków Emisji wymaga także zgody Emitenta wyrażonej w formie oświadczenia o wyrażeniu zgody na zmianę Warunków Emisji umieszczonego na Stronie Internetowej. Oświadczenie o zgodzie lub braku zgody na zmianę Warunków Emisji Emitent zobowiązany jest umieścić na Stronie Internetowej w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy. Brak publikacji oświadczenia oznacza brak zgody Emitenta na zmianę Warunków Emisji.

(n) Uchwała podjęta przez należycie zwołane i odbyte Zgromadzenie Obligatariuszy jest wiążąca względem wszystkich Obligatariuszy, również tych, którzy nie uczestniczyli w Zgromadzeniu Obligatariuszy, głosowali przeciwko tej uchwale lub wstrzymali się od głosu.

Załącznik 3

WZÓR ZAŚWIADCZENIA O ZGODNOŚCI

ZAŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Od: Cyfrowy Polsat S.A. („**Emitent**")

Do: Obligatariuszy posiadających Obligacje serii [•] Emitenta

Miejscowość: [•]

Data: [•]

Dotyczy: Obligacji serii [•] wyemitowanych przez Emitenta zgodnie z Warunkami Emisji z dnia [•] („**Warunki Emisji**") oraz Suplementem z dnia [•]

Zgodnie z Punktem 9.2 Warunków Emisji, Zarząd Emitenta przekazuje do wiadomości Obligatariuszy niniejsze Zaświadczenie o Zgodności zawierające wyliczenie wysokości Wskaźnika Zadłużenia oraz Wskaźnika Pokrycia Odsetek (w rozumieniu Warunków Emisji) na dzień [•], sporządzone na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za Okres Badania zakończony w dniu [•] („**Dzień Badania**").

1. Wskaźnik Zadłużenia

(a) Zadłużenie Finansowe na Dzień Badania wyniosło [•];

(b) zagregowana wartość wolnych środków pieniężnych oraz krótkoterminowych instrumentów finansowych ekwiwalentnych wolnym środkom pieniężnym posiadanych przez członków Grupy na Dzień Badania wyniosła [•];

(c) Zadłużenie Finansowe Netto na Dzień Badania wyniosło [•];

(d) wskaźnik EBITDA za Okres Badania wyniósł [•];

(e) w związku z powyższym Wskaźnik Zadłużenia na Dzień Badania wyniósł [•].

2. Wskaźnik Pokrycia Odsetek

(a) wskaźnik EBITDA za Okres Badania wyniósł [•];

(b) Obciążenia Finansowe Netto za Okres Badania wyniosły [•];

(c) w związku z powyższym Wskaźnik Pokrycia Odsetek na Dzień Badania wyniósł [•].

3. Zdarzenia jednorazowe

[Z kalkulacji wskaźnika EBITDA za Okres Badania nie zostały wyłączone żadne zdarzenia jednorazowe.]/[Z kalkulacji wskaźnika EBITDA za Okres Badania zostały wyłączone następujące zdarzenia jednorazowe:]

4. **Istotne Spółki Zależne**

Niniejszym potwierdzamy, iż następujące spółki spełniają kryteria Istotnej Spółki Zależnej: [•].

5. **Ograniczenia w zakresie podziału zysku**

[Istotne Spółki Zależne nie posiadają umownych ograniczeń w zakresie dystrybucji zysku do członków Grupy.] / [Następujące Istotne Spółki Zależne posiadają umowne ograniczenia w zakresie dystrybucji zysku do członków Grupy: [•].]

6. **Potwierdzenie Zgodności**

Niniejszym potwierdzamy, że poziom Wskaźnika Zadłużenia oraz Wskaźnika Pokrycia Odsetek jest zgodny z Warunkami Emisji.

7. **Ważność Obligacji**

Z zastrzeżeniem Zastrzeżeń Prawnych, zobowiązania Emitenta wynikające z Obligacji są zgodne z prawem, wiążące i wykonalne.

8. **PAK PCE**

Definicja „PAK PCE" zawarta w Warunkach Emisji odnosi się do PAK-Polska Czysta Energia sp. z o.o. (KRS: 0000864137) z siedzibą w Koninie, przy ul. Kazimierskiej 45, 62-510 Konin .

9. **[Wskaźnik Zrównoważonego Rozwoju**

Wskaźnik Zrównoważonego Rozwoju za 2026 r. wyniósł [•].][1]

Wszystkie terminy pisane wielką literą i niezdefiniowane w niniejszym Zaświadczeniu o Zgodności powinny być rozumiane zgodnie ze znaczeniem nadanym im w Warunkach Emisji.

Podpis: _____	Podpis: _____
Imię i nazwisko:	Imię i nazwisko:
Funkcja:	Funkcja:

[1] Fragment do uwzględnienia w pierwszym Zaświadczeniu o Zgodności udostępnianym po zakończeniu 2026 r.

Załącznik 4

WZÓR ZAWIADOMIENIA O PRZYPADKU NARUSZENIA

ZAWIADOMIENIE O PRZYPADKU NARUSZENIA

Od: Cyfrowy Polsat S.A. („**Emitent**")

Do: Obligatariuszy posiadających Obligacje serii [•] Emitenta

Miejscowość: [•]

Data: [•]

Dotyczy: Obligacji serii [•] wyemitowanych przez Emitenta zgodnie z Warunkami Emisji z dnia [•] („**Warunki Emisji**") oraz Suplementem z dnia [•]

Zarząd Emitenta niniejszym informuje o wystąpieniu Przypadku Naruszenia, o którym mowa w pkt. [•] Warunków Emisji, tj. o *[wskazanie sposobu naruszenia]* dnia *[data wystąpienia Przypadku Naruszenia]*.

Zgodnie z Warunkami Emisji, każdy Obligatariusz uprawniony jest do żądania Przedterminowego Wykupu posiadanych Obligacji.

Wszystkie terminy pisane wielką literą i niezdefiniowane w niniejszym zawiadomieniu powinny być rozumiane zgodnie ze znaczeniem nadanym im w Warunkach Emisji.

Podpis: _____	Podpis: _____
Imię i nazwisko:	Imię i nazwisko:
Funkcja:	Funkcja:

Załącznik 5

WZÓR ZAWIADOMIENIA O USTANIU PRZYPADKU NARUSZENIA

Od: Cyfrowy Polsat S.A. („**Emitent**")

Do: Obligatariuszy posiadających Obligacje serii [•] Emitenta

Miejscowość: [•]

Data: [•]

Dotyczy: Obligacji serii [•] wyemitowanych przez Emitenta zgodnie z Warunkami Emisji z dnia [•] („**Warunki Emisji**") oraz Suplementem z dnia [•]

Zarząd Emitenta niniejszym informuje o ustaniu Przypadku Naruszenia, o którym mowa w Zawiadomieniu o Przypadku Naruszenia z dnia [•], przekazanym przez Emitenta.

W celu naprawy zaistniałego zdarzenia stanowiącego Przypadek Naruszenia Emitent podjął następujące działania:

(a) [•],

(b) [•].

Wszystkie terminy pisane wielką literą i niezdefiniowane w niniejszym zawiadomieniu powinny być rozumiane zgodnie ze znaczeniem nadanym im w Warunkach Emisji.

Podpis: _____	Podpis: _____
Imię i nazwisko:	Imię i nazwisko:
Funkcja:	Funkcja:

Załącznik 6

WZÓR ZAWIADOMIENIA O PODSTAWIE PRZEDTERMINOWEGO WYKUPU

ZAWIADOMIENIE O PODSTAWIE PRZEDTERMINOWEGO WYKUPU

Od: Cyfrowy Polsat S.A. („**Emitent**")

Do: Obligatariuszy posiadających Obligacje serii [•] Emitenta

Miejscowość: [•]

Data: [•]

Dotyczy: Obligacji serii [•] wyemitowanych przez Emitenta zgodnie z Warunkami Emisji z dnia [•] („**Warunki Emisji**") oraz Suplementem z dnia [•]

Zarząd Emitenta niniejszym informuje o wystąpieniu Podstawy Przedterminowego Wykupu, o którym mowa w pkt. [•] Warunków Emisji, tj. o *[wskazanie zdarzenia]* dnia *[data wystąpienia Podstawy Przedterminowego Wykupu]*.

Zgodnie z Warunkami Emisji, każdy Obligatariusz uprawniony jest m.in. do:

1. zgłoszenia chęci wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy;
2. żądania wyznaczenia przez Emitenta okresu, w którym pozostali Obligatariusze będą mogli zgłosić chęć wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy;
3. żądania Przedterminowego Wykupu posiadanych Obligacji, po podjęciu przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały, zgodnie z Warunkami Emisji.

Jeżeli [(i) w Okresie Naprawczym, lub (ii) po upływie Okresu Naprawczego, ale do wyznaczonej przez Emitenta daty Zgromadzenia Obligatariuszy]/ *[w odniesieniu do Podstaw Przedterminowego Wykupu określonych w Podpunktach 7.1.1(e) oraz (k) Warunków Emisji]* [do wyznaczonej przez Emitenta daty Zgromadzenia Obligatariuszy] opisana wyżej Podstawa Przedterminowego Wykupu ustanie (bez względu na to, czy jej ustanie zostanie spowodowane przez Emitenta lub innego członka Grupy lub w inny sposób), Obligatariuszom nie będą przysługiwać żadne prawa z tytułu wystąpienia Podstaw Przedterminowego Wykupu, w szczególności prawo żądania Przedterminowego Wykupu Obligacji, z wyjątkiem Marży Odsetkowej powiększonej zgodnie z Podpunktem 3.6(s) Warunków Emisji.

Wszystkie terminy pisane wielką literą i niezdefiniowane w niniejszym zawiadomieniu powinny być rozumiane zgodnie ze znaczeniem nadanym im w Warunkach Emisji.

Podpis: _____	Podpis: _____
Imię i nazwisko:	Imię i nazwisko:
Funkcja:	Funkcja:

Załącznik 7

WZÓR ZAWIADOMIENIA O USTANIU PODSTAWY PRZEDTERMINOWEGO WYKUPU

Od: Cyfrowy Polsat S.A. („**Emitent**")

Do: Obligatariuszy posiadających Obligacje serii [•] Emitenta

Miejscowość: [•]

Data: [•]

Dotyczy: Obligacji serii [•] wyemitowanych przez Emitenta zgodnie z Warunkami Emisji z dnia [•] („**Warunki Emisji**") oraz Suplementem z dnia [•]

Zarząd Emitenta niniejszym informuje o ustaniu Podstawy Przedterminowego Wykupu, o którym mowa w Zawiadomieniu o Podstawie Przedterminowego Wykupu z dnia [•], przekazanym przez Emitenta.

W celu naprawy zaistniałego zdarzenia stanowiącego Podstawę Przedterminowego Wykupu Emitent podjął następujące działania:

(a) [•],

(b) [•].

Wszystkie terminy pisane wielką literą i niezdefiniowane w niniejszym zawiadomieniu powinny być rozumiane zgodnie ze znaczeniem nadanym im w Warunkach Emisji.

Podpis: _____ Podpis: _____

Imię i nazwisko: Imię i nazwisko:

Funkcja: Funkcja:

5.5. Skróty i definicje

Terminy pisane wielką literą, które nie zostały zdefiniowane w Nocie Informacyjnej, mają znaczenie nadane im poniżej, o ile z kontekstu nie wynika inaczej. Definicje niewskazane poniżej znajdują się w Warunkach Emisji, które stanowią **Załącznik 5.4** do niniejszej Noty Informacyjnej.

Słownik terminów ogólnych

Termin	Definicja
Aero2	Aero 2 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000305767, spółka zależna Polkomtel. Połączona z Polkomtel w dniu 1 grudnia 2021 r.
Asseco	Asseco Poland Spółka Akcyjna zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000033391.
ASO; ASO GPW	Alternatywny system obrotu organizowany przez GPW.
Cyfrowy Polsat, Emitent, Spółka	Cyfrowy Polsat Spółka Akcyjna zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000010078.
Dyrektywa ATAD 2	Dyrektywa Rady (UE) 2017/952 z dnia 29 maja 2017 r. zmieniająca dyrektywę (UE) 2016/1164 w zakresie rozbieżności w kwalifikacji struktur hybrydowych dotyczących państw trzecich
EOG, Europejski Obszar Gospodarczy	Strefa wolnego handlu i Wspólny Rynek, obejmujące państwa Unii Europejskiej i Islandię, Norwegię i Liechtenstein.
Eutelsat S.A.	Eutelsat Spółka Akcyjna (*société anonyme*) z siedzibą we Francji
Exatel	Exatel Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000044577
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Grupa Cellnex	Cellnex Telecom z siedzibą w Hiszpanii wraz ze spółkami bezpośrednio i pośrednio zależnymi od Cellnex Telecom.
Grupa Netia	Netia wraz ze spółkami bezpośrednio i pośrednio zależnymi od Netii.
Grupa Polkomtel	Polkomtel wraz ze spółkami bezpośrednio i pośrednio zależnymi od Polkomtel.
Grupa Telewizji Polsat	Telewizja Polsat wraz ze spółkami bezpośrednio i pośrednio zależnymi od Telewizji Polsat.

Termin	Definicja
Grupa, Grupa Polsat, Grupa Cyfrowy Polsat, Grupa Polsat Plus	Cyfrowy Polsat wraz ze spółkami bezpośrednio i pośrednio zależnymi od Cyfrowego Polsatu.
Irdeto	Irdeto B.V. z siedzibą w Hoofddorp, zarejestrowana w holenderskim rejestrze przedsiębiorców (Kamer van Koophandel) pod numerem 34073774
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego.
Kodeks Cywilny	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 roku – Kodeks Cywilny (t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 1610).
KRRiT	Krajowa Rada Radiofonii i Telewizji.
Nagravision	Nagravision Sàrl z siedzibą w Szwajcarii, Route de Geneve 22-24, 1033 Cheseaux-sur-Lausanne, zarejestrowana w szwajcarskim rejestrze handlowym pod numerem CHE-105.200.676.
Netia	Netia Spółka Akcyjna zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000041649, operator telekomunikacyjny.
NSA	Naczelny Sąd Administracyjny.
Obligacje	Obligacje objęte niniejszą Notą Informacyjną, tj. do 820.000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1.000,00 PLN każda, o łącznej wartości nominalnej do 820.000.000 PLN, emitowane na podstawie: (i) uchwały Zarządu Emitenta nr 1/29/11/2022 z dnia 29 listopada 2022 r. m.in. w sprawie utworzenia programu emisji obligacji przez Emitenta, a także zawarcia umowy lub umów w związku z programem emisji obligacji, (ii) uchwały Rady Nadzorczej Emitenta nr 1/29/11/2022 z dnia 29 listopada 2022 r. m.in. w sprawie wyrażenia zgody na zaciągnięcie przez Emitenta zobowiązań finansowych w związku z emisją obligacji w ramach nowego programu emisji obligacji Emitenta, (iii) uchwały Zarządu Emitenta nr 01/07/09/2023 z dnia 7 września 2023 r. m.in. w sprawie emisji obligacji serii E oraz akceptacji warunków emisji obligacji serii E oraz (iv) uchwały Rady Nadzorczej Emitenta nr 01/07/09/2023 z dnia 7 września 2023 r. m.in. w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji serii E oraz na zaciągnięcie przez Emitenta zobowiązań finansowych w związku z emisją obligacji serii E, zaś „Obligacja" oznacza jedną z tych Obligacji.

Termin	Definicja
Obligacje Serii B	Niezabezpieczone obligacje na okaziciela Serii B o łącznej wartości nominalnej 1 mld PLN i wartości nominalnej 1.000 PLN każda emitowane na podstawie uchwały Zarządu Spółki w sprawie emisji obligacji serii B oraz akceptacji warunków emisji obligacji serii B z dnia 16 kwietnia 2019 r. oraz uchwały Rady Nadzorczej Emitenta w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji serii B, w tym na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązania finansowego w związku z emisją obligacji serii B z dnia 16 kwietnia 2019 r.
Obligacje Serii C	Niezabezpieczone obligacje na okaziciela Serii C o łącznej wartości nominalnej 1 mld PLN i wartości nominalnej 1.000 PLN każda emitowane na podstawie uchwały Zarządu Spółki w sprawie emisji obligacji serii C oraz akceptacji warunków emisji obligacji serii C z dnia 29 stycznia 2020 r. oraz uchwały Rady Nadzorczej Emitenta w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji serii C, w tym na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązania finansowego w związku z emisją obligacji serii C z dnia 29 stycznia 2020 r.
Obligacje Serii D	Niezabezpieczone i niepodporządkowane obligacje na okaziciela Serii D o łącznej wartości nominalnej 2,67 mld PLN i wartości nominalnej 1.000 PLN każda emitowane na podstawie uchwały Zarządu Spółki w sprawie m.in. emisji obligacji serii D oraz akceptacji warunków emisji obligacji serii D z dnia 16 grudnia 2022 roku oraz uchwały Rady Nadzorczej Emitenta w sprawie m.in. wyrażenia zgody na emisję obligacji serii D, w tym na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązania finansowego w związku z emisją obligacji serii D z dnia 16 grudnia 2022.
Obligatariusz	Osoba, której przysługują prawa z Obligacji, tj. posiadacz Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zarejestrowane zostały Obligacje albo osoba wskazana podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osoba uprawniona z Obligacji zarejestrowanych na takim rachunku.
Orange, Orange Polska	Orange Polska Spółka Akcyjna zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000010681, uprzednio działająca pod firmą Telekomunikacja Polska Spółka Akcyjna.
P4, Play	P4 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000217207, operator sieci komórkowej Play.
PDOP	Podatek dochodowy od osób prawnych
Polkomtel	Polkomtel spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000419430. Powstała w wyniku przekształcenia ze spółki Polkomtel Spółka Akcyjna zarejestrowanej w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000020908.

Termin	Definicja
Play Communications	Play Communications S.A. (*société anonyme*) z siedzibą w Luksemburgu, zarejestrowana w Rejestrze Handlowym i Spółek Luksemburga pod numerem B183803, właściciel spółki P4.
Umowa Kredytów	Umowa Kredytów (ang. *Senior Facilities Agreement*) z dnia 28 kwietnia 2023 r., której stronami są m.in. Cyfrowy Polsat i Polkomtel.
PAK-PCE	PAK-Polska Czysta Energia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000864137
Port Praski	Port Praski spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000021118.
Prawo Telekomunikacyjne	Ustawa z dnia 16 lipca 2004 roku – Prawo telekomunikacyjne (tekst jednolity: Dz.U. 2022 poz. 1648, ze zm.).
Program Emisji, Program	Program emisji Obligacji o łącznej wartości do 4.000.000.000 PLN, utworzony przez Emitenta w dniu 29 listopada 2022 roku, o czym Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 31/2022 z dnia 29 listopada 2022 roku.
PUODO	Prezes Urzędu Ochrony Danych Osobowych.
Rachunek Zbiorczy	Rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie.
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Cyfrowego Polsatu.
Regulamin ASO GPW	Regulamin alternatywnego systemu obrotu organizowanego przez GPW w brzmieniu przyjętym uchwałą nr 147/2007 Zarządu GPW z dnia 1 marca 2007 r. ze zm. lub inny dokument, który go zastąpi.
RODO	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE.
Rozporządzenie MAR	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE.

Termin	Definicja
Rozporządzenie Prospektowe	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE.
Rozporządzenie o Stawkach Referencyjnych, BMR	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014.
Telewizja Polsat	Telewizja Polsat spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000388899. Powstała w wyniku przekształcenia ze spółki Telewizja Polsat Spółka Akcyjna zarejestrowanej w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000046163.
T-Mobile, T-Mobile Polska	T-Mobile Polska Spółka Akcyjna zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000391193, uprzednio działająca pod firmą Polska Telefonia Cyfrowa Spółka Akcyjna.
Towerlink Poland	Towerlink Poland spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000476879.
UKE	Urząd Komunikacji Elektronicznej.
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów.
URE	Urząd Regulacji Energetyki.
Ustawa o Krajowym Systemie Cyberbezpieczeństwa (KSC)	Ustawa z dnia 5 lipca 2018 r. o krajowym systemie cyberbezpieczeństwa (t.j. Dz.U. 2023 poz. 913, ze zm.).
Ustawa o Radiofonii i Telewizji	Ustawa z dnia 29 grudnia 1992 roku o radiofonii i telewizji (t.j. Dz. U. z 2022 r. poz. 1722).
Ustawa o Obligacjach	Ustawa z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (t.j. Dz.U. 2022 poz. 2244, ze zm.).
Ustawa o Obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz.U. 2023 poz. 646, ze zm.).

Termin	Definicja
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (tekst jednolity: Dz.U. 2021 poz. 275, ze zm.).
Ustawa o Ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2022 r. poz. 2554, ze zm.).
Ustawa o OZE	Ustawa z dnia 20 lutego 2015 r. o odnawialnych źródłach energii (tekst jednolity: Dz. U. 2023 poz. 1436, ze zm.).
Ustawa o Podatkach i Opłatach Lokalnych	Ustawa z dnia 12 stycznia 1991 roku o podatkach i opłatach lokalnych (tekst jednolity: Dz.U. 2023 poz. 70, ze zm.).
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity: Dz.U. 2022 poz. 2587, ze zm.).
Ustawa Prawo Restrukturyzacyjne	Ustawa z dnia 15 maja 2015 roku Prawo restrukturyzacyjne (tekst jednolity: Dz.U. 2022 poz. 2309, ze zm.).
Ustawa Prawo Upadłościowe	Ustawa z dnia 28 lutego 2003 roku Prawo upadłościowe (tekst jednolity: Dz.U. 2022 poz. 1520, ze zm.).
Warunki Emisji	Warunki emisji Obligacji, które stanowią **Załącznik 5.4** do niniejszej Noty Informacyjnej
Zarząd	Zarząd Cyfrowego Polsatu.

Słownik terminów technicznych

Termin	Definicja
2G	Sieci telefonii komórkowej drugiej generacji, oferowane w Europie na standardzie GSM.
3G	Sieci telefonii komórkowej trzeciej generacji.
4G, LTE	Sieci telefonii komórkowej czwartej generacji.
5G	Sieci telefonii komórkowej piątej generacji.
ARPU	Średni miesięczny przychód od Klienta wygenerowany w danym okresie rozliczeniowym

Termin	Definicja
churn (wskaźnik/współczynnik odejść lub odpływu)	Rozwiązanie umowy z Klientem w drodze wypowiedzenia, windykacji lub innych działań, skutkujące tym, że po skutecznym rozwiązaniu umowy, Klient nie posiada żadnej aktywnej usługi świadczonej w modelu kontraktowym. Wskaźnik churn prezentuje stosunek liczby klientów, którym dezaktywowano ostatnią usługę (w drodze wypowiedzenia, jak i dezaktywacji w wyniku działań windykacyjnych lub z innych przyczyn) w okresie ostatnich 12 miesięcy do średniorocznej liczby klientów w tym 12 miesięcznym okresie.
DVB-T	Technologia naziemnego nadawania telewizji cyfrowej (ang. Digital Video Broadcasting – Terrestrial).
DVBT-2/ HEVC	Technologia naziemnego nadawania telewizji cyfrowej drugiej generacji/standard kompresji wideo (ang. Digital Video Broadcasting – Terrestrial Second Generation/High Efficiency Video Codec).
FTTx	Szerokopasmowy system telekomunikacyjny zapewniający doprowadzenie światłowodu do określonego obiektu (ang. fiber-to-the-x).
Gb	Gigabajt, jednostka miary informacji cyfrowej składająca się z miliarda bajtów lub 10243 bajtów w zależności od interpretacji, odpowiednio, dziesiętnej lub binarnej.
GSM	Standard wypracowany przez Europejski Instytut Norm Telekomunikacyjnych na oznaczenie protokołów sieci telefonii komórkowej 2G, szczególnie w zakresie dostępu do usług głosowych (ang. Global System for Mobile Communications).
HFC	Telekomunikacyjna technologia kablowa wykorzystująca równocześnie światłowody i kable koncentryczne (ang. Hybrid Fiber Coax).
IPTV	Technika umożliwiająca przesyłanie sygnału telewizyjnego w sieciach szerokopasmowych opartych na protokole IP (ang. Internet Protocol Television).
IRS	Instrument finansowy zabezpieczający przed ryzykiem związanym ze zmianą stóp procentowych z tytułu zawieranych transakcji lokacyjnych i kredytowych (ang. Interest Rate Swap).
Klient, Klient kontraktowy	Osoba fizyczna, prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadającą osobowości prawnej, posiadająca co najmniej jedną, aktywną usługę świadczoną przez spółkę z Grupy Polsat Plus w modelu kontraktowym.

Termin	Definicja
Lokalizacja	(inaczej: site/maszt/wieża lub konstrukcja dachowa) – pojedyncza konstrukcja stalowa zlokalizowana w wyodrębnionym regionie geograficznym, zapewniająca możliwość instalacji jednej lub kilku stacji bazowych celem dostarczenia sygnału radiowego do terminali ruchomych użytkowników końcowych w obrębie tego regionu.
Mb/s	Jednostka oznaczająca średnią przepustowość kanału telekomunikacyjnego jako jeden milion bitów lub 10242 bitów (Megabit) na sekundę w zależności od interpretacji, odpowiednio, dziesiętnej lub binarnej.
MHz	Jednostka częstotliwości cykli na sekundę, która mierzy m.in. transmisję przez fale powietrzne.
MIMO	Rozwiązanie zwiększające przepustowość sieci bezprzewodowej polegające na transmisji wieloantenowej zarówno po stronie nadawczej, jak i po stronie odbiorczej (ang. Multiple Input, Multiple Output).
MTR	Stawka opłaty hurtowej za zakończenie połączenia telefonicznego w ruchomej sieci telefonicznej innego operatora (ang. Mobile Termination Rate).
MVNO	Operator wirtualnej sieci komórkowej (ang. Mobile Virtual Network Operator).
OTT	Sposób dostarczania treści lub telewizji za pośrednictwem sieci Internet bez bezpośredniego zaangażowania dostawcy usługi dostępu do Internetu (tzw. sieć otwarta, ang. Over-The-Top).
przychody z interconnect	Przychody hurtowe za zakańczanie ruchu głosowego i niegłosowego w sieci Polkomtel z sieci innych operatorów w oparciu o umowy o wzajemnym połączeniu sieci oraz przychody z tranzytu ruchu.
roaming	Usługa w telefonii komórkowej pozwalająca abonentowi krajowej sieci na korzystanie poza granicami kraju z usług sieciowych zagranicznego operatora.
System IT	Realizowany dzięki technologii komputerowej system przetwarzania danych, którego celem jest wspieranie procesów zarządzania w przedsiębiorstwie.
System pay- per-view	Sposób dystrybucji kontentu polegający na płatnym dostępie do wybranych treści programowych.
SMP	Operator telekomunikacyjny o znaczącej pozycji rynkowej (ang. Significant Market Power).

Termin	Definicja
UMTS	Stosowany powszechnie na świecie europejski standard telekomunikacyjny 3G bazujący na GSM, pozwalający świadczyć usługi transmisji danych z maksymalną prędkością 384 kb/s (ang. Universal Mobile Telecommunication System).
VOD	Usługi z kategorii wideo na żądanie (ang. video on demand).